



**MEMORIA 2017**

## ÍNDICE

- Declaración de Responsabilidad
- Carta del Presidente

### **1. DATOS GENERALES**

- 1.1. BREVE RESEÑA DE LA EMPRESA
- 1.2. VISIÓN
- 1.3. MISIÓN
- 1.4. PILARES CULTURALES
- 1.5. PRÁCTICAS DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

### **2. ENTORNO DEL MERCADO**

- 2.1. EL ENTORNO GLOBAL Y PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2018
- 2.2. LA ECONOMÍA PERUANA
- 2.3. EL MERCADO DE SEGUROS PERUANO

### **3. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO**

- 3.1. PRESENTACIÓN GERENCIAL DE LOS RESULTADOS
- 3.2. GESTIÓN COMERCIAL
- 3.3. GESTIÓN DE INVERSIONES
- 3.4. GESTIÓN ADMINISTRATIVA

### **4. ADMINISTRACIÓN**

- 4.1. DIRECTORIO
- 4.2. COMITÉ DE GERENCIA

## **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Interseguro Compañía de Seguros S.A. durante el año 2017. Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, el firmante se hace responsable por su contenido conforme a las disposiciones legales aplicables.

San Isidro, 27 de febrero de 2018



**Gonzalo Basadre**

**Gerente General**

## **CARTA DEL PRESIDENTE**

A nuestros accionistas, directores, colaboradores, clientes y amigos:

El 2017 fue un año exitoso para Interseguro, alcanzando primas por S/ 622,0 millones y una utilidad neta de S/ 103,7 millones. Con esto, la empresa obtuvo un retorno sobre patrimonio (ROE) de 21,2% comparado con el 13,9% registrado en el sistema del mercado de seguros peruano.

Ese mismo año, la economía peruana experimentó una desaceleración debido al impacto de las medidas de contracción fiscal, los escándalos de corrupción asociados a empresas constructoras brasileras y el fenómeno de El Niño costero.

Los buenos resultados financieros de Interseguro fueron posibles gracias a los retornos del portafolio de inversiones, donde seguimos una política de diversificación enfocada en productos de renta fija con un buen balance riesgo-retorno, renta variable de poca volatilidad e inversiones en bienes inmuebles con flujos rentables y oportunidades de apreciación. Al cierre del año 2017, el portafolio de inversiones de Interseguro ascendió a S/ 5 960,7 millones, generando un crecimiento de 9,4% por encima al año anterior e ingresos de S/ 373,5 millones.

El año pasado fue muy retador para la compañía debido a la reducción del mercado de rentas vitalicias resultante de la denominada Ley 95.5, lo que además produjo una mayor competencia en este rubro, traduciéndose en menores ventas en esta categoría. Sin embargo, el exitoso lanzamiento del Producto Renta Particular Plus, que generó primas por S/ 128,2 millones al cierre del 2017, permitió mitigar la caída en ventas. También lideramos las ventas de rentas de Invalidez y Sobrevivencia por séptimo año consecutivo con una participación de mercado de 28,2% y nos mantuvimos como líderes históricos en el mercado de rentas. En cuanto al negocio de Vida Individual, generamos primas netas

por S/ 55,3 millones de soles durante el año 2017, registrando un crecimiento de 11,1% comparado con el año anterior.

Un evento importante para Interseguro y el grupo Intercorp, fue la adquisición de la Compañía de Seguros Sura en el 2017, lo que nos consolidará como la empresa con mayores activos en la rama de vida y la segunda en la industria en su conjunto, y la más eficiente en el sector luego de la fusión. Con esta compra, el grupo Intercorp busca fortalecer su liderazgo en el negocio de Seguros de Vida, el cual se consolidará en 2018 con la incorporación de la cartera de clientes de Sura, lo que permitirá duplicar nuestra cartera actual y asegurar el tercer lugar en la categoría. Asimismo adquirimos la cartera de rentas vitalicias de Mapfre Compañía de Seguros.

Por otro lado, en Seguros Masivos, nuestras primas durante el año 2017 alcanzaron la suma de S/ 205,2 millones. Este resultado positivo se debe, en gran medida, al trabajo realizado con las empresas del grupo, el cual tuvo como principal objetivo mantener los ratios de penetración y persistencia de nuestros productos de banca seguros.

En 2017, también se consolidó la venta del SOAT a través del canal de Telemarketing y de nuestra Web, superando ampliamente las expectativas y los objetivos planteados a inicios del mismo. Adicionalmente, lanzamos la venta del SOAT electrónico, buscando consolidarnos en la venta no presencial. Nos enfocamos también en brindar nuevas herramientas web bajo el concepto Ágile, que permiten mejorar nuestro proceso de ventas de SOAT en los diferentes canales.

Como en años anteriores, la empresa alcanzó importantes logros institucionales. Fuimos reconocidos nuevamente por el Great Place to Work Institute, como un gran lugar para trabajar, tanto en Perú como en América Latina y también ingresamos al Ranking de las Mejores Empresas para Trabajar para Mujeres. Ambos logros confirman que apostamos por nuestra gente y trabajamos para brindarles oportunidades de crecimiento y desarrollo

integral, tanto en lo profesional como en lo personal. Nuestro objetivo es que trabajar en Interseguro sea una experiencia única y que las personas sientan que genuinamente apostamos por cada una de ellas. Otro de nuestros logros durante el año 2017 fue la implementación de una nueva plataforma operativa para nuestros productos de Vida Individual, lo que nos permitirá mejorar la eficiencia operativa en beneficio de nuestros clientes.

