

Estados Financieros Consolidados

Informe Inteligo Group Corp. y Subsidiarias

*Año terminado el 31 de diciembre de 2018
con Informe de los Auditores Independientes*

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 2
Estado Consolidado de Situación Financiera.....	3
Estado Consolidado de Resultados.....	5
Estado Consolidado de Resultados Integral.....	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 - 61

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Inteligo Group Corp. y Subsidiaria

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inteligo Group Corp. y Subsidiaria (“el Grupo”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados, de fondos de capital y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Bases para la opinión

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

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad del 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 la Compañía 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 con relación a la auditoría de los estados financieros

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo debido a fraude es más alto que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del 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 empresa 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 empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones son no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que el Grupo no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos manera que logren la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada con relación a la información financiera de las entidades o actividades de negocios que conforman el 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, al 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
30 de marzo de 2019

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2018	2017
	US\$000	US\$000
ACTIVOS		
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	9	9
Depósitos en bancos:		
A la vista	75,162	78,457
A plazo	62,302	37,608
5	<u>137,473</u>	<u>116,074</u>
Activos financieros:		
6, 22 A valor razonable a través de ganancias o pérdidas (FVPL) (incluye activos pignorados por \$103,927 en 2018)	346,621	8,595
6, 22 A valor razonable a través de otras utilidades integrales (FVOCI) (incluye activos pignorados por \$17,937 en 2018)	117,594	-
6, 22 Inversiones disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>360,160</u>
	<u>464,215</u>	<u>368,755</u>
7 Préstamos, neto	<u>460,452</u>	<u>404,795</u>
Intereses acumulados por cobrar	9,267	8,100
8 Mobiliario, equipo y mejoras, neto	7,463	7,993
9 Activos intangibles	4,369	4,053
10 Venta de valores pendientes de liquidación	171	728
11 Otros activos	21,712	18,580
	<u>42,982</u>	<u>39,454</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1,105,122</u>	<u>929,078</u>

Estados Financieros Consolidados Anuales

<i>Notas</i>	2018 US\$000	2017 US\$000
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		
Pasivos		
Depósitos		
A la vista	290,554	328,630
A plazo	<u>482,855</u>	<u>366,344</u>
	<u>773,409</u>	<u>694,974</u>
13	Financiamientos recibidos	<u>-</u>
	Intereses acumulados por pagar	4,887
	Compra de valores pendientes de liquidación	16
	Otros pasivos	<u>10,208</u>
		<u>10,384</u>
	Total Pasivos	<u>710,085</u>
 Patrimonio del Accionista		
14	Capital accionario	30,730
	Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas y otras reservas	8,253
	Reserva regulatoria	6,294
	Utilidades retenidas	<u>173,716</u>
	Total Patrimonio del Accionista	<u>218,993</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		
	<u>1,105,122</u>	<u>929,078</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 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

<i>Notas</i>	2018 US\$000	2017 US\$000
Ingresos por intereses:		
Sobre préstamos	20,075	24,958
Sobre inversiones	17,640	16,892
Sobre depósitos en bancos	1,318	1,087
Dividendos ganados	7,194	3,079
Total ingresos por intereses	46,227	46,016
Gastos de intereses	(13,055)	(15,936)
Ingreso neto de intereses	33,172	30,080
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
6 Ganancia neta no realizada en activos financieros a FVPL	3,413	-
6 Ganancia (pérdida) neta en activos financieros a FVPL	7,055	-
Ganancia en inversiones disponibles para la venta	-	26,025
6 Ganancia (pérdida) neta de activos financieros a FVOCI	1,334	(704)
Reverso de reserva de activos financieros a FVOCI	541	-
Deterioro de inversiones disponibles para la venta	-	(4,682)
Ingresos por comisiones	36,734	35,800
Gastos por comisiones y otros gastos	(4,230)	(4,403)
Otros ingresos	1,001	823
Total ingresos por servicios bancarios y otros, neto	45,848	52,859
Gastos generales y administrativos		
17 Salarios y otros gastos de personal	14,630	15,051
18 Alquileres	28	28
Honorarios profesionales	1,487	1,976
8, 9 Depreciación y amortización	2,742	2,414
17 Otros	5,288	5,885
Total gastos generales y administrativos	24,175	25,354
Utilidad neta	54,845	57,585

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

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados Integral
Por el año terminado el
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

	2018	2017
	US\$000	US\$000
<i>Notas</i>		
Utilidad neta del año	54,845	57,585
Otro resultado integral:		
Activos financieros a FVOCI:		
Cambio neto en el valor razonable	(837)	6,534
6, 15 Ajuste de reclasificación al estado de resultados	(431)	(6,463)
Pérdidas crediticias de los instrumentos de deuda al FVOCI		
Reserva para activos financieros a FVOCI	566	-
Efecto de conversión de moneda	(200)	93
Ganancia neta en activos financieros en FVOCI	(902)	164
Resultado integral total del año	53,943	57,749

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 2018

(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	Total Patrimonio del Accionista US\$000
Saldo al 1 de enero de 2017	30,730	8,089	6,294	156,631	201,744
Utilidad neta del año	-	-	-	57,585	57,585
Otro resultado integral:					
Cambio neto en el valor razonable	-	6,534	-	-	6,534
Ajuste de reclasificación al Estado de Resultados	-	(6,463)	-	-	(6,463)
Efecto de conversión de moneda extranjera	-	93	-	-	93
Total de utilidades integrales durante el año	-	164	-	57,585	57,749
Transacciones con el accionista reconocidas directamente en el patrimonio:					
Dividendos declarados	-	-	-	(40,500)	(40,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	30,730	8,253	6,294	173,716	218,993
Efectos por adopción de NIIF 9:					
Por reclasificación de activos financieros a FVPL	-	(9,895)	-	9,895	-
Reserva para pérdida crediticia esperada en activos financieros a FVOCI	-	1,107	-	(1,107)	-
Total de efectos por adopción de NIIF 9	-	(8,788)	-	8,788	-
Saldo después de adopción de NIIF 9	30,730	(535)	6,294	182,504	218,993
Utilidad neta del año	-	-	-	54,845	54,845
Otro resultado integral:					
Ganancia (pérdida) neta que surge durante el año	-	(837)	-	-	(837)
Ajuste de reclasificación al estado de resultados	-	(431)	-	-	(431)
Efecto de conversión de moneda extranjera	-	(200)	-	-	(200)
Total de utilidades integrales durante el año	-	(1,468)	-	54,845	53,377
Ajuste a la reserva para pérdida crediticia esperada en activos a FVOCI	-	(541)	-	-	(541)
Transacciones con el accionista reconocidas directamente en el patrimonio:					
Transferencia por venta de instrumentos de patrimonio a valor razonable a FVOCI	-	1,474	-	(1,474)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(46,500)	(46,500)
Ajuste a la reserva regulatoria	-	-	(1,727)	1,727	-
Saldo al 31 diciembre de 2018	30,730	(1,070)	4,567	191,102	225,329

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 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

