



*Documento de Información Anual
2020*

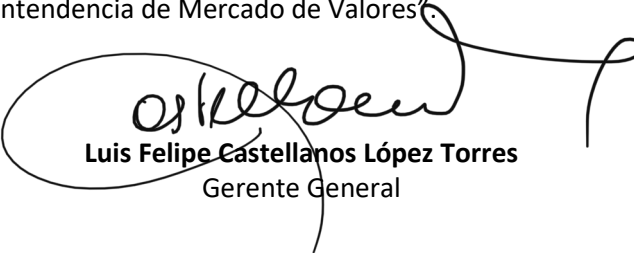
**DOCUMENTO DE INFORMACIÓN ANUAL
2020**

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 2020.

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, 18 de marzo de 2021

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 2020:

	EMPRESA	OBJETO SOCIAL
1	ALAMEDA COLONIAL S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
2	ALBIS S.A.C.	Sociedad dedicada a la venta al por menor de productos farmacéuticos y médicos, cosméticos y artículos de tocador en comercios especializados.
3	BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ S.A.A.- INTERBANK	Banco múltiple.
4	BEACON HEALTHCARE S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión y administración de inversiones en distintos sectores, entre ellos el sector salud.
5	BOTICAS DEL ORIENTE S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio farmacéutico.
6	CALLAO GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio de distribución de bienes muebles en general.
7	CENTRO CÍVICO S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
8	CENTRO COMERCIAL ESTACIÓN CENTRAL S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de centros comerciales.
9	CENTROS DE SALUD PERUANOS S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de salud, tanto preventivos como recuperativos.
10	CHELSEA NATIONAL CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio de servicios digitales.
11	CIFARMA S.A.C.	Sociedad dedicada a la fabricación de productos farmacéuticos.
12	COLECTIVO23 S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.
13	COLEGIOS PERUANOS S.A.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de educación básica regular en los niveles inicial, primaria y secundaria
14	COMPAÑÍA DE SERVICIOS CONEXOS EXPRESSNET S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de operaciones a través de tarjetas de crédito.
15	CORPORACIÓN EDUCATIVA HISPANOAMERICANA S.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios educativos en México.
16	CORRIENTE ALTERNA S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.
17	DESARROLLADORA DE STRIP CENTERS S.A.C.	Sociedad dedicada al desarrollo de todo tipo de actividades vinculadas el negocio inmobiliario.
18	DOMUS HOGARES DEL NORTE S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
19	DROGUERIA INRETAIL PHARMA S.A.C.	Sociedad dedicada a la venta al por menor y fabricación de productos fármacos.
20	ECKERD AMAZONÍA S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio farmacéutico.
21	ESCUELA PERUANA DE EDUCACIÓN S.A.C.	Sociedad dedicada a la formación de docentes de la educación.
22	FINANCIERA OH! S.A.	Sociedad dedicada a la intermediación financiera.

	EMPRESA	OBJETO SOCIAL
23	HOLDING RETAIL PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la venta al por menor de comercios no especializados.
24	HOMECENTERS PERUANOS ORIENTE S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de mejoramiento del hogar.
25	HOMECENTERS PERUANOS S.A.	Sociedad dedicada al negocio de mejoramiento del hogar.
26	HORIZONTE GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
27	HORIZONTE GLOBAL OPPORTUNITIES PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
28	HPSA CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio de mejoramiento del hogar.
29	IDAT S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.
30	IFH CAPITAL CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
31	IFH RETAIL CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones en el comercio minorista.
32	INDIGITAL HOLDING CORP.	Sociedad holding dedicada a las inversiones.
33	INDIGITAL S.A.C.	Sociedad dedica al desarrollo, administración y operación de servicios digitales.
34	INMOBILIARIA MILENIA S.A.	Sociedad dedicada a actividades inmobiliarias.
35	INMOBILIARIA PUERTA DEL SOL S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de centros comerciales.
36	INRETAIL PERÚ CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones en el negocio de comercio minorista.
37	INRETAIL PHARMA S.A.	Sociedad dedicada al negocio farmacéutico.
38	INRETAIL REAL ESTATE CORP.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
39	INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO PRIVADO CORRIENTE ALTERNA S.A.C.	Sociedad dedicada al desarrollo superior de la educación artística.
40	INTELIGO BANK LTD.	Banco autorizado a operar por la mancomunidad de Bahamas
41	INTELIGO GROUP, CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
42	INTELIGO PERÚ HOLDINGS S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión en el sector financiero.
43	INTELIGO REAL ESTATE CORP.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
44	INTELIGO REAL ESTATE PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
45	INTELIGO SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.	Sociedad agente de bolsa.
46	INTELIGO USA INC.	Sociedad dedicada a las inversiones.
47	INTERBANK - Peru Representações e Participações Brasil Ltda.	Oficina de Representación de Interbank en Brasil.
48	INTERCORP CAPITAL INVESTMENTS INC.	Sociedad dedicada a las inversiones.
49	INTERCORP CONNECTIVITY INC.	Sociedad holding dedicada a las inversiones.
50	INTERCORP EDUCATION SERVICES S.L.	Sociedad holding de Transformando la Educación de México S.A. de C.V.
51	INTERCORP INVESTMENTS PERÚ INC.	Sociedad dedicada a las inversiones. Empresa matriz de inversiones no financieras (i.e. inmobiliarias).

	EMPRESA	OBJETO SOCIAL
52	INTERCORP MANAGEMENT S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios gerenciales.
53	INTERCORP PERU LTD	Sociedad holding del Grupo Económico Intercorp
54	INTERCORP PERÚ TRADING (SHANGHAI) COMPANY LTD.	Sociedad dedicada a las inversiones.
55	INTERCORP PERÚ TRADING COMPANY LTD. HONG KONG	Sociedad dedicada a las inversiones.
56	INTERCORP RE INC.	Sociedad dedicada a las inversiones.
57	INTERCORP RETAIL INC.	Sociedad dedicada a las inversiones. Empresa matriz en las inversiones de comercio minorista.
58	INTERFONDOS S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	Sociedad administradora de fondos mutuos y de fondos de inversión.
59	INTERNACIONAL DE TÍTULOS SOCIEDAD TITULIZADORA S.A. - INTERTÍTULOS	Sociedad de titulaciones.
60	INTERSEGURO COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	Sociedad autorizada para la comercialización de seguros de vida, generales y rentas vitalicias.
61	INVERSIONES REAL ESTATE S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
62	IR MANAGEMENT S.R.L.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios gerenciales.
63	JORSA DE LA SELVA S.A.C.	Sociedad dedicada a la comercialización al por mayor y menor, importación de productos farmacéuticos.
64	LA PUNTA GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
65	LINCE GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
66	MIFARMA S.A.	Sociedad dedicada a la comercialización de productos farmacéuticos al por menor en Bolivia.
67	MIFARMA S.A.C.	Sociedad dedicada a la comercialización al por mayor y menor, importación de productos farmacéuticos.
68	NEGOCIOS E INMUEBLES S.A.	Sociedad dedicada a actividades inmobiliarias por retribución.
69	NG EDUCATION HOLDINGS CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
70	NG EDUCATION HOLDINGS II CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
71	NG EDUCATION HOLDINGS III CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
72	NG EDUCATION S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
73	PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. NO. 093-2002-EF-INRETAIL CONSUMER	Patrimonio fideicometido que invierte en el comercio minorista.
74	PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INRETAIL SHOPPING MALLS	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.
75	PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INTERPROPERTIES HOLDING	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.

