



*Documento de Información Anual
2017*

**DOCUMENTO DE INFORMACIÓN ANUAL
2017**

SECCIÓN I

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC. – IFS durante el año 2017.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, los firmantes se hacen responsables por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables. El presente documento se emite en cumplimiento de la Resolución CONASEV No. 141-1998-EF/94.10 – Reglamento para la Preparación y Presentación de Memorias Anuales y sus normas modificatorias y por Resolución Gerencia General de la Superintendencia del Mercado de Valores No. 211-98-EF/94.11 – Manual para la Preparación de Memorias Anuales y Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos y sus normas modificatorias, y Resolución SMV No. 016-2015-SMV-01 – Normas sobre Preparación y Presentación de Estados Financieros y Memoria Anual por parte de Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Mercado de Valores”.

Luis Felipe Castellanos López Torres
Gerente General

Lima, 19 de marzo de 2018

SECCIÓN II

NEGOCIO

2.1 Datos Generales

2.1.1. Denominación

Intercorp Financial Services Inc. - IFS

Constituida originalmente como Intergroup Financial Services Corp., posteriormente su denominación social fue cambiada a Intercorp Financial Services Inc. mediante acuerdo de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 8 de junio de 2012, que consta en la Escritura Pública No. 16,063, de fecha 22 de junio de 2012, extendida ante la Notaría Décima del Circuito de Panamá, Licenciado Ricardo A. Landero M., inscrita en la Ficha No. 539106, Documento Redi No. 2197803 de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá; que fue luego corregida por la Escritura Pública No. 17,416, de fecha 5 de julio de 2012, extendida ante la Notaría Décima del Circuito de Panamá, Licenciado Ricardo A. Landero M., inscrita en la Ficha No. 539106, Documento Redi No. 2208035 de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá.

2.1.2. Domicilio, Número de Teléfono y Fax

El domicilio legal de la sociedad se encuentra ubicado en la calle 50 y calle 74, San Francisco Edificio P.H. 909, Piso 16, Ciudad de Panamá, República de Panamá. El número telefónico de sus oficinas en el Perú es + (511) 219-2000 y el número de Fax es: +(511) 219-2346.

2.1.3. Constitución e inscripción en los Registros Públicos

IFS fue constituida el 19 de Septiembre de 2006, iniciando sus operaciones el 19 de enero del 2007. Su constitución consta en Escritura Pública No. 22,758 extendida ante la Notaría Primera del Circuito de Panamá, Licenciado Boris Barrios Gonzáles, inscrita en la Ficha No. 539106, Documento Redi No. 1014737 de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá. IFS es una holding de responsabilidad limitada, constituida como resultado de la reorganización de la estructura de su principal accionista Intercorp Perú Ltd. (en adelante "Intercorp", una holding constituida en 1997 en las Bahamas) llevada a cabo durante el año 2007.

2.1.4. Grupo económico

IFS forma parte del siguiente Grupo Económico al 31 de diciembre de 2017:

Empresa	Objeto Social
Alameda Colonial S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	Banco múltiple.
Boticas del Oriente S.A.C.	Sociedad operativa del negocio farmacéutico.

Callao Global Opportunities Corp.	Sociedad de inversión en el en el negocio de distribución de bienes muebles en general.
Centro Cívico S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Centro Comercial Estación Central S.A.	Sociedad Administradora de Centros Comerciales.
Club de Socios S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Colegios Peruanos S.A.C.	Sociedad prestadora de servicios educativos.
Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.	Sociedad operativa del negocio de operaciones a través de tarjetas de crédito.
Contacto Servicios Integrales de Créditos y Cobranzas S.A.	Sociedad de servicios de cobranza.
Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A. ^[1]	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Desarrolladora de Strip Centers S.A.C.	Sociedad operativa del negocio de venta de entradas para eventos diversos.
Domus Hogares del Norte S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Eckerd Amazonía S.A.C.	Sociedad operativa del negocio farmacéutico.
Eckerd Perú S.A.	Sociedad operativa del negocio farmacéutico.
Empresa Administradora Hipotecaria IS S.A. ^[2]	Sociedad cuyo objeto es otorgar y adquirir créditos hipotecarios en diversas modalidades
Financiera Oh! S.A.	Sociedad de intermediación financiera.
Homecenters Peruanos S.A.	Sociedad cuyo objeto es el negocio de artículos para el hogar.
Homecenters Peruanos Oriente S.A.C.	Sociedad cuyo objeto es el negocio de artículos para el hogar.
Horizonte Global Opportunities Corp.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Horizonte Global Opportunities Perú S.A.C.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
HPSA Corp.	Sociedad de inversión en el negocio de artículos para el hogar.
IFH Capital Corp.	Sociedad de inversiones.
IFH Retail Corp.	Sociedad de inversiones en el comercio minorista.
Inmobiliaria Milenia S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
InRetail Peru Corp.	Sociedad de inversiones.
InRetail Management S.R.L.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
InRetail Real Estate Corp.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Inteligo Bank Ltd.	Banco autorizado a operar por la mancomunidad de Bahamas.
Inteligo Group Corp.	Sociedad de inversiones.
Inteligo Real Estate Corp.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Sociedad agente de bolsa.
Inteligo Real Estate Perú S.A.C.	Sociedad de inversión inmobiliaria
Interbank – Representações y Participações Brasil Ltda.	Oficina de Representación de Interbank en Brasil.
Intercorp Capital Investments Inc.	Sociedad de inversiones.
Intercorp Perú Ltd.	Sociedad de inversiones. Matriz última del grupo económico.
Intercorp Investments Perú Inc.	Sociedad de inversiones. Empresa matriz de inversiones no financieras (i.e. inmobiliarias).
Intercorp Management S.A.C.	Sociedad prestadora de servicios gerenciales.
Intercorp Perú Trading (Shangai) Company Limited	Sociedad de inversiones.

^[1] Con fecha 31 de agosto de 2017, entró en vigencia la fusión por absorción mediante la cual Interbank absorbió a Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A., como consecuencia de lo cual esta última se extinguiría. En la medida que al 31 de diciembre de 2017 dicha fusión no constaba en los Registros Públicos de Lima, consecuentemente tampoco se había inscrito la extinción de Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A., por lo que dicha empresa se mantiene en este listado.

^[2] Empresa Administradora Hipotecaria IS S.A. se encuentra en proceso de liquidación. Si bien su disolución ya ha sido inscrita en los Registros Públicos de Lima, al 31 de diciembre de 2017 no se ha extinguido, por lo que la empresa se mantiene en este listado.