Estos logros nos llenan de orgullo y reafirman nuestro compromiso por el bienestar y desarrollo de la familia peruana. Somos una compañía capaz de afrontar los más grandes desafíos, los cuales hemos logrado gracias a nuestro principal capital: nuestros trabajadores, que son parte de esta gran familia, a quienes agradezco nuevamente su compromiso con los objetivos de la empresa.

Somos muy optimistas con respecto a las perspectivas para la empresa en el 2018, en el contexto de un mejor desempeño de la economía mundial y del país en el año. La todavía baja penetración de seguros en el país, sumada al desarrollo de nuevos productos y el continuo fortalecimiento de nuestras sinergias con otras empresas del Grupo, nos permitirá continuar creciendo nuestras distintas líneas de negocios.

Finalmente, como en años anteriores, deseo reiterar mi agradecimiento a nuestros directores y accionistas, así como la fidelidad y confianza de nuestros clientes, que nos han permitido crecer y desarrollarnos como una de las principales empresas de seguros del país.

Atentamente,



**Felipe Morris Guerinoni**

**Presidente**

## **1. DATOS GENERALES**

### **1.1. BREVE RESEÑA DE LA EMPRESA**

Interseguro se funda el 16 de junio del año 1998, por el Grupo Interbank y el Bankers Trust. En nuestra primera década logramos posicionarnos entre las mejores empresas aseguradoras, consolidándonos en estos 19 años como una de las más relevantes en el rubro especializado de Rentas Vitalicias, Vida Individual y Seguros Masivos.

El International Finance Corporation (IFC), empresa subsidiaria del Banco Mundial, se sumó a la sociedad en el año 2000 al adquirir el 15,0% del accionariado de nuestra compañía, constituyéndose en una fuente de respaldo para el grupo por su solidez y buen nombre. Más adelante, en el año 2007, el Grupo Interbank creó una *holding* financiera, Intercorp Financial Services Corp. (IFS), consolidando la propiedad de Interbank, Interseguro e Inteligo. El IFC intercambió sus acciones y sigue participando indirectamente de la propiedad de Interseguro a través de IFS.

El 2017, fue un año lleno de importantes desafíos, como siempre alcanzando los mejores resultados. Registramos primas por S/ 622,0 millones y una utilidad neta de S/ 103,7 millones, lo que nos permitió lograr una participación de 10,2% en los rubros de Vida y un 5,5% en el mercado total de seguros. Asimismo, logramos duplicar el número de pólizas que administrábamos durante el año 2016 al incorporar en nuestros sistemas y procesos la cartera de pólizas de Rentas Vitalicias adquiridas a MAPFRE y la cartera adquirida a SURA, logrando posicionarnos como la segunda aseguradora más grande del Perú a nivel de activos.

Todo lo mencionado, no sería posible sin las personas que actualmente trabajan en la compañía: 577 colaboradores, quienes contribuyen con el crecimiento de la compañía entregando día a día lo mejor de sí.

## **1.2. VISIÓN**

Ser la compañía aseguradora preferida por las familias peruanas que protege aquello que más valoran.

## **1.3. MISIÓN**

Proveer soluciones de seguros simples, convenientes y accesibles, con un servicio ágil y eficiente gracias al trabajo de los mejores colaboradores.

## **1.4. PILARES CULTURALES**

### **COMPROMETIDOS CONTIGO**

Nos preocupamos genuinamente por el desarrollo y bienestar de nuestros colaboradores, valorando los aportes y esfuerzo constante.

### **HACEMOS NUESTRO TRABAJO CON EXCELENCIA**

Nos comprometemos con un alto nivel de servicio y resultados excepcionales, manteniendo siempre la excelencia en cada cosa que hacemos.

### **INNOVAMOS DÍA A DÍA**

Encontramos soluciones creativas, nos adaptamos al cambio y mejoramos constantemente.

### **SIEMPRE ACTUAMOS CON TRANSPARENCIA**

Somos honestos, nos comunicamos abiertamente y somos coherentes con nuestras acciones.

## TRABAJAMOS EN EQUIPO

Colaboramos y valoramos el trabajo de todos los miembros de nuestro equipo, logrando así nuestro objetivo común.

### **1.5. PRÁCTICAS DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO**

En conjunto con el Grupo Intercorp, Interseguro ha adoptado los principios de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en materia de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo, aplicando altos estándares internacionales, permitiéndole generar un importante valor agregado para los distintos grupos de interés.

Respondiendo al compromiso frente a estos principios, es que la empresa se rige por cinco criterios rectores:

- Creación de valor como objetivo prioritario y fundamental.
- Independencia en la gestión como requisito para conducirse con transparencia.
- Comunicación y transparencia en la difusión interna y externa de información relevante, precisa y oportuna.
- Eficiencia en el funcionamiento e interacción de las instancias de gobierno.
- Trato equitativo respecto de todos los accionistas.

Asimismo, con el propósito de cumplir las prácticas de Buen Gobierno Corporativo, se elaboró un marco normativo que incluye:

- Estatuto
- Código de Ética y Estándares de Conducta Profesional
- Reglamento Interno de Trabajo
- Manual para la Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo

El cumplimiento de las normas arriba descritas, aseguran un adecuado desarrollo en todos los ámbitos de la empresa. En esa línea, encontramos que la Estructura de gobierno está definida en el Estatuto e involucra a la Junta General de Accionistas, al Directorio y a la Gerencia General. El Directorio, para el cumplimiento de sus atribuciones y responsabilidades, cuenta con tres Comités Especiales: Auditoría, Riesgos e Inversiones; así como, uno facultativo denominado Comité Ejecutivo.