	EMPRESA	OBJETO SOCIAL
76	PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INTERPROPERTIES HOLDING II	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.
77	PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INTERPROPERTIES PERÚ	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.
78	PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INTERPROPERTIES PUERTA DEL SOL	Patrimonio fideicometido de inversión en proyectos inmobiliarios.
79	PLAZA VEA ORIENTE S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de supermercados en la selva del Perú.
80	PLAZA VEA SUR S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de supermercados.
81	PROMOTORA DE LA UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE CHICLAYO S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio educativo.
82	PUENTE DE SAN MIGUEL ARCÁNGEL S.A.	Sociedad dedicada a las inversiones.
83	QUICORP S.A.	Sociedad holding.
84	QUIFATEX S.A.	Sociedad dedicada a la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y de consumo en Ecuador.
85	QUÍMICA SUIZA COLOMBIA SAS (ANTES QUIDECA S.A.)	Sociedad dedicada a la comercialización y distribución de productos farmacéuticos en Colombia.
86	QUÍMICA SUIZA S.A.C.	Sociedad dedicada a la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y de consumo.
87	QUIMIZA LTDA.	Sociedad dedicada a la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y de consumo en Bolivia.
88	REAL PLAZA S.R.L.	Sociedad dedicada al negocio de centros comerciales.
89	RONPETO S.A.	Sociedad dedicada a las inversiones.
90	SAN BORJA GLOBAL OPPORTUNITIES S.A.C.	Sociedad dedicada al comercio electrónico.
91	SAN MIGUEL GLOBAL OPPORTUNITIES S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
92	SERVICIO EDUCATIVO EMPRESARIAL S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.
93	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS TRANSFORMANDO LA EDUCACIÓN DE MÉXICO, S.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios educativos en México.
94	SERVICIOS EDUCATIVOS PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
95	SUPERFARMA MAYORISTA S.A.C. (EN LIQUIDACIÓN)	Sociedad dedicada a la venta al por mayor de productos farmacéuticos y de consumo.
96	SUPERMERCADOS PERUANOS S.A.	Sociedad dedicada a hipermercados, supermercados y otros formatos de venta minorista.
97	TIENDAS PERUANAS ORIENTE S.A.	Sociedad dedicada al negocio de comercialización minorista de prendas de vestir y artículos para el hogar.

	EMPRESA	OBJETO SOCIAL
98	TIENDAS PERUANAS S.A.	Sociedad dedicada al negocio de la comercialización minorista de prendas de vestir y artículos para el hogar.
99	TRANSFORMANDO LA EDUCACIÓN DE MÉXICO S.A. DE C.V.	Sociedad holding de Servicios Administrativos Transformando la Educación de México S.C.
100	UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DEL PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la educación superior.
101	URBI PROPIEDADES S.A.C.	Sociedad dedicada a la administración e inversiones inmobiliarias.
102	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.
103	URBI SOLUTIONS S.A.C.	Sociedad dedicada al desarrollo, construcción edificación y remodelación de unidades inmobiliarias.
104	VANTTIVE CIA. LTDA	Sociedad dedicada a la importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de productos en Ecuador.
105	VANTTIVE S.A.C.	Sociedad dedicada a la distribución y comercialización de productos farmacéuticos.
107	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS TRANSFORMANDO LA EDUCACIÓN DE MÉXICO, S.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios educativos en México.
108	SERVICIOS EDUCATIVOS PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
109	SUPERFARMA MAYORISTA S.A.C. (EN LIQUIDACIÓN)	Sociedad dedicada a la venta al por mayor de productos farmacéuticos y de consumo.
110	SUPERMERCADOS PERUANOS S.A.	Sociedad dedicada a hipermercados, supermercados y otros formatos de venta minorista.
111	TIENDAS PERUANAS ORIENTE S.A.	Sociedad dedicada al negocio de comercialización minorista de prendas de vestir y artículos para el hogar.
112	TIENDAS PERUANAS S.A.	Sociedad dedicada al negocio de comercialización minorista de prendas de vestir y artículos para el hogar.
113	TRANSFORMANDO LA EDUCACIÓN DE MÉXICO S.A. DE C.V.	Sociedad holding de Servicios Administrativos Transformando la Educación de México S.C.
114	UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DEL PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la educación superior.
115	UNIVERSIDADES DEL PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio educativo.
116	URBI PROPIEDADES S.A.C.	Sociedad dedicada a la administración e inversiones inmobiliarias.
117	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.

	EMPRESA	OBJETO SOCIAL
118	URBI SOLUTIONS S.A.C.	Sociedad dedicada al desarrollo, construcción, edificación y remodelación de unidades inmobiliarias.
119	VANTTIVE CIA. LTDA.	Sociedad dedicada a la importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de productos en Ecuador.

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 2020 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 2020, el capital social de IFS quedó representado por 115,447,705 acciones con un valor de mercado de US\$ 30.94 por acción en la Bolsa de Valores de Lima y de US\$ 32.35 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 CIU 6599, correspondiente a empresas de "Otros Tipos de Intermediación Financiera N.C.P." IFS es una sociedad cuyo objeto social es servir de holding de la División Financiera del Grupo Intercorp.

2.2.2. Plazo de duración del negocio

El plazo de duración de la sociedad es indefinido.

2.2.3. Evolución de las operaciones

2.2.3.1. **Reseña histórica**

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

En junio de 2007 se completó exitosamente la oferta pública inicial de acciones de IFS, la misma que fue sobre-suscrita en más de 8 veces y permitió levantar capital por US\$ 310 millones, producto de la venta del 24% de sus acciones. La colocación de acciones en el exterior fue la primera de una empresa peruana no-minera en 12 años y generó la activa participación de más de 100 inversionistas internacionales, incluyendo a los más grandes fondos a nivel mundial. La transacción significó una valorización implícita de IFS de US\$ 1,300 millones.

En septiembre de 2008 IFS lanzó una Oferta Pública de Intercambio de acciones de Interbank por acciones de IFS cuyo principal objetivo era el de generar mayor valor para los accionistas minoritarios de Interbank. El ratio de intercambio fue de una acción de IFS por cada 9.45 acciones de Interbank entregadas. La operación fue un éxito 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 realizará 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.