Intercorp Perú Trading Company Limited Hong Kong	Sociedad de inversiones.
Intercorp RE Inc.	Sociedad de inversiones.
Intercorp Retail Inc.	Sociedad de inversiones. Empresa matriz en las inversiones de comercio minorista.
Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos Mutuos	Sociedad administradora de fondos mutuos y de fondos de inversión.
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. – Intertítulos	Sociedad de titulaciones.
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	Sociedad dedicada a la actividad de rentas vitalicias, seguros de vida personales, seguros de invalidez y sobrevivencia y SOAT.
Inversiones Huancavelica S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Inversiones Río Nuevo S.A.C.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
La Punta Global Opportunities Corp.	Sociedad de inversiones.
Lince Global Opportunities Corp.	Sociedad de inversiones.
NG Education Holdings Corp.	Sociedad de inversión en el negocio educativo.
NG Education Holdings II Corp.	Sociedad de inversión en el negocio educativo.
NG Education Holdings III Corp.	Sociedad de inversión en el negocio educativo.
NG Education S.A.C.	Sociedad de inversión en el negocio educativo.
Patrimonio en Fideicomiso D.S. No. 093-2002-EF-InRetail Consumer	Patrimonio fideicometido que invierte en el comercio minorista.
Patrimonio en Fideicomiso D.S. No. 093-2002-EF-InRetail Shopping Malls	Patrimonio fideicometido que invierte en el comercio minorista.
Patrimonio en Fideicomiso D.S. No. 093-2002-EF-Interproperties Holding	Patrimonio fideicometido que invierte en negocio inmobiliario.
Plaza Veá Sur S.A.C.	Sociedad operativa del negocio de supermercados.
Promotora de la Universidad Tecnológica de Chiclayo S.A.C.	Sociedad operativa del negocio educativo.
Puente de San Miguel Arcángel S.A.	Sociedad de inversiones.
Real Plaza S.R.L.	Sociedad operativa del negocio de centros comerciales.
Ronpeto S.A.	Sociedad de inversiones.
San Miguel Global Opportunities S.A.C.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Servicio Educativo Empresarial S.A.C.	Sociedad cuyo objeto es prestación de servicios educativos.
Servicios Educativos Perú S.A.C.	Sociedad de inversión en el negocio educativo.
Supermercados Peruanos S.A.	Sociedad operativa de hipermercados, supermercados y otros formatos de venta minorista.
Tiendas Peruanas S.A.	Negocio de representaciones, comisiones y operativa en el negocio de distribución de bienes muebles en general.
Tiendas Peruanas Oriente S.A.C.	Negocio de representaciones, comisiones y operativa en el negocio de distribución de bienes muebles en general.
Universidad Tecnológica del Perú S.A.C.	Sociedad operativa del negocio educativo.
URBI Propiedades S.A.	Sociedad de administración e inversiones inmobiliarias.
Urbi Solutions S.A.C.	Sociedad cuyo objeto es el desarrollo, construcción edificación y remodelación de unidades inmobiliarias
Urbi Proyectos S.A.	Actividades relacionadas con la estructuración, gestión, representación, asesoría, consultoría, ejecución, desarrollo, operación y/o financiamiento de proyectos inmobiliarios.
Patrimonio en Fideicomiso D.S. No. 093-2002-EF-Interproperties Holding II	Actividades auxiliares de intermediación financiera.
Patrimonio en Fideicomiso D.S. No. 093-2002-EF-Interproperties Puerta del Sol	Actividades auxiliares de intermediación financiera.

Inmobiliaria Puerta del Sol	Actividades Inmobiliarias
Negocios e Inmuebles S.A.	Actividades Inmobiliarias por retribución.
Hipotecaria Sura EAH S.A.	Actividades de servicios financieros distintas a seguros y fondos de pensiones.
Seguros Sura S.A.	Seguros de vida.
Holding Retail Perú S.A.	Venta al por menor de comercios no especializados.
Beacon Healthcare S.A.C.	Inversión y administración de inversiones en distintos sectores, entre ellos el sector salud.
Centros de Salud Peruanos S.A.C.	Prestación de servicios de salud, tanto preventivos como recuperativos.

2.1.5. Capital social, acciones creadas y emitidas y número y valor nominal de las acciones

El capital social de IFS al 01 de enero de 2008 quedó representado por 92,179,513 acciones con un valor de emisión de US\$9.72 por acción.

En el mes de septiembre de 2008, con motivo del intercambio de acciones de Interbank, IFS emitió 1,435,938 acciones a un valor de emisión de US\$9.72 cada una, quedando al 31 de diciembre de 2009 el capital social de IFS representado por 93,615,451 acciones con un valor de emisión de US\$9.72 por acción, de las cuales al 31 de diciembre de 2013, Intercorp Perú Ltd. mantiene 64,532,623 acciones que representan el 68.93% de las acciones representativas del capital social emitido de IFS y el 71.28 % de las acciones representativas del capital social en circulación. Asimismo con algunas de sus subsidiarias, mantienen en conjunto 67,852,526 acciones que representan el 72.48% del capital social emitido y 71.54% del capital en circulación.

Posteriormente, en el mes de agosto de 2014, dos subsidiarias de Intercorp Perú Ltd. (Intercorp Capital Investments Inc. e IFH Capital Corp.) aportaron a IFS el 100% de sus acciones en el capital social de Inteligo Group Corp., una empresa constituida y existente bajo las leyes de la República de Panamá, por el valor de US\$637,500,00.00.

Como consecuencia de lo anterior el capital social de IFS pasó de la suma de US\$909,942,183.72 a la nueva suma de US\$1,099,437,598.08, emitiéndose 19,495,413 acciones representativas del capital social de IFS con un valor de emisión de US\$9.72 cada una, en favor de cada uno de los aportantes:

- (i) Intercorp Capital Investments Inc. recibió 9'747,707 acciones representativas del capital social de IFS, a cambio de las 418,727 acciones, íntegramente pagadas, representativas del 50% del capital social de Inteligo Group Corp. que aportó a IFS.

- (ii) IFH Capital Corp. recibió 9'747,706 acciones representativas del capital social de IFS, a cambio de las 418,727 acciones, íntegramente pagadas, representativas del 50% del capital social de Inteligo Group Corp. que aportó a IFS.

A la fecha el capital social de IFS está representado por 113,110,864 acciones con un valor de emisión de US\$9.72 cada una.

2.1.6. Estructura accionaria

Al 31 de diciembre de 2017 el principal accionista de IFS es el siguiente:

NOMBRES Y APELLIDOS	NÚMERO DE ACCIONES	PARTICIPACIÓN (%)	NACIONALIDAD
INTERCORP PERÚ LTD.	64,568,380	57.08	BAHAMAS

2.1.7. Composición Accionaria

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social de IFS quedó representado por 113,110,864 acciones con un valor de mercado de US\$ 38.50 por acción, de las cuales Intercorp Perú Ltd. mantiene 64,568,380 acciones que representan el 57.1 % del capital social emitido de IFS.

2.2 Descripción de Operaciones y Desarrollo

2.2.1. Objeto social

IFS pertenece al CIU 6599, correspondiente a empresas de "Otros Tipos de Intermediación Financiera N.C.P.". IFS es una sociedad cuyo objeto social es servir de holding de la División Financiera del Grupo Intercorp.

2.2.2. Plazo de duración del negocio

El plazo de duración de la sociedad es indefinido.

2.2.3. Evolución de las operaciones

2.2.3.1. **Reseña histórica**

IFS, con sede en Panamá, fue fundada en el 2006 como parte de una reorganización corporativa del Grupo Intercorp. Dicha reorganización simplificó la estructura del Grupo y creó IFS para agrupar los activos con los que el Grupo opera en la industria de servicios financieros en el Perú: Interbank e Interseguro.

En junio de 2007 se completó exitosamente la oferta pública inicial de acciones de IFS, la misma que fue sobre-suscrita en más de 8 veces y permitió levantar capital por US\$ 310 millones, producto de la venta del 24% de sus acciones. La colocación de acciones en el exterior fue la primera de una empresa peruana no-minera en 12 años y generó la activa participación de más de 100

inversionistas internacionales, incluyendo a los más grandes fondos a nivel mundial. La transacción significó una valorización implícita de IFS de US\$ 1,300 millones.

En septiembre de 2008 IFS lanzó una Oferta Pública de Intercambio de acciones de Interbank por acciones de IFS cuyo principal objetivo era el de generar mayor valor para los accionistas minoritarios de Interbank. El ratio de intercambio fue de una acción de IFS por cada 9.45 acciones de Interbank entregadas. La operación fue un éxito acogiéndose 13,565,775 acciones de Interbank, las cuales fueron intercambiadas por un total de 1,435,938 acciones de IFS. Con esta operación, el flotante de Interbank se redujo de 3.12% a 0.71% y la participación accionaria de IFS en Interbank aumentó de 96.88% a 99.29%.

El 01 de agosto de 2014 el 100% de Inteligo Group Corp. fue adquirido por Intercorp Financial Services Inc. como parte de una reestructuración corporativa. Esta compra no incluyó la subsidiaria Inteligo Real Estate Corp., la misma que fue transferida a Intercorp Peru Ltd. antes de la adquisición de Inteligo Group Corp. por parte de IFS. Dicha transferencia originó una disminución del capital social de Inteligo Group Corp.

El 31 de mayo de 2017 se anunció la adquisición de Seguros Sura e Hipotecaria Sura, la cual fue aprobada el 28 de septiembre de 2017. La adquisición se concretó mediante la compra de acciones a Sura Asset Management el 2 de noviembre de 2017 y a Wiese Group el 22 de noviembre de 2017. Esta transacción fue financiada mediante la emisión de bonos senior por US\$300 millones en octubre de 2017. La integración de Seguros Sura e Hipotecaria Sura a Interseguro se realizará durante el primer semestre de 2018.