	2018 US\$000	2017 US\$000
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	54,845	57,585
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los flujos de efectivo netos:		
Depreciación y amortización	2,742	2,414
Reverso de reserva de activos financieros a FVOCI	(541)	-
Ganancia neta sobre inversiones disponibles para la venta	-	(26,025)
Ganancia neta sobre inversiones disponibles para la venta	(1,334)	-
Ingresos por intereses	(46,227)	(46,016)
Gastos por intereses	13,055	15,936
Resultado de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	<u>22,540</u>	<u>3,894</u>
Valores al valor razonable	-	(6,516)
Deterioro en inversiones disponibles para la venta	-	4,682
Activos financieros a FVPL	(43,784)	-
Préstamos	(55,657)	91,785
Depósitos	78,411	(265,877)
Otros activos	(2,852)	(4,420)
Otros pasivos	<u>(3,814)</u>	<u>3,650</u>
Efectivo neto generado por las actividades de operaciones	<u>(5,156)</u>	<u>(172,801)</u>
Intereses recibidos	45,060	47,927
Intereses pagados	<u>(13,877)</u>	<u>(17,516)</u>
Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>26,027</u>	<u>(142,390)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Depósitos sobre 90 días	(26,494)	26,171
Adquisición de inversiones disponibles para la venta	-	(216,937)
Adquisición de activos financieros a FVOCI	(105,899)	-
Procedente de venta de inversiones disponibles para la venta	-	273,634
Ingresos por venta de activos financieros a FVOCI	48,653	-
Redenciones disponibles para la venta	-	37,581
Inversiones disponibles para la venta	-	750
Neto activos financieros en FVOCI	5,749	-
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	(331)	(814)
Activos intangibles	(2,370)	(819)
Enajenación de Activos	<u>127</u>	<u>53</u>
Flujos de efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(80,565)</u>	<u>119,619</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Procedentes neto de nuevos financiamientos	96,000	(20,000)
Dividendos pagados	<u>(46,500)</u>	<u>(40,500)</u>
Flujos de efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	<u>49,500</u>	<u>(60,500)</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambios sobre el efectivo mantenido	<u>(58)</u>	<u>6</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(5,096)	(83,265)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	<u>92,245</u>	<u>175,511</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	<u>87,149</u>	<u>92,245</u>

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

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(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 desde el año 2006. La oficina principal del Grupo se encuentra ubicada en Calle 50 con Elvira Méndez, P.H. Torre Financial Center, Piso 48.

El 1 de agosto de 2014 el 100% de Inteligo Group Corp. fue adquirido por Intercorp Financial Services Inc. (en adelante “IFS”) como parte de una reestructuración corporativa. Intercorp Financial Services Inc. es una empresa pública listada en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) bajo el nemónimo “IFS” que tiene como accionista mayoritario a Intercorp Perú Ltd. Inteligo Group Corp. es tenedor del 100% de las subsidiarias Inteligo Bank Ltd. e Inteligo Sociedad Agente de Bolsa.

Inteligo Bank Ltd. (en adelante, “Inteligo Bank o el Banco”), incorporado bajo las leyes de la Mancomunidad de las Bahamas en 1995, tiene licencia emitida por el Banco Central de Bahamas para llevar a cabo toda clase de actividades bancarias, financieras y de inversión. 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 2017, la dirección registrada de las oficinas de Inteligo Bank es Seventeen Shop Building, First Floor, Collins Avenue & Fourth Terrace, Centreville, Nassau, Bahamas.

Inteligo Sociedad Agente de Bolsa (en adelante “Inteligo SAB”) subsidiaria de Inteligo Group Corp. (99%), inició sus actividades en 1997. La Sociedad 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 extra-bursátil; así como el asesoramiento a inversionistas en el mercado de valores. Asimismo, la Sociedad 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.

Al 31 de diciembre de 2018, la dirección registrada de las oficinas de la Sociedad es Av. Rivera Navarrete 501, Piso 21, San Isidro, Lima 27, Perú. La Sociedad mantiene, además, una oficina localizada en la ciudad de Arequipa.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 30 de marzo de 2019.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(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

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, dólares estadounidenses, al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera y las cuentas del estado de resultados al tipo de cambio promedio anual. El efecto derivado de la conversión se reconoce en otro resultado integral denominado “efecto de conversión de moneda”.

Transacciones en moneda extranjera – La moneda funcional y de presentación de los informes del Grupo es el dólar estadounidense, ya que actualmente la mayoría de los flujos de efectivo se denomina en dólares estadounidenses y se espera que en el futuro siga siendo así. 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.

3.2 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 incluyen las cuentas de Inteligo Group Corp. y sus Subsidiarias controladas: Inteligo Sociedad Agente de Bolsa e Inteligo Bank Ltd., 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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

Cambios en políticas contables y divulgaciones

Las políticas contables adoptadas por el Grupo para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de las NIIFs 9 y 15 que se presentan más adelante.

El Grupo aplicó por primera vez ciertas normas y enmiendas, las cuales son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Estas normas y enmiendas no tuvieron un impacto relevante sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente alguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida y no haya entrado en vigencia.

3.3 Juicios y estimaciones contables significativos

Juicio

La preparación de estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera 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. Aunque estas estimaciones están basadas en la experiencia de la Administración en eventos y hechos corrientes, los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Estimaciones

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.

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo adoptó la NIIF 9 "instrumentos financieros", que sustituye a la NIC 39 "instrumentos financieros: reconocimiento y medición".

A continuación, se describen los principales impactos de dicha adopción:

(a) Clasificación y Medición - Activos financieros

La IFRS 9 incluye tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y valor razonable con cambios en resultados, y elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

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:

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

- 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 únicamente pagos de principal e intereses (solely payments of principal and interest, "SPPI" por sus siglas en inglés) sobre el saldo del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero se mide a valor razonable con cambios en otros resultados 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 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 otros resultados integrales. Esta elección se realiza por cada instrumento.

Todos los activos financieros que no son clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, según las condiciones discutidas anteriormente, se miden a valor razonable con cambios en resultados.

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

La IFRS 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 con un modelo de pérdida crediticia esperada (Expected Credit Loss, "ECL", por sus siglas en inglés). Este nuevo modelo requiere estimar las pérdidas esperadas, 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 nuevo 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 (anteriormente, el deterioro se medía bajo NIC 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes").

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

Los activos financieros con deterioro crediticio están definidos por la IFRS 9 de forma similar a los activos financieros que están deteriorados según la NIC 39.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

(b. 1) 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 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:

- “Stage” 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.
- “Stage” 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
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

• “Stage” 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
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

El ambiente económico prevaleciente en los últimos años ha aumentado el nivel de incertidumbre inherente en 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 resultados de la medición de valor razonable.

4. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

4.1 Principales políticas de contabilidad

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 menor a tres meses.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

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.

Valor razonable de los 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.

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 éstos.

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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

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.

El ambiente económico prevaleciente en los últimos años ha aumentado el nivel de incertidumbre inherente en 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.

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 resultados de la medición de valor razonable.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

Pasivos financieros

El Grupo reconoce, de conformidad con la NIIF 9, sus pasivos financieros a un costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La NIIF 9 mantiene la mayoría de los requisitos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros.

Sin embargo, en virtud de la NIC 39, todos los cargos en el valor razonable de los pasivos designados como FVTPL se reconocen en los ingresos, mientras que bajo la NIIF 9, los cambios debidos al riesgo crediticio de la responsabilidad si se presentan en otros ingresos integrales; y, el monto restante del cambio en el valor razonable se presenta en ganancias y pérdidas.

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.

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.

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de las inversiones han expirado o 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 equidad se incluyen en la declaración de ingresos como ganancias y pérdidas en instrumentos financieros en FVOCI.

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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

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.

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.

Ingresos por dividendos

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

Dividendo en efectivo

Los dividendos en efectivo se reconocen cuando el Grupo los paga 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, 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 misma 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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

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

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	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.

Activo intangible

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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

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

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.

