



*Documento de Información Anual
2021*

**DOCUMENTO DE INFORMACIÓN ANUAL
2021**

SECCIÓN I

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC. (en adelante “IFS”) durante el año 2021.

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, 14 de marzo de 2022

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 2021:

Determinación / Razón Social de Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
AGORA SERVICIOS DIGITALES S.A.C.	Sociedad dedica al desarrollo, administración y operación de servicios digitales, así como a la compra y venta al por menor y/o al por mayor de diversos bienes.
ALAMEDA COLONIAL S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ S.A.A.- INTERBANK	Banco múltiple.
BEACON HEALTHCARE S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión y administración de inversiones en distintos sectores, entre ellos el sector salud.
BOTICAS IP S.A.C.	Venta al por menor de productos farmacéuticos y médicos, cosméticos y artículos de tocador
CALLAO GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio de distribución de bienes muebles en general.
CENTRO COMERCIAL ESTACIÓN CENTRAL S.A.C	Sociedad dedicada al negocio de centros comerciales.
CENTRO LOGÍSTICO Y DE FABRICACIÓN S.A.C.	Venta al por menor en comercios no especializados, almacenamiento y depósito.
CENTROS DE SALUD PERUANOS S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de salud, tanto preventivos como recuperativos.
CHELSEA NATIONAL CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio de servicios digitales.
COLECTIVO23 S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.
COLEGIOS COLOMBIANOS S.A.S.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios educativos en Colombia.
COLEGIOS COLOMBIANOS HOLDING S.A.S.	Sociedad holding de Colegios Colombianos S.A.S.
COLEGIOS PERUANOS S.A.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de educación básica regular en los niveles inicial, primaria y secundaria.
COMPAÑÍA DE SERVICIOS CONEXOS EXPRESSNET S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de operaciones a través de tarjetas de crédito.
COMPAÑÍA DE SERVICIOS FOOD RETAIL S.A.C.	Sociedad dedicada a actividades inmobiliarias.
COMPAÑÍA FOOD RETAIL S.A.C.	Sociedad dedicada a la venta al por mayor y menor no especializada y al transporte de carga por carretera.
COMPAÑÍA HARD DISCOUNT S.A.C.	Sociedad dedicada a la venta al por menor en comercios no especializados.
CORPORACIÓN EDUCATIVA HISPANOAMERICANA S.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios educativos en México.
CORRIENTE ALTERNA S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.

Determinación / Razón Social de Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
DESARROLLADORA DE STRIP CENTERS S.A.C.	Sociedad dedicada al desarrollo de todo tipo de actividades vinculadas al negocio inmobiliario.
DOMUS HOGARES DEL NORTE S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
DROGUERIA INRETAIL PHARMA S.A.C.	Sociedad dedicada a la venta al por menor y fabricación de productos farmacéuticos.
ELECTRO OH! S.A.C.	Sociedad dedicada a la venta al por menor en comercios no especializados.
ESCUELA PERUANA DE EDUCACIÓN S.A.C.	Sociedad dedicada a la formación de docentes de la educación.
FARMACIAS PERUANAS S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios administrativos y gerenciales.
FINANCIERA OH! S.A.	Sociedad dedicada a la intermediación financiera.
FP SERVICIOS GENERALES S.A.C.	Sociedad dedicada a brindar servicios compartidos.
HOMECENTERS PERUANOS ORIENTE S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de mejoramiento del hogar.
HOMECENTERS PERUANOS S.A.	Sociedad dedicada al negocio de mejoramiento del hogar.
HORIZONTE GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
HORIZONTE GLOBAL OPPORTUNITIES PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
HPSA CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio de mejoramiento del hogar.
IDAT S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.
IFH CAPITAL CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
IFH RETAIL CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones en el comercio minorista.
IFS DIGITAL S.A.C.	Sociedad holding.
INDIGITAL HOLDING CORP.	Sociedad holding dedicada a las inversiones.
INDIGITAL XP S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de desarrollo de productos digitales.
INMOBILIARIA MILENIA S.A.	Sociedad dedicada a actividades inmobiliarias.
INMOBILIARIA PUERTA DEL SOL S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de centros comerciales.
INRETAIL PERÚ CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones en el negocio de comercio minorista.
INRETAIL PHARMA S.A.	Sociedad dedicada al negocio farmacéutico.
INRETAIL REAL ESTATE CORP.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO PRIVADO CORRIENTE ALTERNA S.A.C.	Sociedad dedicada al desarrollo superior de la educación artística.
INTELIGO BANK LTD.	Banco autorizado a operar por la mancomunidad de Bahamas.

Determinación / Razón Social de Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
INTELIGO GROUP CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTELIGO PERÚ HOLDINGS S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión en el sector financiero.
INTELIGO SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.	Sociedad agente de bolsa.
INTELIGO USA INC.	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTERBANK - Peru Representações e Participações Brasil Ltda.	Oficina de Representación de Interbank en Brasil.
INTERCORP CAPITAL INVESTMENTS INC.	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTERCORP CONNECTIVITY INC.	Sociedad holding dedicada a las inversiones.
INTERCORP EDUCATION SERVICES COLOMBIA S.L.	Sociedad holding de Colegios Colombianos Holding S.A.S.
INTERCORP EDUCATION SERVICES S.L.	Sociedad holding de Transformando la Educación de México S.A. de C.V.
INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC.	Sociedad holding del sector financiero.
INTERCORP INVESTMENTS PERÚ INC.	Sociedad dedicada a las inversiones. Empresa matriz de inversiones no financieras (i.e. inmobiliarias).
INTERCORP MANAGEMENT S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios gerenciales.
INTERCORP PERÚ LTD.	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTERCORP PERÚ TRADING (SHANGHAI) COMPANY LTD.	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTERCORP PERÚ TRADING COMPANY LTD. (HONG KONG)	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTERCORP RETAIL INC.	Sociedad dedicada a las inversiones. Empresa matriz en las inversiones de comercio minorista.
INTERFONDOS S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	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 autorizada para la comercialización de seguros de vida, generales y rentas vitalicias.
INVERSIONES REAL STATE S.A.C	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
IR MANAGEMENT S.R.L.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios gerenciales.
JORSA DE LA SELVA S.A.C.	Sociedad dedicada a la comercialización al por mayor y menor, así como a la importación de productos farmacéuticos.
LA PUNTA GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
LINCE GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
MAKRO SUPERMAYORISTA S.A.	Sociedad dedicada a la venta mayorista principalmente de abarrotes y alimentos.

Determinación / Razón Social de Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
MIFARMA S.A.C.	Sociedad dedicada a la comercialización al por mayor y menor, así como a la importación de productos farmacéuticos.
NEGOCIOS E INMUEBLES S.A.	Sociedad dedicada a actividades inmobiliarias por retribución.
NG EDUCATION HOLDINGS CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
NG EDUCATION HOLDINGS II CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
NG EDUCATION HOLDINGS III CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
NG EDUCATION S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
NG EDUCATION III S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
NG EDUCATION IV S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
OPERADORA DE SERVICIOS LOGÍSTICOS S.A.C.	Sociedad dedicada a brindar servicios integrales de logística, entre otros.
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INRETAIL CONSUMER	Patrimonio fideicometido que invierte en el comercio minorista.
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INRETAIL SHOPPING MALLS	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INTERPROPERTIES HOLDING	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INTERPROPERTIES HOLDING II	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INTERPROPERTIES PERÚ	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INTERPROPERTIES PUERTA DEL SOL	Patrimonio fideicometido de inversión en proyectos inmobiliarios.
PLAZA VEA ORIENTE S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de supermercados en la selva del Perú.
PROMOTORA DE LA UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE CHICLAYO S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio educativo.
PUNTO DE ACCESO ESPAÑA S.L.U.	Sociedad dedicada a la tenencia de valores extranjeros
PUNTO DE ACCESO GUATEMALA S.A.	Sociedad dedicada al negocio de telecomunicaciones.
PUNTO DE ACCESO HOLDINGS CORP.	Sociedad holding.
PUNTO DE ACCESO HONDURAS S.A.	Sociedad dedicada al negocio de telecomunicaciones.
PUNTO DE ACCESO JAMAICA LIMITED	Sociedad proveedora de servicios de internet
PUENTE DE SAN MIGUEL ARCÁNGEL S.A.	Sociedad dedicada a las inversiones.
QUICORP S.A.	Sociedad holding.