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 29.38% de las acciones de IFS son públicamente transadas en Perú y en Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, Intercorp Perú mantiene de forma directa e indirecta el 70.64% y el 70.62% 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 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, 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. Sumando otro premio destacable de orden internacional, 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. Adicionalmente, y siguiendo su estrategia de atraer el talento necesario para el desarrollo de su negocio, Interbank fue reconocido por el Great Place to Work Institute con el cuarto y el sexto mejor lugar para trabajar en Perú en los rankings de millennials y mujeres, respectivamente. También fue reconocido como la sexta mejor empresa para trabajar en Perú en el ranking de diversidad e inclusión. 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. 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. Asimismo, 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. Finalmente, se posicionó tercero entre las empresas con mejor reputación en 2020, de acuerdo con Merco.

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, 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 2020, Interseguro generó primas por S/ 615.8 millones alcanzando una participación de 9.8% en el mercado de seguros de vida y de 5.3% en el mercado total de seguros. En el segmento de Rentas Vitalicias, Interseguro mantuvo el liderazgo en el mercado con una participación de 27.3%.

Al cierre de 2020, la empresa está conformada por 673 colaboradores y administra activos por S/ 15,311 millones bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards o IFRS).

Breve Reseña de Inteligo

Inteligo Group Corp. fue constituida bajo las leyes de la República de Panamá en 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.

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. En 2018 estableció Certia como marca de servicio para la asesoría patrimonial del segmento local de alto valor.

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 2020, la utilidad neta de Inteligo Group ascendió a S/ 243.1 millones.

Al cierre de 2020, Inteligo Group contaba con 323 colaboradores, y administraba activos de clientes más depósitos por un valor de S/ 23,844 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. Por su parte, Inteligo Bank Ltd. participa y es premiada en su categoría desde el año 2013; posicionándose entre los primeros lugares en 2020.

2.2.3.2. El sistema financiero y asegurador peruano

Entorno Macroeconómico

En el 2020, la economía mundial mostró una contracción estimada alrededor del 3.5%, producto de la paralización de actividades y la propagación del COVID-19 en todo el mundo.

La economía de Estados Unidos mostraría una caída en torno al 3.5% en 2020, comparada con el crecimiento de 2.2% registrado en 2019. Adicionalmente al shock externo generado por el COVID-19, se sumó la incertidumbre política en un año electoral. Sin embargo, las expectativas mejoraron debido a las políticas monetaria y fiscal expansivas que se implementaron durante el año.

En la Eurozona, la recuperación moderada de los últimos años se vio interrumpida por una caída esperada del 7.0% en 2020, producto de ser una de las primeras regiones afectadas por la pandemia del COVID-19.

Por otro lado, China se desaceleró y registró un crecimiento de 2.3% en 2020 debido a las medidas restrictivas que se llevaron a cabo al inicio del brote del COVID-19 y al aumento de su producción industrial, como una medida para satisfacer la demanda no atendida por países que dejaron de producir.

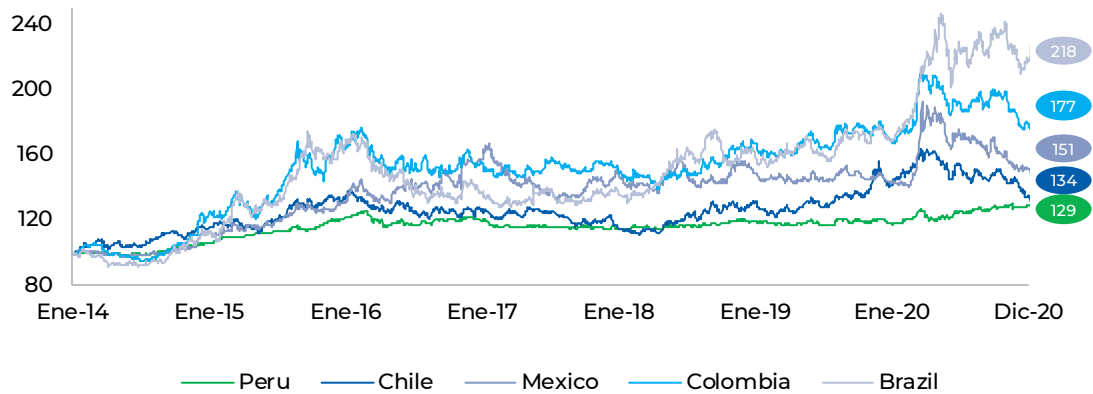
En cuanto a la economía local, Perú registró un retroceso de 11.1% en 2020, comparado con el crecimiento de 2.2% registrado en 2019. Este resultado se explicó principalmente por la paralización de actividades y la cuarentena social obligatoria que tuvo lugar en la primera mitad del año. Sin embargo, el reinicio de actividades junto con la implementación de paquetes de estímulo fiscal y monetario por parte del Gobierno Central y el Banco Central de Reserva (BCRP), contrarrestaron parcialmente la caída anual.

Por su parte, la demanda interna mostró un retroceso de 9.8%, comparado con el crecimiento de 2.4% registrado en 2019, principalmente debido a una menor inversión pública (-17.7% vs. -1.4% en 2019) y privada (-17.2% vs. 4.0% en 2019).

La inflación se ubicó en 2.0% en 2020, ligeramente por encima de lo registrado en 2019. En este escenario y como medida para contrarrestar los impactos del COVID-19, el BCRP redujo la tasa de interés de referencia a niveles mínimos, ampliando así el estímulo monetario.

Finalmente, el Sol se mantuvo nuevamente como una de las monedas más estables dentro de la región.

Desempeño de monedas



Fuente: Bloomberg. Datos al 31 de Diciembre de 2020

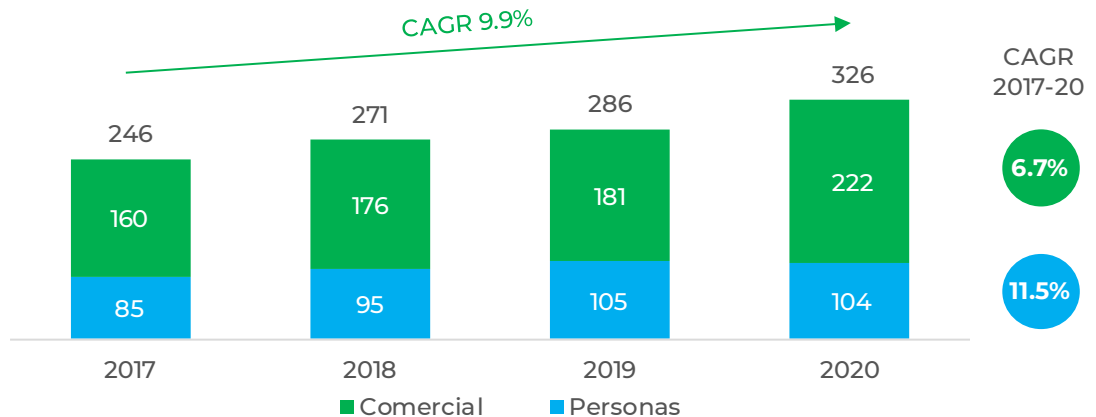
Sistema Bancario

La utilidad neta del sistema bancario disminuyó 76.8% en 2020, comparado con el crecimiento de 10.5% registrado en 2019, mientras que la rentabilidad patrimonial mostró un comportamiento similar al registrar un 4.0% en 2020, por debajo del 18.5% registrado en 2019. Las colocaciones brutas a nivel del sistema bancario crecieron 14.0% en 2020, por encima del 5.7% registrado en 2019, producto de un mayor dinamismo en el segmento comercial asociado al Programa Reactiva Perú.