No obstante, en el caso de Inteligo SAB, debido a que la operación se lleva a cabo en territorio de la República del Perú, las utilidades obtenidas se encuentran sujetas a los impuestos que dispone el código fiscal peruano. En este sentido, el impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Impuesto sobre la renta diferido

En el caso de Inteligo SAB, única subsidiaria del Grupo sujeta a pago de impuesto sobre la renta en Perú, 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 de situación financiera, la Gerencia de Inteligo SAB evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos, 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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

Conforme lo establecido por la NIC 12, Inteligo SAB determina su impuesto a la renta sobre la base de la tasa de impuesto a la renta aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Reserva Legal

En el caso de Inteligo SAB, la Ley General de Sociedades del Perú establece la constitución de una reserva legal por medio de 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 legal puede ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada, siendo de igual manera su reposición obligatoria. El valor de la reserva legal al 31 de diciembre de 2018 es de US\$47,620 (2017: US\$49,560).

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.

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.

4.2 Cambios en políticas contables y divulgaciones

En estos estados financieros consolidados, el Grupo ha aplicado la NIIF 9, NIIF 7 modificada por la NIIF 9 (IFRS7R), y la NIIF 15, efectiva para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, por primera vez. El Grupo no ha adoptado tempranamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no es efectiva.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

a) IFRS 9 instrumentos financieros

La NIIF 9 sustituye a la NIC 39 por periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018. El Grupo no ha reexpresado información comparativa de 2017 para instrumentos financieros en el ámbito de aplicación de la NIIF 9. Por lo tanto, la información comparativa para 2017 se divulga bajo la NIC 39 y no es comparable para la información presentada para 2018. Las diferencias derivadas de la adopción de la NIIF 9 se han reconocido directamente en las ganancias retenidas a partir del 1 de enero de 2018 y se revelan a continuación.

Cambios en la clasificación y la medición

Con el fin de determinar su categoría de clasificación y medición, la NIIF 9 requiere que todos los activos financieros, excepto los instrumentos de capital y derivados se evalúen basándose en una combinación del modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos y de los instrumentos características contractuales de flujo de caja

La NIC 39 las categorías de medición de activos financieros (valor razonable a través de ganancias o pérdidas (FVPL), disponibles para la venta (AFS), mantenidas hasta su vencimiento y costo amortizado) han sido sustituidas por:

- Instrumentos de deuda a costo amortizado.
- Instrumentos de deuda a valor razonable a través de otros resultados integrales (FVOCI), con ganancias o pérdidas recicladas en el estado consolidado de resultados al momento de la baja.
- Instrumentos de renta variable en FVOCI, sin reciclaje de ganancias o pérdidas al estado consolidado de resultados, al momento de la baja.
- Activos financieros en FVPL.

La adopción de la NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente a la contabilidad del Grupo para los impedimentos de pérdida de préstamos reemplazando el enfoque de pérdida incurrido de la NIC 39 con un enfoque de pérdida de crédito esperado (ECL) prospecto. La NIIF 9 requiere que el Grupo registre y estime para los ECL para todos los préstamos y otros activos financieros de deuda no mantenidos en FVPL, junto con los compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera. La asignación se basa en los ECL asociados con la probabilidad de incumplimiento en los próximos doce meses a menos que haya habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde la originación. Si el activo financiero cumple la definición de deterioro de crédito adquirido o originado (POCI, por sus siglas en inglés), la asignación se basa en el cambio en las ECL durante la vida útil del activo.

La conciliación de los estados consolidados de situación financiera conforme a la NIC 39 y a la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, se presenta a continuación:

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

	Diciembre 31,207			
	NIC39	Reclasificación	Ajustes	NIIF9 1 Enero 2018
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
ACTIVOS				
Efectivo y depósitos en bancos				
Efectivo	9	-	-	9
Depósitos en bancos:				
A la vista	78,457	-	-	78,457
A plazo	37,608	-	-	37,608
	<u>116,074</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>116,074</u>
				-
Activos financieros:				
Activos financieros FVOPL	8,576	294,246	-	302,822
Activos financieros (FVOCI)	-	65,914	-	65,914
Inversiones disponibles para la venta	360,160	(360,160)	-	-
	<u>368,736</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>368,736</u>
				-
Préstamos, neto	405,063			405,063
	<u>(268)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(268)</u>
				-
Intereses acumulados por cobrar	8,100	-	-	8,100
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	7,993	-	-	7,993
Activos intangibles	4,053	-	-	4,053
Venta de valores pendientes de liquidación	728	-	-	728
Otros activos	<u>18,580</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,580</u>
	<u>39,454</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39,454</u>
				-
TOTAL ACTIVOS	<u>929,059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>929,059</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

	Diciembre 31,207 NIC39 US\$ 000	Reclasificación US\$ 000	Ajustes US\$ 000	NIIF9 1 Enero 2018 US\$ 000
PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA				
Pasivos				
Depósitos	328,630	-	-	328,630
A la vista	366,344	-	-	366,344
A plazo	694,974	-	-	694,974
Otros pasivos				
Intereses acumulados por pagar	4,887	-	-	4,887
Compra de valores pendientes de liquidación	16	-	-	16
Otros pasivos	10,208	-	-	10,208
Total otros pasivos	15,111	-	-	15,111
Total Pasivos	710,085	-	-	710,085
Patrimonio del Accionista				
Capital accionario	30,730			30,730
Ganancia no realizada en Activos financieros FVOCI	8,255	(9,895)	1,107	(533)
Reserva regulatoria	6,294		-	6,294
Utilidades retenidas	173,714	8,788	-	182,502
Total Patrimonio del Accionista	218,993	(1,107)	1,107	218,993
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA	929,078	(1,107)	1,107	929,078

b) IFRS 7R

Para reflejar la diferencia entre la NIIF 9 y la NIC 39, se actualizó la NIIF 7 "instrumentos financieros: divulgaciones", y el Grupo la ha adoptado, junto con la NIIF 9 para el año que comienza el 1 de enero de 2018.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La Administración ha evaluado el impacto de la implementación de la NIIF 15 para el Grupo y ha determinado que el efecto en los estados financieros es inmaterial.

4.3 Normas emitidas pero aún no efectivas

A continuación, se detallan las normas e interpretaciones que se emiten pero que aún no son efectivas en la fecha de los Estados financieros. El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas cuando sean efectivas.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

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

NIIF 16 Arrendamientos

La IFRS 16 se emitió en enero de 2016 y sustituye a la NIC 17 arrendamientos. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la medición, la presentación y la divulgación de los arrendamientos y exige a los arrendatarios que tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilidad de arrendamientos financieros bajo LA NIC 17. La norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019.

El Grupo está evaluando los efectos que la adopción de esta norma tendrá en sus estados financieros consolidados, incluyendo los nuevos requisitos de divulgación; sin embargo, el Grupo no prevé ningún impacto sustancial en su situación financiera.

Interpretación CINIIF 23 La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación aborda la contabilidad del impuesto sobre la renta cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que realiza una entidad sobre el análisis de los tratamientos impositivos por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la utilidad/pérdida fiscal, las bases impositivas, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019, pero existen ciertas facilidades de transición disponibles.

Inteligo SAB S.A. está evaluando el impacto de la adopción de esta norma. En opinión de la Administración, la misma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	US\$000	US\$000
Efectivo	9	9
Depósitos a la vista en bancos	75,162	78,457
Depósitos a plazo en bancos	62,302	37,608
Efectivo y equivalentes de efectivo	137,473	116,074
Menos: depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses	(50,324)	(23,829)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	87,149	92,245

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo en bancos estuvieron entre 0.10% to 7.50% (2017: 0.10% to 6.75%) con vencimiento en el rango de 0/180 días.