Las acciones de IFS se comercializan en la Bolsa de Valores de Lima bajo el código nemónico "IFS". Su símbolo en Bloomberg es IFS PE. Actualmente, aproximadamente 21.9% de las acciones de IFS son públicamente transadas en Perú. El 79.1% de acciones restantes son propiedad de Intercorp Perú Ltd.

Breve Reseña de Interbank

Interbank fue constituido en Lima, Perú, en el año 1897, operando bajo la razón comercial "Banco Internacional del Perú" e "Interbank". En 1944, la empresa International Petroleum Company adquirió el control de Interbank y mantuvo tal condición hasta 1967, cuando suscribió una asociación en participación con Chemical Bank New York Trust & Co. En 1970, Interbank fue transferido al gobierno peruano como parte de la reforma del sistema bancario del gobierno militar de aquel entonces. En agosto de 1994, como parte del esfuerzo de privatización del gobierno, el 91% del capital social de Interbank fue adquirido por la Corporación Interbank, la cual posteriormente transfirió su cartera en Interbank a favor de Intercorp Perú Ltd. Las acciones remanentes del capital social de Interbank fueron vendidas principalmente a los empleados de Interbank.

Luego de la adquisición por Intercorp Perú Ltd en 1994, Interbank inició sus operaciones bajo la razón social de "Interbank" como parte de un esfuerzo de renovación de marca y modernización. Desde ese momento, Interbank se ha sometido a un proceso de transformación hasta llegar a ser uno de los

principales proveedores de créditos de consumo en Perú y uno de los bancos más innovadores del país, enfocándose principalmente en operaciones de banca personal y en el desarrollo de canales de distribución convenientes. En abril de 2001, Interbank adquirió un bloque de activos y pasivos del Banco Latino S.A. (el quinto banco más grande del Perú en ese momento), incluyendo la cartera de créditos. En septiembre de 2002, adquirió la cartera de tarjetas de crédito de Aval Card Perú S.A., fortaleciendo su posición en el segmento de banca personal. Finalmente, con fecha 11 de septiembre de 2007, Interbank cerró la compra de la cartera hipotecaria del Banco de Trabajo, compuesta por más de 2,500 créditos. El monto de la transferencia ascendió aproximadamente a US\$ 60 millones.

Desde inicios del 2007 y hasta fines del 2008, Interbank llevó a cabo un agresivo proceso de expansión cuyo objetivo principal buscaba duplicar la red de distribución en dos años. De este modo, el número de agencias de Interbank pasó de 111 a fines del 2006 a 207 tiendas al cierre del 2008. Asimismo, el número de cajeros pasó de 701 a 1,400 en el mismo período.

La expansión de Interbank en el 2007 incluyó además la apertura de la oficina de representación comercial del Grupo Intercorp en Shanghai en el mes de agosto, contribuyendo a dinamizar el intercambio comercial con China, segundo socio comercial del país en ese entonces. La oficina es la primera de una empresa peruana en China y mereció el Premio a la Creatividad Empresarial 2007 en la categoría "Atención al Cliente".

El fuerte crecimiento del Grupo Intercorp en los últimos años hizo conveniente implementar una reorganización corporativa. Como parte de ese proceso, se creó Intercorp Financial Services Inc., IFS, empresa matriz (holding) de Interbank e Interseguro. En junio de 2007 se completó exitosamente una transacción histórica para el Grupo Intercorp a través de la oferta pública inicial de acciones de IFS, la misma que fue sobre suscrita en más de ocho (8) veces y permitió levantar capital por más de US\$ 310 millones, producto de la venta del 24% de las acciones de IFS. La transacción incorporó como socios de IFS a los fondos más importantes y sofisticados del mundo, potenciando la imagen del Grupo y sentando precedente para que otras empresas peruanas puedan acceder al mercado de capitales internacional.

En 2015 el Banco afianzó su estrategia digital y fortaleció su oferta de canales alternativos, tales como banca móvil y banca por Internet, con el objetivo de ofrecer a sus clientes una mayor conveniencia y una experiencia uniforme en todos sus canales. Este esfuerzo continuo resultó en una mejora importante del nivel de eficiencia, logrando al cierre de 2017 que el 40% de los clientes del banco utilicen los canales digitales y que el 90% de las transacciones se realicen fuera de tiendas. Esto permitió una reducción de costos mediante el cierre de 10 tiendas durante el año 2017.

El año 2017 estuvo marcado por la desaceleración económica y la incertidumbre política. Así, el Banco mantuvo su enfoque de rentabilidad en productos y segmentos clave, lo cual le permitió obtener una utilidad record de S/ 902.0 millones y una rentabilidad patrimonial de 20.8%.

Durante 2017 Interbank obtuvo reconocimientos importantes, entre los que destacan, posicionarse como la segunda mejor empresa para trabajar en Perú según la encuesta del Great Place to Work Institute, además de un reconocimiento especial por haber sido la única empresa peruana en haber permanecido por 16 años consecutivos en dicha lista. Asimismo, fue reconocido una vez más en el ranking elaborado por Pricewaterhouse-Coopers y G de Gestión entre las diez empresas más admiradas del Perú. Además, se posicionó tercero entre las empresas con mejor reputación en 2017, de acuerdo con Merco y Gestión. Finalmente, en lo que corresponde uno de los premios más destacables de orden internacional, Interbank fue reconocido como el "Banco del Año 2017 en Perú" por la prestigiosa publicación Latin Finance.

Por último, sus acciones se negocian en la Bolsa de Valores de Lima bajo el símbolo de INTERBC1.

Breve Reseña de Interseguro

Interseguro se constituyó el 16 de junio de 1998, producto de la asociación entre el Grupo InterCorp y Bankers Trust. Más adelante, en el año 2007, el Grupo Interbank creó una holding financiera, InterCorp Financial Services Inc. (IFS), consolidando la propiedad de Interbank e Interseguro. Actualmente, Interseguro es una de las principales aseguradoras peruanas, especializada en Rentas Vitalicias, el sector de mayor crecimiento en los últimos años en la industria de seguros del Perú. Sumado a su posición competitiva en el mercado de Rentas Vitalicias, Interseguro ofrece otros productos como seguros de vida y seguros masivos de bajo costo vendidos principalmente a través de los canales de distribución del Grupo InterCorp.

En este contexto, en noviembre de 2017, se concretó la adquisición de la compañía de Seguros Sura, lo cual consolidó a Interseguro como la compañía con mayores activos en la rama de Vida y la segunda en la industria en su conjunto. Asimismo, durante 2017 se logró duplicar el número de pólizas que administraba en el año 2016 al incorporar la cartera de pólizas de Rentas Vitalicias adquiridas a MAPFRE y la cartera adquirida por la compra de Seguros Sura.

El Segmento Seguros generó primas por S/ 623.6 millones y un resultado atribuible a los accionistas por - S/ 156.0 millones en 2017, a comparación de los - S/ 114.8 millones de utilidad obtenidos en el año 2016. Interseguro obtuvo una participación de 10.4% en el mercado de seguros de vida y de 5.6% en el mercado total de seguros. En el segmento de Rentas Vitalicias, Interseguro mantuvo una participación de 23.6%.

Al cierre de 2017, la empresa está conformada por 577 colaboradores y administra activos por S/ 11,311 millones bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards o IFRS).

Breve Reseña de Inteligo

Inteligo Group Corp. fue constituida bajo las leyes de la República de Panamá en el año 2006. Cuenta con dos subsidiarias, Inteligo Bank Ltd. e Inteligo Sociedad Agente de Bolsa.

Inteligo Bank Ltd., incorporado bajo las leyes de la Mancomunidad de las Bahamas en 1995, se dedica al negocio de asesoría financiera y gestión de patrimonios. Por su lado, Inteligo Sociedad Agente de Bolsa, incorporada bajo las leyes de la República del Perú en el año 1997, tiene como principales actividades la compra y venta de valores que sean objeto de negociación en el mercado bursátil y extra-bursátil, y el asesoramiento a los inversionistas en el mercado de valores.