Adicionalmente, en el ámbito gerencial, Interseguro cuenta con Comités de Gerencia y un Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, gracias a los cuales, se ha reforzado el conocimiento de nuestros colaboradores en la prevención del Lavado de Activos.

Interseguro respeta las normas regulatorias y constantemente apuesta por el desarrollo de un sistema que salvaguarde los derechos e intereses de los accionistas. Como evidencia de ello, Interseguro publica información financiera mensualmente y proporciona a los mercados, con absoluta transparencia, información relevante que pueda tener repercusión sobre la valorización de la empresa y los valores emitidos por esta.

## **2. ENTORNO DEL MERCADO**

### **2.1. EL ENTORNO GLOBAL Y PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2018**

La economía mundial creció un 3,7% durante el año 2017, la mayor expansión alcanzada en los últimos 6 años. Esto responde a un crecimiento simultáneo tanto de las economías desarrolladas como de las emergentes. Las proyecciones de crecimiento para los años 2018 y 2019 se mantienen en la misma línea, siendo 3,7% y 3,6% respectivamente.

Estados Unidos de América experimentó un crecimiento de 2,3% en el año 2017, a la vez que el mercado laboral ha seguido fortaleciéndose. Este crecimiento fue liderado por el

consumo y la inversión privada, pese a lo cual la economía ha enfrentado escasas presiones inflacionarias. En este contexto, se estima que la economía estadounidense crezca un 2,1% para el año 2018 y 2,3% para el año 2019.

La Eurozona presentó un crecimiento de 2,1% en el año 2017, continuando con una sólida recuperación. El consumo y la inversión privada lideraron este crecimiento, explicados a su vez por la recuperación del empleo y las mejores condiciones financieras. Se proyectan crecimientos de 2,1% para el año 2018 y 1,8% en el año 2019.

China por su parte mostró un crecimiento de 6,8% en el año 2017. Estos resultados son explicados por una mayor inversión pública y el dinamismo del crédito. Sin embargo, se prevé una desaceleración del sector inmobiliario en los próximos años, por lo que las proyecciones son de 6,4% para el año 2018 y de 6,2% en el año 2019.

América Latina experimentó un crecimiento de 1,4% en el año 2017. Incluso en un contexto de inestabilidad política e incertidumbre respecto al rumbo del país, Brasil presentó su primer resultado positivo en años con 0,7% apoyado principalmente por el comercio exterior. México, por su parte, creció un 2,1% impulsado principalmente por el consumo. Colombia se expandió 1,8% impulsado por el sector comercial y la flexibilización monetaria. Chile, por su parte, creció 1,5%, en un contexto donde el consumo privado comienza a acelerar el crecimiento pese a que la inversión, que aún no se recupera, lo limita.

## **2.2. LA ECONOMÍA PERUANA**

Durante el año 2017 la economía peruana experimentó una desaceleración, registrándose un crecimiento del PBI de 2,7%, inferior al 4,0% correspondiente al año 2016. Este menor dinamismo se explica por el impacto de las medidas de contracción fiscal, los escándalos de corrupción asociados a empresas constructoras brasileñas y el fenómeno de El Niño

costero. Los sectores más afectados fueron el de construcción y manufactura no primaria. Se proyecta un crecimiento de 4,2% en los años 2018 y 2019, sustentado en una reversión de estos efectos negativos y la mejora de los términos de intercambio.

El déficit fiscal cerró el año 2017 en 3,0% del PBI, ligeramente por encima del 2,6% registrado durante el año 2016. Este aumento en el déficit se debió principalmente a una menor recaudación de impuestos.

La tasa de inflación se ubicó en 1,5% durante el año 2017. Esto representa una disminución respecto al 3,7% reportado en el año 2016, explicada por la reversión de los choques de oferta que generó el fenómeno de El Niño costero. A partir del año 2018 se espera converger en la meta de 2,0%.

Al cierre del año 2017 el tipo de cambio se ubicó en S/ 3,23 por dólar, registrando una apreciación del 3,7% respecto al año 2016. Esto responde a la recuperación sostenida del precio de los *commodities*.

### **2.3. EL MERCADO DE SEGUROS PERUANO**

En el año 2017, la industria de seguros experimentó un incremento de 0,6% con respecto al año anterior, alcanzando los S/ 11 326 millones de primas. Esto responde principalmente al rápido crecimiento de los seguros de Vida en 4,8%.

Durante el 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.

Cabe resaltar que 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.

Al cierre del año 2017, el patrimonio de las empresas que participaron en el mercado ascendieron a S/ 7 084,2 millones, un 0,7% por debajo de los S/ 7 131,4 millones registrados durante el año 2016. El Retorno sobre Patrimonio (ROE) del mercado mostró una disminución, pasando de 15,6% registrado durante el año 2016 a 13,9% en el año 2017. Por su parte, el Retorno sobre Activos (ROA) pasó de 2,5% a 1,9% durante el mismo periodo.

En octubre del año 2017, se concretó la compra del 100% de las acciones de Seguros Sura S.A por Intercorp Financial Services Inc. e Interseguro S.A. Con esta compra, el grupo Intercorp busca fortalecer su liderazgo en el negocio de Seguros de Vida.

