

**JOINT STOCK COMPANY “MINTOS HOLDINGS”
(UNIFIED REGISTRATION NUMBER 40103902690)**

**CONSOLIDATED ANNUAL REPORT FOR THE YEAR 2019
(5th financial year)**

Management report (translated to Spanish)

**PREPARED IN ACCORDANCE WITH INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS
ADOPTED BY THE EUROPEAN UNION**

Riga, 2020

Información general

Name of the Parent company	Mintos Holdings
Estado legal de la empresa matriz	Joint stock company
Unified registration number, place and date of registration	40103902690 Riga, 27 May 2015
Registered office	Skanstes street 50 Riga, Latvia, LV-1013
Major shareholder	Grumpy Investments AS
Board Members	Martins Sulte - Chairman of the Board (from 27 May 2015) Martins Valters – Member of the Board (from 27 May 2015)
Council Members	Ramona Miglane – Chairperson of the Council (from 27 May 2015) Janis Abasins (from 27 May 2015) Ieva Judinska-Bandeniece (from 27 May 2015)
Financial period	1 January – 31 December 2019
Auditors	Diana Krisjane Latvian Certified Auditor Certificate No 124

Informe de gestión

Históricamente, muchas oportunidades de inversión han sido reservadas exclusivamente para inversores institucionales y aquellos que han acumulado capital significativo o que han tenido un acceso único a ciertas oportunidades. Invertir en préstamos, por más que se trata de un contrato bastante sencillo y uno de los instrumentos financieros más antiguos, no ha sido una excepción. Hace 5 años desde que nos propusimos cambiar eso y brindarles a los inversores cotidianos acceso para invertir en préstamos. Desde una joven empresa emergente hemos crecido hasta convertirnos en el mercado líder para invertir en préstamos en Europa, con inversores minoristas que cada mes financian más de 300 millones de euros en préstamos emitidos en todo el mundo.

En 2019, ampliamos considerablemente nuestro equipo. 128 nuevos talentos se unieron a Mintos en 2019, triplicando el equipo de Mintos a 180 personas que trabajan en nuestras oficinas en Riga y Varsovia y en las oficinas recién abiertas en Berlín y Vilna. Mantenemos constantemente estándares de reclutamiento muy altos, y con 2 candidatos contratados por cada 100 solicitudes, analizamos miles de perfiles y realizamos innumerables entrevistas en 2019. Estamos particularmente orgullosos de poder atraer y retener a los mejores talentos internacionales: #mintospeople representa 20 países diferentes. En 2019, también establecimos el equipo de dirección que consta de 8 miembros que supervisan cada línea de nuestras operaciones. Finalmente, en septiembre de 2019, nos mudamos a una nueva oficina central recién construida en Riga, Letonia, donde habitamos 1200 metros cuadrados de espacio moderno y ecológico.

Continuamos mejorando la plataforma Mintos y realizamos importantes inversiones en nuevas iniciativas que abrirán camino a un mayor crecimiento en los próximos años. En junio de 2019 lanzamos “Invest & Access”, un nuevo producto de inversión que ofrece una configuración fácil, una gran diversificación y retiros más rápidos, sin dejar de ofrecer retornos atractivos. En diciembre de 2019, enviamos la primera versión beta de la aplicación móvil de Mintos al grupo de probadores y luego lanzamos la aplicación a todos los usuarios a principios de 2020. También comenzamos a trabajar en la construcción de nuestros propios sistemas contra el lavado de dinero (AML) y de pago.

2019 fue nuestro mejor año hasta ahora

Gracias a nuestros esfuerzos, 136 310 nuevos inversores se unieron a Mintos en 2019, un aumento del 150 % en comparación con 2018. Al final del año, estábamos atendiendo a un total de 234 857 inversores provenientes de 91 países. En 2019, los inversores financiaron 2800 millones de euros en préstamos a través del mercado de Mintos. Eso es más que en todos los años anteriores combinados desde que se lanzó Mintos en 2015, lo que eleva el volumen total de préstamos financiados desde su inicio a 4300 millones de euros. La cartera de préstamos financiados pendientes también aumentó significativamente: de 259.0 millones de euros en 2018 a 542.8 millones de euros en 2019. Cada inversor activo disponía de un saldo pendiente promedio de 4725 euros invertidos en 241 préstamos diferentes. Finalmente, al invertir en préstamos en Mintos, los inversores ganaron 45 millones de euros en intereses en 2019, mientras

que la tasa de interés promedio anual de los préstamos disponibles para inversión en 2019 fue del 11.9 %.