Durante el 2017, la utilidad neta de Inteligo Group ascendió a S/ 187.8 millones.

Al cierre de 2017, Inteligo Group contaba con 218 colaboradores, administrando activos de clientes más depósitos por un valor de S/ 14,235.8 millones.

Desde el año 2011, Inteligo Sociedad Agente de Bolsa participa y es premiada dentro de las quince primeras empresas Great Place to Work - GPTW en su categoría; en 2017 alcanzó el quinto puesto. Por su parte, Inteligo Bank Ltd. participa y es premiada en su categoría desde el año 2013; ocupó el segundo puesto en 2017.

2.2.3.2. El sistema financiero y asegurador peruano

Entorno Macroeconómico

La economía mundial mostró un crecimiento de 3.8% en 2017, 60 puntos básicos por encima del registrado en 2016, principalmente por un mejor desempeño de Estados Unidos, la Eurozona y China, además de una recuperación de América Latina, luego de recesiones en Argentina y Brasil.

La economía de Estados Unidos mostró un mayor dinamismo, creciendo 2.3% en 2017, 80 puntos básicos por encima del crecimiento registrado en 2016, debido principalmente a incrementos en el consumo, las exportaciones, la inversión fija y el gasto gubernamental. Esto fue acompañado por un nivel de desempleo históricamente bajo, a pesar de la mayor incertidumbre del mercado.

En la Eurozona, la recuperación también se dio de manera significativa, alcanzando un crecimiento de 2.5% en 2017, 70 puntos básicos por encima del crecimiento reportado el año anterior. La tasa de inflación se situó en 1.5%, considerablemente por encima del 0.2% observado en 2016. Adicionalmente, la tasa de desempleo continuó reduciéndose, llegando a un nivel de 8.8% en diciembre de 2017. Finalmente, los niveles de confianza en la región se situaron en sus máximos de siete años, como resultado de mejoras en el sector industrial y el sector minorista.

La economía china mostró una reversión en la tendencia de crecimiento a la baja que se venía observando desde el año 2010, registrando un crecimiento

de 6.9% en 2017. Esto fue resultado de un incremento en las exportaciones y el consumo, así como de medidas de estímulo del gobierno.

América Latina creció 0.9% en 2017, luego de dos años de desaceleración. El crecimiento por encima de lo esperado de Brasil, fue contrarrestado por la recesión de Venezuela, la cual fue más pronunciada que lo que se tenía previsto. El principal factor que contribuyó al mayor dinamismo en la actividad económica de América Latina fue el incremento en el consumo privado, parcialmente contrarrestado por una reducción en la inversión.

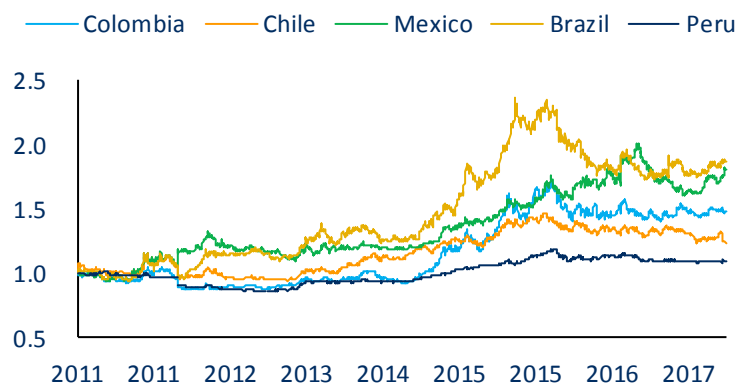
En cuanto a la economía local, Perú registró un crecimiento de 2.5% en 2017, más de un punto porcentual por debajo del registrado en 2016. Este resultado fue explicado principalmente por el impacto del Fenómeno El Niño y la desaceleración del sector construcción, debido a los escándalos de corrupción de ciertas empresas constructoras locales y brasileñas.

En este contexto, la demanda interna mostró un crecimiento de 1.3% respecto de 2016, principalmente explicado por la recuperación de la inversión privada a partir del tercer trimestre de 2017 y una expansión del gasto público.

La inflación se ubicó en 1.4% al cierre de 2017, dentro del rango meta. En este escenario, el BCRP realizó cuatro reducciones en la tasa de interés de referencia a lo largo de 2017, situándola en 3.25%.

Adicionalmente, durante 2017 el Banco Central aplicó medidas que buscaron dinamizar tanto el crédito en soles como el crédito en dólares, tales como la reducción de las tasas de encaje: de 6.5% a 5.0% en soles y de 48% a 39% en dólares.

Tipo de Cambio



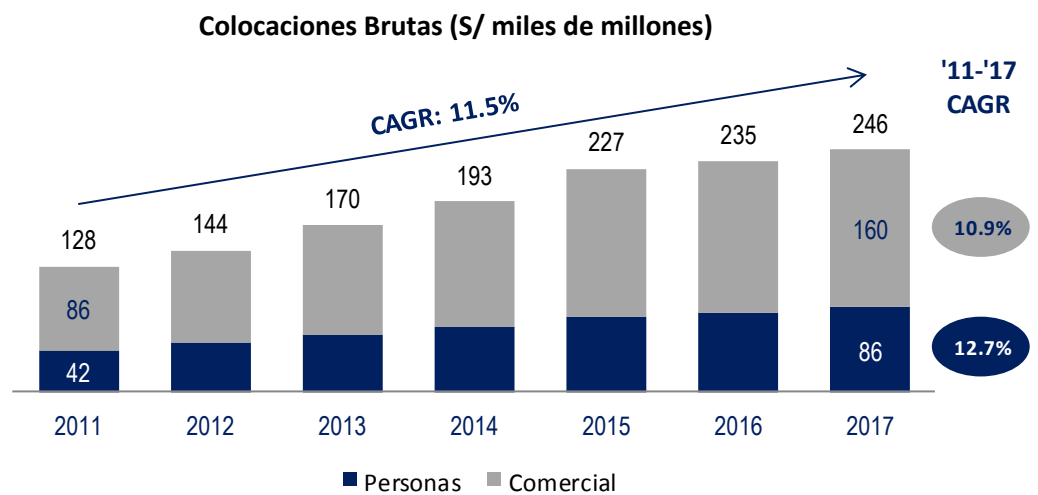
Fuente: Bloomberg. Datos al 31 de Diciembre de 2017

Sistema Bancario

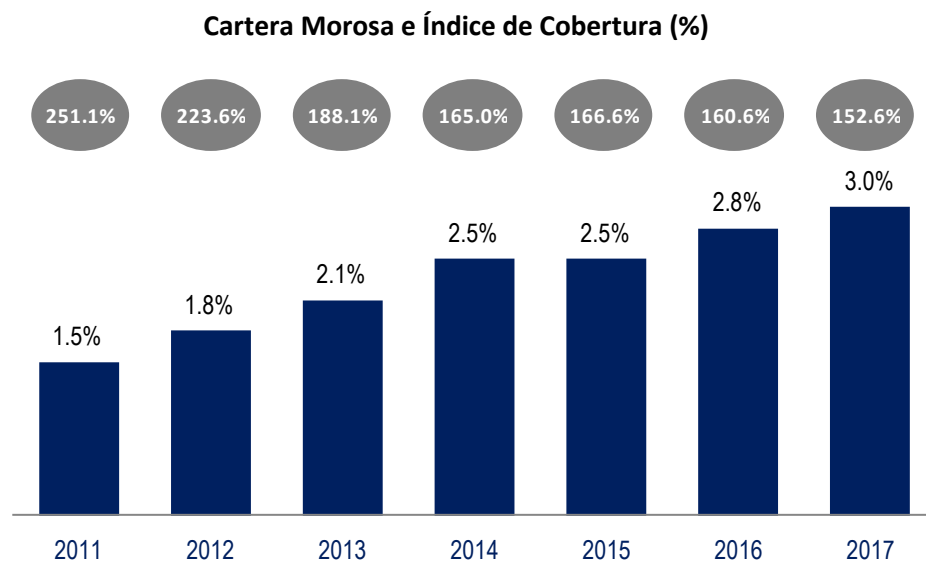
La utilidad neta del sistema bancario creció 3.2% AaA en 2017, 60 puntos básicos por encima del 2.6% registrado en 2016, mientras que la rentabilidad patrimonial se redujo de 20.0% en 2016 a 18.4% en 2017. Las colocaciones brutas a nivel del sistema bancario crecieron 4.3% en 2017, registrando un crecimiento moderado por segundo año consecutivo.