### **3. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO**

#### **3.1. PRESENTACIÓN GERENCIAL DE LOS RESULTADOS**

Interseguro cerró el año 2017 con una utilidad de S/ 103,7 millones, lo que transmite un porcentaje de 20,9 % por encima del año anterior. Este resultado se debe a un incremento del producto de inversiones por S/ 46,6 millones parcialmente contrarrestado por un menor margen técnico de S/ 27,6. Con esto, la empresa obtuvo un retorno sobre patrimonio (ROE) de 21,2% y un retorno sobre activos (ROA) de 1,8%.

<b>Estado de Resultados</b>			
<b>S/. millones</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>% var AaA</b>
Primas directas	730,6	622,0	-14,9%
Primas cedidas	-138,3	-17,3	-87,5%
Comisiones	-107,2	-122,9	14,7%
Siniestros	-318,2	-360,5	13,3%
Variación en reservas	-335,9	-317,4	-5,5%
Ingresos diversos neto	-4,7	-5,2	9,8%
<b>Margen técnico</b>	<b>-173,7</b>	<b>-201,3</b>	<b>15,9%</b>
Gastos Administrativos	-67,3	-68,5	1,6%
Producto de inversiones	326,8	373,5	14,3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>85,8</b>	<b>103,7</b>	<b>20,9%</b>
<b>ROE</b>	<b>25,7%</b>	<b>21,2%</b>	
<b>ROA</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,8%</b>	

Al cierre del año 2017 las primas totales sumaron S/ 622,0 millones, observándose una disminución de S/ 108,5 millones (-14,9%) en comparación a lo registrado el año anterior. Esto se debió a que en el año 2017 no se contaba con el contrato de la licitación de Previsionales.

<b>Primas Netas por Línea de Negocio</b>			
<b>S/. millones</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>% var AaA</b>
Vida Individual	49,8	55,3	11,1%
Rentas Vitalicias	337,8	350,6	3,8%
Grupo	120,1	128,1	6,7%
Previsionales	139,6	10,9	-92,2%
SOAT	30,0	30,7	2,4%
Generales	53,3	46,3	-13,1%
<b>TOTAL</b>	<b>730,6</b>	<b>622,0</b>	<b>-14,9%</b>

## RESERVAS Y SINIESTROS

En el período 2017, la variación de reservas disminuyó 5,5% para alcanzar la suma de S/ 317,4 millones, debido principalmente por la disminución de primas de Rentas Vitalicias. Por otro lado, los siniestros de la compañía experimentaron un incremento del 13,3% a raíz del incremento en el número de pensionistas.

<b>Variación de Reservas por Línea de Negocio</b>			
<b>S/. millones</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>% var AaA</b>
Vida Individual	20,3	31,0	53,2%
Rentas Vitalicias	324,7	287,8	-11,4%
Grupo	3,5	2,3	-34,8%
Previsionales	-16,5	-2,3	-85,9%
SOAT	-0,2	0,0	-93,9%
Generales	4,2	-1,4	n.a
<b>TOTAL</b>	<b>335,9</b>	<b>317,4</b>	<b>-5,5%</b>

<b>Siniestros por Línea de Negocio</b>			
<b>S/. millones</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>% var AaA</b>
Vida Individual	2,8	1,0	-63,4%
Rentas Vitalicias	251,3	293,1	16,6%
Grupo	38,2	38,5	1,0%
Previsionales	7,8	9,5	21,4%
SOAT	13,1	17,1	30,5%
Generales	5,0	1,2	-76,0%
<b>TOTAL</b>	<b>318,2</b>	<b>360,5</b>	<b>13,3%</b>

## INGRESO POR INVERSIONES

Al final del año 2017, Interseguro administró una cartera de inversiones de S/ 5 960,7 millones, lo que representa un crecimiento de 9,4% respecto al año anterior. La cartera está compuesta principalmente por instrumentos de Renta Fija que concentran el 76,6% del total. El rendimiento de inversiones alcanzó los S/ 373,5 millones, logrando un 14,3% por encima del año anterior.

Cartera de Inversiones			
S/. millones	2016	2017	% var AaA
Renta fija	4 365,1	4 565,4	4,6%
Acciones y fondos mutuos	436,0	573,5	31,5%
Inmuebles	630,0	804,2	27,6%
Otros	19,0	17,6	-7,1%
<b>TOTAL</b>	<b>5.450,2</b>	<b>5.960,7</b>	<b>9,4%</b>

Rendimiento de la Cartera de Inversiones			
S/. millones	2016	2017	% var AaA
<b>Ingreso:</b>			
Renta Fija	228,2	313,1	37,2%
Intereses	281,1	286,6	2,0%
Utilidades realizadas	-52,8	26,5	n.a
Acciones y fondos mutuos	84,1	21,6	-74,4%
Inmuebles	24,2	54,0	123,2%
Total ingresos	336,6	388,7	15,5%
Gastos	-20,5	-17,1	-16,5%
Diferencia en cambios y otros	10,6	1,9	-82,3%
<b>TOTAL</b>	<b>326,8</b>	<b>373,5</b>	<b>14,3%</b>

## ACCIONES DE CAPITAL Y DEUDA SUBORDINADA

Nuestras acciones representativas de capital no registraron negociación durante el año 2017. En lo que concierne a los valores representativos de deuda, contamos con dos bonos subordinados vigentes. A continuación, presentamos sus principales características:

Código ISIN	Nemónico	Moneda	Monto Registrado	Monto en Circulación	Cupón (%)	Periodicidad
PEP66450D023	INTSE2BS1U	USD	35,000,000	35,000,000	6.969	semestral
PEP66450D031	INTSE2BS2U	USD	15,000,000	15,000,000	6	semestral

Asimismo, incluimos información respecto a sus cotizaciones mensuales durante el 2017:

Código ISIN	Nemónico	Año - Mes	COTIZACIONES 2017				Precio Promedio %
			Apertura %	Cierre %	Máxima %	Mínima %	
PEP66450D023	INTSE2BS1U	2017-05	102.5000	103.0000	103.0000	102.5000	102.7500
PEP66450D023	INTSE2BS1U	2017-07	101.0000	101.0000	101.0000	101.0000	101.0000
PEP66450D023	INTSE2BS1U	2017-08	103.0000	103.0000	103.0000	103.0000	103.0000
PEP66450D031	INTSE2BS2U	2017-02	110.6000	110.6000	110.6000	110.6000	110.6000
PEP66450D031	INTSE2BS2U	2017-05	103.0000	103.0000	103.0000	103.0000	103.0000
PEP66450D031	INTSE2BS2U	2017-06	103.0000	103.0000	103.0000	103.0000	103.0000

## 3.2. GESTIÓN COMERCIAL

### RENTAS VITALICIAS

Las primas alcanzaron los S/ 350,6 millones, suma superior en 3,8% a lo registrado en el año 2016, logrando una participación de mercado del 23,6% en rentas reguladas. Esto fue logrado principalmente por mantener por séptimo año consecutivo el liderazgo en el mercado de Invalidez y Sobrevivencia, alcanzando primas por S/ 197,6 millones; y por el lanzamiento del nuevo producto Renta Particular Plus.

El año cerró con un crecimiento para el 2017, con 1 276 nuevos pensionistas, quienes ya gozan de nuestros beneficios.

El 2017 fue un año muy retador para la Compañía, pues la reducción paulatina del mercado de jubilación (61,6% respecto al año anterior) produjo una mayor competencia en este mercado, dando como resultado un menor volumen de ventas en esta categoría; sin embargo, este descenso pudo ser compensado por lo siguiente:

Fuimos pioneros en el diseño y lanzamiento del producto Renta Particular Plus. El éxito de este producto se tradujo en primas por S/ 128,2 millones al cierre del año 2017, el cual le otorga al cliente la posibilidad de obtener una rentabilidad garantizada durante un plazo establecido, logrando registrarse 326 nuevos clientes.

Durante el año 2017 logramos consolidarnos por séptimo año consecutivo como líderes en la categoría de invalidez y sobrevivencia con una participación de mercado de 28,2%, generando S/ 197,6 millones en primas para la compañía.

Para el año 2018, los objetivos son mantener el liderazgo en las categorías de Invalidez y Sobrevivencia, e incrementar la venta de la Renta Particular Plus en un 35,0% respecto al año 2017; este crecimiento estará sustentado en la asesoría especializada que caracteriza a la compañía, la agilidad de respuesta y a las mejoras en el modelo de atención para un mejor servicio a nuestros clientes.

## **VIDA INDIVIDUAL**

El negocio de Vida Individual generó primas netas por S/ 55,3 millones de soles durante el año 2017, registrando un crecimiento de 11,1% comparado con el año anterior. Este crecimiento se debe principalmente a las mejoras realizadas en la gestión de cobranza y; por el lado de la venta, se registró un incremento en la venta promedio por agente de 11,0% contrastado a lo registrado en el año 2016, lo que tuvo un impacto positivo en la

fuerza de ventas, reflejando una baja rotación en el año. La venta durante el año 2017, en términos de prima anual, alcanzó los S/ 13,9 millones, un 4,6% más a lo registrado el año anterior. El número de clientes con pólizas vigentes al cierre del año 2017, alcanzó una cifra de 24,939.

El año 2018 es importante para la División de Vida Individual. Incorporaremos la cartera de cliente de SURA lo que significará duplicar la cartera actual. Con esta incorporación Interseguro ocupará el Tercer lugar en el mercado de Seguros de Vida.

Comprometidos con este crecimiento, seguiremos desarrollando eficiencias internas para continuar incrementando el nivel de ventas y cobranza, así como con el reforzamiento de la actividad, a través de un nuevo enfoque en la capacitación de nuestros agentes y supervisores. Todo esto acompañado del lanzamiento de nuevos productos buscando nuevos nichos de mercado. Con estas acciones, esperamos incrementar la recaudación en 12,0%.

## **SEGUROS MASIVOS**

Nuestras primas durante el año 2017 alcanzaron la suma de S/ 205,2 millones. Este resultado positivo se debe, en gran medida, al trabajo realizado con las empresas del grupo, el cual tuvo como principal objetivo mantener los *ratios* de penetración y persistencia de nuestros productos de Banca seguros.

El 2017, fue el año en el que se consolidó la venta del SOAT a través del canal de Telemarketing y de nuestra Web, superando ampliamente las expectativas y los objetivos planteados a inicios de año. Adicionalmente, lanzamos la venta del SOAT electrónico, buscando consolidarnos en la venta no presencial.

Para el año 2018, nuestro objetivo es la búsqueda de eficiencias en nuestros productos y procesos actuales, así como el lanzamiento de productos relevantes para los segmentos que atendemos.

### **3.3. GESTIÓN DE INVERSIONES**

Al cierre del año 2017, el portafolio de inversiones de Interseguro obtuvo S/ 5 960,7 millones, 9,4% mayor al del año 2016, alcanzando un resultado de inversiones de S/ 373,5 millones. La rentabilidad del portafolio anual fue de 6,5%. El año 2017 estuvo marcado por las tres subidas de tasas de interés por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América y la volatilidad en los mercados internacionales, que fueron los resultados de eventos políticos como las elecciones presidenciales en Francia y el inicio del mandato de Donald Trump en Estados Unidos. A pesar de la volatilidad generada por estos eventos, las principales bolsas de valores tuvieron un desempeño positivo debido a que la data económica en Estados Unidos continuó mostrando signos positivos, mientras que por el frente europeo se mantuvieron los programas de estímulo monetario en un contexto económico favorable.