Por otro lado, el sistema bancario mostró mayores niveles de morosidad, terminando el año 2020 en un nivel de 3.8%, por encima del 3.0% reportado en 2019, sin embargo con un saludable índice de cobertura de 177.7%, mayor que el 152.1% registrado en 2019. En cuanto al nivel de capitalización, a pesar del impacto del COVID-19, este se fortaleció y cerró el año 2020 en 15.4%, comparado con el 14.6% reportado en 2019.

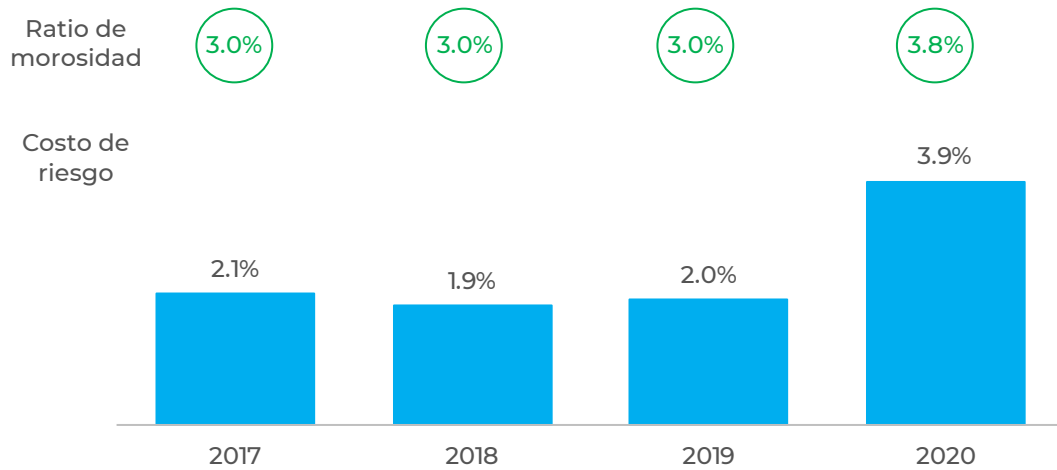
Principales Indicadores del Sistema Bancario

Colocaciones Brutas (S/ miles de millones)



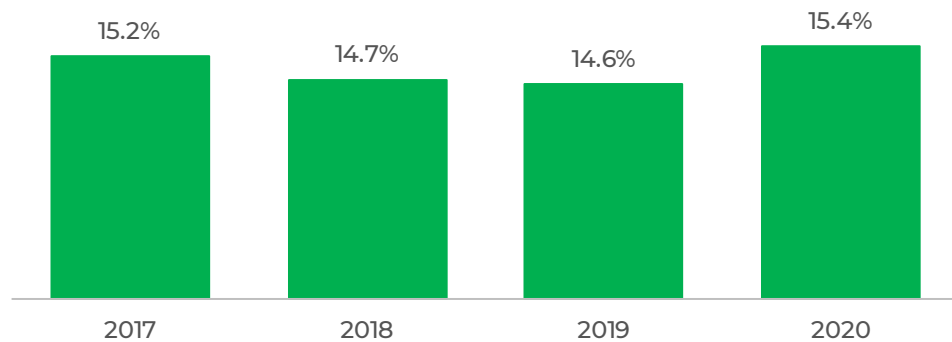
Fuente: SBS

Costo de Riesgo y Ratio de Morosidad (%)



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 11.2% de las primas vendidas, mientras que las primas de seguros de Asistencia Médica y Seguros Vehiculares representaron 9.5% y 9.0% respectivamente de las ventas totales de seguros en 2020.

En términos generales, al cierre de 2020, la utilidad de las empresas que participan en el mercado ascendió a S/ 1,137.2 millones, lo que representa una reducción de 25.1% respecto de 2019, explicado 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 18.9% en 2019 a 12.2% en 2020. Por su parte, el Retorno sobre Activos (ROA) pasó de 2.9% a 1.9% en el mismo periodo.

A pesar del impacto de la pandemia COVID-19, las perspectivas de la industria y la Compañía en el mediano y largo plazo son favorables explicadas por una recuperación del mercado en términos de primas, 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 del Perú. Adicionalmente, desde 2018 y a través de la marca Certia, provee asesoría patrimonial a clientes que buscan exposición a productos de renta fija, renta variable y estructuras de inversión.

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 del 2020, 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.

Análisis de estados financieros de la empresa en el año 2020

Intercorp Financial Services Inc. registró una utilidad neta de S/ 383.5 millones en 2020, lo que representó una disminución de 73.6% en comparación con el año anterior. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron un incremento de S/ 1,643.1 millones en gastos de provisiones de cartera de créditos producto de la incertidumbre y riesgos en el contexto de la pandemia del COVID-19 y una disminución

de S/ 202.4 millones en ingresos netos por servicios financieros. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por aumentos de S/ 184.6 millones en otros ingresos y S/ 49.4 millones en intereses y rendimientos similares netos, así como por una reducción de S/ 67.6 millones en otros gastos.