Determinación / Razón Social de Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
QUIFATEX S.A. (Ecuador)	Sociedad dedicada a la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y de consumo en Ecuador.
QUÍMICA SUIZA S.A.C.	Sociedad dedicada a la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y de consumo.
QUIMIZA LTDA. (Bolivia)	Sociedad dedicada a la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y de consumo en Bolivia.
REAL PLAZA S.R.L.	Sociedad dedicada al negocio de centros comerciales.
SAN BORJA GLOBAL OPPORTUNITIES S.A.C.	Sociedad dedicada al comercio electrónico.
SAN MIGUEL GLOBAL OPPORTUNITIES S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
SERVICIO EDUCATIVO EMPRESARIAL S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS TRANSFORMANDO LA EDUCACIÓN DE MÉXICO, S.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios educativos en México.
SERVICIOS EDUCATIVOS PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
SUPERMERCADOS PERUANOS S.A.	Sociedad dedicada a hipermercados, supermercados y otros formatos de venta minorista.
TIENDAS PERUANAS ORIENTE S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de comercialización minorista de prendas de vestir y artículos para el hogar.
TIENDAS PERUANAS S.A.	Sociedad dedicada al negocio de comercialización minorista de prendas de vestir y artículos para el hogar.
TRANSFORMANDO LA EDUCACIÓN DE MÉXICO S.A. DE C.V.	Sociedad holding de Servicios Administrativos Transformando la Educación de México S.C.
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DEL PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la educación superior.
UNIVERSIDADES DEL PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio educativo.
URBI PROPIEDADES S.A.C.	Sociedad dedicada a la administración e inversiones inmobiliarias.
URBI PROYECTOS S.A.C.	Sociedad dedicada a actividades relacionadas con la estructuración, gestión, representación, asesoría, consultoría, ejecución, desarrollo, operación y/o financiamiento de proyectos de inversión.
URBI SOLUTIONS S.A.C.	Sociedad dedicada al desarrollo, construcción, edificación y remodelación de unidades inmobiliarias.
VANTTIVE CIA. LTDA. (Ecuador)	Sociedad dedicada a la importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de productos en Ecuador.
VANTTIVE S.A.C.	Sociedad dedicada a la distribución y comercialización de productos farmacéuticos.

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 estaba 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 de una operación de 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.

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.

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 31 de diciembre de 2018 el capital social de IFS estaba representado por 113,110,864 acciones con un valor de emisión de US\$9.72 cada una y un valor de mercado de US\$42.00 por acción, de las cuales Intercorp Peru Ltd tenía: (i) directamente 64,568,380 acciones que representaban el 57.08% del capital social de IFS, e (ii) indirectamente a través de cada una de sus subsidiarias Intercorp Capital Investments Inc. e IFH Capital Corp., acciones representativas del 8.62% del capital social de IFS.

El 18 de julio de 2019, IFS realizó una oferta pública de 9,000,000 acciones comunes a un precio de US\$ 46.00 por acción común tanto en la Bolsa de Valores de Lima como en la Bolsa de Valores de Nueva York. Las acciones fueron ofertadas por (i) IFS, (ii) Banco Internacional del Perú, SAA — Interbank, una subsidiaria de IFS, (iii) Intercorp Perú Ltd. (accionista controlador de IFS) y (iv) un tercero no relacionado. Como parte de la transacción, IFS vendió 2,418,754 acciones comunes mantenidas en tesorería (incluyendo las acciones vendidas por Interbank) y 1,150,000 acciones comunes recién emitidas. Adicionalmente, IFS otorgó a los bancos suscriptores (*underwriters*) una opción por una duración de 30 días adicionales para comprar, como oferta primaria

adicional, hasta 1,350,000 acciones ordinarias adicionales. Las acciones de la oferta comenzaron a cotizarse en la Bolsa de Nueva York el 19 de julio de 2019, bajo el símbolo "IFS".

El 19 de julio de 2019, los bancos suscriptores (*underwriters*) ejercieron la opción de compra previamente mencionada por un total de 1,186,841 acciones comunes de la sociedad con un valor de emisión de US\$ 9.72 cada una, representativas del capital social de la Sociedad, para ser negociadas y colocadas en la Bolsa de Valores de Nueva York al mismo precio de colocación de US\$ 46.00 que fue informado al mercado.

Como consecuencia de estas transacciones, el monto del capital social pagado aumentó a US\$1,122,151,692.60 siendo representado por 115,447,705 acciones con un valor de emisión de US\$9.72 por acción.

2.1.6. Estructura accionaria

Al 31 de diciembre de 2021 el principal accionista de IFS es el siguiente:

NOMBRES Y APELLIDOS	NÚMERO DE ACCIONES	PARTICIPACIÓN (%)	NACIONALIDAD	GRUPO ECONÓMICO
Intercorp Perú Ltd	62,037,134	53.74%	Bahamas	Grupo Intercorp

2.1.7. Composición Accionaria

Al 31 de diciembre de 2021, el capital social de IFS quedó representado por 115,447,705 acciones con un valor de mercado de US\$ 26.85 por acción en la Bolsa de Valores de Lima y de US\$ 26.38 por acción en la Bolsa de Valores de Nueva York, de las cuales Intercorp Perú Ltd. mantiene 62,037,134 acciones que representan el 53.74% del capital social emitido de IFS.

2.2 Descripción de Operaciones y Desarrollo

2.2.1. Objeto social

IFS pertenece al CIIU 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 acogiendo 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 realizó durante el primer semestre de 2018.

En enero de 2019, se reorganizó el negocio de gestión patrimonial en Inteligo al transferir Interfondos, subsidiaria de fondos mutuos de Interbank, a Inteligo Group, donde la gestión de activos es el negocio principal.

En julio de 2019 IFS debutó en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) con una oferta pública inicial de aproximadamente nueve millones de acciones a un precio de 46 dólares por acción. Los valores fueron ofrecidos por IFS, Interbank, Intercorp Perú y un tercero no afiliado.

Las acciones de IFS se comercializan bajo el código nemónico “IFS” tanto en la Bolsa de Valores de Lima y en la Bolsa de Valores de Nueva York. Asimismo, IFS cuenta con dos

símbolos en Bloomberg, IFS PE e IFS US, uno para cada mercado en el que ha listado sus acciones. Actualmente, aproximadamente 29.36% de las acciones de IFS son públicamente transadas en Perú y en Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2021, Intercorp Perú mantiene de forma directa e indirecta el 70.65% y el 70.64% del capital social emitido y en circulación de IFS, respectivamente.

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 entonces, Interbank se ha desarrollado 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. Posteriormente, en septiembre de 2007, Interbank adquirió la cartera hipotecaria del Banco de Trabajo, compuesta por más de 2,500 créditos.

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 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 fue 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 años siguientes hizo conveniente implementar una reorganización corporativa. Como parte de ese proceso, se creó

Intergrupp Financial Services Corp. – ahora 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 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 accedan al mercado de capitales internacional.

En 2015 el Banco reformuló su Plan Estratégico para afianzar 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 experiencias uniformes en todos sus canales. Este esfuerzo resultó en una mejora importante del nivel de eficiencia, con un crecimiento rentable en tiendas. Interbank fue reconocido como “Banco del Año en Perú” por The Banker, tanto en 2015 como en 2016.

Durante 2017 la economía peruana fue impactada negativamente por varios factores, tales como el Niño Costero, los escándalos de corrupción asociados a constructoras brasileñas y peruanas, y los enfrentamientos entre el poder ejecutivo y el Congreso. En este periodo, el Banco puso mucho énfasis en calibrar los modelos de riesgos y fortalecer las políticas de admisión de créditos y de cobranzas. Ese año, Interbank fue reconocido como “Banco del Año 2017 en Perú” por la publicación Latin Finance.

En 2018, la estrategia del Banco continuó enfocándose en el desarrollo de su plataforma digital, tanto para el segmento de personas como para el comercial. En este año, Interbank fue reconocido como “Banco del Año 2018 en Perú” por la publicación británica Euromoney.

En 2019, y como parte de una reorganización dentro de Intercorp Financial Services Inc., Interbank transfirió su negocio de gestión patrimonial, Interfondos, a Inteligo, donde la gestión de activos es el negocio principal. Adicionalmente, Interbank siguió afianzando su estrategia de crecimiento en el segmento de consumo, donde se posicionó como el banco con mayor participación de mercado en tarjetas de crédito, gracias a su oferta diferenciada de productos y al desarrollo de una plataforma digital de fácil uso y acceso para sus clientes. Producto de ello, Interbank fue reconocido nuevamente como “Banco del Año 2019 en Perú” por The Banker.

En 2020, Interbank desplegó un plan de continuidad de negocio desde inicios de marzo para enfrentar los impactos de la pandemia del COVID-19 en sus operaciones, con acciones que abarcaron los diferentes niveles de su organización. Con el fin de fortalecer la posición de capital y liquidez, el banco redujo el ratio de pago de dividendos aplicable al resultado de 2019, del usual 45% a 25%, y acordó capitalizar la totalidad de las utilidades del periodo registradas hasta el 31 de marzo de 2020. Asimismo, en julio de 2020 se emitieron bonos subordinados por US \$ 300 millones, con vencimiento en julio de 2030 y con una opción de redención en 2025. Además, Interbank tuvo una participación relevante en el Programa Reactiva Perú, el cual tuvo por finalidad asegurar la continuidad de la cadena de pagos en el país a través de la colocación de créditos

comerciales con distintos niveles de garantía del gobierno (80%, 90%, 95% y 98%). Como resultado de lo anterior, el Banco incrementó su participación de mercado en el segmento comercial y estableció nuevas relaciones comerciales, principalmente con clientes de las bancas mediana y pequeña empresa. Sumando otros premios destacables de orden internacional, Interbank fue triplemente reconocido como “Banco del Año 2020 en Perú” por Euromoney, Latin Finance y The Banker. Además, fue seleccionado en el puesto 3 en Perú y en el puesto 10 en Latinoamérica en el ranking Par elaborado por Aequales, empresa que provee herramientas para el cierre de brechas de género.