Así mismo, en los mercados emergentes, los rendimientos también fueron positivos a medida que se disiparon los temores respecto a una posible recesión en China y a la subida de los precios de las materias primas. En Latinoamérica también hubo optimismo, gracias a la recuperación de los precios de *commodities* y a una política monetaria más expansiva. El panorama electoral en la región podría traer riesgos en los siguientes meses, dadas las elecciones presidenciales en Colombia y México, en mayo y julio del año 2018 respectivamente, y el potencial impacto que puedan tener las investigaciones sobre la relación entre empresas brasileñas y proyectos de inversión.

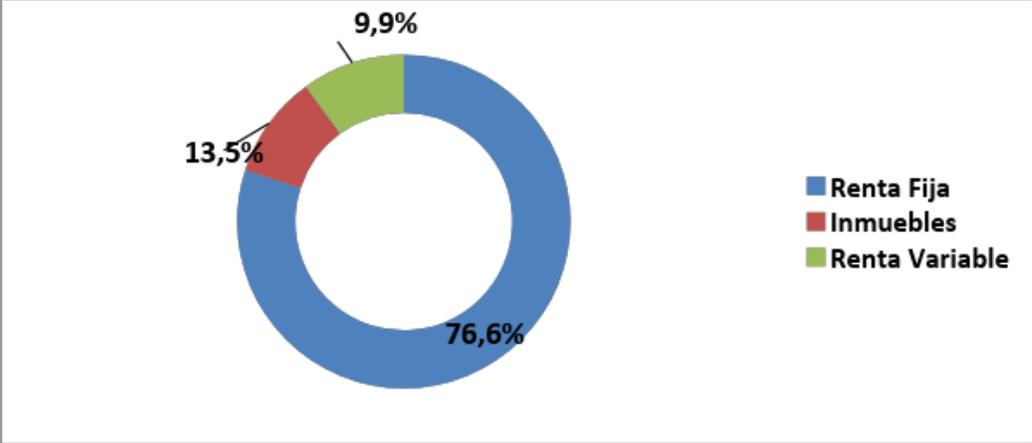
El Perú tuvo un crecimiento económico moderado que al mes de octubre del año 2017 había alcanzado 3,0%, esperándose un crecimiento anual del 2,7% para todo el año 2017 y

alrededor del 4,2% para el año 2018. Alineándose con esta mejora en las perspectivas económicas, el Índice General de la Bolsa de Valores de Lima alcanzó un desempeño de +27,0%, sobresaliendo las acciones mineras impulsadas por una buena actuación de los *commodities*. Respecto al tipo de cambio, este se apreció 3,4%, gracias a los factores antes mencionados.

En línea con los mercados internacionales, los resultados de Interseguro fueron positivos y estuvieron potenciados por la estrategia enfocada en Renta Fija de alta calidad crediticia, Renta Variable de baja volatilidad e inmuebles con flujos estables. En Renta Variable, Interseguro mostró un perfil conservador, invirtiendo en acciones de baja volatilidad. En esa misma línea, la estrategia en renta fija estuvo orientada a la inversión en bonos de empresas sólidas, con calificación de grado de inversión y con atractivos rendimientos relativos. Durante el año 2017, las inversiones de Renta Fija estuvieron enfocadas en bonos de proyectos de infraestructura local con alto grado crediticio y soporte gubernamental. Siendo consecuentes con el crecimiento de las reservas en nuevos soles y en soles ajustados a la inflación, incrementamos nuestro portafolio en estas monedas a través de la compra de bonos soberanos y corporativos. Las inversiones inmobiliarias también obtuvieron resultados positivos gracias a nuestra estrategia y amplia experiencia con esta clase de activos. Estas inversiones contribuyeron de forma importante a la diversificación del portafolio.

Cabe destacar que somos pioneros en la construcción de Centros Comerciales en provincias, generando un impacto económico y social importante en dichas regiones. A fines del año 2017, nuestro portafolio de inversiones estuvo compuesto principalmente por instrumentos de Renta Fija (76,6% del portafolio), brindando una gran estabilidad. En cuanto a las inversiones en bonos, tenemos como principios básicos la alta calidad crediticia de los emisores y el calce adecuado por plazo y moneda. De acuerdo con las políticas de la empresa y el marco regulatorio, las inversiones en bonos del exterior se concentraron en instrumentos con clasificaciones de riesgo de grado de inversión.

Finalmente, cerramos el año 2017, con la cartera de Interseguro exponiendo aproximadamente la siguiente composición: Renta Fija (76,6%), Inmuebles (13,5%) y Renta Variable (9,9%).



**3.4. GESTIÓN ADMINISTRATIVA**

**GESTIÓN Y DESARROLLO HUMANO**

Nuestra visión, “ser la compañía preferida por las familias peruanas para proteger aquello que más valoran”. Para lograr este objetivo y continuar con nuestro proceso de crecimiento, es indispensable contar con un gran equipo de colaboradores talentosos, comprometidos con nuestros pilares culturales y con valores sólidos, que se sumen a nuestras metas, compartan nuestro sueño y deseen crecer junto a nosotros.