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

6. Inversiones

El portafolio de las inversiones a valor razonable con efectos en resultados se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	US\$000	US\$000
Inversiones a valor razonable		
Bonos corporativos	815	3,948
Acciones de capital y fondos mutuos	255,902	728
Productos estructurados	1,304	2,683
Derivados	-	1,222
Portafolio administrado	88,600	-
	346,621	8,581

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Inversiones (continuación)

El portafolio de Inversiones detallado arriba está compuesto principalmente de una cartera de bonos (US\$815 valor contable), productos estructurados (US\$1304 valor contable) y fondos mutuos (US\$255,897 valor contable), comprados con el propósito de proporcionar liquidez a los clientes invertidos en esos activos.

Durante 2018 el Grupo compró activos financieros por US\$249,053 (2017: US\$54,412), vendió valores por US\$208,165 (2017: US \$48,550) y redimió valores por US\$474 (2017: US\$375). La revalorización y la ganancia realizada representaron US\$3,329 (2017: US\$151) y US\$399 (2017:- US\$144), respectivamente.

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

	2018					
	0-1	1 a 5	5 a 10	Más de	Sin	Total
	año	años	años	10 años	vencimiento	
US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	
Acciones de Capital	-	-	-	-	5,349	5,349
Bonos corporativos	-	94,352	10,200	7,694	-	112,246
	-	94,352	10,200	7,694	5,349	117,595
	2017					
	0-1	1 a 5	5 a 10	Más de	Sin	Total
	año	años	años	10 años	vencimiento	
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Acciones de Capital	-	-	-	-	65,042	65,042
Fondos Mutuos	-	-	-	-	145,031	145,031
Portafolio administrado por Terceros	20,093	36,432	11,414	23,562	35,701	127,202
Bonos corporativos	25,593	53,917	12,005	4,962	-	96,477
	45,686	90,349	23,419	28,524	245,774	433,752

Durante 2018, según NIIF9, la cartera administrada por terceros se clasificó de disponible para la venta a activos financieros FVPL (2017: bonos corporativos US\$57,286, bonos del gobierno de EE.UU. US\$39,400, obligaciones hipotecarias garantizadas US\$15,577, fondos mutuos US\$9,471, acciones comunes US\$14,464, efectivo US\$6,770, swaps US\$1,309 y otros derivados y pasivos US\$8,936).

La tasa cupón en bonos de tasa fija clasificados en FVOCI oscilaba entre el 5.25% y el 12.15% p.a. (2017:5.25% a 11% p.a.). Además, la cartera de bonos se compone de valores de tipo flotante, con cupones basados en la tasa LIBOR correspondiente más un diferencial que se encuentra en un rango de 4.90% a 7.50% p.a. (2017:4.90% p.a.)

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Inversiones (continuación)

El valor de los activos financieros de FVPL y de FVOCI, clasificados por tipo de interés, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	US\$000	US\$000
Tasa fija	107,452	51,276
Tasa Variable	5,609	12,165
Acciones de capital	73,561	67,109
Productos estructurados	1,304	2,683
Fondos (mixto)	187,696	103,068
Fondos administrados por terceros (mixto)	88,600	136,562
	<u>464,222</u>	<u>372,863</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.

	31 de diciembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos financieros FVPL				
Bonos corporativos	815	-	-	815
Acciones de capital	128,005	16,793	111,104	255,902
Productos estructurados	-	1,304	-	1,304
Fondos administrados por terceros	-	88,600	-	88,600
	<u>128,820</u>	<u>106,697</u>	<u>111,104</u>	<u>346,621</u>
Activos financieros FOCI				
Acciones de capital	5,348	-	-	5,348
Fondos mutuos	-	-	-	-
Bonos corporativos	46,547	65,699	-	112,246
	<u>51,895</u>	<u>65,699</u>	<u>-</u>	<u>117,594</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 los valores de los instrumentos financieros clasificados según la NIC 39 fueron los que se indican a continuación:

	31 de diciembre de 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Valores a valor razonable:				
Acciones de capital	19	-	723	742
Bonos corporativos	3,948	-	-	3,948
Productos Estructurados	-	2,683	-	2,683
Derivados	-	1,222	-	1,222
	<u>3,967</u>	<u>3,905</u>	<u>723</u>	<u>8,595</u>
Inversiones disponibles para la venta:				
Acciones de capital	41,835	-	21,147	62,982
Fondos mutuos	6,335	38,157	57,854	102,346
Fondos administrados por terceros	-	135,340	-	135,340
Bonos corporativos	29,371	30,121	-	59,492
	<u>77,541</u>	<u>203,618</u>	<u>79,001</u>	<u>360,160</u>

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). 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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Inversiones (continuación)

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

	Valuation technique	Significant unobservable inputs	Value	Sensitivity of the input to fair value
Private Equity Fund - Pharmaceutical sector	DCF Method	Sales Forecast	Sector Analysts Median Estimates / Depending on each royalty	10% increase (decrease) in the sales forecast would result in increase (decrease) in fair value by US\$2,531
		WACC	8%	500 basis points increase in the WACC would result in decrease in fair value by US\$4,878 500 basis points decrease in the WACC would result in increase in fair value by US\$7,081
Mutual Funds and Investment Participations	DCF Method	Discount Rate	According to Credit Risk	500 basis points increase in the WACC would result in decrease in fair value by US\$2,572 500 basis points decrease in the WACC would result in increase in fair value by US\$3,324
	Comparable multiples	Price/Sales Ratio	According to Market Sector	10% increase (decrease) in the comparable P/S ratio would result in increase (decrease) in fair value by US\$758

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 2018:

	Año terminado al 31-dic-18
	Financial Assets
	FVPL
	US\$000
Reclasificación IFRS9 Enero 1, 2018	79,724
Compras	35,803
Ventas	(18,182)
Cambio neto en el valor razonable durante el año	13,759
Balance al 31 de diciembre	111,104

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Inversiones (continuación)

Las tablas a continuación incluyen una reconciliación de los instrumentos financieros clasificados dentro del nivel 3 de la jerarquía de valorización:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de 2017	
	Valores a Valor Razonable US\$000	Inversiones Disponibles para la Venta US\$000
Saldo al 1 de enero	348	97,547
Compras	445	33,747
Redenciones	(72)	(52,167)
Cambios en el valor razonable durante el año	2	2,624
Deterioro	-	(2,750)
Saldo al 31 de diciembre	<u>723</u>	<u>79,001</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la distribución por industria para los activos financieros de nivel 3 en FVPL es la siguiente:

	Farmacéutico	Servicios Financieros	Minería	Diversificado	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance al 01 de enero	39,627	12,242	3,453	24,402	97,547
Adquisiciones	2,452	19,056	7,058	7,238	35,804
Ventas/ distribuciones	(3,296)	(4,752)	(6,218)	(3,917)	(18,182)
Pérdidas totales reconocidas en resultado	<u>3,271</u>	<u>11,351</u>	<u>143</u>	<u>(1,006)</u>	<u>13,759</u>
Balance al 31 de diciembre de 2018	<u>42,055</u>	<u>37,896</u>	<u>4,436</u>	<u>26,717</u>	<u>128,927</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la distribución por industria para los valores de nivel 3 clasificados disponibles para la venta es la siguiente:

	Farmacéutico	Servicios Financieros	Minería	Diversificado	Total
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Balance al 1 de enero de 2017	52,962	11,466	-	33,119	97,547
Adquisiciones	21,336	216	4,817	7,378	33,747
Ventas/ distribuciones	(38,883)	(1,550)	(1,175)	(10,559)	(52,167)
Pérdidas totales reconocidas en resultado	4,213	1,386	(189)	(2,786)	2,624
Deterioros	-	-	-	(2,750)	(2,750)
Balance al 31 de diciembre de 2017	<u>39,628</u>	<u>11,518</u>	<u>3,453</u>	<u>24,402</u>	<u>79,001</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

6. Inversiones (continuación)

La siguiente tabla representa un análisis de los valores a valor razonable, así como disponibles para la venta 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:

	2018					Total
	Acciones	Fondos Mutuos	Fondos Administrados por Terceros	Bonos Corporativos	Productos Estructurados	
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ to AA-	-	-	-	-	-	-
A+ hasta BBB-	-	-	-	10,595	-	10,595
Por debajo de BBB-	-	-	-	36,767	-	36,767
Sin calificación	<u>73,549</u>	<u>187,696</u>	<u>88,600</u>	<u>65,699</u>	<u>1,304</u>	<u>416,848</u>
	<u>73,549</u>	<u>187,696</u>	<u>88,600</u>	<u>113,061</u>	<u>1,304</u>	<u>464,210</u>

	2017					Total
	Acciones	Fondos Mutuos	Fondos Administrados por Terceros	Bonos Corporativos	Productos Estructurados	
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	
AAA	-	-	-	-	-	-
AA+ to AA-	-	-	-	-	-	-
A+ to BBB-	-	-	-	13,528	-	13,528
Lower than BBB-	-	-	-	19,772	-	19,772
Unrated	<u>58,711</u>	<u>103,068</u>	<u>136,562</u>	<u>30,141</u>	<u>2,683</u>	<u>331,165</u>
	<u>58,711</u>	<u>103,068</u>	<u>136,562</u>	<u>63,441</u>	<u>2,683</u>	<u>364,465</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

7. Préstamos, Neto

La composición del portafolio crediticio se resume a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	US\$ 000	US\$ 000
Financiero	32,168	19,557
Comercial	17,128	20,648
Industrial	7,131	16,151
Servicios	87,502	86,732
Construcción y bienes raíces	72,884	98,656
Pesca y agricultura	26,707	24,226
Consumo	216,961	139,051
Hipotecarios	-	42
	460,481	405,063
Menos reserva para pérdidas en préstamos	29	268
	460,452	404,795

Además de la reserva por pérdidas crediticias, de conformidad con la regla N° 004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante la cual se establecen disposiciones para la gestión y administración del riesgo crediticio inherente a la cartera de crédito y al balance general operaciones, el Grupo tiene una reserva reglamentaria por el monto de US\$4,567 al 2018 de diciembre que se reporta en el patrimonio del accionista.

Al 31 de diciembre de 2018, los tipos de interés anuales de los préstamos oscilaron entre el 1.2% y el 12.25% (2017:1% a 13.5%), y el tipo de interés promedio ponderado fue del 4.78% (2017:5.12%).

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	US\$000	US\$000
Tasa fija	281,472	250,438
Tasa variable (Libor o Prime)	179,009	154,625
	460,481	405,063

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

7. Préstamos, Neto (continuación)

Los préstamos son garantizados como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	US\$000	US\$000
Efectivo	228,888	237,601
Inversiones	184,441	147,275
Otros	45,246	17,898
Sin garantía	1,906	2,289
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2017	2016
	US\$000	US\$000
Saldo al inicio del año	1,079	1,079
Provisión llevada al (ingreso) gasto	(811)	-
Saldo al final del año	<u>268</u>	<u>1,079</u>

Al 31 de diciembre de 2018, no existían préstamos vencidos, no acumulables, deteriorados o renegociado, y no hubo cambios en los stages, los instrumentos financieros están clasificados dentro del stage 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>	
	2018	2017
	US\$ 000	US\$ 000
Calificación de riesgo interna (equivalente):		
Bajo (AAA to AA)	115,185	221,577
Medio bajo (A to BBB+)	310,129	181,367
Medio (BBB to BBB-)	33,793	-
Sin Calificación	1,374	2,119
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(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:

31 de diciembre de 2018

	Propiedad US\$000	Mejoras a la Propiedad Arrendada US\$000	Mobiliario y Equipo US\$000	Vehículos US\$000	Total US\$000
Costo:					
Al inicio del año	6,500	3,252	3,229	93	13,074
Adiciones	-	16	201	113	330
Reclasificaciones	-	-	375	-	375
Reducciones	-	-	(1)	(42)	(43)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	(70)	(90)	-	(160)
Al final del año	<u>6,500</u>	<u>3,198</u>	<u>3,714</u>	<u>164</u>	<u>13,576</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	416	2,619	1,980	66	5,081
Depreciación y amortización del año	217	335	614	29	1,195
Reducciones	-	-	-	(41)	(41)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	(56)	(66)	-	(122)
Al final del año	<u>633</u>	<u>2,898</u>	<u>2,528</u>	<u>54</u>	<u>6,113</u>
Saldo neto	<u>5,867</u>	<u>300</u>	<u>1,186</u>	<u>110</u>	<u>7,463</u>

31 de diciembre de 2017

	Propiedad US\$000	Mejoras a la Propiedad Arrendada US\$000	Mobiliario y Equipo US\$000	Vehículos US\$000	Total US\$000
Costo:					
Al inicio del año	6,500	2,875	2,744	93	12,212
Adiciones	-	358	460	-	818
Ajuste por conversión de moneda	-	19	25	-	44
Al final del año	<u>6,500</u>	<u>3,252</u>	<u>3,229</u>	<u>93</u>	<u>13,074</u>
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	199	2,238	1,513	48	3,998
Depreciación y amortización del año	217	364	448	18	1,047
Ajuste por conversión de moneda	-	17	19	-	36
Al final del año	<u>416</u>	<u>2,619</u>	<u>1,980</u>	<u>66</u>	<u>5,081</u>
Saldo neto	<u>6,084</u>	<u>633</u>	<u>1,249</u>	<u>27</u>	<u>7,993</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

9. Activos Intangibles

31 de diciembre de 2018

	<i>Software</i> US\$000	<i>Activos en Desarrollo</i> US\$000	<i>Total</i> US\$000
Costo			
Al inicio del año	6,952	992	7,944
Adiciones	1,119	1,264	2,383
Reclasificaciones	363	(738)	(375)
Reducciones	-	(126)	(126)
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(26)	(3)	(29)
Al final del año	<u>8,408</u>	<u>1,389</u>	<u>9,797</u>
Depreciación y amortización			
Al inicio del año	3,891	-	3,891
Depreciación y amortización del año	1,547	-	1,547
Reducciones	-	-	-
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(10)	-	(10)
Al final del año	<u>5,428</u>	<u>-</u>	<u>5,428</u>
Saldo neto	<u><u>2,980</u></u>	<u><u>1,389</u></u>	<u><u>4,369</u></u>

31 de diciembre de 2017

	<i>Software</i> US\$000	<i>Activos en Desarrollo</i> US\$000	<i>Total</i> US\$000
Costo			
Al inicio del año	6,248	926	7,174
Adiciones	50	769	819
Reclasificaciones	650	(650)	-
Reducciones	-	(53)	(53)
Ajuste por conversión de moneda extranjera	4	-	4
Al final del año	<u>6,952</u>	<u>992</u>	<u>7,944</u>
Depreciación y amortización			
Al inicio del año	2,463	-	2,463
Depreciación y amortización del año	1,369	-	1,369
Otros ajustes	58	-	58
Ajuste por conversión de moneda extranjera	1	-	1
Al final del año	<u>3,891</u>	<u>-</u>	<u>3,891</u>
Saldo neto	<u><u>3,061</u></u>	<u><u>992</u></u>	<u><u>4,053</u></u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

10. Venta y Compra de Valores Pendiente de Liquidación

El Grupo reconoce contablemente cada compra y venta de instrumentos financieros en la fecha de negociación. En dicha fecha, los instrumentos comprados son reconocidos como activos - contra la cuenta de compra de valores pendientes de liquidación -, y los instrumentos vendidos son reconocidos como un pasivo - con cargo a la cuenta de venta de valores pendientes de liquidación. La liquidación de la transacción ocurre generalmente dentro de los tres días laborables siguientes a la fecha de negociación. El período comprendido entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación varía según el tipo de instrumento financiero negociado y las normas que rigen el mercado en el cual la negociación se llevó a cabo.