El año 2021 fue uno de rápida recuperación para Interbank, cuyos indicadores operativos clave llegaron a alcanzar niveles cercanos previos a la pandemia del COVID-19, así como de crecimiento en las participaciones de mercado en créditos de consumo y en depósitos de personas. Además, el Banco presentó su nueva estrategia digital de “dos frentes” enfocada en: (i) mejorar los niveles de eficiencia al ofrecer productos y servicios 100% digitales, con miras a pasar de un modelo Digital First a un modelo Digital Only; y (ii) encontrar nuevas fuentes de crecimiento a través de alianzas de Open Banking, un nuevo ecosistema de pagos y Rappibank, mientras adopta una mentalidad Fintech. De esta manera, la base de clientes del Banco aumentó 18% en 2021, alcanzando los 4.6 millones de clientes. Adicionalmente, fiel a su visión de “Ser el mejor banco a partir de las mejores personas”, Interbank alcanzó el primer lugar como mejor empresa para trabajar en Perú y Latinoamérica por el Great Place to Work Institute. Siguiendo su estrategia de atraer el talento necesario para el desarrollo de su negocio, Interbank también fue reconocido con el segundo y el undécimo mejor lugar para trabajar en Perú en los rankings de millennials y mujeres, respectivamente. Asimismo, como la primera y séptima mejor empresa para trabajar en Perú desde casa y en el ranking de diversidad e inclusión, respectivamente. Igualmente, figuró una vez más en el ranking elaborado por Pricewaterhouse-Coopers y Revista G del Diario Gestión entre las diez empresas más admiradas del Perú. Asimismo, Interbank fue reconocido en el top 4 de mejores empresas del ranking Responsabilidad ESG de Merco, una evaluación sobre el desempeño ambiental, social y de gobierno corporativo de las organizaciones en el Perú. Finalmente, el Banco se ubicó por tercer año consecutivo en el primer lugar de las empresas más responsables en materia de sostenibilidad en el sector bancario.

Las acciones de Interbank 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, Intergroup Financial Services Corp. – ahora 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. 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 administradas, al incorporar la cartera de pólizas de Rentas Vitalicias adquiridas a Mapfre y la cartera adquirida por la compra de Seguros Sura.

Durante el año 2019, se aprobó el proyecto de Reorganización Simple entre Interseguro y Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (Mapfre), a través del cual, se acordó la transferencia de la cartera de las obligaciones que mantiene Mapfre frente a pensionistas del Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR).

En 2021, Interseguro generó primas por S/ 1,040.6 millones alcanzando una participación de 12.6% en el mercado de seguros de vida y de 7.2% en el mercado total de seguros. En el segmento de Rentas Vitalicias, Interseguro mantuvo el liderazgo en el mercado con una participación de 32.0%.

Al cierre de 2021, la empresa está conformada por 811 colaboradores y administra activos por S/ 14,988 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 2006. Cuenta con cuatro subsidiarias: Inteligo Bank Ltd., Inteligo Sociedad Agente de Bolsa, Inteligo Perú Holdings e Inteligo USA.

a. 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. Cuenta con una sucursal en Panamá, constituida en 1997 y que opera bajo una licencia internacional de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

b. Inteligo Sociedad Agente de Bolsa:

Incorporada bajo las leyes de la República del Perú en 1997, tiene como principales actividades la compra y venta de valores que sean objeto de negociación en el mercado bursátil y extra-bursátil; así como el asesoramiento a los inversionistas en el mercado de valores.

c. Inteligo Perú Holdings:

Constituida bajo las leyes de la República del Perú en el año 2018, es la holding y principal accionista de Interfondos S.A. - Sociedad Administradora de Fondos. Inteligo Perú Holdings se dedica a brindar servicios corporativos a las empresas de Inteligo Group.

Interfondos fue constituida bajo las leyes de la República de Perú en 1994 y adquirida por Inteligo Perú Holdings el 8 de enero de 2019. La empresa tiene como principales actividades la administración de fondos mutuos y fondos de inversión domiciliados en Perú, principalmente para clientes locales.

d. Inteligo USA:

Constituida bajo las leyes de la Ciudad de Nueva York en el año 2019, Inteligo USA se dedica a ofrecer servicios financieros en los Estados Unidos.

En 2021, la utilidad neta de Inteligo Group ascendió a S/ 283.5 millones.

Al cierre de 2021, Inteligo Group contaba con 338 colaboradores, y administraba activos de clientes más depósitos por un valor de S/ 27,151 millones.

Desde el año 2011 hasta el 2019, Inteligo Sociedad Agente de Bolsa participó y fue premiada dentro de las quince mejores empresas para trabajar - GPTW en su categoría; en 2019 alcanzó el segundo puesto. En 2021, las tres empresas de Inteligo Group localizadas en Perú (Inteligo Sociedad Agente de Bolsa, Inteligo Perú Holdings e Interfondos) participaron de manera conjunta en el GPTW y juntas obtuvieron el segundo lugar de su categoría.

2.2.3.2. El sistema financiero y asegurador peruano

Entorno Macroeconómico

En el 2021, la economía mundial presentó una recuperación alrededor de 5.9% después de haber mostrado una caída de 3.1% en 2020. La recuperación estuvo explicada principalmente por el reinicio de actividades comerciales y el avance de la vacunación contra el COVID-19 alrededor del mundo.

La economía de Estados Unidos presentó un crecimiento en torno al 5.7% en 2021, mostrando una mejora con respecto a la caída de 3.4% en 2020. El crecimiento estuvo acompañado por altos registros de inflación e incertidumbre, esto último relacionado con los planes de normalización de la política monetaria por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos.

La Eurozona volvió a la línea de crecimiento con un 5.2% en 2021 después de haber registrado una contracción de 6.4% el año anterior. La capacidad financiera de los países dentro de la Eurozona les permitió contar con las vacunas necesarias para reiniciar sus actividades.

Por su parte, China registró un crecimiento de 8.1%, cifra muy por encima de las registradas en los últimos 5 años. El aumento de la demanda mundial fue el principal factor que explicó tal incremento anual.

En cuanto a la economía local, Perú registró un crecimiento de 13.3% en 2021, comparado con el retroceso de 11.1% registrado en 2020. Este resultado se explicó

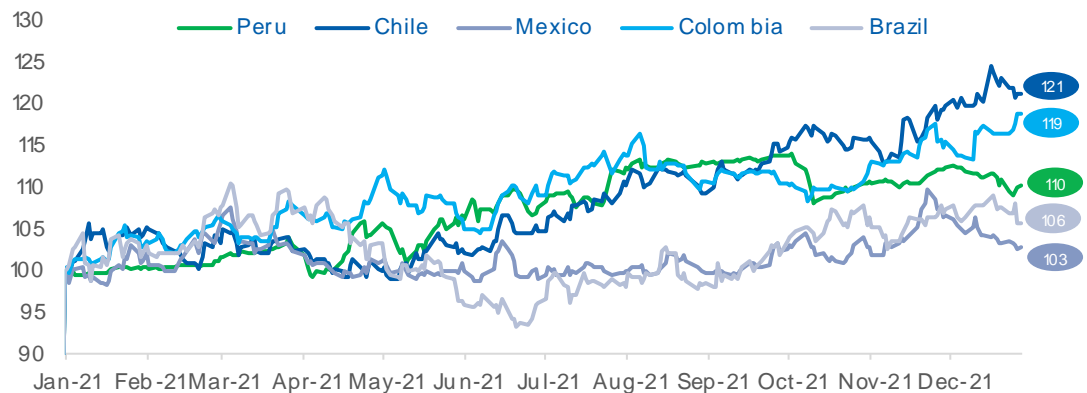
principalmente por una recuperación en los términos de intercambio, el dinamismo del sector construcción, el avance de la vacunación contra el COVID-19 alrededor del país y la implementación de paquetes de estímulo fiscal y monetarios por parte del Gobierno Central y el Banco Central de Reserva (BCRP). Cabe mencionar que los retiros de fondos de AFPs y la libre disposición de cuentas de Compensación por Tiempo de Servicio (CTS) tuvieron un impacto positivo en el consumo interno. Sin embargo, la incertidumbre política estuvo presente desde inicios del año por la expectativa y los resultados de las elecciones presidenciales.

Por su parte, la demanda interna mostró un crecimiento de 14.4%, comparado con la caída de 9.5% registrada en 2020, principalmente debido a una recuperación del consumo privado (+11.7% vs. -9.8% en 2020) y de la inversión privada (+37.6% vs. -16.5% en 2020). El incremento de la inversión pública (+23.7% vs. -15.5% en 2020) también contribuyó con la recuperación de la demanda interna.

La inflación se ubicó en 6.4% en 2021, muy por encima del 2.0% registrado en 2020. En este escenario y como medida para contrarrestar los impactos de la inflación, el BCRP subió la tasa de interés de referencia cinco veces en 2021, a 2.5%, después de reducirla a niveles casi cercanos a 0% en 2020.

