

Estados Financieros Consolidados

Informe Inteligo Group Corp. y Subsidiarias

*Año terminado el 31 de diciembre de 2020
con Informe de los Auditores Independientes*

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 2
Estado Consolidado de Situación Financiera	3 - 4
Estado Consolidado de Resultados	5
Estado Consolidado de Resultados Integrales	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	9 - 79



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y al Accionista de
Inteligo Group Corp. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Inteligo Group Corp. y Subsidiaria (“el Grupo”), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados consolidados de resultados, de otras utilidades integrales, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Bases para la opinión

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

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del gobierno corporativo sobre los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Grupo o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo debido fraude es más alto que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que el Grupo no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros consolidados representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada con relación a la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

Ernst & Young

Panamá, República de Panamá
14 de mayo de 2021

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2020 US\$000	2019 US\$000
ACTIVOS		
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	9	9
Depósitos en bancos:		
A la vista	102,982	148,873
A plazo	59,864	61,061
5 Total del efectivo y depósitos en bancos	162,855	209,943
Activos financieros:		
6, 22 A valor razonable a través de ganancias o pérdidas (FVPL) (incluye activos pignorados por \$71,675 en 2020)	399,739	357,954
6, 22 A valor razonable a través de otras utilidades integrales (FVOCI) (incluye activos pignorados por \$36,959 en 2020)	114,210	120,916
	513,949	478,870
7 Préstamos, neto	457,736	490,371
	457,736	490,371
Intereses acumulados por cobrar	8,166	10,867
8 Mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,787	7,402
9 Activos intangibles	9,237	11,467
Venta de valores pendientes de liquidación	5,004	-
10 Activos por derecho de uso	2,273	3,432
11 Plusvalía	8,344	9,117
12 Otros activos	14,128	16,557
	53,939	58,842
TOTAL ACTIVOS	1,188,479	1,238,026

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Estados Financieros Consolidados Anuales

<i>Notas</i>	2020 US\$000	2019 US\$000
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		
Pasivos		
Depósitos		
A la vista	363,882	313,679
A plazo	<u>419,558</u>	<u>549,532</u>
	<u>783,440</u>	<u>863,211</u>
14 Financiamientos recibidos	<u>83,000</u>	<u>95,000</u>
Intereses acumulados por pagar	3,689	5,945
Compra de valores pendientes de liquidación	5,048	1
10 Otros pasivos por arrendamientos	2,536	3,405
Otros pasivos	<u>13,879</u>	<u>12,813</u>
	<u>25,152</u>	<u>22,164</u>
Total Pasivos	<u>891,592</u>	<u>980,375</u>
Patrimonio del Accionista		
15 Capital accionario	50,231	50,231
24 Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas y otras reservas	(734)	1,596
Reserva regulatoria	2,242	2,242
Utilidades retenidas	<u>245,148</u>	<u>203,582</u>
Total Patrimonio del Accionista	<u>296,887</u>	<u>257,651</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	 <u>1,188,479</u>	 <u>1,238,026</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2020 US\$000	2019 US\$000
Ingresos por intereses y dividendos		
Sobre préstamos	18,696	21,948
Sobre inversiones	12,725	14,999
Sobre depósitos en bancos	1,920	3,921
Dividendos ganados	12,878	8,942
Total ingresos por intereses y dividendos	46,219	49,810
Gastos de intereses	(14,352)	(17,854)
Ingreso neto de intereses y dividendos	31,867	31,956
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
16 Ganancia neta no realizada en activos financieros a FVPL	55,445	6,497
16 Ganancia neta en activos financieros a FVPL	(1,976)	9,145
16 Ganancia neta de activos financieros a FVOCI	(21,097)	3,864
19 Ingresos por comisiones	46,284	49,568
Gastos por comisiones y otros gastos	(5,819)	(8,889)
Otros ingresos	4,107	2,167
Total ingresos por servicios bancarios y otros, neto	76,944	62,352
Gastos generales y administrativos		
17 Salarios y otros gastos de personal	21,437	19,338
Alquileres	110	121
17 Honorarios profesionales	3,128	2,612
8, 9, 10 Depreciación y amortización	4,171	5,579
17 Otros	5,920	5,148
Total gastos generales y administrativos	34,766	32,798
Utilidad neta antes de impuestos	74,045	61,510
18 Impuestos sobre la renta	(2,146)	(1,899)
Utilidad neta	71,899	59,611

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados Integrales
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

	2020	2019
	US\$000	US\$000
<i>Notas</i>		
Utilidad neta del año	71,899	59,611
Otro resultado integral:		
Activos financieros a FVOCI:		
Cambio neto en el valor razonable	(4,583)	3,093
6 Ajuste de reclasificación al estado de resultados consolidado	5,251	(967)
Ajuste a la reserva para activos financieros a FVOCI	(217)	174
Efecto de conversión de moneda	(3,114)	411
(Pérdida) ganancia neta en activos financieros a FVOCI	(2,663)	2,711
Utilidades integrales netas del año	69,236	62,322

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

	Capital accionario US\$000	Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas y otras reservas US\$000	Reserva regulatoria US\$000	Utilidades retenidas US\$000	Patrimonio del Accionista US\$000
Saldo al 1 de enero de 2019 previamente reportado	30,730	(1,070)	4,567	191,102	225,329
Ajuste al saldo inicial (Nota 15)	24,203	-	-	(24,203)	-
Saldo al 1 de enero de 2019 ajustado	54,933	(1,070)	4,567	166,899	225,329
Absorción de pérdidas acumuladas en subsidiaria:					
Efectos en el capital social	(4,702)	-	-	4,747	45
Efectos en la reserva legal	-	(45)	-	-	(45)
Total de efectos por absorción de subsidiaria	(4,702)	(45)	-	4,747	-
Utilidad neta del año	-	-	-	59,611	59,611
Otros resultados integrales:					
Ganancia neta que surge durante el año	-	3,093	-	-	3,093
Ajuste de reclasificación al estado de resultados	-	(967)	-	-	(967)
Efecto de conversión de moneda extranjera	-	411	-	-	411
Ajuste a la reserva para pérdidas crediticia esperada para activos a FVOCI	-	174	-	-	174
Variación neta de otros resultados integrales durante el año	-	2,711	-	-	2,711
Transacciones reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos declarados	-	-	-	(30,000)	(30,000)
Reserva regulatoria	-	-	(2,325)	2,325	-
Total de transacciones reconocidas directamente en el patrimonio	-	-	(2,325)	(27,675)	(30,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	50,231	1,596	2,242	203,582	257,651
Utilidad neta del año	-	-	-	71,899	71,899
Otros resultados integrales:					
Pérdida neta que surge durante el año	-	(4,583)	-	-	(4,583)
Ajuste de reclasificación al estado de resultados	-	5,251	-	-	5,251
Ajuste a la reserva para pérdidas crediticia esperada para activos a FVOCI	-	(217)	-	-	(217)
Efecto de conversión de moneda extranjera	-	(3,114)	-	-	(3,114)
Variación neta de otros resultados integrales durante el año	-	(2,663)	-	-	(2,663)
Transacciones reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos declarados	-	-	-	(30,000)	(30,000)
Reserva legal en subsidiaria	-	333	-	(333)	-
Total de transacciones reconocidas directamente en el patrimonio	-	333	-	(30,333)	(30,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	50,231	(734)	2,242	245,148	296,887

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2020 US\$ 000	2019 US\$ 000
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	71,899	59,611
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo netos:		
8, 9, 10 Depreciación y amortización	4,171	5,579
Impuesto sobre la renta diferido	(587)	371
(Reserva) reverso de reserva para activos financieros a FVOCI	(217)	174
Ganancia neta en activos financieros a FVOCI	5,008	(3,905)
Ingreso por descuento en contratos de arrendamiento	(70)	-
Ingresos por intereses y dividendos	(46,219)	(49,810)
Gastos por intereses	14,352	17,854
Resultado de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	48,337	29,874
Activos financieros a FVPL	(44,570)	(8,262)
Préstamos	29,236	(26,064)
Depósitos	(80,029)	89,802
Otros activos	134	7,259
Otros pasivos	7,498	(4,838)
Efectivo neto generado por las actividades de operaciones	(39,394)	87,771
Intereses recibidos	50,137	48,459
Intereses pagados	(18,506)	(16,035)
Flujos de efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(7,763)	120,195
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Depósitos convencimientos originales mayores a 90 días	2,667	7,877
6 Adquisición de activos financieros a FVOCI	(14,706)	(67,868)
6 Ingresos por venta de activos financieros a FVOCI	9,573	46,914
Activos financieros a FVOCI, neto	9,939	34,242
Efectivo obtenido de subsidiaria adquirida	-	2,924
8 Compra de mobiliario, equipo y mejoras	(466)	(957)
9 Activos intangibles	(750)	(1,064)
Pago por adquisición de subsidiaria	-	(30,000)
8,9 Enajenación de activos	53	47
Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	6,310	(7,885)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
14 Procedentes neto de nuevos financiamientos	8,000	27,000
14 Pagos de financiamientos	(20,000)	(28,000)
10 Pagos a pasivos por arrendamiento	(941)	(1,185)
15 Dividendos pagados	(30,000)	(30,000)
Flujos de efectivo usado en las actividades de financiamiento	(42,941)	(32,185)
Efecto por fluctuación de las tasas de cambios sobre el efectivo mantenido	(28)	222
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(44,422)	80,347
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	167,496	87,149
5 Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	123,074	167,496

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

1. Información Corporativa

Inteligo Group Corp. (en adelante, “el Grupo”) fue incorporado bajo las leyes de la República de Panamá el 19 de septiembre de 2006. La oficina principal del Grupo se encuentra ubicada en Calle 50 con Elvira Méndez, P.H. Torre Financial Center, Piso 48, Panamá, República de Panamá.

Inteligo Group Corp. es subsidiaria 100% de Intercorp Financial Services Inc. (en adelante, “IFS”), una entidad pública incorporada en la República de Panamá, listada en la Bolsa de Valores de los Estados Unidos de América (NYSE, por sus siglas en inglés), y en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) bajo el nemónico “IFS” en ambas bolsas. IFS tiene como accionista mayoritario a Intercorp Perú Ltd., una entidad incorporada en 1997 en la Mancomunidad de las Bahamas. IFS es una entidad regulada por la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (SEC, por sus siglas en inglés).

Inteligo Group Corp. es tenedor de las acciones de las siguientes subsidiarias: Inteligo Bank Ltd., Inteligo Sociedad Agente de Bolsa, Inteligo Perú Holdings S.A.C. e Inteligo USA.

- Inteligo Bank Ltd. (en adelante, “Inteligo Bank o el Banco”), es 100% subsidiaria de Inteligo Group Corp., fue incorporado bajo las leyes de la Mancomunidad de las Bahamas el 31 de octubre de 1995, tiene licencia emitida por el Banco Central de Bahamas para llevar a cabo toda clase de actividades bancarias, financieras y de inversión. Efectivo el 19 de junio de 2019, la Comisión de Valores de la Mancomunidad de las Bahamas le otorgó al Banco el certificado que le permite, entre otras facultades, negociar valores como agente o principal en las Bahamas. El Banco mantiene una sucursal en Panamá, Inteligo Bank Ltd. - Sucursal Panamá, que fue incorporada el 10 de enero de 1997 bajo las leyes de la República de Panamá. La Sucursal opera bajo una licencia bancaria internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante Resolución No.26-96 de diciembre de 1996. Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, la cual fue modificada por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008.

Al 31 de diciembre de 2020, la dirección registrada de las oficinas de Inteligo Bank Ltd. es Seventeen Shop Building, First Floor, Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, Bahamas.

- Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante, “Inteligo SAB”), una entidad incorporada en la República del Perú el 7 de octubre de 1996, es subsidiaria 99.99% de Inteligo Group Corp., e inició sus actividades en 1997. Inteligo SAB tiene como principales actividades la compra y venta, por cuenta propia y de terceros, de valores que sean objeto de negociación en el mercado bursátil y extrabursátil; así como el asesoramiento a inversionistas en el mercado de valores. Asimismo, Inteligo SAB puede efectuar todas las demás operaciones y servicios compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores, que previamente y de manera general autorice la Superintendencia del Mercado de Valores del Perú “SMV”.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

1. Información Corporativa (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, la dirección registrada de las oficinas de Inteligo SAB es Av. Rivera Navarrete 501, Piso 21, San Isidro, Lima 27, Perú, y mantiene, además, una oficina localizada en la ciudad de Arequipa, Perú.

- Inteligo Perú Holdings S.A.C. (en adelante, “IPH”), constituida bajo las leyes de la República del Perú el 10 de octubre de 2018. IPH es 100% subsidiaria indirectamente de Inteligo Group Corp. IPH cuenta con una subsidiaria Interfondos S.A. - Sociedad Administradora de Fondos (en adelante, “Interfondos”). Inteligo Perú Holdings se dedica a brindar servicios corporativos a las empresas del grupo. Al 31 de diciembre de 2019 IPH es dueño del 99.99% de las acciones de Interfondos, siendo Inteligo Group Corp. el dueño del 0.01% de las acciones restantes de dicha entidad.

Con fecha 18 de diciembre de 2018, la Junta General de Accionistas de Inteligo Group Holdings S.A.C. aprobó la compra del 100% de las acciones de Interfondos a Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank (“Interbank”), una parte relacionada. La transacción se efectuó mediante suscripción de un contrato de compraventa de acciones de fecha 8 de enero de 2019 entre IPH e Interbank por el cien por ciento de las acciones de Interfondos El valor pagado por la compra de las acciones de Interfondos ascendió a US\$30,000.