Las inversiones y otros activos financieros pendientes de liquidación ascendieron a US\$171 (2017: US\$728) por ventas de inversiones y otros activos financieros y US\$97(2017: US\$16) por compras de inversiones y otros activos financieros.

11. Otros Activos

Los otros activos se muestran a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	US\$ 000	US\$ 000
Cuentas por cobrar y otros	5,301	6,073
Comisiones acumuladas	16,411	12,507
	<u>21,712</u>	<u>18,580</u>

12. 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>	
	2018	2017
Depósitos colocados en bancos:		
Riesgo de tasa	0.10% to 7.50%	2.00% to 3.15%
Tasa promedio ponderada	1.97%	1.62%
Depósitos a plazo recibidos:		
Riesgo de tasa	0.10% to 11%	0.30% to 12.50%
Tasa promedio ponderada	2.41%	3.38%

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

13. Financiamientos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2018, los saldos de financiamientos recibidos de entidades financieras son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	US\$ 000	US\$ 000
Línea de crédito	<u>96,000</u>	<u>-</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	US\$ 000	US\$ 000
Balance al 1 de enero	-	20,000
Adelantos	96,000	-
Pagos	-	(20,000)
Balance al 31 de diciembre	<u>96,000</u>	<u>-</u>

En enero de 2018, el Banco J. Safra Sarasin aumentó la facilidad en forma de una línea de crédito rotativa de US\$20,000 a 28,000 dólares. El Grupo puede pedir prestado, reembolsar y volver a tomar prestado hasta un máximo de US\$28,000. Además, en 2018 Credit Suisse abrió una línea de crédito giratoria de US\$75,000. El gasto por intereses para el año fue de US\$1,941 (2017: US\$158). Los financiamientos recibidos son colateralizados por una cartera de inversiones.

	<u>Año terminado el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	%	%
Préstamos		
Rango de tipos de interés	2.68% to 3%	1.46% to 1.72%
Tasa de interés promedio ponderada	2.68%	1.59%

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

14. Capital Accionario

Al 31 de diciembre de 2018, Inteligo Group tenía en circulación 837,454 acciones (2017: 837,454) todas de propiedad de Intercorp Financial Services Inc.; producto de la compra de las mismas a Intercorp Perú Ltd. en agosto de 2014.

En el año terminado el 31 de diciembre de 2018 el Grupo declaró y pagó dividendos por US\$46,500 (2016: US\$40,500) o US\$2.325 por acción (2017: US\$2.025 por acción).

15. Impuestos

De acuerdo con las leyes fiscales panameñas, Inteligo Group Corp. y Subsidiarias no está sujeto 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. Como consecuencia de lo anteriormente descrito al 31 de diciembre 2016 no se refleja impuesto sobre la renta en los estados financieros consolidados del Grupo.

No hay impuestos sobre la renta exigibles al Banco en la mancomunidad de las Bahamas. El impuesto sobre el valor añadido (IVA) del 7.50% se paga en casi todas las compras locales, sin embargo, todas las cantidades pagadas puede ser recuperada mediante la presentación de una solicitud ante el Departamento de Hacienda, por la clasificación del Banco como exento del pago del IVA.

Inteligo Sociedad Agente de Bolsa se encuentra sujeta al régimen tributario establecido por las leyes fiscales peruanas debido a que la mayor parte de sus ingresos son de fuente peruana. Los impuestos sobre la utilidad de Inteligo Sociedad Agente de Bolsa se encuentran incluidos dentro del rubro de Gastos Generales y Administrativos bajo el acápite Otros. Durante 2017, Inteligo SAB declaró impuesto a la renta por US\$172 (2016:US\$198).

16. Ganancia en Instrumentos Financieros, Neta

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	US\$ 000	US\$ 000
Ganancia (pérdida) no realizada en activos financieros en FVPL	3,375	-
Ganancia realizada en FVPL	7,092	37
Subtotal	10,467	37
Ganancia realizada en activos financieros en FVOCI	1,371	3,106

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

17. Gastos Generales y Administrativos

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
	US\$ 000	US\$ 000
Salarios y otros gastos de personal:		
Salarios	10,826	10,232
Prestaciones laborales	831	690
Beneficios a empleados	2,050	3,366
Prima de antigüedad e indemnizaciones	642	507
Capacitación	282	256
	14,630	15,051
Professional Fees:		
Otros	1,487	1,991
Other expenses		
Reparación y mantenimiento	1,141	912
Comunicación y correos	214	214
Impuestos y licencias bancarias	171	173
Electricidad	68	61
Papelería y útiles de oficina	36	38
Viajes	218	190
Seguros	256	248
Otros	3,184	4,049
	5,288	5,885

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

18. 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 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.

Inteligo SAB mantiene cartas de fianza emitidas por el Banco Internacional del Perú S.A. – Interbank a favor de la SMV, como respaldo de los compromisos que asume la Sociedad Agente de Bolsa ante sus clientes. Adicionalmente, cuenta con un fondo de liquidación en CAVALI, que tiene como finalidad constituir una garantía monetaria a favor de los clientes ante posibles contingencias que pudieran afectarlos.

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:

	2018	2017
	US\$ 000	US\$ 000
Cartas de crédito	<u>8,908</u>	<u>7,471</u>
Líneas de crédito a ser desembolsadas	<u>34,179</u>	<u>31,360</u>

Crédito Revolvente - Visa

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo contaba con líneas de crédito rotatorias a disposición de sus clientes de tarjetas de crédito por US\$7,655 (2017: US\$8,401). La porción no utilizada de la facilidad de crédito total disponible ascendió a aproximadamente US\$6,810 (2017: US\$7,488). Si bien estos importes representan las líneas de crédito disponibles para los clientes, el Banco no ha experimentado y no anticipa que todos sus clientes utilizarán todas sus líneas disponibles en 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) Contratos de Arrendamiento

Los gastos de alquiler para oficinas en 2018 se mantuvieron en US\$28 (2017: US\$28) e incluyen sólo los costos relacionados con la oficina en las Bahamas.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

18. Compromisos y Contingencias (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo, por intermedio de su subsidiaria Inteligo SAB, mantiene ciertos compromisos con terceros, que incluyen arrendamiento de espacio de oficinas y parqueos que se detallan a continuación:

Año	Cantidad
2019	1,150
2020	1,174
2021	<u>1,182</u>
Total	<u><u>3,506</u></u>

c) 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.

Estas demandas buscan la devolución de ciertos reembolsos de capital recibidos por Inteligo Bank Ltd. como resultado de las inversiones en los Fondos Fairfield. Los Fondos Fairfield fueron fondos registrados en las Islas Vírgenes Británicas que invirtieron sustancialmente todos sus activos en BLMIS. Los pagos de redención a favor de Inteligo fueron menores que los montos suscritos. Inteligo cree que el riesgo de responsabilidad asociado con estos casos es remoto y, como tal, no se ha reconocido una provisión respecto de litigios.