Asimismo, el sistema bancario continuó mostrando niveles de morosidad relativamente controlados, terminando el año 2017 en un nivel de 3.0%, por encima del 2.8% de 2016, con un índice de cobertura de 152.6%. En cuanto al nivel de capitalización, este se mantuvo adecuado en 15.2%, comparado con el 15.0% reportado en 2016, superando el mínimo regulatorio de 10.0%, además del requerimiento de capital adicional de 2.2%.

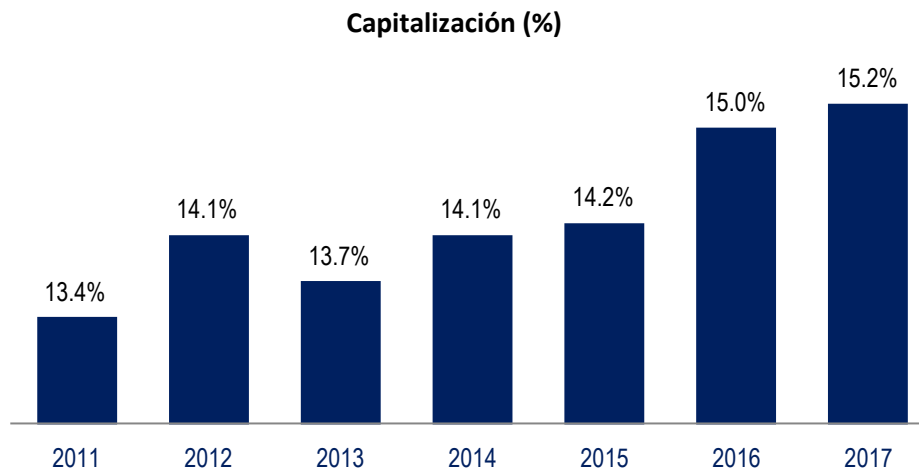
Principales Indicadores del Sistema Bancario



Fuente: SBS



Fuente: SBS



Fuente: SBS

El mercado de seguros peruano

La industria de seguros en el Perú se encuentra altamente concentrada en términos de generación de ingresos. De las 21 compañías que conforman el mercado, ocho se centran exclusivamente en Ramos Generales, siete en Ramos de Vida, y seis dedicadas a ambos rubros. En el ramo Generales, las dos empresas más importantes en el país representaron en 2017 el 60.5% del mercado, mientras que en los ramos de Vida, las dos más grandes concentraron el 53.0% del mercado.

En 2017, la industria percibió ingresos por S/ 11,327.1 millones, un crecimiento de 0.6% respecto al año anterior. Esto responde principalmente al rápido crecimiento del mercado de seguros de Vida en 4.8%

Durante el año 2017, las empresas del rubro lanzaron seguros de Renta Particular, buscando captar los fondos de los pensionistas que deciden retirar el 95.5% de sus ahorros. Esto ha permitido contrarrestar la contracción del mercado de los seguros del SPP, el cual ha sido fuertemente afectado desde la entrada en vigencia de la Ley 95.5 en abril del año 2016.

Por su parte, los dos seguros más representativos, en términos de primas anuales, fueron los Seguros Vehiculares que representaron el 12.2% de las primas vendidas y los de Desgravamen, que representaron el 10.6% de las ventas totales de seguros en el año 2017.

En términos generales, al cierre de 2017, la utilidad de las empresas que participan en el mercado ascendió a S/ 995.0 millones, lo que representa un decrecimiento de 2.9% respecto al 2017, explicado fundamentalmente por un mayor número de siniestros incurridos, una menor rentabilidad en el portafolio de inversiones y mayores gastos administrativos. El retorno sobre patrimonio

(ROE) disminuyó de 15.5% en 2016 a 13.9% en 2017, y el retorno sobre activos (ROA) pasó de 2.5% en 2016 a 2.2% en 2017.

Las perspectivas de la Compañía en el mediano y largo plazo son favorables explicadas por el bajo nivel de penetración de los seguros en el Perú (como porcentaje del PBI) en relación a otros países de la región. A pesar de que el negocio de Rentas Jubilación fue impactado por la Ley 95.5, este se viene recuperando mediante el producto de Renta Privada Particular con el fin de captar los fondos impactados por esta ley. De igual forma, existe espacio para continuar desarrollando nuevos canales y productos, así como alianzas estratégicas con otras empresas del Grupo Intercorp.

Mercado de Asesoría Financiera, Gestión de Patrimonios e Intermediación Bursátil

El negocio de asesoría financiera y gestión de patrimonios es altamente competitivo. La industria se caracteriza por incluir firmas locales, internacionales y, en los últimos años, un incremento de asesores independientes.

Inteligo Bank Ltd., tiene como principales competidores a Atlantic Security Bank, UBS, Credit Suisse, Julius Baer, entre otros. La oferta de productos incluye productos de renta fija, renta variable e inversiones alternativas tanto en el mercado local como en el mercado internacional. La sofisticación por parte de los clientes demanda que las firmas estén constantemente en la búsqueda de oportunidades de inversión.

Por su lado, Inteligo Sociedad Agente de Bolsa provee servicios de custodia y corretaje en la bolsa de valores del Perú y ocupó el cuarto puesto en volumen negociado al cierre del 2017.

2.2.3.3. Descripción de los principales activos: Balance General

Al 31 de diciembre del 2016, IFS mantiene el 99.3% del capital social en circulación de Interbank y el 100% del capital social en circulación de Interseguro Compañía de Seguros S.A. e Inteligo Group Corp. Las operaciones de IFS y sus subsidiarias se concentran en el Perú y en la República de Panamá.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de IFS sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con sus subsidiarias, conforme lo establecen las normas legales y de presentación de información financiera en el Perú.

Análisis de estados financieros de la empresa en el año 2017

Intercorp Financial Services Inc. registró una utilidad neta de S/ 831.8 millones en 2017, lo que representó un incremento de 0.4% en comparación con el año anterior. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron incrementos de S/ 120.9 millones en otros ingresos, explicados por mayores ganancias netas por la venta de valores en las tres subsidiarias, así como mayores ganancias por la venta y valorización de inversiones inmobiliarias atribuidas a la incorporación de Seguros Sura; S/ 66.2 millones en intereses y

rendimientos similares netos, como resultado de mayores intereses por créditos e inversiones en Interbank y un mayor interés por inversiones relacionado al portafolio adquirido de Seguros Sura; y S/ 48.3 millones en ingresos por servicios financieros, debido a mayores comisiones por mantenimiento de cuentas, portes, transferencias y comisiones de tarjetas de débito y crédito en Interbank. Estos efectos positivos fueron parcialmente contrarrestados por una reducción de S/ 101.2 millones en el total de primas ganadas menos siniestros y pensiones en Interseguro, y un aumento de S/ 44.3 millones en provisiones, debido principalmente a mayores requerimientos en las carteras comercial y de consumo en Interbank.