Interfondos, por su parte, fue constituida bajo las leyes de la República del Perú en el año 1994 y tiene como principales actividades la administración de fondos mutuos y fondos de inversión con distintas estrategias; dirigidos a clientes del mercado peruano. Las operaciones de Interfondos están normadas por las regulaciones de la Superintendencia de Mercado de Valores del Perú (“SMV”). Al 31 de diciembre de 2018 Interfondos era subsidiaria 100% de Interbank.

Al 31 de diciembre del 2020, la dirección registrada de IPH es Av. Rivera Navarrete 501, Piso 17, San Isidro, 15046, Perú.

- Inteligo USA, Inc. (en adelante, “Inteligo USA”) es subsidiaria 100% de Inteligo Group Corp. Fue constituida bajo las leyes de la ciudad de Nueva York, Estados Unidos de América el 31 de enero de 2020, y se dedica a ofrecer servicios financieros y de gestión operativa desde los Estados Unidos. Al 31 de diciembre del 2020, su dirección registrada es 450 Park Avenue, Suite 2703, 10022, New York, Estados Unidos de América.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Administración del Grupo el 14 de mayo de 2021.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

2. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Inteligo Group Corp. y Subsidiarias han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”).

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros Consolidados

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto para la medición al valor razonable de los activos financieros al valor razonable a través de resultados (FVPL) y al valor razonable a través de otras utilidades integrales (FVOCI) según la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional y de presentación de Inteligo Group Corp. Todos los valores han sido redondeados a miles (US\$000) excepto cuando se indique lo contrario. El Grupo presenta su estado consolidado de situación financiera en orden de liquidez.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados del Grupo es el dólar estadounidense, ya que actualmente la mayoría de los flujos de efectivo se denomina en esa moneda y se espera que en el futuro siga siendo así.

La moneda funcional de las subsidiarias que operan en el extranjero es la moneda local de los países respectivos. A la fecha de los estados financieros del Grupo los activos y pasivos de esas subsidiarias son convertidos a la moneda de presentación, al tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y las cuentas del estado consolidado de resultados al tipo de cambio promedio anual. El efecto derivado de la conversión se reconoce en otras utilidades integrales denominado “efecto de conversión de moneda”.

Transacciones en moneda extranjera – Las transacciones denominadas en otras monedas se registran al tipo de cambio en efecto a la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional del Grupo al tipo de cambio en efecto en las fechas de los estados consolidados de situación financiera. El efecto de los cambios en el tipo de cambio se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros Consolidados (continuación)

3.2 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 incluyen las cuentas de Inteligo Group Corp. y sus Subsidiarias controladas: Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A., Inteligo Bank Ltd., Inteligo Perú Holdings S.A.C. y Subsidiaria e Inteligo USA, después de la eliminación de todas las transacciones y saldos significativos entre compañías. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período que la Compañía Matriz, utilizando políticas de contabilidad consistentes.

Todos los saldos, las transacciones, ingresos y gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las compañías del Grupo que han sido reconocidas como activos o pasivos, han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en la consolidación desde la fecha de adquisición, fecha en la que el Grupo obtiene el control y el Grupo continuará incluyendo dichos estados hasta la fecha en la que el control cese. Un cambio en la participación en una subsidiaria que no dé lugar a una pérdida de control es registrado como una transacción patrimonial.

El Grupo consolida una subsidiaria cuando tiene control sobre ésta. El control se alcanza cuando el Grupo está expuesto a, o tiene los derechos de retornos variables desde su participación en la subsidiaria, y tiene la habilidad para afectar esos retornos a través de su poder sobre la subsidiaria. Generalmente, se presume que existe control cuando se cuenta con la mayoría de los derechos de voto.

3.3 Juicios y estimaciones contables significativos

Juicio y estimaciones

La preparación de estados financieros consolidados de conformidad con las NIIFs requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos, pasivos, así como también la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos de ingreso y gastos reportables durante el año. La incertidumbre sobre estos supuestos y estimaciones podría dar como resultado que requieren 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 Grupo, la Administración ha realizado los siguientes juicios y supuestos.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros Consolidados (continuación)

- 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 Grupo se detalla en la Nota 4 de estos estados financieros consolidados.
- 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 consolidados 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 en 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 consolidados.
- d. Provisiones y pasivos contingentes. El Grupo opera en un entorno regulatorio y legal que, por naturaleza, tiene un elemento de riesgo de litigio para sus operaciones, y el Grupo debe considerar la probabilidad de salidas de efectivo debido a casos contra el Grupo o sus subsidiarias. Dada la subjetividad e incertidumbre de determinar la probabilidad, el Grupo toma en consideración una serie de factores para determinar una provisión. Refiérase a la Nota 19 de estos estados financieros consolidados.

Los estimados y supuestos son revisados continuamente. Revisiones de estos estimados contables son reconocidas en el año en que las mismas son revisadas y en cualquier año futuro que sea afectado. Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree son razonables bajo las circunstancias.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

3. Base para la Preparación de los Estados Financieros Consolidados (continuación)

3.4 Negocio en Marcha

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

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

4.1 Principales políticas de contabilidad

Combinación de negocios y plusvalía

Las combinaciones de negocios se contabilizan usando el método de adquisición. El costo de una adquisición es medido como el agregado de la consideración transferida, el cual es medido en la fecha de adquisición a valor razonable, y el monto de cualquier participación no controladas en la entidad que se adquiere. Los costos relacionados con la adquisición se registran en gastos cuando se incurren y se reportan en los gastos administrativos.

Cualquier consideración contingente a ser transferida a quien vendió el negocio, será reconocida a valor razonable en la fecha de la adquisición.

La plusvalía es inicialmente medida a costo (que es el exceso del agregado de la consideración transferida y el monto reconocido sobre los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos). Si el valor razonable de los activos netos adquiridos es en exceso de la consideración transferida, el Grupo re-evalúa si ha identificado en forma correcta todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y revisa los procedimientos usados para la medición de los montos a ser reconocidos en la fecha de la adquisición. Si la re-evaluación todavía resulta en un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre la consideración transferida, se registra la ganancia contra resultados.

Deterioro de la Plusvalía

El Grupo determina si la plusvalía está deteriorada anualmente o cuando haya algún indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la Administración estime los flujos de efectivo esperados de las unidades generadoras de efectivo y además seleccione una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo esperados. La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. Esta prueba de deterioro se realiza como mínimo anualmente.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si aplica. Las pérdidas por deterioro se registran contra resultados.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, el Grupo considera el efectivo y equivalente de efectivo como instrumentos sumamente líquidos con vencimiento original menor a tres meses.

Instrumentos financieros

El Grupo utiliza instrumentos financieros para gestionar el riesgo de mercado, facilitar las transacciones de los clientes, mantener posiciones propietarias y cumplir con los objetivos de financiación. El valor razonable es determinado por el Grupo basándose en los precios de mercado listados disponibles o cotizaciones de precios de corredores. Las suposiciones sobre el valor razonable de cada clase de activos y pasivos financieros se describen plenamente en la Nota 21 de los Estados financieros.

Activos financieros

El Grupo reconoce, de conformidad con la NIIF 9, tres clases de activos financieros: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas (FVPL), a costo amortizado y activos financieros a valor razonable a través de otras utilidades integrales (FVOCI), que incluye instrumentos de deuda que reciclan mediante los instrumentos de ganancias o pérdidas y de patrimonio que no reciclan a través de ganancias o pérdidas. La clasificación depende de la finalidad para la que se adquirieron los activos financieros y de su uso previsto. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento o adquisición inicial, lo que ocurra primero.

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

- El modelo de negocio tiene por objetivo mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales de los activos corresponden a flujos de efectivo que son solamente pagos a principal e intereses ("SPPI") sobre el saldo del principal pendiente de cobro.

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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales solo si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado a valor razonable con cambios en resultados:

- El modelo de negocio tiene por objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales, así como la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales de los activos dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre saldo del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantenga para negociar, el Grupo puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores del valor razonable en otras utilidades integrales, cuando cumplen con la definición de instrumentos de patrimonio según la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”. Esta elección se realiza instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros que no son medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, según las condiciones indicadas anteriormente, se miden a valor razonable con cambios en resultados.

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

El modelo de deterioro del Grupo requiere la estimación de pérdidas crediticias esperadas (Expected Credit Loss, “ECL”, por sus siglas en inglés), ajustadas por los cambios futuros en los factores macroeconómicos (un enfoque “forward-looking”, por su nombre en inglés), que se determinará sobre la base de una probabilidad ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados tales como:

- Activos financieros que son instrumentos de deuda;
- Cuentas por cobrar; y
- Compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera emitidos.

De acuerdo con la IFRS 9, los instrumentos de patrimonio, que se midan a valor razonable a través de OCI, no están afectados a análisis de pérdida crediticia esperadas por deterioro.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

Medición de la pérdida de crédito esperada

Los parámetros para la medición de la pérdida crediticia esperada son los siguientes:

- Probabilidad de incumplimiento (probability of default, “PD”, por sus siglas en inglés)
- Pérdida en caso de incumplimiento (loss given default, “LGD”, por sus siglas en inglés); y
- Exposición en el incumplimiento (exposure at default, “EAD”, por sus siglas en inglés)

Las estimaciones de PD son estimaciones en una fecha determinada, se obtienen a partir de los modelos de calificación de riesgo del Grupo.

La LGD es el porcentaje de deuda que se estima perder en caso de incumplimiento. El Grupo calcula los parámetros de LGD con información histórica de las tasas de recuperación para los distintos productos. Los modelos de LGD consideran: la garantía y los costos de recuperación de la garantía.

La EAD representa la exposición esperada en la fecha de incumplimiento. El Grupo calcula la EAD de la contraparte y sus posibles cambios en el importe actual según el contrato, incluida la amortización y los prepagos. La EAD de un activo financiero será el valor en libros en el momento de incumplimiento. Para los compromisos de préstamos y las garantías financieras, la EAD considerará el monto utilizado, así como los importes futuros potenciales, que pueden extraerse o reembolsarse en virtud del contrato, que se estimarán en función a las observaciones históricas y factores macroeconómicos. La EAD incluye el riesgo de crédito directo e indirecto (contingente) el cual se determina a partir de factor de conversión crediticia o “CCF”, por sus siglas en inglés.

El Grupo utiliza una PD a 12 meses para los activos financieros cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Para el resto de los activos financieros el Grupo medirá la pérdida esperada considerando el riesgo de incumplimiento del período remanente esperado.

En cada fecha de reporte el Grupo mide la pérdida crediticia esperada clasificando los activos financieros de la siguiente manera:

- Etapa 1: se reconoce una pérdida esperada a 12 meses para los activos financieros cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Los ingresos por intereses se miden sobre la base del valor bruto del activo financiero.
- Etapa 2: se reconoce una pérdida crediticia esperada por toda la vida del activo financiero para aquellos instrumentos cuyo riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Los ingresos por intereses se miden sobre la base del valor bruto del activo financiero.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

- Etapa 3: se reconoce una pérdida crediticia esperada por toda la vida del activo financiero para aquellos instrumentos con deterioro. Los ingresos por intereses se miden sobre la base del valor neto del activo financiero.

Información “Forward-looking” según la NIIF 9, el Grupo incorpora información prospectiva, para determinar su pérdida crediticia esperada. Este proceso implica utilizar escenarios económicos y considerar la probabilidad de ocurrencia para cada escenario. Esta información puede ser externa y puede usar información económica y proyecciones publicadas por entidades regulatorias.

Valor razonable de instrumentos financieros

El Grupo determina algunos de los valores razonables de sus instrumentos financieros utilizando técnicas de valuación que contienen elementos significativos basados en datos no observables y que podrían tener un efecto significativo en la valuación de los mismos.

La disponibilidad de precios de mercado observables reduce la necesidad de juicio y estimaciones por parte de la Administración, así como la incertidumbre asociada con la determinación del valor razonable de las inversiones. La disponibilidad de precios de mercado observables; así como los componentes de los modelos de valorización varían dependiendo de los productos y mercados y están sujetos a cambios sobre la base de eventos específicos y condiciones generales de los mercados financieros.

Para instrumentos más complejos, el Grupo usa modelos de valuación propios, los cuales usualmente se desarrollan a partir de modelos de valuación reconocidos. Algunos o todos los componentes significativos de estos modelos podrían no ser observables en el mercado y se obtienen de precios o tasas de mercado estimadas sobre la base de supuestos. Los modelos de valuación que utilizan significativamente componentes no observables requieren de un mayor grado de juicio y estimación por parte de la Administración para determinar el valor razonable de los activos. La Administración usualmente selecciona, a su juicio, el modelo de valuación que se utilizará, la metodología de estimación de los flujos de efectivo futuros esperados para el instrumento financiero materia de evaluación, la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y, por lo tanto, la tasa de descuento adecuada al modelo.

El Grupo tiene un marco de control establecido para la medición de valor razonable de los instrumentos financieros que incluye la valuación de cartera por un tercero independiente; que no pertenece al front-office. Entre los controles específicos que el mismo realiza están: la verificación de ingreso de precios observables y la evaluación del desempeño de los modelos de valuación; la revisión y aprobación de los modelos nuevos y de los cambios a los anteriores; la calibración y back-testing de los modelos contra las transacciones observadas en el mercado y la revisión de entradas significativas no observables y ajustes de valuación.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

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 supuestos.

Las estimaciones del valor razonable se realizan a una fecha específica sobre la base de información relevante de mercado y sobre los instrumentos financieros en materia de evaluación. El Grupo mantiene instrumentos financieros para los cuales los datos de mercado son limitados o no son observables. Las mediciones del valor razonable para estos instrumentos se realizan de acuerdo con lo establecido para las inversiones Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable de la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”.