Finalmente, el Sol se depreció en 2021 producto de eventos políticos en el país que tomaron lugar durante todo el año.

Desempeño de monedas



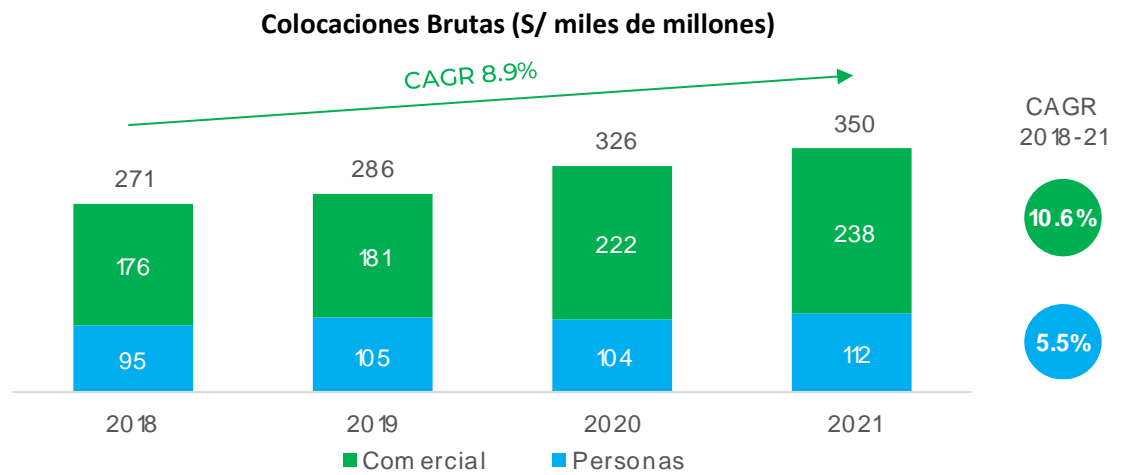
Fuente: Bloomberg. Datos al 31 de Diciembre de 2021

Sistema Bancario

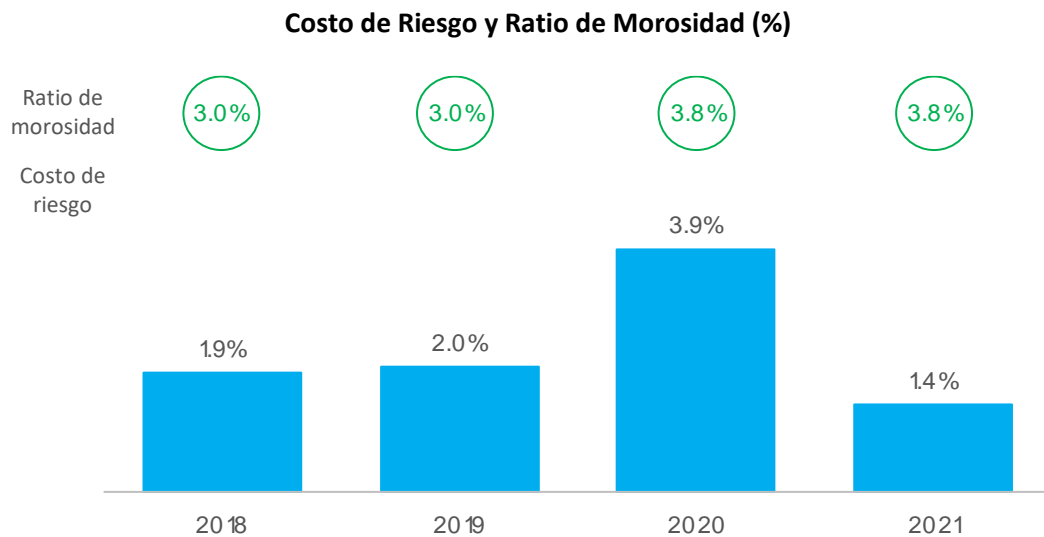
La utilidad neta del sistema bancario más que se duplicó en 2021, comparada con la caída de 76.8% registrada en 2020, mientras que la rentabilidad patrimonial también mejoró al registrar un ROE de 13.3% en 2021, por encima del 4.0% registrado en 2020. Las colocaciones brutas a nivel del sistema bancario crecieron 7.4% en 2021, por debajo del 14.0% registrado en 2020, producto de vencimientos o prepagos de préstamos en el segmento comercial asociados al Programa Reactiva Perú.

El sistema bancario mantuvo los niveles de morosidad estables, terminando el año 2021 en un nivel de 3.8%, igual al reportado en 2020. Por otro lado, el índice de cobertura del sistema fue de 155.5% en 2021, menor al 177.7% registrado en 2020, pero aún en niveles saludables. En cuanto al nivel de capitalización, este se mantuvo sólido y cerró el año 2021 en 14.9%, comparado con el 15.4% reportado en 2020.

Principales Indicadores del Sistema Bancario

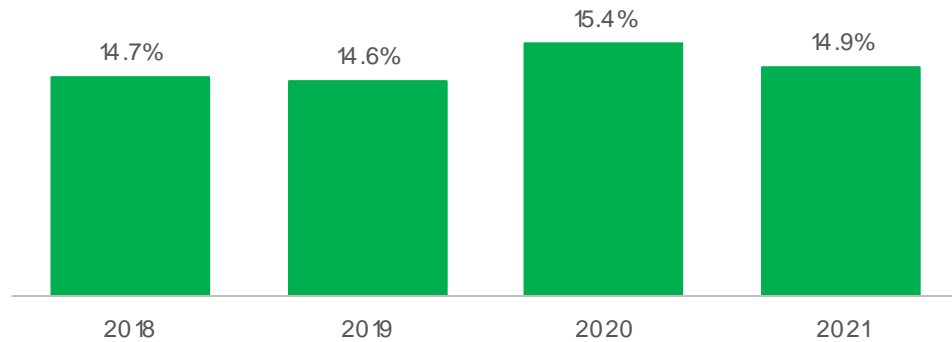


Fuente: SBS



Fuente: SBS

Capitalización (%)



Fuente: SBS

El mercado de seguros peruano

La industria de seguros en Perú está compuesta de 18 compañías, de las cuales siete se centran exclusivamente en Ramos Generales, cuatro en Ramos de Vida, y siete dedicadas a ambos rubros.

Por su parte, los tres seguros más representativos, en términos de primas anuales, fueron los Seguros de Desgravamen que representaron el 9.3% de las primas vendidas, mientras que las primas de seguros de Seguros Previsionales y Asistencia Médica representaron 9.2% y 8.4%, respectivamente, de las ventas totales de seguros en 2021.

En términos generales, al cierre de 2021, la utilidad de las empresas que participan en el mercado ascendió a S/ 418.5 millones, lo que representa una reducción de 63.2% respecto del periodo anterior. Esta reducción se explicó principalmente por el impacto de la pandemia COVID-19 en la industria aseguradora. Asimismo, el Retorno sobre Patrimonio (ROE) del mercado mostró una disminución, pasando de 12.2% en 2020 a 5.0% en 2021. Por su parte, el Retorno sobre Activos (ROA) pasó de 1.9% a 0.7% en el mismo periodo analizado.

A pesar del impacto del COVID-19, las perspectivas de la industria y la Compañía en el mediano y largo plazo son favorables explicadas por el eventual final de la pandemia, mejores condiciones de los mercados financieros y el bajo nivel de penetración de los seguros en el Perú (como porcentaje del PBI) en relación con otros países de la región. 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 internacionales a UBS y Credit Suisse, entre otros. La oferta de productos por clase de activo incluye instrumentos de renta fija, renta variable e inversiones alternativas; tanto en el mercado local como en el mercado internacional.

Inteligo Sociedad Agente de Bolsa provee servicios de custodia y corretaje en la Bolsa de Valores de Lima. Asimismo, Interfondos provee servicios de administración de fondos mutuos y fondos de inversión en el mercado peruano.

Finalmente, desde 2019, Inteligo USA provee servicios de asesoría financiera y administración de operaciones en el mercado estadounidense.

2.2.3.3. Descripción de los principales activos: Balance General

Al 31 de diciembre de 2021, IFS mantiene el 99.30% del capital social en circulación de Interbank, el 99.84% del capital social en circulación de Interseguro Compañía de Seguros S.A. y el 100.00% de Inteligo Group Corp. Las operaciones de IFS y sus subsidiarias se concentran en 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.