A continuación se presentan los estados financieros individuales auditados de IFS:

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo		
Activo corriente		
Disponibles	187,337	228
Cuentas por cobrar a Subsidiaria	51	-
Total activo corriente	187,388	228
Inversiones disponibles para la venta	162,986	155,708
Inversiones en Subsidiarias	6,446,872	4,758,049
Otros activos	1,868	-
Total activo no corriente	6,611,726	4,913,757
Total activo	6,799,114	4,913,985
Pasivo		
Intereses, provisión por impuesto sobre dividendos y cuentas por pagar diversas	41,086	33,977
Cuentas por pagar a Subsidiarias y Accionista	10	897
Total pasivo corriente	41,096	34,874
Bonos corporativos	957,475	0
Total pasivo	998,571	34,874
Patrimonio neto		
Capital social	963,446	963,446
Acciones en tesorería	(467,200)	(522,106)
Prima de capital	268,077	268,077
Reservas	3,700,000	2,600,000
Resultados no realizados	446,370	16,358
Utilidades acumuladas	889,850	1,553,336
	5,800,543	4,879,111
Total pasivo y patrimonio neto	6,799,114	4,913,985

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	2,017 S/(000)	2,016 S/(000)
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neto	<u>885,921</u>	<u>881,555</u>
(Gastos) ingresos		
(Gastos) ingresos financieros, netos	(7,286)	864
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados de negociación	(1,188)	(29,491)
Gastos generales y de operación	(21,897)	(7,378)
Diferencia en cambio, neta	<u>(113)</u>	<u>11,968</u>
	<u>(30,484)</u>	<u>(24,037)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	<u>855,437</u>	<u>857,518</u>
Impuesto a la renta sobre dividendos	(23,677)	(29,375)
Utilidad neta del año	<u>831,760</u>	<u>828,143</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	7.793	7.641
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	<u>106,736</u>	<u>108,384</u>

Resultados de las principales subsidiarias:

Interbank

La utilidad neta de Interbank fue S/ 904.9 millones en 2017, un incremento de 6.9% con respecto al año anterior. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron incrementos de 14.9% en otros ingresos, 5.9% en ingresos por servicios financieros y 1.4% en intereses y rendimientos similares netos, parcialmente contrarrestados por crecimientos de 6.0% en provisiones y 2.6% en otros gastos.

El retorno anualizado fue 20.1% en 2017, por debajo del 21.4% reportado en 2016.

Activos Rentables

Los activos rentables de Interbank ascendieron a S/ 44,038.3 millones al cierre de 2017, lo que significó un incremento de 7.7% respecto al año anterior.

El incremento anual en los activos rentables se atribuyó a crecimientos de 33.0% en inversiones disponibles para la venta, 6.1% en la cartera de créditos y 0.8% en disponible y fondos interbancarios. El crecimiento en inversiones disponibles para la venta se debió principalmente a un mayor saldo de bonos soberanos y globales, y CDBCR, mientras que el aumento en disponible y

fondos interbancarios fue explicado principalmente por mayores depósitos en el Banco Central y mayores fondos interbancarios.

El crecimiento anual de la cartera de colocaciones vigentes fue 6.2%, explicado por incrementos de 7.4% en la cartera de personas y 4.8% en la cartera comercial. El crecimiento de la cartera de personas fue resultado principalmente de incrementos de 13.7% en préstamos hipotecarios y 8.4% en otros créditos de consumo, parcialmente contrarrestados por una disminución de 1.6% en tarjetas de crédito. El crecimiento en hipotecas se explicó por un mayor dinamismo en el segmento tradicional y por la incorporación de la cartera adquirida a Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A. por un valor de S/ 229.3 millones neto de provisiones; mientras que el de otros créditos de consumo, por mayores saldos en créditos por convenio, efectivo y vehiculares. Excluyendo el efecto de la cartera hipotecaria adquirida, el crecimiento anual en créditos hipotecarios ascendió a 9.0%, manteniéndose como el producto de mayor crecimiento en la cartera de personas.

El crecimiento anual de la cartera comercial se explicó principalmente por mayores préstamos de corto y mediano plazo, principalmente en los segmentos corporativo y pequeña empresa.

Estructura de Financiamiento

El fondeo total de Interbank creció 6.5% con respecto a 2016, ligeramente por debajo del crecimiento anual de los activos rentables, y fue explicado por un incremento de 13.6% en depósitos, parcialmente contrarrestado por reducciones de 21.0% en adeudados y 1.3% en bonos. El incremento anual en depósitos se atribuyó principalmente a crecimientos de 30.9% en depósitos institucionales, 11.0% en depósitos comerciales y 8.1% en depósitos de personas.

La disminución anual en adeudados se debió a reducciones en el fondeo de mediano plazo del exterior, del Banco Central y de COFIDE, las cuales fueron parcialmente contrarrestadas por un mayor fondeo de corto plazo del exterior.

La contracción anual en bonos se explicó fundamentalmente por una apreciación de 3.4% del tipo de cambio.

Margen Financiero

El margen financiero bruto creció 1.4% como resultado de un incremento de 2.1% en los ingresos financieros, parcialmente contrarrestado por un aumento de 3.7% en los gastos financieros.

El crecimiento de 2.1% en intereses y rendimientos similares se debió principalmente a crecimientos de 25.6% en intereses de inversiones y 0.7% en intereses de la cartera de créditos. Los mayores intereses de inversiones se debieron a un crecimiento de 29.0% en el volumen promedio, mientras que el rendimiento promedio se mantuvo relativamente estable. El incremento en el volumen promedio se explicó por mayores inversiones en bonos soberanos, Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva (CDBCR), bonos globales y bonos corporativos de instituciones financieras. Respecto del rendimiento

promedio, el mayor retorno en CDBCR fue compensado por menores rendimientos en bonos soberanos y globales.

El mayor ingreso por créditos se atribuyó a aumentos de 4.3% en el volumen promedio, parcialmente contrarrestado por una contracción de 50 puntos básicos en el rendimiento promedio, de 12.5% en 2016 a 12.0% en 2017. El mayor volumen promedio se debió a incrementos de 4.6% en la cartera de personas y 4.2% en la cartera comercial. Por moneda, los saldos promedio de créditos en soles se incrementaron 5.6%, mientras que en dólares subieron 1.1%.

La reducción en el rendimiento promedio fue resultado de menores retornos tanto en la cartera de personas como en la cartera comercial. En la cartera de personas, el retorno promedio se redujo en 140 puntos básicos como consecuencia de menores tasas en tarjetas de crédito, préstamos por convenio e hipotecas, parcialmente contrarrestadas por menores retornos en otros créditos de consumo. En la cartera comercial, la tasa promedio se redujo en 20 puntos básicos, principalmente por menores tasas en préstamos de comercio exterior y operaciones de arrendamiento financiero.

El retorno sobre los activos rentables promedio fue de 7.9% en 2017, una disminución de 30 puntos básicos respecto al 8.2% registrado en 2016, principalmente por menores rendimientos en las carteras de créditos e inversiones.

El total de intereses y gastos similares aumentó 3.7% respecto del año anterior. Este incremento se explicó por un crecimiento de 17.9% en intereses por depósitos, parcialmente contrarrestado por reducciones de 12.3% en intereses por obligaciones con instituciones financieras, y 3.5% en intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación.

El crecimiento de 17.9% en los intereses por depósitos se debió a aumentos de 5.7% en el volumen promedio y de 20 puntos básicos en el costo promedio. El mayor volumen fue atribuido a incrementos en depósitos institucionales, de personas y comerciales. Por moneda, los saldos promedio en soles se incrementaron 16.5%, mientras que en dólares se redujeron 6.5%. El mayor costo promedio se debió a incrementos homogéneos en depósitos institucionales, de personas y comerciales.

El mayor gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras se debió principalmente a una contracción de 11.6% en el volumen promedio, mientras que el costo promedio se mantuvo relativamente estable. El menor volumen promedio se atribuyó a una reducción en el fondeo provisto por bancos corresponsales y por el Banco Central.

Los menores intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación se explicaron principalmente por una reducción de 1.7% en el volumen promedio, la cual fue atribuida a una apreciación del tipo de cambio de soles por dólar, dado que la mayoría de bonos en circulación están denominados en dólares.

El costo de fondos promedio se mantuvo estable en 2.8% en 2017. Ello fue el resultado de una mayor proporción de los depósitos sobre el total de fondeo,

no obstante el costo promedio de los depósitos aumentó ligeramente, dado que igual contribuyen con un costo promedio menor al del resto de las fuentes de fondeo.

Como resultado, el margen financiero neto de Interbank se mantuvo estable en 5.7% en 2017.