Estas mediciones se realizan principalmente sobre la base de las estimaciones de la Administración y con frecuencia se calculan con base en la política de valorización vigente del Grupo, el ambiente económico y competitivo prevaleciente, las características del instrumento en términos de riesgos crediticio, de interés, de tipo de cambio; así como otros factores similares.

Debido a la magnitud de las estimaciones para los activos descritos en el párrafo anterior, los resultados de la valorización podrían mostrar un nivel de varianza significativo, podrían no estar respaldados por precios cotizados en mercados activos, y podrían no ser realizables en una venta o compensación inmediata del activo o pasivo.

Adicionalmente, existe incertidumbre intrínseca al modelo en cualquier medición estadística del valor razonable, debido tanto al modelo como al nivel de confianza estadístico de cada uno de los supuestos utilizados, que incluyen, pero no se limitan a la tasa de descuento, la liquidez de los activos, la estimación del flujo de efectivo futuro, entre otros. Ello podría afectar significativamente los montos de la medición de valor razonable.

Pasivos financieros

El Grupo reconoce, de conformidad con la NIIF 9, sus pasivos financieros a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El Grupo tiene la elección de reconocer pasivos financieros a FVPL. En tal caso, los cambios debidos al riesgo de crédito del pasivo se han de presentar en otras utilidades integrales y el monto restante del cambio en el valor razonable se presenta en el estado de consolidado de resultados.

Financiamientos recibidos

Después de su reconocimiento inicial, los financiamientos recibidos se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas son reconocidas en resultados cuando los pasivos son dados de baja, a través del proceso de amortización de tasa de interés efectiva.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y gastos o costos que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva se incluye como un gasto financiero en resultados.

Instrumentos financieros derivados

Las operaciones de instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidas al valor razonable. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se obtiene por referencia a los precios actuales de mercado en mercados activos, incluyendo precios de transacciones recientes; o a través de técnicas de valorización como los flujos de caja descontados o los modelos de valuación de opciones, según sea adecuado. Los instrumentos financieros derivados se registran en el activo o pasivo según si el valor del instrumento es positivo o negativo, respectivamente.

Los instrumentos financieros derivados no califican para contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califique para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en el estado consolidado 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 línea de ganancia neta de instrumentos financieros a FVPL.

Baja 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 han sido transferidos y el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas de propiedad. Cuando los valores clasificados como en FVOCI se venden o deterioran, los ajustes de valor razonable acumulados reconocidos en patrimonio son incluidos en el estado consolidado de resultados como ganancias y pérdidas en instrumentos financieros a FVOCI, excepto por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio clasificados a FVOCI que no se recicla a resultados cuando se dan de baja en libros.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación del pasivo es pagada, expira o es cancelada. Cuando un pasivo financiero de un mismo acreedor es remplazado por otro en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo ya existente son sustancialmente modificados, estos cambios o modificaciones son tratados como una baja del pasivo original; y las diferencias en el valor neto se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Ingresos y gastos de intereses

Los ingresos y gastos de intereses son reconocidos generalmente en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Esto incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Cuando un préstamo se convierte en dudoso, los saldos se ajustan a su posible valor recuperable y los intereses se reconocen sobre la base de la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros con el propósito de medir el monto recuperable.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

Ingresos por honorarios y comisiones

Los ingresos por honorarios y comisiones son reconocidos sobre la base de acumulación una vez que el servicio ha sido provisto; los mismos se reconocen como parte del rubro Ingresos por comisiones en el estado consolidado de resultados.

Interfondos recibe comisiones por concepto de remuneración por administración de los fondos que administra. Esta comisión es calculada diariamente sobre el patrimonio neto de los fondos y cobrada por en forma mensual.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando los mismos se declaran.

Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo se reconocen cuando el Grupo los paga a IFS, lo que generalmente ocurre cuando los accionistas aprueban el monto del dividendo anual.

Operaciones de intermediación por cuenta de terceros

Específicamente para el caso de Inteligo SAB e Interfondos, las operaciones de intermediación por cuenta de terceros corresponden a operaciones de compra/venta de valores efectuadas en el mercado bursátil y extrabursátil por cuenta, riesgo y bajo instrucciones específicas de los comitentes a Inteligo SAB. En este tipo de operaciones es usual que los comitentes transfieran, en dominio fiduciario, fondos a Inteligo SAB con la finalidad de que la entidad pueda efectuar la liquidación de las operaciones según las instrucciones recibidas.

Debido a que Inteligo SAB sólo administra los fondos de los comitentes en carácter fiduciario, ya que no puede disponer de dichos recursos y existe el compromiso de devolverlos a los comitentes, estos recursos, que no son de la entidad, son registrados en cuentas de orden.

Los ingresos por comisiones y servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil son reconocidos cuando se confirman los montos negociados de las operaciones de intermediación bursátil.

Los ingresos por venta de valores son reconocidos cuando se han entregado los valores y se han transferido los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Los demás ingresos, costos y gastos son registrados en el período en que se devengan.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

Operaciones en moneda extranjera

La mayoría de las transacciones del Grupo son realizadas en dólares de los Estados Unidos de América, su moneda funcional y de presentación. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio prevaleciente al momento de la transacción. Las ganancias o pérdidas que resulten del vencimiento de las transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda de las inversiones y otros activos financieros medidos a su valor razonable son incluidas en las ganancias y pérdidas por cambio de moneda, como parte de otros ingresos en el estado consolidado de resultados.

Propiedades, equipo de oficina y mejoras a la propiedad

El equipo de oficina y mejoras a la propiedad se presentan al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización acumuladas se calculan con el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos; según se detalla a continuación:

Propiedades	30 años
Equipo y mobiliario de oficina	2 a 3 años
Vehículos	5 años
Mejoras a la propiedad	Período más corto entre el arrendamiento y 5 años

Los valores netos de equipo de oficina y mejoras a la propiedad son revisados por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias que afecten a los activos pudieran indicar que el valor registrado podría no ser recuperable.

Activos intangibles

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gastos cuando estos ocurren. Los costos que son directamente asociados a un programa de cómputo adquirido por el Grupo y que probablemente generen beneficios económicos durante un plazo mayor a un año, son reconocidos como activo intangible.

Los gastos que optimicen o extiendan el desempeño de los programas de software más allá de sus especificaciones originales son reconocidos como mejoras capitales y por lo tanto son agregadas al costo original del software. Los costos del software reconocido como activo se amortizan usando el método de línea recta a lo largo de su vida útil, hasta por un máximo de 5 años.

El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor razonable en la fecha de la adquisición.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

Luego de su reconocimiento inicial, los activos intangibles se mantienen a costo menos cualquier amortización acumulada o pérdidas acumuladas por deterioro.

La vida útil de los activos intangibles se puede medir en finita o infinita. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante la vida económica de dichos activos, y son evaluados por deterioro cuando exista un indicativo que los activos intangibles pueden estar deteriorados.

Los activos intangibles sin una vida útil definida no se amortizan, pero al menos su deterioro es analizado anualmente.

Actividades fiduciarias

Los activos e ingresos derivados de las actividades fiduciarias y los compromisos para devolver dichos activos a los clientes son excluidos de los estados financieros consolidados si el Grupo actúa solamente como agente de registro o fiduciario.

Impuesto sobre la renta

Las operaciones de Inteligo Bank Ltd. están exentas del pago de impuesto sobre la renta en la Mancomunidad de las Bahamas.

De acuerdo con el Código Fiscal de la República de Panamá, las utilidades provenientes de transacciones efectuadas fuera de la República de Panamá no son gravables. En este sentido, las utilidades obtenidas por el Grupo no están sujetas al impuesto sobre la renta en la República de Panamá.

Las subsidiarias del Grupo que operan en Perú están sujetas al pago del impuesto sobre la renta en el Perú, según lo dispone el Código Fiscal Peruano. En este caso, Inteligo Perú Holdings S.A.C., Inteligo SAB S.A. e Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos están sujetas al pago de impuestos en ese país.

Inteligo USA está sujeta al pago de impuesto sobre la renta en los Estados Unidos de América según lo dispone el Servicio de Impuestos Internos (IRS; por sus siglas en inglés) de dicho país.

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula con base en los resultados del año, ajustados por partidas que conforme a la legislación fiscal peruana y estadounidense no son gravables o deducibles del impuesto sobre la renta. Al monto resultante se le aplica la tasa de impuesto vigente en cada país a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

Impuesto sobre la renta diferido

El registro contable del impuesto a la renta diferido se realiza tomando en consideración los lineamientos de la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”. En este sentido, el impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos es un reflejo de las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Sociedad espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta en qué momento se estima que las diferencias temporales se anulen. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, la Administración evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos de las subsidiarias sujetas a impuesto sobre la renta, registrándose un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperación o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice una parte o la totalidad del activo diferido reconocido contablemente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y con la misma autoridad tributaria.

Reserva Legal

De conformidad con las normas vigentes en el Perú, la reserva legal se constituye con la transferencia de un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio hasta alcanzar un monto equivalente a no menos del 20 por ciento del capital social pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva puede ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición. En 2019 Inteligo SAB utilizó la reserva legal para compensar parte de las pérdidas acumuladas en años anteriores.

Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado para la que es probable que se requieran recursos para su liquidación y para la que pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación adquirida.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los flujos en los que se espera incurrir para cancelarla.

Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados. Estos se divulgan en notas a los estados financieros consolidados, a menos que la posibilidad de que se realice un desembolso sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros consolidados, pero se divulga cuando su grado de contingencia es probable.

Valores Vendidos Pendientes de Liquidación y Valores Comprados Pendientes de Liquidación

El Grupo 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 en espera de liquidación) y si se vende el instrumento, el instrumento original se da de baja con el reconocimiento correspondiente de un activo (valores vendidos en liquidación pendiente). 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 se produjo la negociación.

Arrendamientos

La determinación de si un contrato es, o contiene, un arrendamiento se basa en la sustancia del acuerdo en la fecha de inicio: si el cumplimiento del contrato es dependiente del uso de un activo o activos específicos y si el contrato transfiere un derecho a utilizar el activo incluso si dicho derecho no está explícitamente especificado en el contrato a cambio de una contraprestación.

Desde el 1 de enero de 2019; y luego de la adopción de la NIIF 16, el Grupo, como arrendatario, aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, excepto para los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

Activo por derechos de uso

El Grupo 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 para cualquier nueva medición del pasivo por arrendamientos. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivo por arrendamientos reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El Grupo mantiene como activos por derecho de uso sobre los locales utilizados como oficinas, principalmente de sus subsidiarias. Estos derechos de uso se deprecian en línea recta durante el plazo del arrendamiento y se presentan en la línea de “Activos por derecho de uso” en el estado de consolidado de situación financiera y están sujetos a deterioro.

Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, los pasivos por arrendamiento se miden al valor presente de los pagos por arrendamiento a realizarse durante el plazo del arrendamiento.

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

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

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

4.2 Cambios en políticas de contabilidad y divulgaciones

Las siguientes modificaciones e interpretaciones efectivas para el período anual que comenzó el 1 de enero de 2020 no han tenido un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo:

- Modificación de la NIIF 3 – Definición de una empresa
- Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de material
- Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de referencia de los tipos de interés
- Enmiendas a la NIIF 16 – Covid-19 Concesiones relacionadas a arrendamientos

El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

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

a) Contrato de seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguro, una nueva norma contables para los contratos de seguro que cubren el reconocimiento y la medición, presentación y la divulgación. Una vez que entre en vigencia, 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 los mismos 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:

- 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 contingentes y activos contingentes) a los demás componentes.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

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.

b) 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 IFRS 2018-2020, el IASB emitió una enmienda a la IFRS9. 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.

c) Reforma de la tasa de interés de referencia ("reforma IBOR")

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

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

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

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

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Efectivo	9	9
Depósitos a la vista en bancos	102,981	148,873
Depósitos a plazo en bancos	59,864	61,061
Efectivo y depósitos en bancos	162,854	209,943
Menos: depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses	(39,780)	(42,447)
Efectivo y equivalentes de efectivo	123,074	167,496

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en bancos estuvieron entre 0 % a 3.75% (2019: 0% a 3.75%) con vencimiento de 36 meses o menos.

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

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Activos Financieros

Los activos financieros incluyen instrumentos clasificados a valor razonable a través de resultados:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Inversiones a valor razonable		
Bonos corporativos	5,706	1,062
Acciones de capital y fondos mutuos	285,155	272,162
Productos estructurados	-	329
Certificados de depósito	-	2,716
Portafolio administrado	<u>108,878</u>	<u>81,685</u>
	<u>399,739</u>	<u>357,954</u>

El portafolio de valores detallado arriba está compuesto principalmente de una cartera de bonos por US\$5,706 (2019: US\$1,062), acciones por US\$97,433 (2019: US\$79,556), fondos mutuos por US\$187,722 (2019: US\$192,606), y un portafolio administrado por terceros por US\$108,878 (2019: US\$81,685).

Durante 2020, el Grupo compró activos financieros por US\$187,386 (2019: US\$471,024), vendió valores por US\$146,143 (2019: US\$470,746) y redimió valores por US\$1,398 (2019: US\$11,001). La revalorización y la ganancia realizada representaron US\$31,735 (2019: US\$9,948) y US\$4,050 (2019: US\$3,575).