Convencidos de esto, apostamos por nuestra gente y trabajamos para brindar oportunidades de crecimiento y desarrollo, tanto en lo profesional como en lo personal, preocupándonos por resguardar cada espacio en la vida de nuestros colaboradores. Con esto, buscamos que trabajar en Interseguro, sea una experiencia única: trabajamos para que nuestra gente sienta que genuinamente apostamos por cada uno de ellos y que juntos somos parte de un gran equipo, que trabaja para dar tranquilidad a más familias peruanas.

Estamos convencidos de que el éxito en el desarrollo de capacidades de nuestro equipo, lo conseguimos a través de constantes capacitaciones, pero, además, brindándoles nuevas oportunidades de crecimiento profesional a nuestros colaboradores. Y seguros de esta práctica durante el año 2017, invertimos más de S/ 650 000 capacitando a más del 85,0% de nuestros colaboradores tanto de Fuerza de Ventas como Administrativos. Y el 53,0% de nuestros colaboradores obtuvieron oportunidades de crecimiento dentro de nuestra gran familia.

Otra meta alcanzada que nos emociona y complace es ser reconocidos nuevamente por el Great Place to Work Institute, como un Gran Lugar para trabajar, tanto en Perú como en América Latina. Este año logramos ingresar al Ranking de las Mejores Empresas para Trabajar para Mujeres.

Estos logros nos llenan de orgullo y reafirman nuestro compromiso por el bienestar y desarrollo de cada uno de nuestros colaboradores.

## **OPERACIONES**

Durante el año 2017 continuamos con la automatización de nuestros procesos. Iniciamos operaciones en el sistema Acel-e con los productos de Vida Accidentales y emprendimos el proceso final para la puesta en marcha de los productos de Vida Individual tradicionales. Asimismo, efectuamos el relevamiento detallado de los productos de Vida Individual pertenecientes a la cartera de SURA adquirida, con la finalidad de iniciar en el año 2018 su configuración en el sistema, avanzando con nuestro objetivo de adquirir la totalidad de productos de Seguros Colectivos, Masivos, Vida Accidentales y Vida Individual en una plataforma única que nos permita tener mayores y mejores capacidades operacionales, técnicas, de control y de negocio.

Se realizó la migración al nuevo operador de seguros de nuestro canal principal de productos de Banca seguros, mejorando los controles en nuestros procesos de recepción de la información de ventas, anulaciones, pólizas electrónicas y recaudación.

Continuamos con la implementación del envío de pólizas electrónicas en nuestros productos de Banca seguros, comercializados a través de nuestros canales presenciales de Interbank y Funo, aumentando así el envío de pólizas electrónicas en 40,0%, lo cual significó una disminución en nuestros costos de distribución de pólizas.

En el mes de junio, incorporamos en nuestros sistemas y procesos la cartera de pólizas de Rentas Vitalicias adquiridas a MAPFRE y posteriormente en el mes de diciembre, la correspondiente a la cartera adquirida a SURA, logrando duplicar el número de pólizas que administrábamos durante el año 2016. Asimismo, se automatizó el proceso de emisión y pagos del producto Renta Particular Plus permitiendo una gestión eficiente y controlada del procedimiento.

Siguiendo con nuestro objetivo de mejora continua para lograr la total satisfacción de nuestros clientes, se capacitó al equipo de Desarrollo Organizacional en el uso del *toolkit* de mejora de procesos, el cual se comenzó a utilizar a partir del cuarto trimestre del año. Esta nueva metodología permitirá tener procesos más eficientes, mejor controlados y nos ayudará a tener soluciones de mejora en menor tiempo.

Finalmente, se trabajó en la definición, documentación y presentación de nuevos productos de Vida Individual y Masivos a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs con la finalidad de lanzarlos en el primer trimestre del año 2018. También se renovaron los contratos de reaseguro de desgravamen, incluyendo la cartera de SURA, obteniendo un descuento de 13,0% respecto al precio del contrato anterior.

Nuestro reto para el próximo año, es realizar la fusión operativa de SURA contando con el sistema Acsel-e como nuestra plataforma core de seguros para la totalidad de productos, incrementar el envío de pólizas electrónicas, estados de cuenta, planillas de pago por vía electrónica, fortalecer nuestros procesos y sistema de envío de comunicaciones a nuestros clientes.

## **TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN**

En el año 2017 iniciamos el proceso de transformación digital formando equipos multidisciplinarios que nos permitieron brindar soluciones que generaron valor en periodos cortos de tiempo. Este nuevo enfoque nos permitió, no sólo, ser más rápidos, sino conocer mejor a nuestros clientes y anticiparnos a un mercado cambiante, debido a las nuevas tendencias, las nuevas generaciones y el acentuado uso de la tecnología.

Uno de nuestros logros más importantes durante el año 2017 fue la implementación de la nueva plataforma Core (Acsel-e) para nuestros productos de Vida Individual, llegando a implementar el 90,0% de nuestra cartera en esta nueva plataforma, la cual nos permitió una administración centralizada de nuestros productos. Además, implementamos la plataforma de Business Intelligence, permitiéndonos contar con información de manera más rápida, oportuna y confiable, contando así con una herramienta que agilizó y optimizó la toma de decisiones; nos enfocamos también en brindar nuevas herramientas bajo el concepto *Ágile*, brindando nuevas herramientas web que permitieron mejorar nuestro proceso de ventas de SOAT en los diferentes canales.