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

Intercorp Financial Services Inc.
Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activo		
Activo corriente		
Disponibles	338,840	310,043
Depósito a plazo fijo	-	72,360
Cuentas por cobrar a Subsidiarias y vinculada	1,331	1,845
Otras cuentas por cobrar	1,472	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	188,657	154,979
Total activo corriente	530,300	539,227
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	40,004	415,031
Inversiones en Subsidiarias	10,039,341	9,017,268
Otros activos	136,651	36,278
Total activo no corriente	10,215,996	9,468,577
Total activo	10,746,296	10,007,804
Pasivo		
Intereses, provisión por impuesto sobre dividendos, cuentas por pagar diversas y provisiones	56,316	26,563
Total pasivo corriente	56,316	26,563
Bonos corporativos	1,185,943	1,073,132
Total pasivo	1,242,259	1,099,695
Patrimonio neto		
Capital social	1,038,017	1,038,017
Acciones en tesorería	(3,363)	(2,769)
Prima de capital	532,771	532,771
Reservas	5,200,000	5,200,000
Resultados no realizados	(168,300)	836,773
Utilidades acumuladas	2,904,912	1,303,317
Total patrimonio neto	9,504,037	8,908,109
Total pasivo y patrimonio neto	10,746,296	10,007,804

Intercorp Financial Services Inc.
Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neta	<u>1,953,969</u>	<u>426,469</u>
(Gastos) ingresos		
Gastos financieros, netos	(47,450)	(36,939)
Ganancia neta en instrumentos financieros derivados de negociación	-	1,260
(Pérdida) ganancia neta en valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(15,915)	26,151
Ganancia neta en la venta de inversiones financieras a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	268	-
Gastos generales y de operación	(24,553)	(26,348)
Otros gastos	(158)	-
Diferencia en cambio, neta	<u>(37,468)</u>	<u>(9,351)</u>
	<u>(125,276)</u>	<u>(45,227)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	1,828,693	381,242
(Provisión) recupero sobre impuesto a la renta sobre dividendos	<u>(38,538)</u>	<u>2,017</u>
Utilidad neta del año	<u><u>1,790,155</u></u>	<u><u>383,259</u></u>
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	<u>15.510</u>	<u>3.320</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	<u>115,419</u>	<u>115,447</u>

Análisis de estados financieros de la empresa en el año 2021

La utilidad neta consolidada de Intercorp Financial Services fue S/ 1,800.2 millones en 2021, un incremento de más del cuádruple respecto del año anterior. Los principales factores que explicaron este resultado fueron una reducción de 84.1% en el gasto de provisiones, así como crecimientos de 16.6% en otros ingresos, 13.9% en ingresos netos por servicios financieros y 2.2% en intereses y rendimientos similares netos. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por otros gastos 18.4% mayores, así como por un resultado por translación negativo y una mayor contribución de impuesto a la renta.

Resultados de las principales subsidiarias:

Segmento Banca

La utilidad neta de Interbank fue S/ 1,360.3 millones en 2021, comparada con resultados cercanos al punto de equilibrio el año anterior.

Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron una reducción en el gasto de provisiones de S/ 2,014.9 millones, así como crecimientos de S/ 108.4 millones en otros ingresos y S/ 57.7 millones en ingresos netos por servicios financieros. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por una mayor contribución de impuesto a la renta y por un incremento de S/ 254.4 millones en otros gastos, además de una disminución de S/ 39.4 millones en intereses y rendimientos similares netos.

Cabe mencionar que los resultados de Interbank en 2021 estuvieron favorecidos por una reversión en el gasto de provisiones, relacionada con la liberación de provisiones por criterio experto de S/ 297.2 millones, o S/ 209.5 millones después de impuestos en el último trimestre de 2021.

El ROE de Interbank fue 21.0% en 2021, lo cual significó una importante mejoría frente a lo reportado en 2020. Excluyendo el impacto relacionado con la liberación de provisiones por criterio experto, el ROE hubiese sido 17.9% en 2021.

Activos Rentables

Los activos rentables de Interbank ascendieron a S/ 65,790.4 millones al 31 de diciembre de 2021, un incremento de 0.4% AaA.

El crecimiento anual en los activos rentables se atribuyó a incrementos de 12.2% en inversiones financieras y 6.3% en la cartera de créditos neta, contrarrestados por una disminución de 18.6% en disponible y fondos interbancarios. El aumento en inversiones se debió principalmente a mayores saldos en bonos soberanos, Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva (CDBCR) y bonos corporativos. La reducción en disponible se debió principalmente a un menor saldo de depósitos en el BCRP.

La evolución de la cartera de créditos vigentes estuvo afectada principalmente por la colocación y el vencimiento o prepago de créditos comerciales relacionados al Programa

Reactiva Perú. Al 31 de diciembre de 2021, los saldos de cartera vigente asociados al Programa Reactiva Perú ascendieron a S/ 4,459.0 millones en comparación con S/ 6,616.5 millones al 31 de diciembre de 2020.

El incremento anual de la cartera de colocaciones vigentes fue 3.7%, explicado por un aumento de 13.6% en la cartera de personas, parcialmente compensado por una disminución de 4.3% en la cartera comercial. Excluyendo el efecto del Programa Reactiva Perú en los trimestres comparables, la cartera de colocaciones vigentes y la cartera comercial hubiesen crecido 11.0% y 7.9% AaA, respectivamente.

El crecimiento AaA en la cartera de personas fue resultado de incrementos de 14.9% en créditos de consumo y 11.7% en préstamos hipotecarios. El aumento en créditos de consumo se explicó por mayores saldos en tarjetas de crédito y préstamos por convenio, entre otros. El crecimiento en hipotecas se debió a un mayor dinamismo en los segmentos tradicional y MiVivienda.

La reducción anual en la cartera comercial se explicó por menores préstamos de corto y mediano plazo, así como por una reducción en operaciones de arrendamiento financiero; ambas disminuciones en todos los segmentos. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores colocaciones de comercio exterior en todos los segmentos.

Cabe mencionar que, al 31 de diciembre de 2021 y en línea con las facilidades ofrecidas para sobrellevar los impactos del COVID-19, 262 mil clientes de Interbank aún estuvieron sujetos a la reprogramación de sus deudas, de los cuales aproximadamente 252 mil eran clientes de la banca personas y alrededor de 10 mil, de la banca comercial. Los créditos que estuvieron sujetos a algún tipo de reprogramación representaron S/ 6.3 miles de millones o 14.6% de la cartera total del banco. De estos, S/ 4.5 miles de millones provinieron de la banca personas (21.4% de las colocaciones de personas), mientras que los S/ 1.8 miles de millones restantes, de la banca comercial (8.0% de las colocaciones comerciales).

Estructura de Financiamiento

El fondeo total de Interbank se vio influenciado por impactos transitorios en la liquidez del sistema financiero y la depreciación del tipo de cambio, producto de eventos políticos en el país que tomaron lugar durante todo el 2021, así como de una mayor captación de ahorros de personas por el retiro de fondos de AFPs y la libre disposición de cuentas de Compensación por Tiempo de Servicio (CTS). Además, estuvo afectado por la evolución de los saldos de adeudados de largo plazo provistos por el BCRP, en el contexto del fondeo relacionado con el Programa Reactiva Perú. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de dichos adeudados fue S/ 4,389.9 millones, en comparación con S/ 5,887.9 millones al 31 de diciembre de 2020.

El fondeo total del banco disminuyó 0.7% AaA, a diferencia del crecimiento mostrado por los activos rentables. Ello fue explicado por una reducción de 13.6% en adeudados y fondos interbancarios, parcialmente contrarrestada por aumentos de 6.9% en bonos, títulos y valores en circulación, y 0.9% en depósitos y obligaciones. Excluyendo el efecto

del Programa Reactiva Perú, el fondeo total del banco hubiese crecido 1.9% AaA, mientras que el saldo de adeudados y fondos interbancarios hubiese aumentado 6.4%.

La reducción AaA en adeudados y fondos interbancarios fue resultado principalmente de un menor fondeo de largo plazo proveniente del BCRP y COFIDE, en línea con la menor disposición de fondos del Programa Reactiva Perú, así como de un menor fondeo de largo plazo del exterior. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores adeudados de corto plazo del exterior y un mayor fondeo de corto plazo de COFIDE.

El incremento AaA en bonos, títulos y valores en circulación se debió principalmente a una depreciación de 10.1% del tipo de cambio respecto del 2020, parcialmente contrarrestada por el rescate de bonos subordinados locales por S/ 110.0 millones en setiembre de 2021.

El aumento anual en depósitos y obligaciones se atribuyó principalmente a un crecimiento de 10.1% en depósitos de personas, parcialmente contrarrestado por disminuciones de 20.7% en depósitos institucionales y 0.4% en depósitos comerciales.

Al 31 de diciembre de 2021, la participación de los depósitos y obligaciones sobre el fondeo total fue 74.9%, por encima del 73.7% registrado al 31 de diciembre de 2020. Asimismo, la participación de los depósitos institucionales sobre el total de depósitos disminuyó de 17.7% al 31 de diciembre de 2020 a 13.9% al 31 de diciembre de 2021.

Margen Financiero

El margen financiero bruto disminuyó 1.4% AaA debido a una reducción de 5.2% en intereses y rendimientos similares, parcialmente contrarrestada por una disminución de 15.2% en intereses y gastos similares.

Los menores intereses y rendimientos similares se debieron principalmente a una reducción de 6.7% en intereses por créditos, parcialmente contrarrestada por incrementos de 45.5% en intereses por disponible y fondos interbancarios, y 11.6% en intereses por inversiones financieras.