Asimismo se vio una expansión considerable del lado de la oferta de préstamos del mercado. 29 nuevos originadores de préstamos se unieron a Mintos durante todo el año, aumentando aún más la oferta inigualable de préstamos en el mercado y ampliando el conjunto de países disponibles con cinco nuevos: Bielorrusia, Indonesia, Namibia, Turquía y Vietnam. Al final del año, 68 prestamistas alternativos de 32 países en los cinco continentes ofrecían en el mercado de Mintos los préstamos que emitían a los prestatarios para que los inversores invirtieran en ellos.

Como resultado, en 2019 nos convertimos en la plataforma líder de crowdlending en Europa, con el 40 % del mercado total observado de 6400 millones de euros en préstamos financiados a través de plataformas europeas (excluido el Reino Unido), según el agregador de datos de mercado Brismo.

Nos emocionó ver que nuestro modelo de negocio centrado en el cliente, nuestra cultura de transparencia y nuestros esfuerzos persistentes para hacer que la inversión en préstamos sea fácil y accesible a nivel mundial fueron reconocidos varias veces durante 2019. Mintos fue seleccionado como una de las mejores scaleups por Adyen y The Next Web en la lista Tech5 en 2019. En febrero de 2019, los votos de los inversores nos ayudaron a ganar el premio "People's Choice Award 2018" de AltFi. También fuimos una de las diez compañías que aparecieron en la categoría de "Estrella en ascenso" de la lista "Technology Fast 50 Central Europe" de Deloitte en 2019. Finalmente, en noviembre de 2019, Mintos se convirtió en la única empresa que ganó un doble premio en los premios AltFi Awards de 2019. Recibimos nuestro cuarto premio "People's Choice Award", además, Mintos fue nombrado la "Plataforma de Finanzas Alternativas del Año 2019" por AltFi.

Resumen de resultados financieros

De acuerdo con el crecimiento de los KPI del negocio (indicadores claves de rendimiento), nuestros ingresos se duplicaron en 2019, siguiendo la misma tendencia del año anterior. Al final de 2019, nuestros ingresos fueron de 9.189 millones de euros, en comparación con 4.659 millones de euros en 2018 y 2.053 millones de euros en 2017.

Durante el año realizamos notables inversiones en las personas, el producto y la adquisición de clientes. En total se invirtieron 1.168 millones de euros en el desarrollo de la plataforma y otros 468 mil euros en otros activos operativos. Terminamos el año 2019 con una pérdida neta de 972 mil euros. La pérdida para el año incluye cargos de 213 mil euros (51 mil euros en 2018) relacionados con el valor razonable de los beneficios de pagos basados en acciones que se reconocen durante el período de consolidación. Por su naturaleza, estos pagos no reflejan el rendimiento del negocio actual y no se consideran parte de los resultados subyacentes. Excluyendo estos cargos, el resultado es una pérdida de 759 mil euros en 2019 y una pérdida de 226 mil euros en 2018.

Riesgos e incertidumbres

Al igual que muchas otras compañías, Mintos está expuesto a riesgos e incertidumbres relacionados con la naturaleza de su negocio, principalmente riesgo de cumplimiento normativo, riesgo de liquidez, riesgo operativo, riesgo de seguridad y riesgo de mercado.

Las operaciones comerciales de Mintos están influenciadas por la dinámica del mercado a nivel macroeconómico. Nuestro rendimiento está ligado al rendimiento comercial de las compañías de préstamos en el mercado de Mintos, provenientes de todo el mundo. El riesgo que conlleva una presencia global está al mismo tiempo amortiguado por las oportunidades para diversificar las operaciones. La dirección y el equipo de riesgos de Mintos monitorean la situación global y evalúan los riesgos potenciales y determinan las posibles reacciones del negocio cuando sea necesario.

Del lado normativo, aunque la regulación paneuropea relativa a las plataformas para la inversión en préstamos aún no existe, hemos apoyado activamente la regulación del sector y hemos colaborado con los responsables políticos y contribuido a la regulación del creciente mercado europeo de inversión en préstamos. Creemos firmemente que un ambiente más seguro y controlado eleva el nivel de la calidad de los servicios proporcionados. Mintos es también uno de los miembros fundadores de la nueva [European Fintech Association](#), un organismo internacional con sede en Bruselas que presta servicios de asesoramiento y hace contribuciones a las leyes y reglamentos relacionados con el sector de la tecnología financiera en Europa.