Para el año 2018 nuestros principales retos estarán concentrados en brindar herramientas a la compañía que nos permitan ser más eficientes y rápidos en la atención de nuestros clientes. Además, continuaremos con nuestro proceso de transformación digital, que incluye cambios a nivel tecnológico, cultural y la forma en que hacemos las cosas. Todas estas iniciativas nos permitirán mayor adaptabilidad, flexibilidad, rapidez y eficiencia tanto

en nuestros procesos internos, como en las relaciones con nuestros clientes y proveedores, permitiéndonos mantener una mayor ventaja competitiva y principalmente, un mayor enfoque en el cliente y sus necesidades.

## **GESTIÓN DE RIESGOS**

Con el firme propósito de que la compañía pueda maximizar la relación riesgo-rendimiento y asigne adecuadamente su capital, la administración de los riesgos debe asegurar que todos ellos se encuentren identificados, medidos, controlados y reportados. Nos apoyamos en una estructura integral en la que existe una clara definición de los responsables y de las funciones; y trabajamos para enriquecer la gama de herramientas que faciliten el desempeño de dichas responsabilidades.

Durante el año 2017 se desarrollaron nuevos modelos para la Gestión de los Riesgos de inversiones, perfeccionando planes de contingencia para afrontar situaciones extremas de variaciones de precios. En el ámbito de riesgo operacional, se efectuaron mejoras en la base de datos de información histórica, que logrará mejores planes de mitigación de riesgos en el futuro.

Nuestro compromiso con el presente y futuro es dedicarnos a desarrollar y mejorar los instrumentos y métodos que permitan gestionar, tanto los riesgos existentes como los nuevos, en productos, inversiones y ambientes de mayor complejidad.

## **4. ADMINISTRACIÓN**

### **4.1. DIRECTORIO**

#### **FELIPE MORRIS GUERINONI**

##### **PRESIDENTE**

Bachiller en Economía, Universidad del Pacífico, Perú.

Maestría en Economía, Universidad de Pittsburgh, Estados Unidos.

Maestría en Finanzas, American University, Estados Unidos.

#### **RAMÓN BARÚA ALZAMORA**

##### **GERENTE GENERAL – INTERCORP PERÚ LTD.**

Bachiller en Ingeniería Industrial, Universidad Nacional de Ingeniería, Perú.

Licenciado en Economía Pura, Universidad Católica de Lovaina, Bélgica.

#### **CARLOS RODRÍGUEZ-PASTOR PERSIVALE**

##### **PRESIDENTE DE DIRECTORIO - INTERCORP PERÚ LTD.**

Bachiller en Ciencias Sociales, Universidad de California, Berkeley, Estados Unidos.

MBA, Amos Tuck School of Business Administration at Dartmouth, Estados Unidos.

#### **JUAN CARLOS VALLEJO BLANCO**

##### **GERENTE GENERAL – INRETAIL PERÚ CORP.**

Licenciado en Ingeniería Civil Industrial, Universidad de Chile, Chile.

MBA, INCAE Business School, Costa Rica.

**GUILLERMO MARTÍNEZ BARROS**

**SOCIO – PRIMAMÉRICA CONSULTORES S.A.**

Ingeniero Comercial, Pontificia Universidad Católica de Chile, Chile.

MBA, Universidad de Chicago, Estados Unidos.

Master of Science in Economics, London School of Economics, Inglaterra.

**RAÚL MUSSO VENTO**

**GERENTE GENERAL – INDUSTRIAS ELECTROQUÍMICAS S.A.**

Licenciado en Economía, Universidad del Pacífico, Perú.

Maestría en Economía, Universidad de Pittsburgh, Estados Unidos.

**CARLOS SACO-VÉRTIZ TUDELA**

**SOCIO – APODERADO – ESTUDIO SACO-VERTIZ & ASOCIADOS S.A.C.**

Abogado, Pontificia Universidad Católica del Perú, Perú.

**4.2. COMITÉ DE GERENCIA**

**GONZALO BASADRE BRAZZINI**

**GERENTE GENERAL**

Bachiller en Administración de Empresas, Universidad del Pacífico, Perú.

MBA, Universidad de Harvard, Estados Unidos.

**FRANCISCO VASQUEZ LEON**

**VICEPRESIDENTE COMERCIAL**

Licenciado en Economía, Universidad Ricardo Palma, Perú

MBA, PAD Universidad de Piura, Perú

**MARTIN HURTADO**

**VICEPRESIDENTE DE INVERSIONES**

Licenciado en Economía, Universidad de Lima, Perú  
MBA, Universidad de Texas - Austin, Estados Unidos

**JUAN CARLOS MOTTA**

**VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES Y TÉCNICA**

Licenciado en Economía, Pontificia Universidad Católica de Chile, Chile  
Maestría en Economía, Pontificia Universidad Católica de Chile, Chile

**CHRISTIAN STOCKHOLM**

**VICEPRESIDENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS**

Bachiller en Economía, Universidad del Pacífico  
MBA en Finanzas, Universidad del Pacífico  
MBA en Informática, Pontificia Universidad Católica del Perú  
Programas de especialización en Kellogg School Of Management y The University Of Chicago Booth School Of Business

**CAROLINA RESTREPO VERNAZA**

**GERENTE DE DIVISIÓN Y GESTIÓN DE DESARROLLO HUMANO**

Psicóloga Organizacional, Pontificia Universidad Javeriana, Colombia  
Máster en Dirección Estratégica del Factor Humano, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Perú

**ANTOINETTE ARIAS ALLER**

**GERENTE DE DIVISIÓN DE TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN**

Bachiller en Ingeniería de Sistemas, Universidad Femenina del Sagrado Corazón, Perú  
MBA, Universidad Adolfo Ibañez, Perú