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

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo		
Activo corriente		
Disponible	310,043	476,978
Depósito a plazo fijo	72,360	66,280
Cuentas por cobrar a Subsidiarias y vinculada	1,845	2,415
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	154,979	120,815
Total activo corriente	<u>539,227</u>	<u>666,488</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados		
integrales	415,031	356,808
Inversiones en Subsidiarias	9,017,268	8,873,627
Otros activos	36,278	1,045
Total activo no corriente	<u>9,468,577</u>	<u>9,231,480</u>
Total activo	<u>10,007,804</u>	<u>9,897,968</u>
Pasivo		
Intereses, provisión por impuesto sobre dividendos, cuentas por pagar diversas y provisiones	26,563	62,664
Cuentas por pagar a Accionista	-	186
Total pasivo corriente	<u>26,563</u>	<u>62,850</u>
Bonos corporativos	1,073,132	978,248
Total pasivo	<u>1,099,695</u>	<u>1,041,098</u>

Patrimonio neto

Capital social	1,038,017	1,038,017
Acciones en tesorería	(2,769)	(196)
Prima de capital	532,771	530,456
Reservas	5,200,000	4,700,000
Resultados no realizados	836,773	442,905
Utilidades acumuladas	1,303,317	2,145,688
	<u>8,908,109</u>	<u>8,856,870</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>10,007,804</u>	<u>9,897,968</u>

Intercorp Financial Services Inc.
Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neta	<u>426,469</u>	<u>1,526,221</u>
(Gastos) ingresos		
Gastos financieros, netos	(36,939)	(38,807)
Ganancia (pérdida) neta en instrumentos financieros derivados de negociación	1,260	(1,969)
Ganancia (pérdida) en valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	26,151	(1,130)
Gastos generales y de operación	(26,348)	(16,569)
Castigo de crédito mercantil	-	(2,245)
Diferencia en cambio, neta	(9,351)	12,118
	<u>(45,227)</u>	<u>(48,602)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	381,242	1,477,619
Recupero (provisión) sobre impuesto a la renta sobre dividendos	<u>2,017</u>	<u>(36,361)</u>
Utilidad neta del año	<u>383,259</u>	<u>1,441,258</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	<u>3.320</u>	<u>12.778</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	<u>115,447</u>	<u>112,789</u>

Resultados de las principales subsidiarias:

Segmento Banca

Interbank reportó resultados cercanos al punto de equilibrio en 2020, comparados con utilidades de S/ 1,228.5 millones el año anterior. Los principales factores que explicaron este resultado fueron un incremento de más del triple en el gasto de provisiones y una disminución de S/ 207.3 millones en ingresos netos por servicios financieros. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por una reversión en el pago de impuesto a la renta y una reducción de S/ 78.0 millones en otros gastos.

Cabe mencionar que los resultados de Interbank en los periodos comparables estuvieron afectados por (i) la ganancia por la venta de Interfondos, anterior subsidiaria de fondos mutuos de Interbank, a Inteligo Group por S/ 32.4 millones después de impuestos en el 1T19; (ii) la reversión de provisiones de créditos por convenio, por S/ 27.4 millones después de impuestos en el 2T19; (iii) la reversión de provisiones de créditos por S/ 73.4 millones después de impuestos en el 4T19, producto del afinamiento de los modelos IFRS9 reflejando una mejora en el perfil de riesgo de nuestros clientes; (iv) la ejecución de una opción de redención del íntegro del remanente de los bonos corporativos “5.75% Senior Notes due 2020”, la cual implicó el registro de un gasto no recurrente de S/ 29.0 millones después de impuestos en el 4T19; y (v) el impacto por la modificación de los flujos de efectivo contractuales debido a las reprogramaciones de créditos ofrecidas a nuestros clientes afectados por la pandemia del COVID-19, por S/ 130.4 millones después de impuestos durante 2020.

El ROAE de Interbank excluyendo el efecto de la modificación de los flujos de efectivo contractuales debido a las reprogramaciones de créditos ofrecidas a nuestros clientes afectados por la pandemia del COVID-19 fue 2.0% en 2020.

Activos Rentables

Los activos rentables de Interbank ascendieron a S/ 65,545.9 millones al 31 de diciembre de 2020, lo que significó un incremento de 28.6% respecto al año anterior.

El crecimiento anual en los activos rentables se atribuyó a incrementos de 79.5% en disponible y fondos interbancarios, 60.8% en inversiones financieras y 9.4% en la cartera de créditos. El aumento en disponible y fondos interbancarios se debió principalmente a mayores depósitos en el BCRP, mientras que el incremento en inversiones financieras, a mayores saldos en bonos soberanos y bonos globales.

La evolución anual de la cartera de créditos vigentes estuvo afectada principalmente por la colocación de créditos comerciales bajo el Programa Reactiva Perú. Al 31 de diciembre de 2020, dichas colocaciones ascendieron a S/ 6,616.5 millones.

La cartera de colocaciones vigentes creció 12.1% AaA, explicado por un incremento de 34.4% en la cartera comercial, parcialmente compensado por una reducción de 6.9% en la cartera de personas. Excluyendo el efecto del Programa Reactiva Perú, la cartera de

colocaciones vigentes y la cartera comercial hubiesen disminuido 6.6% y 6.2% AaA, respectivamente.

El crecimiento anual de la cartera comercial se explicó por mayores préstamos de corto y mediano plazo, principalmente en el segmento corporativo.

La reducción AaA de la cartera de personas fue resultado de disminuciones de 26.1% en el saldo de tarjetas de crédito y 12.9% en otros créditos de consumo, parcialmente contrarrestadas por incrementos de 6.6% en préstamos hipotecarios y 0.4% en préstamos por convenio. La reducción en otros créditos de consumo se explicó por menores saldos en créditos de efectivo y vehiculares, mientras que el aumento en hipotecas se debió a un mayor dinamismo en los segmentos tradicional y MiVivienda.

Cabe mencionar que, al 31 de diciembre de 2020, y en línea con las facilidades ofrecidas para sobrellevar los impactos del COVID-19, 400 mil clientes de Interbank estuvieron sujetos a la reprogramación de sus deudas, de los cuales aproximadamente 385 mil eran clientes de la banca de personas y alrededor de 14 mil, de la banca comercial. Los créditos que estuvieron sujetos a algún tipo de reprogramación representaron S/ 10.5 miles de millones o 25.2% de la cartera total del banco. De estos, S/ 7.5 miles de millones provinieron de la banca de personas (39.1% de las colocaciones de personas), mientras que los S/ 3.0 miles de millones restantes, de la banca comercial (13.2% de las colocaciones comerciales).

Estructura de Financiamiento

El fondeo total de Interbank continuó expandiéndose producto de un fuerte crecimiento de depósitos y mayores saldos de adeudados de largo plazo provistos por el BCRP, en el contexto de las subastas de fondos relacionadas con el Programa Reactiva Perú. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de dichos adeudados fue S/ 5,887.9 millones.

El fondeo total del banco creció 33.7% respecto de 2019, por encima del crecimiento de los activos rentables. Ello fue explicado por aumentos de más del doble en adeudados y fondos interbancarios, 25.3% en depósitos y obligaciones, y 11.8% en bonos, títulos y valores en circulación. Excluyendo el efecto del Programa Reactiva Perú, el fondeo total del banco hubiese crecido 20.7% AaA, mientras que el saldo de adeudados y fondos interbancarios hubiese disminuido 8.6%.

El crecimiento AaA en adeudados y fondos interbancarios fue resultado principalmente de un mayor fondeo de largo plazo proveniente del BCRP, vinculado con la participación del banco en las subastas de fondos del Programa Reactiva Perú. Mayores saldos en el fondeo de COFIDE también contribuyeron al aumento en el balance de adeudados y fondos interbancarios respecto de 2019. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por un menor saldo en el fondeo proveniente del exterior.