Provisiones

El gasto en provisiones tuvo un crecimiento de 6.0% en 2017 con respecto al año anterior. Este incremento fue similar al crecimiento anual de la cartera de créditos y se debió principalmente a mayores provisiones en las carteras comercial y de consumo. En este contexto, el ratio de morosidad de tarjetas de crédito tuvo un deterioro de 60 puntos básicos en 2017, a 5.6%, debido en parte a la ligera variación negativa en los saldos de este producto.

El ratio de cartera atrasada sobre el total de préstamos fue de 2.9% en 2017, mayor al 2.6% registrado en 2016. El ratio de cobertura de la cartera atrasada se redujo de 167.8% en 2016, a 153.0% en 2017.

Comisiones por Servicios Financieros

Los ingresos netos por servicios financieros tuvieron un crecimiento de S/ 46.5 millones o 5.9%, atribuido principalmente al crecimiento de S/ 30.9 millones en comisiones por mantenimiento de cuentas, portes, transferencias y comisiones de tarjetas de crédito y débito, además de los crecimientos de S/ 9.3 millones en comisiones por servicios bancarios y S/ 5.2 millones en ingresos por administración de fondos.

Otros Ingresos

El incremento de S/ 51.1 millones o 14.9% en otros ingresos se debió a un crecimiento de S/ 47.6 millones en la ganancia neta en la venta de valores.

El ratio de eficiencia mejoró, de 42.0% en 2016 a 41.5% en 2017, producto del incremento de 3.8% en ingresos totales, comparado con un crecimiento en otros gastos de sólo 2.6%.

Capitalización

El ratio de capital global del banco fue de 16.1% en 2017, mayor que el 15.9% registrado en 2016. El crecimiento anual en el ratio de capital se debió a un crecimiento de 7.6% en el patrimonio efectivo, parcialmente contrarrestado por un incremento de 6.4% en los APR.

El aumento anual en el patrimonio efectivo fue principalmente el resultado de la incorporación de S/ 460.7 millones en capital, reservas y utilidades con acuerdo de capitalización a lo largo de los últimos 12 meses, mientras que el incremento anual en los APR fue atribuido principalmente a un crecimiento de 6.1% en la cartera de colocaciones, dentro de los activos rentables.

Por otro lado, cabe mencionar que a partir de 2017 la SBS ha iniciado la implementación de un nuevo paquete de medidas de adecuación a Basilea III. Entre ellas destaca que, de manera anual y por los próximos diez años, se aplicará un descuento de 10% en aquellos instrumentos computables como capital primario que hayan sido emitidos con anterioridad al nuevo reglamento de deuda subordinada emitido por la SBS. Asimismo, el importe no computable como capital primario podrá ser computado como capital secundario. Esto explica que, pese al incremento anual en capital y reservas, S/ 29.8 millones de la emisión de US\$200.0 millones de bonos subordinados junior completada en abril de 2010 hayan dejado de computar como capital primario. Al cierre de 2017, el 89.3% de esta emisión fue considerada como capital primario.

Al cierre de 2017, el ratio de capital se encontró en 16.1%, holgadamente por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en un nivel de 11.9%. El requerimiento mínimo regulatorio fue 10.0%, mientras que el requerimiento de capital adicional legal para Interbank fue 1.9% a diciembre de 2017.

Segmento Seguros

En 2017, el Segmento Seguros reportó un resultado atribuible a los accionistas de - S/ 156.0 millones. El ROE anual normalizado fue de 7.0% y el ROIP fue de 6.1%.

El menor resultado en 2017 se debió principalmente a menores primas ganadas menos siniestros y pensiones, parcialmente contrarrestados por mayores utilidades en intereses netos y rendimientos similares, debido al crecimiento del portafolio de inversiones de Interseguro. La disminución en primas ganadas menos siniestros y pensiones fue explicada por incrementos en los siniestros incurridos y en la variación de reservas, parcialmente contrarrestados por un incremento en primas netas.

Las primas totales ascendieron a S/ 623.6 millones. Este resultado se debió principalmente a crecimientos en la cartera de pólizas de Vida Individual, Rentas Vitalicias en los productos de Invalidez, Sobrevivencia y Renta Particular, y en Masivos, principalmente en el producto de seguros de Desgravamen.

Los siniestros incrementaron 29.6% en 2017, principalmente como resultado de mayores pagos de pensiones en Rentas Vitalicias, explicados por una mayor cartera de pensionistas.

Se alcanzó un producto de inversiones de S/ 397.4 millones en 2017, mientras que los intereses y rendimientos similares netos ascendieron a S/ 316.6 millones. Adicionalmente, se obtuvo una ganancia por venta de valores de S/ 65.0 millones.

En 2017, la cartera de inversiones creció 109.7% debido a los fondos recibidos producto de las ventas de Rentas Vitalicias, a la adquisición de la cartera de Rentas Vitalicias por parte de Mapfre y a la adquisición de Seguros Sura.

Inteligo

En 2017, Inteligo Group Corp. reportó una utilidad neta de S/ 187.8 millones, incrementando en S/ 16.8 millones o 9.8% con respecto a la utilidad reportada el año anterior. El ROE anual fue de 27.3% y un ROA de 5.2%.

El incremento en la utilidad de 2017 comparada con el año anterior se explicó principalmente por un aumento de 6.4% en intereses, rendimientos y gastos similares, netos, después de provisiones, y un sólido crecimiento en otros ingresos.

Los activos bajo administración de clientes alcanzaron los S/ 11,982.5 millones en 2017, mientras que los depósitos fueron S/ 2,253.3 millones.

Por su parte, el portafolio propio de inversiones de Inteligo Group Corp. mostró un crecimiento en el saldo promedio invertido de 16.7%, que se explicó principalmente por incrementos de posiciones en renta fija.

2.2.3.4. Número de personal empleado

IFS no cuenta, al 31 de diciembre de 2017, con personal propio, sin embargo sus operaciones son realizadas por personal de las diferentes subsidiarias del Grupo Intercorp.

2.2.3.5. Préstamos recibidos relevantes

IFS no ha recibido préstamos relevantes durante el ejercicio 2017.

2.2.3.6 Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

IFS y sus subsidiarias no intervienen en procesos judiciales, administrativos o arbitrales que pudiera considerarse tengan un impacto significativo sobre los resultados de operación y la posición financiera de la *holding*. Tampoco se prevé que intervenga en procesos de esas características.

De otro lado, Inteligo figura como una de las partes demandadas en los siguientes litigios relacionados con los casos de Bernie Madoff, cada uno de los casos abajo implica obligaciones por aproximadamente USD 11 millones:

- Caso Fairfield (Madoff Liquidator) presentada el 02 de Septiembre del 2010
- Irving Picard (Madoff Trustee) presentada el 06 de Octubre del 2011.

Este litigio consiste en la solicitud de devolución de ciertos pagos recibidos por Inteligo como resultado de un acuerdo con Madoff liquidator y Madoff Trustee por el cual todos los fondos recaudados se distribuirán en una proporción del 40% y 60%, respectivamente.

Si bien con fecha 6 de marzo de 2017 la Corte desestimó el caso; con fecha 28 de abril de 2017 *Madoff Trustee* presentó una petición solicitando permiso para apelar la referida desestimación directamente ante el Segundo Circuito de

Apelaciones de los Estados Unidos. Con fecha 27 de setiembre de 2017 dicho permiso le fue otorgado.

El 10 de enero de 2018, *Madoff Trustee* presentó sus argumentos iniciales en mérito de su apelación. La fecha máxima para la presentación de la oposición de los demandados es el 11 de abril de 2018. Dicha oposición será presentada conjuntamente por todos los demandados que en noviembre de 2016 presentaron la moción para desestimar (*Motion to Dismiss*), incluyendo a Inteligo. Luego de ello, Madoff Trustee podrá contestar la oposición hasta el 25 de abril de 2018.

Según los asesores legales de Inteligo, el riesgo de responsabilidad civil de Inteligo en el marco de este caso es remoto.

En relación al denominado “Caso Fairfield”, con fecha 13 de enero de 2017, Inteligo (junto con otros demandados) presentó una “Moción para Desestimar” (*Motion to Dismiss*) el referido caso, la cual fue presentada ante la misma corte y juez que desestimó el “Caso Irving Picard”. El 26 de mayo de 2017 se evaluó la Moción para Desestimar, y posteriormente con fecha 25 de enero de 2018, la Corte realizó una audiencia oral al respecto.