Los intereses de la cartera de créditos se redujeron S/ 239.8 millones, o 6.7%, debido a una disminución de 110 puntos básicos en el rendimiento promedio, parcialmente compensada por un incremento de 6.5% en el volumen promedio.

El menor rendimiento promedio de las colocaciones, de 9.0% en 2020 a 7.9% en 2021, se atribuyó a disminuciones de tasas en todos los segmentos de clientes. En la cartera de personas, las tasas promedio se redujeron en otros créditos de consumo e hipotecas, mientras que en la cartera comercial, la reducción se dio en todos los tipos de créditos. Cabe mencionar que la incidencia de los créditos otorgados a clientes comerciales bajo el Programa Reactiva Perú, de bajo retorno, también tuvo un efecto sobre el rendimiento promedio de la cartera.

El crecimiento en el saldo promedio de créditos se debió a aumentos de 12.3% en la cartera comercial y 0.8% en la cartera de personas. En la cartera comercial, el mayor volumen promedio se explicó por un incremento de 14.3% en préstamos de corto y mediano plazo, asociado principalmente a la extensión de créditos bajo el Programa Reactiva Perú, así como un crecimiento de 10.4% en colocaciones de comercio exterior. En la cartera de personas se registró un crecimiento de 10.9% en hipotecas, parcialmente compensado por una disminución de 5.2% en el volumen promedio de créditos de consumo.

Los intereses por disponible y fondos interbancarios aumentaron S/ 12.5 millones, o 45.5%, explicado por un crecimiento de 23.8% en el volumen promedio y un rendimiento promedio relativamente estable. El aumento en el volumen promedio se explicó por mayores depósitos en el BCRP, parcialmente compensados por menores saldos promedio de fondos interbancarios y encajes en el BCRP.

Los intereses por inversiones financieras se incrementaron S/ 27.8 millones, u 11.6%, debido a un aumento de 31.2% en el volumen promedio, parcialmente contrarrestado por una reducción de 50 puntos básicos en el rendimiento promedio. El crecimiento en el volumen promedio se debió a mayores saldos de bonos soberanos, CDBCR y bonos globales. La disminución en el rendimiento promedio, de 3.3% en 2020 a 2.8% en 2021, fue explicada por menores retornos en todos los tipos de activos, principalmente en CDBCR y bonos corporativos de sociedades financieras.

El retorno sobre el promedio de activos rentables se redujo 100 puntos básicos, de 6.3% en 2020 a 5.3% en 2021.

La contracción de 15.2% en intereses y gastos similares se debió principalmente a reducciones de 31.0% en intereses por depósitos y obligaciones con el público, y 13.9% en intereses por obligaciones con instituciones financieras, parcialmente contrarrestadas por un incremento de 8.7% en intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación.

Los intereses por depósitos y obligaciones con el público se redujeron S/ 166.2 millones, o 31.0%, explicado por una reducción de 50 puntos básicos en el costo promedio, de 1.3% en 2020 a 0.8% en 2021, parcialmente contrarrestada por un aumento de 14.4% en el saldo promedio. El menor costo promedio se debió a reducciones en las tasas pagadas a depósitos institucionales, de personas y comerciales. Por su parte, el mayor saldo promedio se debió a aumentos en todos los tipos de depósitos. Por tipo de moneda, los saldos promedio de depósitos denominados en soles crecieron 11.1%, mientras que los depósitos promedio denominados en dólares aumentaron 21.4%.

Los intereses por adeudados e interbancarios disminuyeron debido a una reducción de 70 puntos básicos en el costo promedio, de 2.4% en 2020 a 1.7% en 2021, parcialmente contrarrestada por un crecimiento de 18.5% en el volumen promedio. El menor costo promedio se explicó principalmente por menores tasas en todos los tipos de fondeo, principalmente en fondos provenientes del exterior e interbancarios. Por su parte, el incremento en el volumen promedio se explicó principalmente por un mayor fondeo proveniente del BCRP y COFIDE.

Los mayores intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación se explicaron principalmente por un incremento de 10.5% en el saldo promedio, lo cual fundamentalmente se debió a una depreciación de 10.6% del tipo de cambio promedio respecto de 2020.

El costo de fondos promedio se redujo 50 puntos básicos, de 2.0% en 2020 a 1.5% en el 2021, en línea con el menor costo implícito de todos los componentes del fondeo.

Como consecuencia de lo anterior, el margen de interés neto (NIM) fue 4.0% en 2021, 60 puntos básicos por debajo del 4.6% reportado en 2020.

Provisiones

El gasto de provisiones, neto de recuperos, disminuyó S/ 2,014.9 millones, u 84.2%, respecto del año anterior. La reducción estuvo relacionada con (i) la liberación de provisiones por criterio experto de S/ 297.2 millones en el último trimestre de 2021, y (ii) un efecto base en comparación con la situación en 2020, cuando se realizaron ajustes en los modelos de pérdida esperada del banco para abordar el impacto de la pandemia del COVID-19. Estos factores fueron parcialmente compensados por mayores requerimientos de provisiones en la cartera comercial, principalmente en créditos dirigidos a los segmentos de banca pequeña empresa y banca empresa.

Como resultado de lo anterior, el ratio del gasto de provisiones para créditos entre la cartera promedio fue 0.9% en 2021, por debajo del 6.1% reportado en 2020.

Comisiones por Servicios Financieros

El incremento en los ingresos netos por servicios financieros de S/ 57.7 millones, o 9.3%, se debió principalmente a mayores comisiones en la mayoría de los productos y servicios, también asociado a un efecto base con respecto al nivel de comisiones en 2020, cuando la mayoría de las actividades en Perú estuvieron afectadas por las restricciones de movilidad.

Otros Ingresos

Los otros ingresos aumentaron S/ 108.4 millones, o 24.4%, debido a incrementos en la ganancia neta en operaciones de cambio y por valorización de inversiones, provocada por una mayor volatilidad cambiaria.

Otros Gastos

Los otros gastos aumentaron S/ 254.4 millones, o 16.6%, principalmente como resultado de mayores gastos de administración, así como mayores remuneraciones y beneficios sociales. Por un lado, el crecimiento en gastos de administración estuvo relacionado con mayores gastos de marketing y tarjetas de créditos, así como de servicios de TI. Por otro lado, las remuneraciones y beneficios sociales aumentaron como resultado de una

mayor participación de trabajadores. Cabe resaltar que las inversiones en alianzas digitales también contribuyeron al incremento de otros gastos.

El ratio de eficiencia fue 42.7% en 2021, comparado con el 38.6% reportado en 2020.

Capitalización

El ratio de capital global del banco fue 15.9% al 31 de diciembre de 2021, por debajo del 17.0% registrado al 31 de diciembre de 2020.

La disminución anual en el ratio de capital se debió a un aumento de 11.9% en los APR, parcialmente contrarrestado por un crecimiento de 4.5% en el patrimonio efectivo.

El aumento AaA en los APR fue resultado principalmente de un mayor requerimiento de capital por riesgo crediticio y riesgo operativo. Los mayores APR por riesgo crediticio fueron atribuidos al crecimiento de APR de colocaciones, así como a mayores ponderadores aplicados a activos intangibles, por disposición de la SBS, los cuales se encuentran influenciados por la creciente inversión digital del banco. También se registró mayores APR de inversiones en el comparativo AaA.

El incremento AaA en el patrimonio efectivo fue mayormente resultado del mayor tipo de cambio sobre la deuda subordinada denominada en dólares, así como de la incorporación de S/ 332.9 millones en capital, reservas y utilidades con acuerdo de capitalización a lo largo de los últimos 12 meses. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el rescate de bonos subordinados locales por S/ 110.0 millones en setiembre de 2021.

Por otro lado, cabe mencionar que, en junio de 2021, la SBS emitió el Oficio N°27358-2021 donde hace referencia al DU N°037-2021 y mediante el cual estableció que, a partir de abril de 2021 y hasta marzo de 2022, se reduce de 10% a 8% el límite global requerido.

Así, al 31 de diciembre de 2021, el ratio de capital se ubicó en 15.9%, significativamente mayor al límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en un nivel de 9.0%. Tal como se mencionó anteriormente, el requerimiento mínimo regulatorio fue 8.0%, mientras que el requerimiento de capital adicional para Interbank fue 1.0% al 31 de diciembre de 2021. Adicionalmente, el ratio Core Equity Tier 1 (CET1) se ubicó en 12.5% al 31 de diciembre de 2021, por encima del 12.0% reportado al 31 de diciembre de 2020, lo cual resultó principalmente de mayores utilidades sin acuerdo de capitalización.

Segmento Seguros

En 2021, la utilidad neta de Interseguro alcanzó S/ 272.7 millones, un incremento de S/ 131.6 millones, o 93.2%, respecto del año anterior.

El desempeño anual se explicó principalmente por un incremento de S/ 114.4 millones en intereses y rendimientos similares netos, relacionado a un mayor rendimiento de la cartera de inversiones de renta fija, además de desempeños positivos de S/ 67.0

millones en recupero por deterioro de inversiones financieras y S/ 33.0 millones en otros ingresos. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por un aumento de S/ 64.3 millones en otros gastos, así como un desempeño negativo de S/ 24.9 millones en el resultado por traslación.