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Activos Financieros (continuación)

El análisis de vencimientos de los activos financieros a FVOCI es el que se muestra a continuación:

	31 de diciembre 2020					Total US\$000
	0-1 año US\$000	1 a 5 años US\$000	5 a 10 años US\$000	Más de 10 años US\$000	Sin vencimiento US\$000	
	Acciones de Capital	-	-	-	-	
Bonos corporativos	-	33,536	76,252	329	-	110,117
	-	33,536	76,252	329	4,093	114,210

	31 de diciembre 2019					Total US\$000
	0-1 año US\$000	1 a 5 años US\$000	5 a 10 años US\$000	Más de 10 años US\$000	Sin vencimiento US\$000	
	Acciones de Capital	-	-	-	-	
Bonos corporativos	-	54,245	61,899	419	-	116,563
	-	54,245	61,899	419	4,353	120,916

La tasa cupón en bonos de tasa fija clasificados a FVOCI oscilaba entre el 5.25% y el 9.70% p.a. (2019: 5.25% a 9.70% p.a.). Además, la cartera de bonos se compone de valores a tasa variable, con cupones basados en la tasa LIBOR correspondiente más un diferencial de 7.50% p.a. (2019: 7.50% p.a.).

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Activos Financieros (continuación)

Los instrumentos que componen los activos financieros a FVPL y a FVOCI, clasificados por tipo de interés, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Tasa fija	99,570	97,334
Tasa Variable	16,253	23,006
Acciones de capital	101,526	83,660
Productos estructurados	-	329
Fondos mutuos (mixto)	187,722	192,856
Fondos administrados por terceros (mixto)	108,878	81,685
	<u>513,949</u>	<u>478,870</u>

El Grupo utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros valorizados por medio de modelos de valuación:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos, sin ajustes, para activos o pasivos idénticos en la fecha de medición.

Nivel 2: Técnicas de valoración 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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Activos Financieros (continuación)

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

	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos financieros a FVPL				
Bonos corporativos	342	5,364	-	5,706
Acciones de capital	139,412	34,169	111,574	285,155
Fondos administrados por terceros	-	108,878	-	108,878
	<u>139,754</u>	<u>148,411</u>	<u>111,574</u>	<u>399,739</u>
Activos financieros a FVOCI				
Acciones de capital	4,093	-	-	4,093
Bonos corporativos	93,864	16,253	-	110,117
	<u>97,957</u>	<u>16,253</u>	<u>-</u>	<u>114,210</u>
	31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos financieros a FVPL				
Bonos corporativos	3,777	-	-	3,777
Acciones de capital	137,560	-	134,603	272,163
Productos estructurados	-	329	-	329
Fondos administrados por terceros	-	81,685	-	81,685
	<u>141,337</u>	<u>82,014</u>	<u>134,603</u>	<u>357,954</u>
Activos financieros a FVOCI				
Acciones de capital	4,353	-	-	4,353
Bonos corporativos	93,557	23,006	-	116,563
	<u>97,910</u>	<u>23,006</u>	<u>-</u>	<u>120,916</u>

En octubre de 2019, el Banco invirtió en una nueva cuenta administrada. Siendo conservador, al 31 de diciembre de 2019, el Banco la clasificó en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. En 2020, el Banco analizó todas las posiciones dentro de la cuenta administrada referida y decidió reclasificarla 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 US\$31,6 millones del nivel 3 al nivel 2 en 2020. No hubo transferencias entre el nivel 1 y el nivel 2 en 2020 y 2019, y no hubo transferencias hacia o desde el nivel 3 en 2019.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Activos Financieros (continuación)

El valor razonable de las inversiones es el monto al cual el instrumento podría ser intercambiado en una transacción libre entre dos partes fuera de un escenario de liquidación o venta forzada. Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar el valor razonable:

- El valor razonable de instrumentos de renta fija y renta variable con transacciones en mercados activos fueron determinados por los precios observables en dichos mercados a la fecha de cierre del periodo. Cuando estos no estuvieron disponibles, el valor razonable se determinó utilizando un precio de referencia con base en el precio de mercado de instrumentos similares, ajustados según las circunstancias específicas de cada instrumento.
- El valor razonable de las inversiones en fondos privados depende de los activos subyacentes de cada portafolio. Si esos activos son instrumentos de renta fija, acciones o derivados listados en bolsa, entonces el valor razonable se basa en los precios de mercado a la fecha de cierre del periodo. Si el subyacente es deuda o acciones privadas, el valor razonable se calcula utilizando el método de flujo de caja descontado (DCF, por sus siglas en inglés). La valorización requiere que la administración del Grupo haga supuestos sobre la información fuente que se utiliza, con el fin de proyectar flujos de caja y estimar tasas de descuento apropiadas al riesgo de crédito y la volatilidad del portafolio; entre otros. Adicionalmente, la administración realiza un análisis de sensibilidad con el fin de medir el comportamiento de la inversión ante variaciones en los supuestos de valorización.

La siguiente tabla describe dichos supuestos utilizados y el comportamiento del valor de la inversión cuando alguno de ellos sufre una variación:

Fondos de Capital Privado - Sector Farmacéutico	\$29,696	Valor de activo neto	NAV	\$215.19	10% de aumento (disminución) en el NAV podría resultar en un incremento (disminución) en el valor razonable por US\$2,970
Fondos Mutuos y Participación en Inversiones	81,878	Valor de activo neto	NAV	De acuerdo a la inversion	10% de aumento (disminución) en el NAV podría resultar en un incremento (disminución) en el valor razonable por US\$7,728
Total	\$111,574				

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Activos Financieros (continuación)

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

	Valor razonable (US\$000)	Técnica de valoración	Entradas importantes no observables	Valor	Sensibilidad de la entrada al valor razonable
Fondo de Capital privado - Sector farmacéutico	\$35,510	Método DCF	Pronóstico de Ventas	Analista Sectorial Estimaciones media / dependiendo de cada regalía	10% aumento (disminución) en el pronóstico de venta resultaría en aumento (disminución) en el valor razonable por US\$3,110
			WACC	8%	Un aumento de 500 puntos básicos en el WAAC podría resultar en disminución en el valor razonable por US\$5,005 Una disminución de 500 puntos básicos en el WACC podría resultar en aumento en el valor razonable por US\$6,992
Fondos Mutuos y Participación de Inversión					
	13,432	Método DCF	Tas de Descuento	Según Riesgo de Crédito	Un aumento de 500 puntos básicos en la tasa de descuento podría resultar en disminución en el valor razonable por US\$1,161 Una disminución de 500 puntos básicos en la tasa de descuento podría resultar en aumento en el valor razonable por US\$1,483
	10,854	Comparable Multiples	Precio / Relación de Venta	Según Sector de Mercado	10% aumento (disminución) en la relación P/S comparable podría resultar en aumento (disminución) en el valor razonable por US\$1,058
	74,807	Valor neto de los activos	NAV	Según cada inversión	N/A
Total	\$134,603				

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Activos Financieros (continuación)

La siguiente tabla presenta los cambios (incluyendo el cambio del valor razonable), para los instrumentos financieros del Grupo clasificados dentro del nivel 3 de la jerarquía, al 31 de diciembre de 2020:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	Activos	Activos
	Financieros	Financieros
	FVPL	FVPL
	US\$000	US\$000
Saldo al 1 de enero 2019	134,603	111,104
Compras	28,862	70,019
Ventas	(45,212)	(45,437)
Cambio neto en el valor razonable durante el año	24,961	(1,083)
Reclasificación	(31,640)	-
Balance al 31 de diciembre	<u>111,574</u>	<u>134,603</u>

La distribución por industria para los activos financieros a FVPL en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable es la siguiente:

	Farmacéutico	Servicios	Minería	Diversificado	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance al 1 de enero de 2020	49,561	53,483	3,802	27,757	134,603
Adquisiciones	1,803	13,817	268	12,974	28,862
Ventas/ distribuciones	(26,239)	(12,945)	(330)	(5,698)	(45,212)
Pérdidas totales reconocidas en resultado	16,558	7,981	268	154	24,961
Reclasificaciones	-	(31,640)	-	-	(31,640)
Balance al 31 de diciembre de 2020	<u>41,683</u>	<u>30,696</u>	<u>4,008</u>	<u>35,187</u>	<u>111,574</u>
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance al 1 de enero de 2019	42,054	37,897	4,436	26,717	111,104
Adquisiciones	18,515	43,700	1,873	5,931	70,019
Ventas/ distribuciones	(19,942)	(19,155)	(2,566)	(3,774)	(45,437)
Pérdidas totales reconocidas en resultado	8,932	(8,958)	59	(1,116)	(1,083)
Balance al 31 de diciembre de 2019	<u>49,559</u>	<u>53,484</u>	<u>3,802</u>	<u>27,758</u>	<u>134,603</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Activos Financieros (continuación)

La siguiente tabla representa un análisis de los valores a valor razonable con cambios o efectos en resultados FVPL, así como valor razonable con cambios en otras utilidades integrales FVOCI, según la calificación de crédito asignada por las agencias de calificación al 31 de diciembre, sobre la base de la calificación de Standard & Poor's o su equivalente:

	2020					Total
	Acciones	Fondos Mutuos	Fondos Administados por Terceros	Bonos Corporativos	Productos Estructurados	
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	
AA+ to AA-	-	-	-	621	-	621
A+ hasta BBB-	-	-	-	14,676	-	14,676
Por debajo de BBB-	-	-	-	78,969	-	78,969
Sin calificación	<u>101,432</u>	<u>187,816</u>	<u>108,878</u>	<u>21,557</u>	-	<u>419,683</u>
	<u>101,432</u>	<u>187,816</u>	<u>108,878</u>	<u>115,823</u>	-	<u>513,949</u>
	2019					
	Acciones	Fondos Mutuos	Fondos Administados por Terceros	Bonos Corporativos	Productos Estructurados	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
AA+ to AA-	-	-	-	661	-	661
A+ hasta BBB-	-	-	-	15,019	-	15,019
Por debajo de BBB-	-	-	-	78,940	-	78,940
Sin calificación	<u>83,660</u>	<u>192,856</u>	<u>81,685</u>	<u>25,720</u>	<u>329</u>	<u>384,250</u>
	<u>83,660</u>	<u>192,856</u>	<u>81,685</u>	<u>120,340</u>	<u>329</u>	<u>478,870</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Activos Financieros (continuación)

Las tablas a continuación representan los instrumentos de deuda medidos en FVOCI de acuerdo con las etapas establecidas por la NIIF 9:

		31 de diciembre de 2020			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
		US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<u>Calificación crediticia interna</u>	<u>12 Meses Basilea III PD</u>				
AAA to A	0.00%	621	-	-	621
BBB	0.12%	14,640	-	-	14,640
BB	0.60%	72,959	486	-	73,445
Por debajo de BB	3.00%	21,411	-	-	21,411
Total		109,631	486	-	110,117

		31 de diciembre de 2019			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
		US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<u>Calificación crediticia interna</u>	<u>12 Meses Basilea III PD</u>				
AAA to A	0.00%	-	-	-	-
BBB	0.13%	5,416	-	-	5,416
BB	0.58%	74,683	502	-	75,185
Por debajo de BB	2.85%	35,962	-	-	35,962
Total		116,061	502	-	116,563

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

7. Préstamos, Neto

La composición del portafolio crediticio por tipo de industria se resume a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Financiero	6,394	24,314
Comercial	13,491	20,684
Industrial	14,757	16,234
Servicios	132,841	119,039
Construcción y bienes raíces	36,466	53,922
Pesca y agricultura	36,865	38,054
Consumo	216,964	218,177
	457,778	490,424
Menos reserva para pérdidas en préstamos	42	53
	457,736	490,371

Además de la reserva por pérdidas crediticias, de conformidad con el Acuerdo No.004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante la cual se establecen disposiciones para la gestión y administración del riesgo crediticio inherente a la cartera de crédito y al balance general operaciones, el Grupo tiene una reserva regulatoria por el monto de US\$2,242 al 31 de diciembre 2020 (2019: US\$2,242) que se reporta en el patrimonio del accionista.

Al 31 de diciembre de 2020, los tipos de interés anuales de los préstamos oscilaron entre el 0.9% y el 10.25% (2019:1.10% a 12.25%), y el tipo de interés promedio ponderado fue del 5.56% (2019:4.47%).

A continuación, se detallan los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Tasa fija	231,713	128,043
Tasa variable (Libor o Prime)	226,065	362,381
	457,778	490,424

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

7. Préstamos, Neto (continuación)

Los préstamos clasificados según por cómo están garantizados se resumen a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Efectivo	154,157	179,497
Inversiones	274,448	216,412
Otros	8,690	62,270
Sin garantía	20,483	32,245
	<u>457,778</u>	<u>490,424</u>

Al 31 de diciembre de 2020, no existían préstamos vencidos, no acumulables, deteriorados o renegociado, y no hubo cambios en las etapas, los instrumentos financieros están clasificados dentro de la etapa 1.