19. Administración de Valores Custodiados y Administración de Fondos de Inversión

	2018	2017
	US\$ 000	US\$ 000
Portafolio de gestión de productos	7,679	4,623
Comisión para la compra y venta de activos	3,273	3,220
Comisiones operativas	2,463	2,312
Notas estructuradas	15,488	17,827
Honorarios de custodia	4,069	3,753
Tarifas de suscripción	558	1,200
	<u>33,529</u>	<u>32,935</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

19. Administración de Valores Custodiados y Administración de Fondos de Inversión (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.

20. 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>	
	2018	2017	2018	2017
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
Activos				
Inversiones en valores	-	-	4,562	4,996
Otros activos	33,159	11,967	-	-
Intereses por cobrar	221	145	-	-
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	-	3,276	3,807
Depósitos a plazo	-	-	101,000	600
Intereses por pagar	-	-	611	4
Ingresos por intereses				
Préstamos	-	-	607	416
Gastos por interés				
Depósitos	-	-	1,458	22
Ingresos por servicios financieros y otros				
Ingreso de comisiones	-	-	461	250
Gastos generales y administrativos				
Salarios a ejecutivos claves	354	1,200	-	-
Honorarios y servicios profesionales	-	-	6,323	5,898
Gasto de comisiones	-	-	18	15

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

20. Saldos y Transacciones entre Partes Relacionadas (continuación)

Las transacciones con partes vinculadas incluyen principalmente operaciones de instrumentos de renta fija con tasas que oscilan entre el 5.25% y el 8.5% (2017:6.625% a 7.00%) y vencimientos o horarios de llamadas en los próximos diez años; así como los depósitos de 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 2.17% a 3.15% p.a. (2017:3.5% a 6.75% p.a.) y vencimientos dentro del primer semestre de 2019. 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.

21. 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) Inversiones

Para las inversiones, 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. Los valores clasificados como disponibles para la venta que forman parte del patrimonio y cuyo valor razonable no puede ser medido de manera confiablemente, se llevan al costo.

- (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 futuras 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 futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

21. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	31 de diciembre			
	2018		2017	
	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000	Valor en Libros US\$000	Valor Razonable US\$000
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	137,080	137,080	116,374	116,374
Inversiones	464,218	464,218	364,472	364,472
Préstamos	460,481	459,934	405,063	407,602
	<u>1,061,779</u>	<u>1,061,232</u>	<u>885,909</u>	<u>888,448</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	290,162	290,162	328,522	328,522
Depósitos a plazo	482,855	477,932	366,344	363,239
Financiamientos recibidos	96,000	95,932	-	-
	<u>869,017</u>	<u>864,026</u>	<u>694,866</u>	<u>691,761</u>

Al 31 de diciembre de 2018 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:

	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamos	459,934	-	459,934	-
	<u>459,934</u>	<u>-</u>	<u>459,934</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	290,554	-	290,554	-
Depósitos a plazo	477,932	-	477,932	-
Financiamiento recibido	95,932	-	95,932	-
	<u>864,418</u>	<u>-</u>	<u>864,418</u>	<u>-</u>
	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Préstamos	407,602	-	407,602	-
	<u>407,602</u>	<u>-</u>	<u>407,602</u>	<u>-</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	328,914	-	328,914	-
Depósitos a plazo	363,239	-	363,239	-
Financiamiento recibido	-	-	-	-
	<u>692,153</u>	<u>-</u>	<u>692,153</u>	<u>-</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. 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 e Inteligo SAB administran sus riesgos de manera individual. En ambos casos, la Junta Directiva 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 Banco, 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 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. La Junta Directiva ha creado un Comité de Riesgos desde 2018 con el objetivo de monitorear los riesgos a los que está expuesta Inteligo SAB S.A. Además, está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Mercado de Valores sobre la gestión integral de riesgos.

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

a) 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	
	2018	2017
	US\$000	US\$000
Depósitos en bancos	137,071	116,365
Inversiones	464,218	368,575
Préstamos	460,481	405,063
Venta de valores pendientes de liquidar	171	728
Intereses acumulados por cobrar	9,267	8,100
Otros activos	19,161	16,218
	<u>1,090,369</u>	<u>915,049</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

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.

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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

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.

Al 31 de diciembre de 2018, 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 elimina 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 2018 asciende a US\$4,567 (2017: US\$6,562), que incluye tanto la reserva para las pérdidas crediticias calculado de acuerdo con la NIIF US\$29 (2017: US\$268) y la asignación reglamentaria adicional US\$4,567 (2017: US\$6,294). 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		Inversiones		Depósitos en Bancos	
	2018 US\$000	2017 US\$000	2018 US\$000	2017 US\$000	2018 US\$000	2017 US\$000
Concentración por sector:						
Corporativos	243,520	265,970	184,025	254,432	-	-
Consumo	216,961	139,093	-	-	-	-
Otros sectores	-	-	280,193	241,590	137,071	225,501
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>	<u>464,218</u>	<u>496,022</u>	<u>137,071</u>	<u>225,501</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	63,517	60,397	-	-	-	4,169
Caribe	10,973	13,146	113,083	110,239	-	12,285
Estados Unidos de Norteamérica	-	-	-	-	-	-
Europa	1,400	879	173,282	194,172	-	72,126
Perú	28,663	3,785	123,202	17,678	-	17,841
Otros	340,711	314,894	42,258	82,342	1,541	726
	<u>15,218</u>	<u>11,962</u>	<u>12,393</u>	<u>17,487</u>	<u>-</u>	<u>14,989</u>
	<u>460,481</u>	<u>405,063</u>	<u>464,218</u>	<u>421,918</u>	<u>1,541</u>	<u>122,136</u>

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

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:

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 una reserva para pérdidas crediticias en depósitos con bancos por US \$21, 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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

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.

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 2018, el Grupo mantenía como garantía de los préstamos a los clientes principalmente depósitos en dólares, acciones, notas estructuradas, instrumentos de deuda, entre otros, indistintamente.

b) 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.

c) 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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

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.

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

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:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	%	%
Al final del año	25%	28%
Promedio del año	19%	23%
Máximo del año	31%	39%
Mínimo del año	8%	12%

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
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

	2018						
	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:							
Depósitos a la vista y a plazos	137,080	11,840	-	40,000	10,324	-	74,916
Valores a valor razonable	346,623	-	-	1,050	510	560	344,503
Inversiones disponibles para la venta	- 117,594	-	-	-	57,511	54,735	- 5,348
Préstamos	460,481	16,652	51,735	265,534	125,855	705	-
Total Activos	1,061,778	28,492	51,735	306,584	194,200	56,000	424,767
Pasivos:							
Depósitos	773,017	65,903	34,742	314,597	67,221	-	290,554
Financiamientos recibidos	-	96,000	-	-	-	-	-
Total Pasivos	869,017	161,903	34,742	314,597	67,221	-	290,554
Posición Neta	192,761	(133,411)	16,993	(8,013)	126,979	56,000	134,213
2017							
	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:							
Depósitos a la vista y a plazos	116,065	1,539	-	13,427	10,395	-	90,704
Valores a valor razonable	8,595	-	92	2,263	1,255	3,022	1,963
Inversiones disponibles para la venta	- 360,160	-	-	-	43,526	15,967	- 300,667
Préstamos	405,063	14,762	36,285	284,204	69,003	809	-
Total Activos	889,883	16,301	36,377	299,894	124,179	19,798	393,334
Pasivos:							
Depósitos	694,974	10,970	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	694,974	10,970	42,636	250,758	61,696	-	328,914
Posición Neta	194,909	5,331	(6,259)	49,136	62,483	19,798	64,420

d) 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
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. 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.