Mintos sigue rigurosamente un conjunto de procedimientos de KYC (Conozca a su cliente) y AML (prevención del blanqueo de capitales), con estrictas medidas de monitoreo para todo tipo de transacciones. Mintos se compromete a mantener un ambiente controlado que permita respuestas efectivas a las amenazas de delitos financieros. Seguimos los requisitos del Reglamento General de Protección de Datos (GDPR) e invertimos continuamente en tecnologías resistentes para la seguridad de los datos.

En Mintos la gobernanza y la gestión de alta calidad son nuestro compromiso para operar el negocio de manera efectiva y administrar los riesgos de manera adecuada. Nuestro objetivo es dirigir un negocio que sea innovador y exitoso, sin exponerse a sí mismo ni a sus clientes a riesgos inaceptables.

Reacción a COVID-19 y perspectivas para el año 2020

Estamos escribiendo este texto en junio de 2020. El año ha tenido un comienzo turbulento con el brote de COVID-19 en marzo de 2020 y la introducción de restricciones para prevenir la propagación del virus de parte de países por todo el mundo. La imprevisibilidad de los desarrollos futuros de la pandemia trajo incertidumbre, lo que ha tenido consecuencias directas también en nuestro negocio. Hemos ajustado nuestra estrategia en consecuencia para enfocarnos en la sostenibilidad y tomamos las medidas necesarias que nos permitirán estar bien equipados para pasar por la recesión económica causada por la pandemia. Las medidas que se introdujeron incluyen, entre otras:

- presupuesto a base cero y la reducción de los gastos integrales administrativos, generales y de beneficios a los empleados;
- la reducción del número de empleados de un 18 %, con la detención de todos los procesos de reclutamiento expansivos;
- una comisión por la venta de préstamos en el Mercado Secundario;
- gestión de las cuentas por pagar y por cobrar para una mejor facilitación de los flujos de caja.

Aunque ahora está disminuyendo, en los primeros meses de la pandemia de COVID-19, percibimos que se manifestó una caída en las registraciones de nuevos clientes y que los inversores existentes pusieron en pausa nuevas inversiones y redujeron sus carteras. Eso ha resultado en una disminución del total de la cartera pendiente, afectando en consecuencia nuestros ingresos por comisiones y tarifas. La crisis también ha causado que muchos de los riesgos del lado de la oferta de préstamos se materialicen en un período de tiempo muy corto que, combinado con las moratorias impuestas, ha afectado la capacidad de las compañías de préstamos para recaudar y transferir los reembolsos de los prestatarios a los inversores de Mintos. Hemos visto exhibirse de una forma u otra el riesgo de incumplimiento del prestatario, el riesgo a nivel de la compañía de préstamos, el riesgo a nivel del país, el riesgo regulatorio y el riesgo de cambio. Sin embargo, a pesar de la gravedad de la crisis, el número de casos problemáticos ha sido limitado y la gran mayoría de la cartera continúa funcionando.

En 2020, continuaremos nuestros esfuerzos para alimentar y hacer crecer nuestra base de inversores, prestando especial atención a la gestión de los casos problemáticos y a la educación de los inversores sobre la relación entre los riesgos y los retornos. También centraremos nuestra atención en mantener un contacto cercano con los prestamistas que utilizan nuestro mercado. Estamos particularmente entusiasmados con los proyectos regulatorios en los que estamos trabajando. Obtener tanto una institución de dinero electrónico como una licencia de empresa de inversión nos ayudará a proporcionar servicios existentes y nuevos en un ambiente regulado, protegiendo aún más tanto a los inversores como a las compañías de préstamos.

Si bien la pandemia de COVID-19 nos ha retrasado en nuestro proyecto de convertir la inversión en préstamos en algo común, también nos ha enseñado valiosas lecciones. Hacer que los préstamos sean una parte viable de la cartera de un inversionista moderno es un juego a largo plazo y también lo es invertir donde los rendimientos reales pueden evaluarse solo durante una década o dos.

Declaración de responsabilidades de la dirección

La dirección de Mintos continuará evaluando los desarrollos del mercado, con el fin de tomar las mejores decisiones comerciales que sean en el mejor interés de todas las partes interesadas de Mintos.

Las conclusiones y comentarios presentes en este informe de gestión se evalúan en base de los aportes conocidos en el período en que se completaba el Informe anual. Las actividades futuras de Mintos pueden diferir del juicio de la dirección actual.

La dirección es responsable de la preparación del Informe Anual y de los estados financieros en conformidad con la legislación y la reglamentación aplicables.