El siguiente cuadro representa un análisis de los préstamos, mediante la designación interna de calificación crediticia utilizada por el Grupo al 31 de diciembre, basándose en la capacidad de la obligación de cumplir sus compromisos financieros:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Calificación de riesgo interna (equivalente):		
Bajo (AAA to AA)	34,020	92,951
Medio bajo (A to BBB+)	348,584	380,359
Medio (BBB to BBB-)	68,589	7,341
Medio alto (BB)	5,503	8,429
Sin Calificación	1,082	1,344
	<u>457,778</u>	<u>490,424</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

7. Préstamos, Neto (continuación)

Las siguientes tablas representan los préstamos de acuerdo con los niveles indicados por NIIF 9:

		31 de diciembre de 2020			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
		US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<u>Grado de calificación interna</u>	<u>12 Meses Basilea III PD</u>				
Desempeño					
Bajo	0.00%	46,520	-	-	46,520
Medio bajo	0.06%	336,084	-	-	336,084
Medio	0.12%	68,589	-	-	68,589
Medio alto	0.60% - 0.62%	5,503	-	-	5,503
Sin calificación	1.00%	1,082	-	-	1,082
Total		457,778	-	-	457,778

		31 de diciembre de 2019			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
		US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
<u>Grado de calificación interna</u>	<u>12 Meses Basilea III PD</u>				
Desempeño					
Bajo	0.00%	114,451	-	-	114,451
Medio bajo	0.06%	358,859	-	-	358,859
Medio	0.13%	7,341	-	-	7,341
Medio alto	0.58% - 0.66%	8,429	-	-	8,429
Sin calificación	1.00%	1,344	-	-	1,344
Total		490,424	-	-	490,424

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se detallan a continuación:

Año terminado el 31 de diciembre de 2020

	Propiedad US\$000	Mejoras a la Propiedad Arrendada US\$000	Mobiliario y Equipo US\$000	Vehículos US\$000	Trabajos en Proceso US\$000	Total US\$000
Costo:						
Al inicio del año	6,500	3,862	4,058	164	36	14,620
Adiciones	-	89	275	-	102	466
Reclasificaciones	-	(61)	213	-	(91)	61
Reducciones	-	(287)	(39)	-	(3)	(329)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	(193)	(139)	-	(4)	(336)
Al final del año	<u>6,500</u>	<u>3,410</u>	<u>4,368</u>	<u>164</u>	<u>40</u>	<u>14,482</u>
Depreciación y amortización acumuladas:						
Al inicio del año	850	3,078	3,203	87	-	7,218
Depreciación y amortización del año	217	278	413	25	-	933
Reclasificaciones	-	(57)	118	-	-	61
Reducciones	-	(287)	(2)	-	-	(289)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	(134)	(94)	-	-	(228)
Al final del año	<u>1,067</u>	<u>2,878</u>	<u>3,638</u>	<u>112</u>	<u>-</u>	<u>7,695</u>
Saldo neto	<u>5,433</u>	<u>532</u>	<u>730</u>	<u>52</u>	<u>40</u>	<u>6,787</u>

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

	Propiedad US\$000	Mejoras a la Propiedad Arrendada US\$000	Mobiliario y Equipo US\$000	Vehículos US\$000	Trabajos en Proceso US\$000	Total US\$000
Costo:						
Al inicio del año	6,500	3,198	3,714	164	-	13,576
Por combinación de negocios	-	22	424	-	-	446
Adiciones	-	608	297	-	52	957
Reclasificaciones	-	-	(26)	-	(16)	(42)
Reducciones	-	-	(394)	-	-	(394)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	34	43	-	-	77
Al final del año	<u>6,500</u>	<u>3,862</u>	<u>4,058</u>	<u>164</u>	<u>36</u>	<u>14,620</u>
Depreciación y amortización acumuladas:						
Al inicio del año	633	2,898	2,528	54	-	6,113
Por combinación de negocios	-	8	396	-	-	404
Depreciación y amortización del año	217	146	630	33	-	1,026
Reducciones	-	-	(385)	-	-	(385)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	26	34	-	-	60
Al final del año	<u>850</u>	<u>3,078</u>	<u>3,203</u>	<u>87</u>	<u>-</u>	<u>7,218</u>
Saldo neto	<u>5,650</u>	<u>784</u>	<u>855</u>	<u>77</u>	<u>36</u>	<u>7,402</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

9. Activos Intangibles

Año terminado el 31 de diciembre de 2020

	<i>Software</i> US\$000	<i>Marca y Relación con clientes</i> US\$000	<i>Activos en Desarrollo</i> US\$000	<i>Total</i> US\$000
Costo				
Al inicio del año	9,395	9,582	1,430	20,407
Adiciones	-	-	750	750
Reclasificaciones	1,360	-	(1,392)	(32)
Reducciones	(4)	-	(10)	(14)
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(40)	(813)	(1)	(854)
Al final del año	<u>10,711</u>	<u>8,769</u>	<u>777</u>	<u>20,257</u>
Depreciación y amortización				
Al inicio del año	7,322	1,618	-	8,940
Depreciación y amortización del año	801	1,534	-	2,335
Relcalsificaciones	(32)	-	-	(32)
Reducciones	(5)	-	-	(5)
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(27)	(191)	-	(218)
Al final del año	<u>8,059</u>	<u>2,961</u>	<u>-</u>	<u>11,020</u>
Saldo neto	<u>2,652</u>	<u>5,808</u>	<u>777</u>	<u>9,237</u>

Referirse a la Nota 11 en donde se revela mayor información sobre los activos intangibles de Marca y Relación con clientes.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

9. Activos Intangibles (continuación)

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

	<i>Software</i> US\$000	<i>Marca y Relación con clientes</i> US\$000	<i>Activos en Desarrollo</i> US\$000	<i>Total</i> US\$000
Costo				
Al inicio del año	8,408	-	1,389	9,797
Por combinación de negocios	85	9,482		9,567
Adiciones	109	-	955	1,064
Reclasificaciones	775	-	(855)	(80)
Reducciones	-	-	(47)	(47)
Ajustes por conversión de moneda extranjera	18	100	(12)	106
Al final del año	<u>9,395</u>	<u>9,582</u>	<u>1,430</u>	<u>20,407</u>
Depreciación y amortización				
Al inicio del año	5,428	-	-	5,428
Por combinación de negocios	71	-		71
Depreciación y amortización del año	1,898	1,609	-	3,507
Reducciones	(80)	-	-	(80)
Ajustes por conversión de moneda extranjera	5	9	-	14
Al final del año	<u>7,322</u>	<u>1,618</u>	<u>-</u>	<u>8,940</u>
Saldo neto	<u>2,073</u>	<u>7,964</u>	<u>1,430</u>	<u>11,467</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

10. Activos por Derecho de Uso

A continuación, se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada para el activo por derecho de uso durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020:

	Activos por Derecho de uso	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Al inicio del año	4,432	-
Efecto de la adopción de la NIIF 16	-	2,383
Adiciones	-	2,651
Reducciones	(173)	(631)
Reclasificaciones	(419)	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	(347)	29
Saldo al final del año	<u>3,493</u>	<u>4,432</u>
Amortización acumulada		
Saldo inicial	1,000	-
Amortización del año	903	1,046
Reducciones	(173)	(52)
Reclasificaciones	(419)	-
Efecto por tipo de cambio de moneda extranjera	(91)	6
Saldo a final del año	<u>1,220</u>	<u>1,000</u>
Saldo neto	<u>2,273</u>	<u>3,432</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

10. Activos por Derecho de Uso (continuación)

A continuación, se detallan los importes en libros del pasivo por arrendamiento y los movimientos durante el periodo:

A continuación, se detallan los importes en libros del pasivo por arrendamiento y los movimientos durante el periodo:

	2020	2019
	US\$000	US\$000
Saldo al 1 de enero 2020	3,405	2,383
Adiciones	-	2,651
Disminución por retiro de derecho de uso	-	(578)
Efecto por cancelación de contrato	(18)	(12)
Gasto por intereses	172	137
Pagos	(941)	(1,185)
Efecto por tipo de cambio	(12)	9
Descuentos otorgados	(70)	-
Al final del año	<u>2,536</u>	<u>3,405</u>

La siguiente tabla presenta los importes reconocidos en el estado de resultados:

	2020	2019
	\$'000	\$'000
Gasto de depreciación de activos por derecho de uso	903	1,046
Gasto por alquileres de bajo valor	110	121
Gasto por intereses sobre pasivo por arrendamiento	172	137
Efecto por cancelación de arrendamiento	(18)	(12)
Efecto por tipo de cambio	(12)	(14)
Descuentos otorgados	(70)	-
Al final del año	<u>1,085</u>	<u>1,278</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

11. Plusvalía

El 8 de enero de 2019, el Grupo, a través de Inteligo Perú Holdings S.A.C., adquirió el 100% de las acciones con derecho a voto de Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos (“Interfondos”), una sociedad anteriormente poseída por Banco Internacional del Perú S.A.A., una compañía relacionada controlada por Intercorp Perú Ltd.

Activos adquiridos y pasivos asumidos

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de Interfondos a la fecha de adquisición se detalla a continuación:

	Valor razonable en la <u>fecha de adquisición</u> US\$000
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,924
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	9,038
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,245
Cuentas por cobrar comerciales	1,212
Otras cuentas por cobrar	5,413
Impuestos y gastos pagados por adelantado	32
Instalaciones y equipos de cómputo, neto	42
Activos intangibles, neto	<u>9,496</u>
Total de activos	<u>32,402</u>
Pasivos	
Impuestos y remuneraciones por pagar	1,190
Otras cuentas por pagar	7,415
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	<u>2,813</u>
Total de pasivos	<u>11,418</u>
Total de activos netos identificables	<u>20,984</u>
Plusvalía generada en la adquisición	<u>9,016</u>
Total de consideración	<u>30,000</u>

El valor razonable de los activos intangibles a la fecha de adquisición incluye el valor razonable de la marca, valorada en \$1,478 y la relación con los clientes por \$8,004. La vida útil de la relación con los clientes se ha definido en 5 años, que es el período histórico de salidas de activos bajo administración (AUM, por sus siglas en inglés) y su amortización podrá generar un beneficio fiscal para IPH. La marca y la plusvalía no están sujeta a amortización, pero si a análisis anuales de deterioro. El Grupo considera que no existe evidencia de deterioro de la marca al 31 de diciembre de 2020.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

11. Plusvalía (continuación)

Se presenta a continuación el movimiento durante el año 2020 de los activos intangibles generados en la adquisición de Interfondos:

	2020			
	<u>Plusvalía</u>	<u>Relaciones con clientes</u>	<u>Marca Interfondos</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	9,117	6,471	1,493	17,081
Amortización del intangible	-	(1,534)	-	(1,534)
Efecto de cambios en moneda	<u>(773)</u>	<u>(495)</u>	<u>(127)</u>	<u>(1,395)</u>
Saldo al final del año	<u><u>8,344</u></u>	<u><u>4,442</u></u>	<u><u>1,366</u></u>	<u><u>14,152</u></u>

	2019			
	<u>Plusvalía</u>	<u>Relaciones con clientes</u>	<u>Marca Interfondos</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	9,016	8,004	1,478	18,498
Amortización del intangible	-	(1,607)	-	(1,607)
Efecto de cambios en moneda	<u>101</u>	<u>74</u>	<u>-</u>	<u>190</u>
Saldo al final del año	<u><u>9,117</u></u>	<u><u>6,471</u></u>	<u><u>1,478</u></u>	<u><u>17,081</u></u>

Los activos intangibles de relaciones con clientes y marca Interfondos se reportan como parte de los activos intangibles (ver Nota 9).

Con el fin de comprobar la existencia de deterioro en la plusvalía, el Grupo realiza una prueba de deterioro anual, calculando el valor recuperable de cada unidad generadora y comparándolo con su valor en libros. En caso de que el valor recuperable de la unidad generadora sea menor a su valor en libros, se identifica y reconoce un deterioro. Para obtener el valor recuperable de la unidad generadora, el Grupo utilizó el modelo de flujos descontados sobre la base de su valor en uso. Este modelo considera la proyección de los flujos de efectivo generados por el uso continuo de los activos y pasivos operativos que conforman la unidad generadora a la fecha de medición. El cálculo del valor en uso se basó en los siguientes supuestos claves.

- El crecimiento y desempeño histórico de los activos y pasivos que conforman cada unidad generadora;
- Las perspectivas futuras de los negocios en que operan dichas unidades;
- El crecimiento macroeconómico estimado del país en que operan;
- Los planes de negocios del Grupo y tasas de crecimiento esperadas.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

12. Otros Activos

Los otros activos se muestran a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Cuentas por cobrar y otros	5,369	4,879
Impuesto diferido	983	1,167
Comisiones acumuladas	7,776	10,511
	<u>14,128</u>	<u>16,557</u>

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

Las tasas de interés anuales pactadas para los depósitos a plazo colocados en bancos y depósitos a plazos recibidos de clientes son como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
Depósitos colocados en bancos:		
Riesgo de tasa	0.08% a 3.75%	1.59% a 3.75%
Tasa promedio ponderada	1.86%	2.60%
Depósitos a plazo recibidos:		
Riesgo de tasa	0.10% a 9.00%	0.10% a 11%
Tasa promedio ponderada	1.85%	2.34%

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

14. Financiamientos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2020, los saldos de financiamientos recibidos de entidades financieras son los siguientes:

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

El movimiento de financiamientos recibidos durante el año se detalla a continuación, con el fin de reconciliar con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Saldo al inicio del año	95,000	96,000
Adelantos	8,000	27,000
Pagos	<u>(20,000)</u>	<u>(28,000)</u>
Saldo al final del año	<u>83,000</u>	<u>95,000</u>

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

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	%	%
Préstamos		
Rango de tipos de interés	0.68% a 2.38%	2.29% a 3.21%
Tasa de interés promedio ponderada	1.12%	2.88%

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

15. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2020, Inteligo Group tenía en circulación 837,454 acciones (2019: 837,454) sin valor nominal, todas de propiedad de Intercorp Financial Services Inc.

En el año terminado el 31 de diciembre de 2020 el Grupo declaró y pagó dividendos por US\$30,000 (2019: US\$30,000) o US\$35.82 por acción (2019: US\$35.82 por acción).

En cumplimiento de la Norma Internacional de Contabilidad No.8, la Administración del Banco reclasificó US\$24,203 entre los saldos iniciales de las cuentas capital accionario y utilidades retenidas al 1 de enero de 2019. Esta reclasificación contable no afecto el patrimonio neto del Grupo ni ningún requerimiento patrimonial, ni tampoco afecto el total del patrimonio neto del Grupo ni ningún requerimiento patrimonial, ni tampoco afecto el número de acciones en circulación, ni en el valor nominal de las mismas.

16. Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

La ganancia neta en instrumentos financieros incluidos en el estado consolidado de resultados se presenta a continuación:

	Año terminado el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Ganancia no realizada en		
activos financieros medidos a FVPL	55,445	6,497
Ganancia realizada en FVPL	(1,976)	9,145
Subtotal	<u>53,469</u>	<u>15,642</u>
Ganancia realizada en activos financieros en FVOCI	(21,097)	3,864
	<u>32,372</u>	<u>19,506</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

17. Gastos Generales y Administrativos

	Año terminado el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Salarios y otros gastos de personal:		
Salarios	11,699	13,981
Prestaciones laborales	1,211	1,065
Beneficios a empleados	8,148	3,048
Prima de antigüedad e indemnizaciones	57	576
Capacitación	196	483
Otros	126	185
	<u>21,437</u>	<u>19,338</u>
Honorarios profesionales	<u>3,128</u>	<u>2,612</u>
Otros gastos		
Reparación y mantenimiento	1,395	1,064
Comunicación y correos	1,770	184
Impuestos y licencias bancarias	362	206
Electricidad	56	78
Papelería y útiles de oficina	56	48
Viajes	75	238
Seguros	891	243
Otros	1,315	3,087
	<u>5,920</u>	<u>5,148</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

18. Impuesto Sobre la Renta

De acuerdo con las leyes fiscales panameñas, los resultados de Inteligo Group Corp. no están sujetos al pago de impuesto sobre la renta debido a que la mayor parte de sus ingresos son de fuente extranjera. En adición, la renta proveniente de intereses sobre depósitos a plazo en bancos que operan en Panamá y de bonos del Gobierno de Panamá está exenta del pago de impuesto sobre la renta.

No hay impuestos sobre la renta exigibles al Banco en la Mancomunidad de las Bahamas. El impuesto sobre el valor añadido (IVA) del 12% se paga en casi todas las compras locales; sin embargo, todas las cantidades pagadas puede ser recuperadas mediante la presentación de una solicitud ante el Departamento de Hacienda de Bahamas, por la clasificación del Banco como exento del pago del IVA. De acuerdo con la regulación fiscal actual en Panamá, la sucursal de Panamá de Inteligo Bank Ltd. está exenta del pago de impuesto sobre la renta por ganancias derivadas sobre operaciones de fuente extranjera. En adición, las ganancias derivadas de intereses ganados sobre depósitos a plazo y de valores del gobierno de Panamá también están exentas del pago de impuesto sobre la renta.

Inteligo USA está sujeta al pago de impuestos sobre la renta gravable en los Estados Unidos de América. Inteligo USA reportó pérdidas operativas en los años 2020 y 2019.

Inteligo SAB, IPH e Interfondos están sujetas al régimen tributario establecido por las leyes fiscales peruanas debido a que la mayor parte de sus ingresos son de fuente peruana.

La tasa impositiva de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación fiscal en Perú es del 29.5% en 2020 y 2019.

Para propósitos de la determinación del impuesto sobre la renta en Perú, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación.

La composición del impuesto sobre la renta registrado en el estado consolidado de resultados es como sigue:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Impuesto corriente	2,437	2,220
Menos: impuesto diferido	(291)	(321)
Impuesto sobre la renta	<u>2,146</u>	<u>1,899</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

18. Impuesto Sobre la Renta (continuación)

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto diferido activo para 2020 y 2019:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Pérdida tributaria arrastrable	645	696
Depreciación de mejoras en locales arrendados	294	339
Vacaciones por pagar	295	108
Provisión por servicios de auditoría y otros	383	24
	<u>1,617</u>	<u>1,167</u>

Al 31 de diciembre de 2020 la Administración de Inteligo SAB decidió provisionar el activo diferido por impuesto a la renta diferido proveniente de las pérdidas tributarias debido a la incertidumbre sobre la realización de dichas partidas en el mediano plazo. La Administración evalúa al cierre de cada año la evolución de las condiciones de mercado para determinar si en algún momento se debe reconocer un incremento o reversión de dicha provisión y, como resultado de dicha evaluación, considera que esta provisión es suficiente al 31 de diciembre de 2020.

19. Ingresos por Comisiones

El Grupo recibe comisiones por administración de valores custodiados, administración de fondos de inversión y otros servicios prestados. Se presenta a continuación las principales fuentes de ingreso de comisiones:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Portafolio de gestión de productos	4,156	7,960
Comisión para la compra y venta de activos	3,316	4,479
Comisiones operativas	17,063	3,775
Notas estructuradas	14,772	13,897
Asesoría de inversión	184	36
Honorarios de custodia	5,302	17,966
Tarifas de suscripción	1,161	1,355
Otros	330	100
	<u>46,284</u>	<u>49,568</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

19. Ingresos por Comisiones (continuación)

Los servicios de administración de activos fiduciarios y valores de terceros generan varios tipos de ingresos de comisiones, incluidos, entre otros: los honorarios relacionados con el comercio de notas estructuradas basadas en un cierto spread sobre el valor nominal de cada nota particular, tarifas de suscripción de fondos y canje cuando corresponda, honorarios de custodia y comisiones de gestión de carteras. Interfondos recibe una comisión unificada por concepto de remuneración por administración de todos los fondos que administra. Dicha comisión es calculada diariamente sobre el patrimonio neto de los fondos administrados.

20. Compromisos y Contingencias

En el transcurso normal del negocio, las empresas del Grupo mantienen compromisos y contingencias que no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera y que podrían implicar ciertos niveles de riesgo de crédito y de liquidez.

a) Crédito a Clientes

Stand-by Letters of Credit y Facilidades Crediticias

Inteligo Bank, Ltd. ha emitido cartas de crédito que lo exponen en forma limitada a pérdidas – netas de garantías colaterales - en caso de incumplimiento de los beneficiarios. Para la aprobación de estos compromisos, Inteligo Bank, Ltd. utiliza políticas y procedimientos de crédito similares a los utilizados en la aprobación de préstamos.

Tanto Inteligo SAB como Interfondos mantienen cartas de fianza emitidas por el Banco Internacional del Perú S.A. – Interbank para Inteligo SAB, y por Banco de Crédito del Perú, S.A. para Interfondos, a favor de la SMV, como respaldo de los compromisos que asume Inteligo SAB ante sus clientes y en el caso de Interfondos, en respaldo de fondos recibidos de los partícipes de los fondos administrados.

Inteligo Group no anticipa incurrir en pérdidas materiales resultantes de contingencias en beneficio de clientes. Los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera se detallan a continuación:

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

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

20. Compromisos y Contingencias (continuación)

Crédito Revolvente - Visa

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo contaba con líneas de crédito rotatorias a disposición de sus clientes de tarjetas de crédito por US\$7,350 (2019: US\$7,717). La porción no utilizada de la facilidad de crédito total disponible ascendió a aproximadamente US\$6,779 (2019: US\$6,926). Si bien estos importes representan las líneas de crédito disponibles para los clientes, el Grupo no ha experimentado y no anticipa que todos sus clientes utilizarán todas sus líneas disponibles en cualquier momento dado. El Grupo generalmente tiene el derecho de aumentar, disminuir, cancelar, alterar o enmendar 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 que buscan recuperar un monto aproximado de US\$11 millones:

- Caso expuesto por los agentes liquidadores en las Islas Vírgenes Británicas de Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (en conjunto, “los fondos Fairfield”), interpuesto el 2 de septiembre de 2010; y
- Caso expuesto por el fideicomisario en los Estados Unidos para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (“BLMIS”), interpuesto el 6 de octubre de 2011.

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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

20. Compromisos y Contingencias (continuación)

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 Banco evaluó estos juicios y concluyó que no hay necesidad de una provisión basada en el estado actual de dichos juicios.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

21. Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen cuentas y transacciones con partes relacionadas que se desglosan a continuación:

	<i>Directores y Personal Clave</i>		<i>Partes Relacionadas</i>	
	2020	2019	2020	2019
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Activos				
Inversiones en valores	-	-	29	408
Préstamos	-	-	-	-
Otros activos	14,563	13,270	128	-
Intereses por cobrar	162	195	-	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	-	38,740	9,350
Depósitos a plazo	45	-	20,000	90,250
Intereses por pagar	-	-	85	503
Ingresos por intereses				
Préstamos	442	971	1,128	93
Gastos por intereses				
Depósitos	-	-	489	2,622
Ingresos por servicios financieros y otros				
Ingreso de comisiones	-	-	211	107
Gastos generales y administrativos				
Salarios a ejecutivos claves	324	306	-	-
Honorarios profesionales	-	-	-	-
Gastos de comisiones	-	-	-	1,058

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

21. Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas (continuación)

Las transacciones con partes vinculadas incluyen principalmente operaciones de instrumentos de renta fija con tasas promedio 5.75% (2019: 4.50% a 8.50%) y vencimientos u opciones de redención de capital (call options) dentro de los próximos diez años; así como un depósito a la vista y a plazo fijo de empresas vinculadas; En el caso de depósitos a plazo, las tasas de interés están en el rango de 1.00% a 2.00% p.a. (2019:1.60% a 3.25% p.a.) y vencimientos dentro del primer semestre de 2021. Los depósitos a la vista no generan intereses. Además, los salarios del personal de gestión de claves también se muestran en la tabla anterior; así como varias cuentas por cobrar al personal de gestión clave.

22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

- (a) Efectivo y equivalentes de efectivo/intereses acumulados por cobrar/depósitos de clientes/intereses acumulados por pagar/otros pasivos.

Para los instrumentos financieros descritos arriba, el valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

- (b) Activos financieros a valor razonable

Para los activos financieros a valor razonable, el valor razonable está basado en precios públicos de mercado, cotizaciones de sistemas electrónicos de fijación de precios, las cifras de valor neto de los activos proporcionada por el administrador de los fondos y referencias de precio de contrapartes obtenidas de modelos internos de valorización.

- (c) Préstamos

El valor razonable del portafolio de préstamos se estima descontando los flujos futuros de efectivo por medio del uso de tasas de interés que sean representativas de: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas de tasa de interés; por un período que incluya las expectativas de prepago de la cartera de préstamos.

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

Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descuenta los flujos futuros de efectivo a una tasa que sea representativa de: (i) las tasas actuales de mercado, y (ii) las expectativas de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable no razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	31 de diciembre			
	2020		2019	
	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	162,854	162,854	209,943	209,943
Activos financieros a valor razonable	513,949	513,949	478,870	478,870
Préstamos	457,778	461,091	490,424	493,667
	<u>1,134,581</u>	<u>1,137,894</u>	<u>1,179,237</u>	<u>1,182,480</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	363,882	363,882	313,679	313,707
Depósitos a plazo	419,558	416,748	549,532	549,095
Financiamientos recibidos	83,000	82,913	95,000	94,945
	<u>866,440</u>	<u>863,543</u>	<u>958,211</u>	<u>957,747</u>

Al 31 de diciembre de 2020 los valores razonables de los instrumentos financieros no llevados a valor razonable en libros, según el nivel de jerarquía de valor razonable son presentados a continuación:

	2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamos	461,091	-	461,091	-
	<u>461,091</u>	<u>-</u>	<u>461,091</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	363,882	-	363,882	-
Depósitos a plazo	416,748	-	416,748	-
Financiamiento recibido	82,913	-	82,913	-
	<u>863,543</u>	<u>-</u>	<u>863,543</u>	<u>-</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamos	493,667	-	493,667	-
	<u>493,667</u>	<u>-</u>	<u>493,667</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	313,707	-	313,707	-
Depósitos a plazo	549,095	-	549,095	-
Financiamiento recibido	94,945	-	94,945	-
	<u>957,747</u>	<u>-</u>	<u>957,747</u>	<u>-</u>

23. Administración del Riesgo Financiero

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. El estado consolidado de situación financiera del Grupo está compuesto principalmente por instrumentos financieros.

Inteligo Bank, Inteligo SAB e Interfondos administran sus riesgos de manera individual. La Junta Directiva del Grupo es responsable del establecimiento y seguimiento de las políticas de administración de riesgos para los instrumentos financieros. Con el fin de gestionar y monitorear los diversos riesgos a los que está expuesto el Grupo, el Junta Directiva de Inteligo Bank ha creado el Comité de crédito, el Comité de inversiones, el Comité de activos y pasivos, el Comité de gestión de riesgos empresariales y el Comité de auditoría. Estos comités se dedican a la gestión de estos riesgos y en la realización de 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.

El Comité de inversiones de Interfondos es responsable de adoptar las decisiones de inversión de esta compañía, monitorear los límites de inversión, de la evaluación y aprobación de las curvas de tasas de descuento utilizadas para determinar el valor de mercado de las inversiones de renta fija. El Comité de inversiones es autónomo e independiente en cuanto a la toma de decisiones de inversión.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Los principales riesgos identificados por el Grupo son los de crédito, contraparte, mercado, liquidez y financiero, los que se describen a continuación:

(e) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago, de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Grupo adquirió u originó el activo financiero respectivo.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de presentación del estado consolidado de situación financiera fue la siguiente:

	31 de diciembre	
	2020	2019
	US\$000	US\$000
Efectivo y depósitos en bancos	162,854	209,934
Activos financieros a valor razonable	513,949	478,870
Préstamos	457,736	490,371
Intereses acumulados por cobrar	8,166	10,867
Otros activos	14,128	16,557
	<u>1,156,833</u>	<u>1,206,599</u>

Para mitigar el riesgo crediticio, las políticas de Inteligo Bank establecen límites por país, industria y deudor. El Comité designado por la Junta Directiva, supervisa periódicamente la situación financiera de los deudores y emisores de instrumentos financieros que implican riesgos 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.