El recupero por deterioro de inversiones financieras fue S/ 33.2 millones, comparado con una pérdida de S/ - 33.8 millones en el año anterior, una mejora de S/ 67.0 millones atribuida a la reversión de una provisión por deterioro asociada a una inversión de renta fija cuya calificación bajó en el 2020 debido a la pandemia del COVID-19. Dicha inversión mejoró de CCC+ a B en el primer trimestre de 2021.

El crecimiento en otros ingresos se debió principalmente a incrementos de S/ 40.7 millones en la ganancia neta por venta de instrumentos financieros, S/ 17.9 millones en la ganancia por alquileres y S/ 16.6 millones en la valorización de inversiones inmobiliarias. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por una disminución de S/ 39.0 millones en la ganancia neta en inversiones a valor razonable.

El resultado técnico neto fue S/ -272.0 millones en 2021, comparado con los S/ -279.1 millones reportados en 2020. El desempeño anual se debió a un crecimiento de S/ 424.8 millones en primas netas, parcialmente contrarrestado por incrementos de S/ 294.8 millones en variación de reservas y S/ 123.2 millones en siniestros netos y pensiones pagadas.

El desempeño anual en primas netas se puede desglosar en aumentos de S/ 366.0 millones en Rentas Vitalicias, S/ 42.9 millones en Vida Individual y S/ 16.8 millones en primas de Seguros Masivos.

Cabe mencionar que en 2021 la actividad general de primas netas se recuperó en todos los segmentos luego de la reducción registrada en 2020 debido al impacto de la pandemia del COVID-19.

La mayor variación de reservas en 2021 se debió principalmente a aumentos de S/ 257.9 millones en reservas técnicas de Rentas Vitalicias, S/ 22.2 millones en reservas de Seguros Masivos y S/ 14.4 millones en reservas de Vida Individual. El crecimiento en reservas técnicas de Rentas Vitalicias se atribuyó a dos efectos principales: (i) las mayores ventas y (ii) las mayores reservas técnicas de Rentas Vitalicias indexadas a la inflación, debido a un incremento en la tasa de inflación.

La línea de otros gastos alcanzó la cifra de S/ 350.3 millones en 2021, un crecimiento de S/ 64.3 millones con respecto a 2020, explicado principalmente por aumentos de S/ 24.9 millones en gastos administrativos y S/ 24.9 millones en remuneraciones y beneficios sociales.

El ROE de Interseguro fue 28.2% en 2021, mayor al 18.9% registrado en 2020.

Segmento Gestión Patrimonial

En 2021, Inteligo Group Corp. reportó una utilidad neta de S/ 283.5 millones, un incremento de S/ 40.4 millones, o 16.6%, con respecto a la utilidad reportada el año anterior.

El incremento en la utilidad se explicó principalmente por aumentos de S/ 33.0 millones, o 20.1%, en los ingresos por comisiones de servicios financieros y S/ 29.5 millones, o 27.7%, en el resultado de inversiones durante el año, lo cual ayudó a mitigar un incremento de S/ 15.4 millones, o 12.0%, en otros gastos.

Los activos bajo administración alcanzaron los S/ 22,980.7 millones al cierre de 2021, mientras que los depósitos de clientes fueron S/ 4,171.8 millones. Ello representó incrementos de 9.5% y 46.1%, respectivamente, los cuales se explicaron principalmente por aperturas de nuevas cuentas debido a las sólidas estrategias de prospección y conversión de clientes de Inteligo, en medio de los acontecimientos políticos en Perú.

El ROE fue 23.0% en 2021, inferior al 28.0% registrado en 2020, como resultado de un mayor patrimonio producto del crecimiento de los resultados acumulados y mayores resultados no realizados.

2.2.3.4. Número de personal empleado

IFS no cuenta, al 31 de diciembre de 2021, con personal propio, ya que 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 2021.

2.2.3.6 Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

IFS no interviene en procesos judiciales, administrativos o arbitrales que pudiera considerarse tengan un impacto significativo sobre los resultados de operación y la posición financiera de IFS.

Interbank está involucrado en una serie de procedimientos legales en el curso ordinario de sus operaciones bancarias. Adicionalmente, Interbank tiene procedimientos legales relacionados con conflictos laborales frente a antiguos empleados y conflictos fiscales frente a la autoridad tributaria.

Interseguro está involucrado de manera habitual en procedimientos judiciales y/o arbitrales a razón de las reclamaciones que son efectuadas ordinariamente con relación a la cobertura de las pólizas. Estos pasivos son tenidos en cuenta para la constitución de las reservas técnicas de Interseguro.

De otro lado, Inteligo Bank Ltd. está involucrada en procesos legales en el curso ordinario de sus negocios bancarios. Asimismo, es una de las partes demandadas en los siguientes

litigios relacionados con los casos de Bernard Madoff. Estas demandas tienen como propósito el reembolso de aproximadamente USD 11 millones por pagos recibidos por Inteligo Bank, en conexión con inversiones en Fairfield Sentry Limited, un “fondo alimentador” (*feeder fund*) de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (“BLMIS”):

- Caso Fairfield (Madoff Liquidator): Demanda presentada el 02 de septiembre del 2010 por los liquidadores de Fairfield Sentry Limited (“Fairfield”).
- Irving Picard (Madoff Trustee): Demanda presentada el 06 de octubre del 2011 por Irving Picard, el fiduciario de BLMIS.

El 6 de marzo de 2017 la Corte de Bancarrota del Distrito Sur de New York de los Estados Unidos (“Corte de Bancarrota”) desestimó el caso presentado por Irving Picard.

El 25 de febrero de 2019 el Segundo Circuito de Apelaciones de los Estados Unidos (“Segundo Circuito”) falló revirtiendo la desestimación del caso. El 2 de mayo de 2019, el Segundo Circuito concedió una moción presentada por los demandados, incluyendo a Inteligo Bank, para suspender la emisión de su mandato en la apelación, a la espera de la decisión de la Corte Suprema de los EE. UU. sobre la petición de los demandados de revisión (*petition for certiorari*). El 30 de agosto de 2019, Inteligo Bank, junto con otros demandados, presentó una petición conjunta de revisión respecto de la decisión del Segundo Circuito por parte de la Corte Suprema de los Estados Unidos.

El 1 de junio de 2020, la Corte Suprema de los Estados Unidos denegó el pedido de revisión, y el Segundo Circuito emitió una orden remitiendo estos asuntos a la Corte de Bancarrota para actuaciones adicionales.

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.

El 6 de diciembre de 2018, la Corte de Bancarrota concedió la moción desestimando en parte la demanda, lo que dio lugar a la desestimación de la mayoría de las demandas presentadas por los liquidadores contra Inteligo Bank. El 2 de abril de 2019, la Corte de Bancarrota emitió una orden que establecía un calendario de información para una moción que abordaría si el resto de las pretensiones de los liquidadores también debían ser desestimadas. El 2 de mayo de 2019, los liquidadores presentaron una notificación de apelación que reflejaba su intención de apelar la desestimación parcial hecha por la Corte de Bancarrota ante la Corte de los Estados Unidos del Distrito Sur de Nueva York (“Corte del Distrito”).

La apelación fue informada ante la Corte del Distrito el 23 de abril de 2020. Por su parte, el 16 de marzo de 2020, Inteligo Bank, junto con otros demandados, presentaron una nueva moción ante la Corte de Bancarrota buscando desestimar las demandas que no habían sido desestimadas por la decisión del 6 de diciembre de 2018.

El 14 de diciembre de 2020, la Corte de Bancarrota concedió la moción para desestimar las demandas aún pendientes de los liquidadores, con determinadas excepciones no

aplicables a Inteligo Bank. El 25 de febrero de 2021, la Corte de Bancarrota emitió una orden desestimando las demandas contra Inteligo Bank por las razones descritas en su decisión del 14 de diciembre de 2020, y ordenando que se dicte sentencia a favor de Inteligo Bank. El 8 de marzo de 2021, la Corte de Bancarrota emitió una sentencia definitiva en la demanda de los liquidadores contra Inteligo Bank, a favor de todos los demandados en dicho procedimiento.

El 29 de marzo de 2021, los liquidadores presentaron una notificación de apelación en su demanda contra Inteligo Bank, reflejando su intención de impugnar la desestimación del caso por parte del Tribunal de Bancarrota. Alrededor de la misma fecha, los liquidadores presentaron notificaciones de apelación equivalentes en las muchas otras acciones en las que se había desestimado las demandas de conformidad con la decisión del 14 de diciembre de 2020. Los liquidadores presentaron su escrito de apertura en estas apelaciones el 21 de julio de 2021. El escrito de oposición conjunto de los demandados se presentó el 19 de octubre de 2021, mientras que el escrito de respuesta de los liquidadores se presentó el 3 de diciembre de 2021.