El incremento anual en depósitos y obligaciones se atribuyó principalmente a crecimientos de 30.2% en depósitos de personas, 25.4% en depósitos comerciales, y 15.8% en depósitos institucionales.

El incremento AaA en bonos, títulos y valores en circulación se debió principalmente a la colocación de bonos subordinados internacionales por US\$ 300 millones en junio de 2020, así como a una depreciación de 9.3% del tipo de cambio respecto de 2019. Cabe mencionar que estos efectos fueron parcialmente compensados por la ejecución de la opción de redención de los bonos híbridos “8.50% Junior Subordinated Notes due 2070” por US\$ 200 millones en abril de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, la participación de los depósitos y obligaciones sobre el fondeo total fue 73.7%, por debajo del 78.7% registrado al 31 de diciembre de 2019. Asimismo, la participación de los depósitos institucionales sobre el total de depósitos se redujo de 19.1% al 31 de diciembre de 2019 a 17.7% al 31 de diciembre de 2020.

Margen Financiero

El margen financiero bruto se mantuvo relativamente estable dado que una reducción de 5.8% en los ingresos financieros fue compensada por una disminución de 18.3% en los gastos financieros.

Los menores intereses y rendimientos similares se debieron principalmente a reducciones de 74.5% en intereses por disponible y fondos interbancarios, y 5.0% en intereses por créditos, parcialmente contrarrestadas por un incremento de 14.8% en intereses por inversiones financieras.

Los intereses por disponible y fondos interbancarios se redujeron S/ 80.1 millones, o 74.5%, explicado por una reducción de 90 puntos básicos en el rendimiento promedio, parcialmente contrarrestada por un aumento de 43.4% en el volumen promedio. La reducción en el rendimiento promedio se debió principalmente a menores retornos de depósitos y fondos de encaje en el BCRP. Por otro lado, el aumento en el volumen promedio se explicó por mayores saldos promedio de depósitos y fondos de encaje en el BCRP, parcialmente compensados por un menor saldo promedio de fondos interbancarios.

Los intereses de la cartera de créditos se redujeron S/ 188.4 millones, o 5.0%, debido a una disminución de 190 puntos básicos en el rendimiento promedio, parcialmente compensada por un incremento de 14.9% en el volumen promedio. Sin embargo, excluyendo el impacto por la modificación de los flujos de efectivo contractuales debido a las reprogramaciones de créditos ofrecidas a nuestros clientes afectados por la pandemia del COVID-19 en 2020, los intereses por créditos se hubiesen mantenido estables.

El rendimiento promedio de las colocaciones, de 10.9% en 2019 a 9.0% en 2020, se atribuyó a disminuciones de tasas en todos los segmentos de clientes. En la cartera de personas, las tasas promedio se redujeron en tarjetas de crédito, 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 producto de las reprogramaciones de créditos efectuadas para combatir los impactos del COVID-19, parte de los intereses por créditos que debieron registrarse entre abril y diciembre de 2020 fueron reprogramados, afectando el rendimiento implícito de las colocaciones en 2020. Adicionalmente, 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 26.4% en la cartera comercial y 5.3% en la cartera de personas. En la cartera comercial, el mayor volumen promedio se explicó por un incremento de 41.7% en préstamos de corto y mediano plazo, asociado principalmente a la colocación de créditos bajo el Programa Reactiva Perú, pese a los menores saldos en operaciones de arrendamiento financiero y colocaciones de comercio exterior. Por su parte, el incremento en el volumen promedio de la cartera de personas se debió principalmente a crecimientos de 9.0% en hipotecas y 4.3% en créditos por convenio, en tanto que el saldo promedio de tarjetas de crédito disminuyó ligeramente.

Los intereses por inversiones financieras se incrementaron S/ 30.9 millones, o 14.8%, debido a un aumento de 34.8% 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 y bonos globales. La disminución en el rendimiento promedio, de 3.8% en 2019 a 3.3% en 2020, fue explicada por menores tasas en bonos globales, bonos soberanos, CDBCR y bonos corporativos de sociedades no financieras.

El retorno sobre el promedio de activos rentables se redujo 190 puntos básicos, de 8.2% en 2019 a 6.3% en 2020. Excluyendo el impacto por la modificación de los flujos de efectivo contractuales debido a las reprogramaciones de créditos ofrecidas a nuestros clientes afectados por la pandemia del COVID-19 en 2020, el retorno sobre el promedio de activos rentables se hubiese reducido 160 puntos básicos, de 8.2% en 2019 a 6.6% en 2020.

La contracción en intereses y gastos similares se debió principalmente a reducciones de 24.4% en intereses por depósitos y obligaciones con el público, y 17.2% en intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación, parcialmente contrarrestadas por un incremento de 4.9% en intereses por obligaciones con instituciones financieras.

Los intereses por depósitos y obligaciones con el público se redujeron S/ 173.2 millones, o 24.4%, explicado por una reducción de 80 puntos básicos en el costo promedio, de 2.1% en 2019 a 1.3% en 2020, parcialmente contrarrestada por un aumento de 19.8% en el saldo promedio. El menor costo promedio se debió a reducciones en las tasas pagadas a depósitos institucionales, comerciales y de personas. 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 27.8%, mientras que los depósitos promedio denominados en dólares aumentaron 5.8%.

Los menores intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación se explicaron principalmente por (i) un efecto base asociado al registro de un gasto financiero no recurrente de S/ 42.3 millones en el 4T19 producto de la redención del íntegro del remanente de los bonos corporativos "5.75% Senior Notes due 2020", los cuales estaban siendo negociados por encima de su valor de emisión (sobre la par); (ii) mayores

eficiencias en este componente del fondeo, producto de operaciones de manejo de pasivos realizadas a lo largo de 2020, entre ellas, los menores intereses atribuibles al rescate de bonos híbridos internacionales en abril de 2020 y la posterior emisión de bonos subordinados internacionales en julio de 2020; y (iii) el vencimiento de Certificados de Depósito por S/ 150 millones en marzo de 2020. Excluyendo el efecto no recurrente por la redención del íntegro del remanente de los bonos corporativos “5.75% Senior Notes due 2020”, los intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación se hubiesen reducido 7.9% AaA.

Los intereses por adeudados e interbancarios se incrementaron debido a un aumento de 83.5% en el volumen promedio, parcialmente contrarrestado por una disminución de 180 puntos básicos en el costo promedio, de 4.2% en 2019 a 2.4% en 2020. El incremento en el volumen promedio se explicó principalmente por un mayor fondeo proveniente del BCRP, relacionado con la participación del banco en las subastas de fondos del Programa Reactiva Perú. Por su parte, el menor costo promedio se explicó principalmente por menores tasas en todos los tipos de fondeo, principalmente en fondos interbancarios y en el fondeo proveniente del BCRP.