Inteligo SAB no otorga financiamiento a sus clientes ni mantiene instrumentos de renta fija en su portafolio de inversiones, por lo que considera que su exposición al riesgo de crédito es mínima.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Interfondos está expuesto al riesgo crediticio principalmente en sus instrumentos financieros a FVPL y FVOCI y a las cuentas por cobrar comerciales, entre otras. Interfondos mitiga el riesgo de crédito principalmente a través de políticas de mantener el efectivo en entidades financieras de reconocido prestigio y límites por tipo de inversión, emisor y evaluación de riesgo de crédito del deudor.

Políticas de Crédito

Las políticas de crédito de Inteligo Bank incluyen una serie de normas y procedimientos que permiten a las personas involucradas en el proceso de crédito, disponer de información sobre los procedimientos que deben seguirse para operar conforme a lo establecido por la normativa vigente. El Banco considera que el hecho de tener amplia información a la hora de decidir acerca de la aprobación de solicitudes de crédito es un factor clave para mantener una cartera de crédito saludable.

Todos los créditos directos e indirectos, así como las operaciones de crédito y garantías clasificadas como activos contingentes se consideran sujetos a las políticas de crédito de Inteligo Bank.

Establecimiento de límites de autorización:

- La Junta Directiva establece las políticas de crédito y puede delegar su autoridad para aprobar préstamos. La Junta Directiva también establece los límites de autorización de los oficiales, establece los procedimientos para supervisión del cumplimiento, y puede delegar estas responsabilidades al Comité de Crédito y al Comité de Auditoría.
- La Junta Directiva establece la estructura de aprobación para autorizar y renovar facilidades de crédito. El Comité de Crédito es responsable por la implementación de las políticas aprobadas por la Junta.
- El Comité de Crédito es responsable de las políticas de administración de riesgo, incluyendo el establecimiento de límites de autorización para aprobar y renovar facilidades de crédito, y el establecimiento de límites de contraparte, áreas geográficas y riesgo económico.

Concentración y Límites de Exposición

De las empresas que conforman el Grupo, Inteligo Bank, Ltd. debe regirse y definir sus límites conforme a las normas prudenciales y las directrices establecidas por el Banco Central de Bahamas y la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los límites que se consideran son principalmente la exposición individual a partes relacionadas, a determinados sectores económicos y la concentración geográfica de los activos.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, Inteligo Bank estaba cumpliendo con todas las normas prudenciales establecidas por el Banco Central de las Bahamas. Entre otras, las normas prudenciales exigen que el Banco mantenga su capital base en un mínimo del 5% de sus activos totales o el 8% de sus activos ponderados por riesgo, así como una exposición a partes vinculadas y grupos individuales por debajo del 25% del capital total.

Después de la implementación de la NIIF 9, el Banco Central de las Bahamas eliminó su requerimiento general de provisión. La Superintendencia de Bancos de Panamá obliga a los bancos a establecer una reserva dinámica de no menos del 1.50% del total de la cartera de préstamos de la sucursal de Panamá clasificada en la categoría estándar. La reserva reglamentaria para fines de año 2020 asciende a US\$2,618 (2019: US\$2,242), que incluye tanto la reserva para las pérdidas crediticias calculado de acuerdo con la NIIF 9 US\$42 (2019: US\$53) y la asignación reglamentaria adicional US\$2,242 (2019: US\$2,242). Conforme a la NIIF 9, el Banco revisa su cartera de préstamos trimestralmente y estima su pérdida de crédito esperada.

El Grupo hace seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector productivo y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito se detalla a continuación:

	Préstamos		Activos Financieros		Depósitos en Bancos	
	2020 US\$000	2019 US\$000	2020 US\$000	2019 US\$000	2020 US\$000	2019 US\$000
Concentración por sector:						
Corporativos	240,814	272,247	197,970	142,506	-	-
Consumo	216,964	218,177	-	-	-	-
Otros sectores	-	-	315,979	336,364	162,845	209,934
	457,778	490,424	513,949	478,870	162,845	209,934
Concentración geográfica:						
Panamá	119,114	97,340	16	-	17,012	17,679
Caribe	12,856	12,854	93,748	109,762	420	-
Estados Unidos de Norteamérica	2,595	14,593	209,159	155,990	60,938	75,037
Europa	7,600	28,894	120,844	146,662	33,611	19,360
Perú	303,430	323,006	29,419	28,269	10,001	7,354
Otros	12,183	13,737	60,763	38,187	40,863	90,504
	457,778	490,424	513,949	478,870	162,845	209,934

Las concentraciones geográficas están basadas en la ubicación del deudor en el caso de préstamos y en la ubicación del emisor en el caso de valores. Cuando se evalúa el riesgo de crédito, la administración toma en consideración lo siguiente:

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Deterioro en préstamos, activos financieros y depósitos en bancos

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

De acuerdo con la NIIF 9, el Grupo registró en 2020 una reserva para pérdidas crediticias en depósitos con bancos por US\$43 (2019: US\$32), que se deduce de los activos respectivos.

Activos financieros vencidos, pero no deteriorados

Son considerados en morosidad, pero no deteriorados, los préstamos e inversiones cuyos pagos de capital e intereses pactados contractualmente son adecuados y suficientes tomando en consideración el nivel de las garantías cedidas al Grupo y el avance en el cobro de los montos adeudados al Grupo.

Préstamos renegociados

Los préstamos renegociados son aquellos sobre los que se ha hecho alguna enmienda en los términos y condiciones del crédito; debido al deterioro en la condición financiera o capacidad de pago del deudor. Una vez reestructurados, estos préstamos se mantienen dentro de la categoría de préstamos renegociados, independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor.

Reservas por deterioro

El Grupo ha establecido reservas por deterioro para cubrir las pérdidas incurridas en el portafolio de préstamos e inversiones.

Política de castigos

El Grupo efectúa un análisis del portafolio de préstamos en forma periódica para identificar aquellos préstamos que, de acuerdo con sus antecedentes y comportamiento de crédito, ameritan ser castigados. Para préstamos de consumo no garantizados, el castigo se determina sobre la base del monto vencido y el castigo se establece tomando en consideración la diferencia entre el saldo en libros y el valor realizable de las garantías recibidas.

El Grupo analiza periódicamente el registro de reserva por deterioro para asegurarse de que la misma sea adecuada. La reserva sobre préstamos se calcula en forma individual para los préstamos con riesgos significativos y por grupos para préstamos con características similares de riesgo crediticio. El Grupo usa estimados para establecer la provisión general de deterioro sobre la base del monto histórico de castigos. La metodología y supuestos usados para realizar las estimaciones son revisados periódicamente.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

El Grupo mantiene garantías y colaterales para ciertos préstamos otorgados, comprendidos principalmente por depósitos a plazo fijo, valores e hipotecas.

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

(f) Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra y venta de valores. Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que el Grupo puede tener con una contraparte.

El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, tomando en consideración la trayectoria de cada contraparte tanto en términos del cumplimiento de sus obligaciones como de su capacidad y disposición para cumplir con sus compromisos.

(g) Riesgo de Liquidez y Financiamiento

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Grupo de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de retiros inesperados de aportes de clientes, del deterioro de la calidad del portafolio de préstamos, de la devaluación de valores, de la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, del descalce entre activos y pasivos, de la falta de liquidez de los activos, o del financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Grupo administra sus recursos líquidos para atender sus pasivos a vencimiento bajo condiciones contractuales normales.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Grupo que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento, apalancamiento y duración.

En el caso de Inteligo Bank, Ltd. la Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con dichos requerimientos y niveles mínimos de disponibilidad de facilidades interbancarias y otras facilidades crediticias que deben estar disponibles para cubrir retiros inesperados. Inteligo Bank, Ltd. mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas y préstamos para asegurar la liquidez suficiente.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

En el caso de Inteligo SAB, la compañía tiene que cumplir diariamente con los requerimientos de liquidez exigidos por la Superintendencia de Mercado de Valores.

Con respecto a Interfondos, todos los pasivos financieros de estas entidades tienen un vencimiento contractual menor a 6 meses, excepto por los pasivos por arrendamiento. Los activos corrientes de Interfondos superan ampliamente al total de obligaciones de esta compañía.

Los activos financieros de las empresas del Grupo incluyen inversiones de capital no cotizadas, que generalmente son ilíquidas. Además, las mencionadas empresas mantienen inversiones en fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados, que pueden ser objeto de restricciones de redención, como “sidepockets” o “redemption gates”. Como resultado, el Grupo pudiera no ser capaz de liquidar parte de sus inversiones en estos instrumentos en su debido tiempo con el fin de satisfacer sus necesidades de liquidez.

Exposición del riesgo de liquidez

Una medida primaria de la liquidez es el margen de liquidez neto. Esto aplica a Inteligo Bank.

El margen de liquidez del Banco es calculado dividiendo los activos líquidos entre el total de los depósitos como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	%	%
Al final del año	22%	23%
Promedio del año	27%	29%
Máximo del año	36%	47%

Adicionalmente, se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos determinado con base en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar respecto de este análisis. Por ejemplo, se espera que el saldo de depósitos a la vista recibidos de clientes se mantenga estable o se incremente.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

	31 de diciembre de 2020						
	Total US\$000	1 mes US\$000	1 a 3 meses US\$000	3 a 12 meses US\$000	1 a 5 años US\$000	Más 5 años US\$000	Sin vencimiento US\$000
Activos:							
Efectivo, depósitos a la vista y a plazos	162,854	10,000	8,943	32,881	6,899	-	104,131
Activos financieros a FVPL	399,739	-	-	5,608	26	316	393,789
Activos financieros a FVOCI	114,210	-	487	-	33,049	76,581	4,093
Préstamos	457,778	52,437	78,523	300,339	25,157	1,322	-
Total Activos	1,134,581	62,437	87,953	338,828	65,131	78,219	502,013
Pasivos:							
Depósitos	783,440	58,585	72,719	248,177	40,077	-	363,882
Financiamientos recibidos	83,000	83,000	-	-	-	-	-
Total Pasivos	866,440	141,585	72,719	248,177	40,077	-	363,882
Posición Neta	268,141	(79,148)	15,234	90,651	25,054	78,219	138,131

	31 de diciembre de 2019						
	Total US\$000	1 mes US\$000	1 a 3 meses US\$000	3 a 12 meses US\$000	1 a 5 años US\$000	Más 5 años US\$000	Sin vencimiento US\$000
Activos:							
Efectivo, depósitos a la vista y a plazos	209,943	25,731	8,102	30,412	3,358	-	142,340
Activos financieros a FVPL	357,954	-	2,828	329	296	766	353,735
Activos financieros a FVOCI	120,916	-	-	-	54,269	62,295	4,352
Préstamos	490,424	9,930	84,477	308,467	86,900	650	-
Total Activos	1,179,237	35,661	95,407	339,208	144,823	63,711	500,427
Pasivos:							
Depósitos	863,211	75,069	62,020	332,782	79,431	-	313,909
Financiamientos recibidos	95,000	95,000	-	-	-	-	-
Total Pasivos	958,211	170,069	62,020	332,782	79,431	-	313,909
Posición Neta	221,026	(134,408)	33,387	6,426	65,392	63,711	186,518

(h) Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado, tipos de cambio, tasas de interés, precios de las acciones, así como cambios en el valor de los activos netos de los fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados, que puedan afectar los ingresos del Grupo o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es gestionar la exposición a los mismos, de forma en que se pueda mantener dentro de parámetros aceptables; así como la optimización del retorno sobre las inversiones.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Las políticas de administración de riesgo de mercado proveen límites de inversión por instrumento financiero, límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones; y el requerimiento en el caso de Inteligo Bank de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Administración de Riesgo de Mercado

La Junta Directiva del Grupo, ha determinado que los aspectos referentes a riesgo de mercado sean gestionados y supervisados directamente por el Comité de Riesgo que está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal ejecutivo. Este Comité es responsable por el desarrollo de políticas para la gestión de riesgos de mercado, así como de la revisión y aprobación de la implementación de las mismas.

Riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo y del Valor Razonable

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y de valor razonable es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros y el valor razonable de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado. Es un riesgo que solamente afecta a Inteligo Bank, debido a que Inteligo SAB no tiene exposición a activos o pasivos sensibles a la tasa de interés.

El Banco establece límites de riesgo de tasa de interés y su exposición es revisada periódicamente por el Departamento de Riesgo y el Comité de Riesgo.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

La tabla a continuación detalla la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés de los activos y pasivos financieros:

	31 de diciembre de 2020						
	1 mes	1 a 3	3 a 12	1 a 5	Más	Sin	Total
	US\$000	meses	meses	años	5 años	tasa de interés	
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	10,000	8,943	32,881	6,899	-	104,131	162,854
Instrumentos financieros	-	487	21,861	16,822	76,897	397,882	513,949
Préstamos	52,437	78,523	302,634	22,862	1,322	-	457,778
Total Activos	62,437	87,953	357,376	46,583	78,219	502,013	1,134,581
Pasivos:							
Depósitos	58,585	72,719	248,177	40,077	-	363,882	783,440
Financiamientos recibidos	83,000	-	-	-	-	-	83,000
Total Pasivos	141,585	72,719	248,177	40,077	-	363,882	866,440
Total de sensibilidad de tasa de interés	(79,148)	15,234	109,199	6,506	78,219	138,131	268,141

	31 de diciembre de 2019						
	1 mes	1 a 3	3 a 12	1 a 5	Más	Sin	Total
	US\$000	meses	meses	años	5 años	tasa de interés	
Activos:							
Efectivo y depósitos en bancos	26,848	8,103	30,412	3,358	-	141,222	209,943
Instrumentos financieros	2,828	-	329	54,429	63,084	358,200	478,870
Préstamos	28,930	62,977	308,466	89,401	650	-	490,424
Total Activos	58,606	71,080	339,207	147,188	63,734	499,422	1,179,237
Pasivos:							
Depósitos	75,299	62,020	332,782	79,431	-	313,679	863,211
Financiamientos recibidos	95,000	-	-	-	-	-	95,000
Total Pasivos	170,299	62,020	332,782	79,431	-	313,679	958,211
Total de sensibilidad de tasa de interés	(111,693)	9,060	6,425	67,757	63,734	185,743	221,026

Exposición del Riesgo de Mercado

La cartera de negociación incluye aquellas posiciones provenientes de movimientos del mercado en los que el Grupo actúa como principal ya sea con clientes o con el mercado.