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 año 2007
- **FERNANDO MARTÍN ZAVALA LOMBARDI**
Bachiller en Economía – Universidad del Pacífico
Master in Business Management – Universidad de Piura
Master in Business Administration – University of Birmingham
Desde el año 2019
- **FELIPE MORRIS GUERINONI**
Bachiller en Economía – Universidad del Pacífico
Master in Finance – The American University
Master in Economics – University of Pittsburgh
Desde el año 2007
- **JOSÉ ALFONSO ERNESTO BUSTAMANTE Y BUSTAMANTE**
Bachiller en Ingeniería Agrónoma – Universidad Nacional Agraria
Programa de Especialización en Negocios - Michigan University, Ann Arbor
Desde el año 2007
- **LUCÍA CAYETANA ALJOVÍN GAZZANI**
Abogada – Pontificia Universidad Católica del Perú
Maestría en Administración de Negocios – Universidad Adolfo Ibañez, Chile.
Desde el año 2019

- **HUGO ANTONIO SANTA MARÍA GUZMÁN**
Bachiller en Economía – Universidad del Pacífico
Ph.D. – Washington University, St. Louis
Desde el año 2019
- **GUILLERMO MARTÍNEZ BARROS**
Bachiller en Economía – Universidad Católica de Chile
Master in Business Administration – Chicago University
Master in Economics – London School of Economics
Desde el año 2019

2.3.2 Principales Funcionarios

- **LUIS FELIPE CASTELLANOS LÓPEZ TORRES** (Desde el año 2013)
Gerente General
Bachiller en Administración de Negocios – Universidad del Pacífico
Master in Business Administration – Dartmouth College
- **GONZALO BASADRE BRAZZINI** (Desde el año 2013)
Gerente General Adjunto
Bachiller en Administración de Negocios – Universidad del Pacífico
Master in Business Administration – Harvard University
- **MICHELA CASASSA RAMAT** (Desde el año 2012)
Gerente de Finanzas
Bachiller en Administración de Negocios – Universidad de Lima
Master in Business Administration – SDA Bocconi
- **JUAN ANTONIO CASTRO MOLINA** (Desde el año 2006)
Gerente Legal y Representante Bursátil Titular
Abogado – Pontificia Universidad Católica del Perú
L.L.M Master in Law – University of Virginia
Maestría en Administración de Negocios – Universidad Adolfo Ibañez, Chile
- **LILIANA ELCIRA VERA VILLACORTA** (Desde el año 2006)
Gerente de Contabilidad
Contadora – Pontificia Universidad Católica del Perú
Master in Business Administration – INCAE Business School
- **ERNESTO GIANCARLO FERRERO MERINO** (Desde el año 2012)
Investor Relations Officer
Bachiller en Economía – Universidad del Pacífico
Master in Business Administration – Erasmus University

- **KATIA MERCEDES LUNG WON** (Desde el año 2012)
Oficial de Cumplimiento Corporativo
Bachelor in Business Administration – Florida International University
Master in Business Administration – Nova Southeastern University
- **PETER ROEKAERT EMBRECHTS** (Desde el año 2020)
Auditor Interno
Bachiller en Economía – Universidad del Pacífico
Master in Business Administration – Cornell University

SECCION III
INFORMACIÓN FINANCIERA

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

La Participación en los Resultados de las Subsidiarias obtenidas en el año 2021 registra un incremento de más del cuádruple en comparación con las obtenidas en el 2020.

Intercorp Financial Services Inc.

Estado de resultados auditados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	Var% S/(000)
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neta	<u>1,953,969</u>	<u>426,469</u>	n.a.
(Gastos) ingresos			
Gastos financieros, netos	(47,450)	(36,939)	28.5%
Ganancia neta en instrumentos financieros derivados de negociación	-	1,260	-100.0%
(Pérdida) ganancia neta en valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(15,915)	26,151	n.a.
Ganancia neta en la venta de inversiones financieras a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	268	-	n.a.
Gastos generales y de operación	(24,553)	(26,348)	-6.8%
Otros gastos	(158)	-	n.a.
Diferencia en cambio, neta	<u>(37,468)</u>	<u>(9,351)</u>	n.a.
	(125,276)	(45,227)	n.a.
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	<u>1,828,693</u>	<u>381,242</u>	n.a.
(Provisión) recuperó sobre impuesto a la renta sobre dividendos	<u>(38,538)</u>	<u>2,017</u>	n.a.
Utilidad neta del año	<u>1,790,155</u>	<u>383,259</u>	n.a.
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	<u>15.510</u>	<u>3.320</u>	n.a.
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	<u>115,419</u>	<u>115,447</u>	-0.02%

SECCIÓN IV

ANEXO I

Información relativa a las cotizaciones mensuales de 2021 en la Bolsa de Valores de Lima¹:

Año-Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima
Enero	30.94	31.60	35.00	30.01
Febrero	31.96	34.50	35.10	30.87
Marzo	34.90	30.20	34.90	28.00
Abril	30.86	25.85	32.32	25.80
Mayo	25.95	27.80	30.25	24.10
Junio	27.55	25.27	30.50	24.77
Julio	24.75	20.34	24.75	20.34
Agosto	21.54	22.77	23.02	17.94
Septiembre	22.48	22.20	22.76	21.00
Octubre	22.20	28.50	28.61	21.90
Noviembre	28.60	26.50	29.00	23.90
Diciembre	28.19	26.85	28.19	23.01

Información relativa a las cotizaciones mensuales de 2021 en la Bolsa de Valores de Nueva York¹:

Año-Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima
Enero	32.34	32.03	35.23	29.49
Febrero	31.95	34.90	35.96	30.77
Marzo	35.00	29.90	35.00	27.67
Abril	29.90	25.66	32.36	25.43
Mayo	25.73	28.14	30.14	24.15
Junio	27.95	25.12	30.63	24.58
Julio	24.90	20.35	25.31	20.34
Agosto	20.79	22.61	23.13	17.67
Septiembre	22.66	22.33	23.00	20.75
Octubre	22.29	28.72	28.80	21.59
Noviembre	28.48	29.00	29.09	23.70
Diciembre	28.25	26.38	28.58	22.88

¹ Máximos y mínimos considerando cierre de cada día del mes.

REPORTE SOBRE ESTRUCTURA ACCIONARIA POR TIPO DE INVERSIONISTA (10190)

Denominación:

Ejercicio:

METODOLOGÍA:

La información a presentar esta referida a aquellas acciones o valores representativos de participación de la Sociedad que hayan sido parte del S&P/BVL Perú Select Index, de acuerdo con la información publicada en la página web de la Bolsa de Valores de Lima al cierre del ejercicio reportado.

La Sociedad debe indicar por cada acción o valor representativo de ésta, que pertenezca al referido índice, la composición de la estructura accionaria por tipo de accionista.

Estructura accionaria por tipo de inversionista

Acción: [Código ISIN o Nemónico del valor]

Tenencia por tipo de accionistas de la acción o valor representativo de participación que compone el S&P/BVL Perú Select Index (al cierre del ejercicio)	Número de tenedores	% de participación ³
1. Miembros del directorio y alta gerencia de la sociedad, incluyendo parientes ¹ .	4	0.03%
2. Trabajadores de la sociedad, no comprendidos en el numeral 1.	-	0.00%
3. Personas naturales, no comprendidas en el numeral 1 y 2.	920	0.86%
4. Fondos de pensiones administrados por las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	9	8.62%

5. Fondo de pensiones administrado por la Oficina de Normalización Previsional (ONP).	-	0.00%
6. Entidades del Estado Peruano, con excepción del supuesto comprendido en el numeral 5.	1	0.00%
7. Bancos, financieras, cajas municipales, edpymes, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	1	0.02%
8. Compañías de seguros bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	2	0.08%
9. Agentes de intermediación, bajo la supervisión de la SMV.	1	0.00%
10. Fondos de inversión, fondos mutuos y patrimonios fideicometidos bajo el ámbito de la Ley de Mercado de Valores y Ley de Fondos de Inversión y fideicomisos bancarios bajo el ámbito de la Ley General del Sistema Financiero.	14	0.07%
11. Patrimonios autónomos y fideicomisos bancarios del exterior, en la medida que puedan ser identificados.	-	0.00%
12. Depositarios extranjeros que figuren como titulares de la acción en el marco de programas de ADR o ADS.	-	0.00%
13. Depositarios extranjeros que figuren como titulares de acciones no incluidos en el numeral 12.	1	18.07%
14. Custodios extranjeros que figuren como titulares de acciones	-	0.00%
15. Entidades no comprendidas en numerales anteriores ² .	44	72.24%
16. Acciones pertenecientes al índice S&P/BVL Perú Select Index o valor representativo de estas acciones, en cartera de la sociedad.	1	0.00%
Total	998	100.0%
Tenencia por titulares de la acción o del valor representativo de participación que compone el S&P/BVL Perú Select Index, según su residencia (al cierre del ejercicio)	Número de tenedores	% de participación³
Domiciliados	955	9.69%
No domiciliados	43	90.31%
Total	998	100.0%

(1) Término "Parientes" según el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.

(2) Término "Entidades" según el Reglamento de Propiedad Indirecta, Vinculación y Grupos Económicos.

(3) Dos decimales.