El costo de fondos promedio se redujo 100 puntos básicos, de 3.0% en 2019 a 2.0% en el 2020, en línea con el menor costo implícito de todos los componentes del fondeo. Excluyendo el efecto no recurrente por la redención del íntegro del remanente de los bonos corporativos “5.75% Senior Notes due 2020”, el costo de fondos promedio se hubiese reducido 90 puntos básicos, de 2.9% en 2019 a 2.0% en 2020.

Como consecuencia de lo anterior, el margen de interés neto (NIM) fue 4.6% en 2020, 100 puntos básicos por debajo del 5.6% reportado en 2019. Excluyendo (i) el efecto no recurrente por la redención del íntegro del remanente de los bonos corporativos “5.75% Senior Notes due 2020” y (ii) el impacto por la modificación de los flujos de efectivo contractuales debido a las reprogramaciones de créditos ofrecidas a nuestros clientes afectados por la pandemia del COVID-19 en 2020, el margen de interés neto (NIM) se hubiese reducido 80 puntos básicos AaA, de 5.7% en 2019 a 4.9% en 2020.

Provisiones

El gasto de provisiones, neto de recuperos, se incrementó en más del triple en 2020 respecto del año anterior. El aumento estuvo principalmente atribuido a los ajustes realizados en los modelos de pérdida esperada del banco para abordar el impacto de la pandemia del COVID-19, así como por un efecto base relacionado con (i) la reversión de provisiones de créditos por convenio por S/ 38.8 millones en el 2T19, y (ii) la reversión de provisiones de créditos por S/ 104.1 millones en el 4T19, producto del afinamiento de los modelos IFRS9 reflejando una mejora en el perfil de riesgo de nuestros clientes.

Como resultado de lo anterior, el ratio del gasto de provisiones para créditos entre la cartera promedio fue 6.1% en 2020, por encima del 2.2% reportado en 2019.

Comisiones por Servicios Financieros

La disminución en los ingresos netos por servicios financieros de S/ 207.3 millones, o 25.1%, se debió principalmente a menores comisiones por tarjetas de crédito, mantenimiento de cuentas, portes, transferencias y comisiones de tarjetas de débito.

Otros Ingresos

Los otros ingresos aumentaron S/ 9.8 millones, o 2.3%, debido a incrementos en la ganancia neta en la venta de inversiones financieras, y en la ganancia neta en operaciones de cambio y por valorización de inversiones.

Otros Gastos

Los otros gastos disminuyeron S/ 78.0 millones, o 4.8%, principalmente como resultado de menores remuneraciones y beneficios sociales, así como gastos de marketing y tarjetas de crédito, producto de un plan de contención de gastos implementado para compensar los impactos de la pandemia del COVID-19 sobre los ingresos.

El ratio de eficiencia fue 38.6% en 2020, comparado con el 38.9% reportado en 2019. Sin embargo, excluyendo (i) la ganancia por la venta de Interfondos, anterior subsidiaria de fondos mutuos de Interbank, a Inteligo Group por S/ 52.6 millones en 2019, (ii) el registro de un gasto financiero no recurrente de S/ 42.3 millones en 2019 producto de la redención del íntegro del remanente de los bonos corporativos “5.75% Senior Notes due 2020”, y (iii) el impacto por la modificación de los flujos de efectivo contractuales debido a las reprogramaciones de créditos ofrecidas a nuestros clientes afectados por la pandemia del COVID-19, por S/ 185.0 millones en 2020, el ratio de eficiencia hubiese mejorado de 39.0% en 2019 a 36.8% en 2020.

Capitalización

El ratio de capital global del banco fue 17.0% al 31 de diciembre de 2020, mayor que el 15.2% registrado al 31 de diciembre de 2019.

El incremento anual en el ratio de capital se debió a un aumento de 13.8% en el patrimonio efectivo, parcialmente contrarrestado por un crecimiento de 1.5% en los APR. El aumento en el patrimonio efectivo fue mayormente resultado de la incorporación de S/ 671.1 millones en capital, reservas y utilidades con acuerdo de capitalización a lo largo de los últimos 12 meses, así como de la emisión de bonos subordinados “4.00% Subordinated Notes due 2030” por US\$ 300 millones en julio de 2020. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el rescate de bonos híbridos internacionales por US\$ 200 millones en abril de 2020. El crecimiento AaA en los APR fue atribuido principalmente al incremento de la cartera de colocaciones y a mayores ponderadores aplicados a activos intangibles, por disposición de la SBS, los cuales se encuentran influenciados por la creciente inversión digital del banco.

Al 31 de diciembre de 2020 el ratio de capital de Interbank se ubicó en 17.0%, significativamente mayor al límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución

establecido en un nivel de 10.7%. El requerimiento mínimo regulatorio fue 10.0%, mientras que el requerimiento de capital adicional para Interbank fue 0.7% al 31 de diciembre de 2020. Adicionalmente, el ratio Core Equity Tier 1 (CET1) se ubicó en 11.5% al 31 de diciembre de 2020, ligeramente por debajo del 11.6% reportado al 31 de diciembre de 2019.

Segmento Seguros

En 2020, la utilidad neta de Interseguro fue S/ 141.1 millones, un incremento de S/ 10.7 millones, u 8.2%, respecto del año anterior, y el ROAE fue 18.9%.

El desempeño anual se explicó principalmente por incrementos de S/ 32.7 millones en otros ingresos, principalmente relacionados con ganancias netas por venta de instrumentos financieros, y de S/ 30.9 millones en intereses y rendimientos similares netos, así como por una reducción de S/ 12.7 millones en otros gastos, asociada a eficiencias implementadas durante el año. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por un desempeño negativo de S/ 36.4 millones en el resultado por traslación y por un aumento de S/ 27.6 millones en la pérdida por deterioro de inversiones financieras.

El crecimiento en otros ingresos se debió principalmente a incrementos de S/ 65.8 millones en la ganancia neta por venta de instrumentos financieros, S/ 20.6 millones en la ganancia neta en inversiones a valor razonable, y S/ 7.2 millones en la ganancia neta por venta de inmuebles. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por reducciones de S/ 49.1 millones en la ganancia neta en valorización de inversiones inmobiliarias y S/ 9.3 millones en ingresos por alquileres.

La pérdida por deterioro de inversiones financieras ascendió a S/ -33.8 millones, en comparación con la pérdida de S/ -6.2 millones reportados en 2019, un deterioro de S/ 27.6 millones atribuido a una provisión adicional por deterioro en una inversión de renta fija cuya calificación bajó por efecto de la pandemia COVID-19.

El resultado técnico neto fue S/ -279.1 millones en 2020, ligeramente mejor que los S/ -279.6 millones reportados en 2019. El desempeño anual se debió a una reducción de S/ 167.9 millones en variación de reservas técnicas, parcialmente contrarrestada por un crecimiento de S/ 93.8 millones en siniestros netos y pensiones pagadas, y una reducción de S/ 73.6 millones en primas netas.