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

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, las tasas de interés anual sobre los depósitos recibidos de clientes se encontraban en un rango de 0.10% a 9.00% (2019: 0.10% a 11.00%).

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 Grupo lleva a cabo simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros ante movimientos en las mismas.

El análisis de sensibilidad elaborado por el Grupo mide el impacto en los instrumentos financieros del Grupo luego de aumentos y disminuciones en las tasas de interés de mercado (asumiendo que el movimiento asimétrico en las curvas de rendimiento y todas las otras variables, en particular las tasas en moneda extranjera se mantienen constantes), como se muestra a continuación:

	100Pb incremento	100Pb disminución
<u>2020</u>	US\$ 000	US\$ 000
Préstamos	(2,520)	2,563
Activos financieros a valor razonable	(5,619)	5,643
Depósitos de clientes	2,253	(1,923)
Financiamientos	70	(70)
Total	<u>(5,816)</u>	<u>6,213</u>
	100Pb	100Pb
	incremento	disminución
<u>2019</u>	US\$ 000	US\$ 000
Préstamos	(3,952)	3,300
Activos financieros a valor razonable	(6,747)	6,550
Depósitos de clientes	3,333	(3,101)
Financiamientos	80	(79)
Total	<u>(7,286)</u>	<u>6,670</u>

El impacto total mostrado arriba representa el impacto neto (ganancia) / pérdida en el estado consolidado de resultados.

En general, el riesgo de tasa de interés de posiciones no negociables es administrado por la Tesorería Central, que utiliza títulos valores, anticipos a los bancos, depósitos con los mismos e instrumentos derivados para gestionar la posición proveniente de las actividades del negocio ajenas a la negociación de activos financieros del Grupo.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de Tipo de Cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de monedas extranjeras y otras variables financieras, así como debido a la reacción de los participantes del mercado a eventos políticos y económicos.

La siguiente tabla detalla la exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2020. Esta tabla incluye los instrumentos financieros del Grupo a sus valores en libros, detallados por monedas.

	December 31,						
	2020 US\$000					2019 US\$000	
	ARS	GBP	INR	Euros	Soles	Euros	Soles
Activos:							
Depósitos en banco	70	110	-	5,692	2,430	1,592	5,720
Activos financieros a valor razonable	-	4,093	14,791	4,008	5,563	3,802	9,311
Préstamos	-	-	-	-	-	-	6,036
Otros Activos	-	-	-	-	146	-	-
Total Activos	<u>70</u>	<u>4,203</u>	<u>14,791</u>	<u>9,700</u>	<u>7,993</u>	<u>5,394</u>	<u>21,067</u>
Pasivos							
Depósitos a la vista	-	-	-	5,016	-	1,331	-
Otros pasivos	-	-	-	-	1,679	-	-
Total pasivos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,016</u>	<u>1,679</u>	<u>1,331</u>	<u>-</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

El impacto total mostrado arriba representa el impacto neto (ganancia)/pérdida en el estado consolidado de resultados.

Además, el Grupo tiene exposición a un grupo de otras monedas como parte de la cartera de inversiones gestionadas por PIMCO, por un total neto de US\$5,622 (2019: US\$3,696) y Latam Absolute Return US\$699.

(i) 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 consecuencia de los cambios en los precios de mercado (en adición a los producidos por el riesgo de tasa de interés o el riesgo de tasa de cambio) causados por factores específicos de una inversión individual, de su emisor o por factores que afectan a todos los instrumentos negociados en el mercado.

La siguiente tabla muestra la concentración de valores en la fecha de presentación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	%	%
Inversiones de capital:		
Inversiones de capital cotizadas	6.23	3.95
Inversiones de capital no cotizadas	7.69	6.75
Total inversiones de capital	13.92	10.70
Fondos mutuos:		
Fondos invertidos con administradores de fondos (1)	8.91	7.57
Fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados	1.66	4.12
Total fondos mutuos	10.57	11.69
Instrumentos de deuda:		
Instrumentos de deuda cotizados	16.85	12.63
Instrumentos de deuda no cotizados	1.91	3.66
Total instrumentos de deuda	18.76	16.29
Total activos de inversión	43.25	38.68

(1) Los fondos invertidos con administradores de fondos incluyen efectivo y bonos del Tesoro de los Estados Unidos de América, de acuerdo con lo reportado por los administradores de dichos fondos al 31 de diciembre de 2019.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Las inversiones se encuentran colocadas en diversas industrias. Algunas inversiones se colocan en fondos mutuos que invierten en sectores específicos; otros fondos mutuos, así como vehículos de propósito especial, adquieren activos financieros de un determinado perfil de riesgo, independientemente de la industria a la que los mismos pertenezcan.

Las inversiones del Grupo se concentran en las siguientes industrias:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2020	2019
	%	%
Inversiones de capital:		
Bancos / servicios financieros	9.67	3.52
Farmacéutica	14.59	16.71
Otros (pesca, diversificados, energía, materiales básicos, etc.)	7.59	7.29
Fondos invertidos con administradores de fondos	0.33	0.14
Fondos mutuos:		
Farmacéutica	0.01	0.54
Otros (minería energía, materiales básicos, etc.)	24.43	29.69
Instrumentos de deuda:		
Bancos / servicios financieros	8.16	9.86
Farmacéutica	4.19	4.80
Otros (minería energía, materiales básicos, etc.)	10.18	10.53
Fondos administrados por administradores de fondos	20.85	16.92
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

(j) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas ocasionadas por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos, tales como requerimientos legales o regulatorios.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

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 y 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 Grupo
- Ética y normas de negocio
- Mitigación de riesgos, incluyendo aquellos seguros que sean requeridos

Estas políticas establecidas por el Grupo se apoyan en un programa de revisiones periódicas 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 Grupo.

(k) Administración de Capital

El Grupo reconoce la necesidad de mantener un balance adecuado entre el capital utilizado para generar retorno sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y los requisitos de adecuación de capital de los reguladores.

Para Inteligo Bank Ltd., aplica la siguiente regulación en cuanto a administración del capital, según el país:

Panamá

Los fondos de capital de un Banco de Licencia Internacional no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función de sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

En el caso de sucursales de bancos extranjeros de Licencia Internacional que consoliden, los mismos deben cumplir con el índice de adecuación mínimo que exige la legislación de su Casa Matriz; y el mismo se computará en forma consolidada con ésta. Para ello, el Banco Extranjero deberá entregar anualmente a la Superintendencia ya sea una certificación del auditor externo de su Casa Matriz en la que se certifique que el Banco cumple en forma consolidada con los requisitos de adecuación de capital, o bien, a su discreción, una certificación del Ente Supervisor Extranjero del país de origen de su Casa Matriz que haga constar que el Banco cumple en forma consolidada con los requisitos de adecuación de capital.

Las políticas del Banco buscan mantener una relación de capital sólido, que pueda sostener en el futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado; manteniendo los niveles de retorno sobre el capital de los accionistas.

Bahamas:

Las políticas de Inteligo Bank en materia de gestión de capital son para 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 retornos a los accionistas y la adecuación del capital requerido por las entidades reguladoras. A partir del 2016 de enero en adelante, el Banco Central de Bahamas requiere que los licenciatarios incluyan una carga de capital por riesgo operacional igual al ingreso bruto promedio de tres años del Banco multiplicado por un factor de 0,15. Este cargo se multiplica por 12,5 para calcular los activos equivalentes al riesgo operacional. Los activos equivalentes al riesgo operacional al 31 de diciembre de 2020 fueron de US\$113. (2019: US\$116).

El Banco Central de las Bahamas requiere que el Banco mantenga el capital de no menos del 8% de sus activos ponderados por riesgo. La Superintendencia de bancos de Panamá requiere que el Banco cumpla con los requisitos reglamentarios establecidos por el reglamento aplicable en la jurisdicción de su sociedad matriz. La razón de capital del Banco al 31 de diciembre de 2020 fue del 28.41% (2019:24.71%).

	31 de diciembre	
	2020	2019
Total capital regulatorio	<u>270,709</u>	<u>238,281</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>953,009</u>	<u>964,156</u>
Índice de adecuación	<u>28.41%</u>	<u>24.71%</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Para Inteligo SAB, la Superintendencia de Mercado de Valores exige a todas las sociedades agentes de bolsa mantener un capital mínimo requerido. Adicionalmente, el Reglamento de Gestión de Riesgo Operacional que entró en vigencia en 2017 estableció un requerimiento de capital por riesgo operacional que corresponde al 18% del promedio de los ingresos netos de los últimos tres años. Al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio neto de Inteligo SAB representaba 2.66 veces el capital total requerido (3.27 veces en 2019).

Para Interfondos, la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) mediante Circular N°005-2020-SMV/10.2, estableció el capital mínimo fijado para administradoras de fondos mutuos, el cual quedó establecido en US\$414 al 31 de diciembre de 2020 (2019: US\$453). A esa fecha, el patrimonio neto de Interfondos fue superior al capital total requerido.

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

A principios de 2020, surgió a nivel mundial un brote de la nueva cepa de coronavirus (COVID-19). Como resultado, la mayoría de países se vieron obligados a decretar estados de emergencia con el fin de evitar la propagación del virus dentro de sus fronteras. Los tres países donde opera Inteligo Group no fueron la excepción. En Panamá, el 13 de marzo se declaró el Estado de Emergencia Nacional mediante Resolución de Gabinete No.11. En el Perú, el 15 de marzo de 2020 se declaró el Estado de Emergencia Nacional mediante Decreto Supremo No.044-2020-PCM. En las Bahamas, el 24 de marzo de 2020 se publicó la “Emergency Powers (Covid 19) (No.2) Order, 2020”. Los gobiernos de los tres países establecieron medidas excepcionales para proteger la vida y la salud de su población frente a la pandemia del COVID-19, como inmovilización ciudadana, cierre de negocios no esenciales y trabajo remoto, así como restricciones de viaje y transporte. Estas medidas se decretaron inicialmente hasta el 31 de marzo de 2020, pero se han ampliado y modificado de acuerdo con la evolución del COVID-19 en cada país. Algunas medidas aplican incluso hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros.

Las subsidiarias de Inteligo Group tomaron todas las medidas para salvaguardar la salud de los trabajadores y asegurar sus procesos críticos. Desde la declaración de los estados de emergencia, todos los empleados trabajaron de forma remota en sus hogares continuando con las operaciones de cada compañía sin interrupciones, por lo que estas no experimentaron impactos negativos en su nivel de actividad económica ni su capacidad de generación de ingresos. Por ejemplo, el COVID-19 tuvo un impacto mínimo en el riesgo crediticio de los préstamos de Inteligo Bank, ya que las políticas crediticias conservadoras y el requisito de garantizar cada préstamo redujeron la pérdida crediticia esperada. Durante 2020, Inteligo Bank no tuvo incumplimiento de sus préstamos.

El impacto en el riesgo de mercado de Inteligo Group fue significativo pero temporal. En marzo de 2020, se produjo una fuerte caída en el valor razonable del portafolio de inversiones. Sin embargo, dado que Inteligo Group tiene un horizonte de inversión a largo plazo y niveles adecuados de liquidez, no se vio obligado a vender valores durante este entorno difícil. Durante los meses siguientes, se recuperó el valor de su portafolio. La única excepción fue una inversión en bonos emitidos por un solo emisor, que se acogió al Capítulo 11 en mayo de 2020 y, por lo tanto, fue migrada a la Etapa 3, de acuerdo con la política de deterioro de inversiones bajo NIIF 9. Esta inversión se vendió durante el año para mantener la calidad crediticia del portafolio de inversiones.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

24. Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas y Otras Reservas

Se presenta a continuación los componentes de las otras utilidades integrales acumuladas y otras reservas, y el movimiento durante los años 2020 y 2019:

	Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas y otras reservas US\$000	Reserva Legal US\$000	Efectos de Conversión de Moneda Extranjera US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero de 2019	793	45	(1,908)	(1,070)
Absorción de pérdidas acumuladas				
Efectos en la reserva legal	-	(45)	-	(45)
Cambios durante el año:				-
Ganancia neta que surge durante el año	3,093	-	-	3,093
Valor neto transferido a la utilidad	(967)	-	-	(967)
Ajuste de reserva por pérdidas esperadas en activos financieros a FVOCI	174	-	-	174
Efecto de conversión de moneda	-	-	411	411
Total de cambios durante el año	2,300	(45)	411	2,666
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,093	-	(1,497)	1,596
Efectos en la reserva legal	-	333	-	333
Cambios durante el año:				-
Pérdida neta que surge durante el año	(4,583)	-	-	(4,583)
Valor neto transferido a la utilidad	5,251	-	-	5,251
Ajuste de reserva por pérdidas esperadas en activos financieros a FVOCI	(217)	-	-	(217)
Efecto de conversión de moneda	-	-	(3,114)	(3,114)
Total de cambios durante el año	451	333	(3,114)	(2,330)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3,544	333	(4,611)	(734)

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2020

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

25. Eventos Subsecuentes

El Grupo ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores hasta el 14 de mayo de 2021 que es la fecha en que los estados financieros consolidados estaban listos para emitirse y ha determinado que no hubo eventos adicionales posteriores que requieran de un ajuste o revelación en los estados financieros