Con fecha 1 de febrero de 2018, la Corte solicitó a las partes la remisión de escritos complementarios, los cuales fueron oportunamente presentados el 15 de febrero de 2018.

En opinión de los asesores legales de Inteligo, el riesgo de responsabilidad civil en el marco de este caso es remoto.

2.3 Administración

2.3.1 Directores

- **CARLOS RODRÍGUEZ PASTOR PERSIVALE**
BSC en Ciencias Sociales – Universidad de California, Berkeley
Master of Business Administration – Dartmouth College
Presidente del Directorio
Desde el 31/01/07
- **RAMÓN BARÚA ALZAMORA**
Ingeniero Industrial – Universidad Nacional de Ingeniería
Licenciatura en Economía Pura – Université Catholique de Louvain,
Lovaina, Bélgica
Desde el 19/09/2006
- **FELIPE MORRIS GUERINONI**
Economista – Universidad del Pacífico
Maestría en Finanzas – The American University
Maestría en Economía – University of Pittsburg
Desde el 31/01/07
- **JOSÉ ALFONSO ERNESTO BUSTAMANTE Y BUSTAMANTE**
Ingeniero Agrónomo – Universidad Nacional Agraria

Maestría en la Universidad de Michigan, Ann Arbor
Desde el 30/03/07

- **ALFONSO DE LOS HEROS PÉREZ ALBELA**
Abogado
Socio del Estudio Eche copar
Desde el 13/04/09

2.3.2 Principales Funcionarios

- **LUIS FELIPE CASTELLANOS LÓPEZ TORRES**
Gerente General
- **GONZALO BASADRE BRAZZINI**
Gerente General Adjunto
- **MICHELA CASASSA RAMAT**
Gerente de Finanzas
- **JUAN ANTONIO CASTRO MOLINA**
Gerente Legal y Representante Bursátil Titular
- **LILIANA ELCIRA VERA VILLACORTA**
Gerente de Contabilidad
- **ERNESTO GIANCARLO FERRERO MERINO**
Investor Relations Officer
- **JOSÉ ENRIQUE FRÍAS AMAT Y LEÓN**
Representante Bursátil Suplente
- **KATIA MERCEDES LUNG WON**
Oficial de Cumplimiento Corporativo

2.3.3 Grado de vinculación

Entre los miembros del directorio, la plana gerencial y los principales funcionarios de la empresa no existe grado de vinculación por afinidad o consanguinidad.

La administración de la sociedad se encuentra a cargo del Directorio, el mismo que en el ejercicio 2017 estuvo conformado por los señores Carlos Rodríguez Pastor Persivale, Ramón Barúa Alzamora, Felipe Morris Guerinoni, José Alfonso Ernesto Bustamante y Bustamante y Alfonso de los Heros Pérez Albela.

Los principales funcionarios de la sociedad son el señor Luis Felipe Castellanos López Torres, Gerente General (quien fue nombrado para asumir dicho cargo en reemplazo del señor Carlos Rodríguez Pastor Persivale) , Gonzalo Basadre Brazzini, Gerente General Adjunto (ambos nombrados para asumir dichos cargos mediante Junta Directiva de la sociedad celebrada el 29 de abril de 2013), Michela Casassa Ramat, Gerente de Finanzas, Juan Antonio Castro

Molina, Gerente Legal, Liliana Elcira Vera Villacorta, Gerente de Contabilidad, y Ernesto Giancarlo Ferrero Merino, *Investor Relations Officer*.

Con excepción del señor Carlos Rodríguez Pastor Persivale, quien se encuentra relacionado con los principales accionistas de IFS, los demás directores, plana gerencial y principales funcionarios del emisor, no guardan entre sí o con los accionistas de la empresa, grado de vinculación alguno.

Los miembros del Directorio de IFS, con excepción de los señores José Alfonso Ernesto Bustamante y Bustamante y Alfonso de los Heros Pérez Albela, son personas que pertenecen al conjunto de personas que ejercen el control del grupo económico al que pertenece la Sociedad, de acuerdo con los criterios establecidos por la Resolución CONASEV N° 090-2005-EF/94.10. Por tanto siguiendo estrictamente lo dispuesto por las Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos, aprobadas mediante Resolución CONASEV No. 141-1998-EF/94.10-Reglamento para la Preparación y Presentación de Memorias Anuales y sus normas modificatorias y por la Resolución Gerencia General N° 211-98-EF/94.11 del Mercado de Valores – Manual para la Preparación de Memorias Anuales y Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos y sus normas modificatorias, y Resolución SMV No. 016-2015-SMV-01 – Normas sobre Preparación y Presentación de Estados Financieros y Memoria Anual por parte de Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Mercado de Valores, los referidos directores se encuentran dentro de la categoría de directores independientes.

En ese sentido y a efectos de clarificar lo anterior, a continuación se presenta un cuadro detallando la vinculación de los directores de IFS con la administración y principales accionistas de la sociedad:

Nombre	Cargo	Vinculación		Comentario
		Accionistas Principales de IFS	Administración de IFS	
Carlos Rodríguez Pastor Persivale	Presidente del Directorio	Si	No	Presidente del Directorio de Intercorp Perú Ltd.
Ramón Barúa Alzamora	Director	No	No	Director y Gerente General de Intercorp Perú Ltd.
Felipe Morris Guerinoni	Director	No	No	Director de Intercorp Perú Ltd.
José Alfonso Ernesto Bustamante y Bustamante	Director	No	No	Director de Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank
Alfonso de los Heros Pérez Albela	Director	No	No	Director de Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank

SECCION III

INFORMACION FINANCIERA

3.1. Análisis y discusión de la administración acerca del resultado de las operaciones y de la situación económica financiera

Las ganancias por Participación en los Resultados de las Subsidiarias obtenidas en el año 2017 registra un incremento de 0.50 % en comparación a las obtenidas en el 2016.

Intercorp Financial Services Inc.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2017 S/(000)	2016 S/(000)	Var % 17/16
Participación en los resultados de las Subsidiarias	885,921	881,555	0.50%
Ingresos (gastos)			
(Gastos) ingresos financieros, netos	(7,286)	864	-943.29%
Pérdida neta en valorización de instrumentos financieros derivados	(1,188)	(29,491)	95.97%
Gastos generales y de operación	(21,897)	(7,378)	-196.79%
Diferencia en cambio, neta	(113)	11,968	-100.94%
	(30,484)	(24,037)	26.82%
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	855,437	857,518	-0.24%
Impuesto a la renta sobre dividendos	(23,677)	(29,375)	19.40%
Utilidad neta	831,760	828,143	0.44%
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	7.793	7.641	1.99%
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	106,736	108,384	-1.52%

SECCION IV

ANEXO I

Información relativa a los valores inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores:

Descripción Del Valor	N° de Series	Monto Registrado	Monto en Circulación
ACCIONES COMUNES	N/A	US\$ 1,099,437,598.08	US\$1,046,675,066.40 ¹

	Nro. Acciones	Valor emisión USD	Monto
Emitidas	113,110,864	9.72	1,099,437,598.08
En circulación	107,682,620	9.72	1,046,675,066.40

Información relativa a las cotizaciones mensuales²:

Año-Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima
Enero	31.98	32.00	33.00	31.35
Febrero	32.00	33.00	33.40	32.00
Marzo	32.60	33.00	33.40	32.00
Abril	33.30	32.13	34.65	31.50
Mayo	32.00	32.70	32.70	31.50
Junio	32.15	34.00	34.00	32.15
Julio	34.00	34.50	34.50	33.75
Agosto	34.40	35.00	35.00	33.75
Septiembre	35.00	37.01	37.01	35.00
Octubre	37.01	39.00	39.00	37.01
Noviembre	39.20	37.90	39.70	37.64
Diciembre	38.25	38.50	39.00	34.78

¹ Este monto refleja el número de acciones en circulación, 113,110,864 acciones, por su actual valor de emisión por acción US\$9.72.

² Máximos y mínimos considerando cierre de cada día del mes.