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

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 2018						
	1 mes	1 a 3	3 a 12	1 a 5	Más	Sin	Total
	US\$000	meses	meses	años	5 años	tasa de interés	US\$000
		US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Activos:							
Depósitos en bancos	11,840	-	40,000	10,324	-	74,916	137,080
Inversiones	-	-	1,050	58,021	55,295	349,852	464,218
Préstamos	16,652	51,735	265,534	125,855	705	-	460,481
Total Activos	28,492	51,735	306,584	194,200	56,000	424,768	1,061,779
Pasivos:							
Depósitos	66,295	34,742	314,597	67,221	-	290,554	773,409
Financiamientos recibidos	96,000	-	-	-	-	-	96,000
Total Pasivos	162,295	34,742	314,597	67,221	-	290,554	869,409
Total de sensibilidad de tasa de interés	(133,803)	16,993	(8,013)	126,979	56,000	134,214	192,370

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

	31 de diciembre de 2017						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 tasa de interés US\$000	
Activos:							
Depósitos en bancos	1,539	-	13,427	10,395	-	90,704	116,065
Inversiones	-	92	2,263	44,781	18,989	302,630	368,755
Préstamos	14,762	36,285	284,204	69,003	809	-	405,063
Total Activos	16,301	36,377	299,894	124,179	19,798	393,334	889,883
Pasivos:							
Depósitos	11,970	42,636	250,758	61,696	-	328,914	695,974
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivos	11,970	42,636	250,758	61,696	-	328,914	695,974
Total de sensibilidad de tasa de interés	4,331	(6,259)	49,136	62,483	19,798	64,420	193,909

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 Banco puede variar como resultado de los movimientos inesperados en las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés anual sobre los depósitos recibidos de clientes se encontraban en un rango de 0.30% a 12.50% (2017: 0.30% a 12.50%).

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

2017	100Pb	100Pb
	incremento	disminución
	US\$ 000	US\$ 000
Préstamos	(2,801)	2,860
Inversiones	(5,703)	5,703
Depósitos de clientes	2,618	(2,638)
Total	(5,886)	5,925

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

<u>2016</u>	100Pb incremento US\$ 000	100Pb disminución US\$ 000
Préstamos	(3,215)	3,226
Inversiones	(4,603)	4,603
Depósitos de clientes	<u>3,449</u>	<u>(3,463)</u>
Total	<u><u>(4,369)</u></u>	<u><u>4,366</u></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.

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 2018. Esta tabla incluye los instrumentos financieros del Grupo a sus valores en libros, detallados por monedas.

	31 de diciembre de			
	2018		2017	
	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
	Euros	Soles	Euros	Soles
Activos:				
Depósitos en bancos	11,596	-	4,060	-
Inversiones	3,393	5,348	3,239	6,441
Total activos	<u>14,989</u>	<u>5,348</u>	<u>7,299</u>	<u>6,441</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	<u>1,286</u>	-	<u>2,177</u>	-
Total pasivos	<u>1,286</u>	<u>-</u>	<u>2,177</u>	<u>-</u>

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

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

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 \$1,995 (2017: US \$2,975).

e) Otro Riesgo de Precio de Mercado

Otro riesgo de precio de mercado es el riesgo de que el valor razonable del instrumento financiero fluctúe como 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>	
	2018	2017
	%	%
Inversiones de capital:		
Inversiones de capital cotizadas	4.66	5.58
Inversiones de capital no cotizadas	6.23	2.30
Total inversiones de capital	10.89	8.03
Fondos mutuos:		
Fondos invertidos con administradores de fondos (1)	9.09	4.84
Fondos de inversión cerrados y abiertos no cotizados	3.87	6.37
Total fondos mutuos	12.96	9.31
Instrumentos de deuda:		
Instrumentos de deuda cotizados	12.86	16.84
Instrumentos de deuda no cotizados	5.49	3.70
Total instrumentos de deuda	18.35	18.98
Total activos de inversión	39.63	36.32

(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 2018.

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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Las inversiones de Inteligo Bank Ltd. se concentran en las siguientes industrias:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
	%	%
Inversiones de capital:		
Bancos / servicios financieros	3.55	0.41
Farmacéutica	14.54	12.99
Otros (pesca, diversificados, energía, materiales básicos, etc.)	7.72	2.70
Fondos invertidos con administradores de fondos	-	3.78
Fondos mutuos:		
Bancos / servicios financieros	-	3.48
Bienes raíces	-	1.13
Farmacéutica	1.47	5.07
Otros (minería energía, materiales básicos, etc.)	29.24	18.60
Instrumentos de deuda:		
Bancos / servicios financieros	8.28	6.21
Farmacéutica	9.99	4.35
Otros (minería energía, materiales básicos, etc.)	6.39	7.58
Fondos administrados por administradores de fondos	18.82	33.70
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

f) 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.

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

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

- 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.

g) 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.

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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

22. Administración del Riesgo Financiero (continuación)

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 2018 fueron de US\$113. (2017:US\$112).

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 2018 fue del 25.48% (2017:32.57%).

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2018	2017
Total capital regulatorio	<u>216,012</u>	<u>212,459</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>847,868</u>	<u>652,229</u>
Indice de adecuación	<u>25.48%</u>	<u>32.57%</u>

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 2018, el patrimonio neto de Inteligo SAB representaba 4.01 veces el capital total requerido (5.08 veces en 2017).

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de US\$ dólares)

23. 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 2018 y 2017:

	Otras Utilidades Integrales Acumuladas US\$000	Reserva Legal US\$000	Efectos de Conversión de Moneda Extranjera US\$000	Total US\$000
Saldo al 1 de enero de 2017	9,845	45	(1,801)	8,089
Cambios durante el año:				
Cambios en el valor razonable	6,534	-	-	6,534
Valor neto transferido a la utilidad	(6,463)	-	-	(6,463)
Efecto de conversión de moneda	-	-	93	93
Total de cambios durante el año	<u>71</u>	<u>-</u>	<u>93</u>	<u>164</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>9,916</u>	<u>45</u>	<u>(1,708)</u>	<u>8,253</u>
Efectos por adopción de NIIF 9:				
Reclasificación de activos financieros a FVPL	(9,895)	-	-	(9,895)
Reserva por pérdidas esperadas en activos financieros a FVOCI	1,107	-	-	1,107
Total de efectos por adopción de NIIF 9	(8,788)	-	-	(8,788)
Saldo después de adopción de NIIF 9	<u>1,128</u>	<u>45</u>	<u>(1,708)</u>	<u>(535)</u>
Cambios durante el año:				
Cambios en el valor razonable	(837)	-	-	(837)
Transferencia a utilidades retenidas por venta de activos financieros a FVOCI	1,474	-	-	1,474
Valor neto transferido a la utilidad	(431)	-	-	(431)
Ajuste de reserva por pérdidas esperadas en activos financieros a FVOCI	(541)	-	-	(541)
Efecto de conversión de moneda	-	-	(200)	(200)
Total de cambios durante el año	<u>(335)</u>	<u>-</u>	<u>(200)</u>	<u>(535)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>793</u>	<u>45</u>	<u>(1,908)</u>	<u>(1,070)</u>

24. Eventos Subsecuentes

El Grupo ha evaluado el impacto de todos los eventos posteriores hasta el 30 de marzo de 2019, 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 consolidados.