El desempeño anual en primas netas se debió principalmente a reducciones de S/ 67.8 millones en rentas vitalicias y S/ 8.9 millones en seguros masivos, relacionados a productos de protección de tarjeta, parcialmente compensado por un incremento de S/ 3.1 millones en primas de vida individual.

Cabe mencionar que la actividad en primas netas estuvo afectada por la inmovilización social obligatoria implementada para enfrentar los impactos de la pandemia del COVID-19, que luego se recuperó en todos los segmentos durante la segunda mitad del año.

La menor variación de reservas en 2020 se debió principalmente a disminuciones de S/ 137.4 millones en rentas vitalicias, S/ 20.3 millones en vida individual y S/ 10.2 millones en seguros masivos. La reducción en variación de reservas técnicas en rentas vitalicias estuvo asociada a una liberación de reservas, relacionada principalmente a (i) una mayor tasa de mortalidad derivada de la pandemia COVID-19, y (ii) el efecto de menores ventas.

Otros gastos ascendieron a S/ 286.0 millones en 2020, una reducción de S/ 12.7 millones con respecto a 2019, explicada principalmente por menores gastos administrativos debido a eficiencias implementadas durante el año para enfrentar el impacto de la pandemia COVID-19.

Segmento Gestión Patrimonial

En 2020, Inteligo Group Corp. reportó una utilidad neta de S/ 243.1 millones, un incremento de S/ 42.9 millones, o 21.4%, con respecto a la utilidad reportada el año anterior. El ROAE de 2020 fue 28.0% y el ratio de eficiencia, 33.3%.

El incremento en la utilidad se explicó principalmente por un aumento de 82.4% en el resultado de transacciones financieras, lo cual ayudó a mitigar la compresión del ingreso por intereses y rendimientos similares. Adicionalmente, los ingresos por comisiones de servicios bancarios se mantuvieron estables respecto de 2019, a pesar de la complejidad operativa y comercial generada por la pandemia.

Los activos administrados alcanzaron los S/ 20,988.8 millones al cierre de 2020, mientras que los depósitos de clientes fueron S/ 2,855.5 millones.

2.2.3.4. Número de personal empleado

IFS no cuenta, al 31 de diciembre de 2020, 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 2020.

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.

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
Master - Michigan University, Ann Arbor
Desde el año 2007
- **LUCÍA CAYETANA ALJOVÍN GAZZANI**
Abogada – Pontificia Universidad Católica del Perú
Maestría en Administración de Negocios – Universidad Ibañez de Chile, 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**
Gerente General
Bachiller en Administración de Negocios – Universidad del Pacífico
Master in Business Administration – Dartmouth College
Desde el año 2013
- **GONZALO BASADRE BRAZZINI**
Gerente General Adjunto
Bachiller en Administración de Negocios – Universidad del Pacífico
Master in Business Administration – Harvard University
Desde el año 2013
- **MICHELA CASASSA RAMAT**
Gerente de Finanzas
Bachiller en Administración de Negocios – Universidad de Lima
Master in Business Administration – SDA Bocconi
Desde el año 2012
- **JUAN ANTONIO CASTRO MOLINA**
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
Desde el año 2006
- **LILIANA ELCIRA VERA VILLACORTA**
Gerente de Contabilidad
Contadora – Pontificia Universidad Católica del Perú
Master in Business Administration – INCAE Business School
Desde el año 2006
- **ERNESTO GIANCARLO FERRERO MERINO**
Investor Relations Officer
Bachiller en Economía – Universidad del Pacífico
Master in Business Administration – Erasmus University
Desde el año 2012

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

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 2020 registra una disminución del 72.1% en comparación con las obtenidas en el 2019 debido al impacto del COVID-19 sobre los resultados de las subsidiarias y que IFS registra como consecuencia de la aplicación del método de participación patrimonial.

Intercorp Financial Services Inc.

Estado de resultados auditados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	2020 S/(000)	2019 S/(000)	Var% S/(000)
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neta	<u>426,469</u>	<u>1,526,221</u>	<u>-72.1%</u>
(Gastos) ingresos			
Gastos financieros, netos	(36,939)	(38,807)	-4.8%
Ganancia (pérdida) neta en instrumentos financieros derivados de negociación	1,260	(1,969)	n.a
Ganancia (pérdida) en valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	26,151	(1,130)	n.a
Gastos generales y de operación	(26,348)	(16,569)	59.0%
Castigo de crédito mercantil	-	(2,245)	n.a
Diferencia en cambio, neta	<u>(9,351)</u>	<u>12,118</u>	<u>n.a</u>
	(45,227)	(48,602)	-6.9%
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	<u>381,242</u>	<u>1,477,619</u>	<u>-74.2%</u>
Impuesto a la renta sobre dividendos	<u>2,017</u>	<u>(36,361)</u>	<u>n.a</u>
Utilidad neta del año	<u>383,259</u>	<u>1,441,258</u>	<u>-73.4%</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	<u>3.32</u>	<u>12.778</u>	<u>-74.0%</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	<u>115,447</u>	<u>112,789</u>	<u>2.4%</u>

SECCIÓN IV

ANEXO I

Información relativa a las cotizaciones mensuales de 2020 en la Bolsa de Valores de Lima¹:

Año-Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima
Enero	41.45	42.15	44.50	39.50
Febrero	42.18	37.82	43.00	37.77
Marzo	38.80	29.95	39.50	23.95
Abril	26.70	25.35	27.50	23.00
Mayo	25.00	25.62	27.05	23.90
Junio	25.50	26.45	31.15	25.30
Julio	26.15	25.25	28.00	25.01
Agosto	25.50	24.45	26.90	23.65
Septiembre	24.45	23.50	25.34	22.50
Octubre	23.50	20.80	24.75	20.65
Noviembre	20.72	29.85	31.45	19.70
Diciembre	29.94	30.94	31.61	28.60

Información relativa a las cotizaciones mensuales de 2020 en la Bolsa de Valores de Nueva York¹:

Año-Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima
Enero	42.42	42.25	44.56	39.48
Febrero	42.50	38.80	42.84	38.00
Marzo	39.48	27.72	39.48	23.85
Abril	25.00	25.14	27.50	23.22
Mayo	24.63	24.79	26.60	23.97
Junio	25.16	26.44	31.10	25.16
Julio	26.83	25.25	28.22	25.25
Agosto	25.16	24.71	26.78	24.03
Septiembre	24.67	23.11	24.68	22.88
Octubre	22.55	20.77	24.34	20.60
Noviembre	20.27	30.00	30.48	19.85
Diciembre	30.92	32.35	32.35	29.51

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 .	5	0.14%
2. Trabajadores de la sociedad, no comprendidos en el numeral 1.	0	0.00%
3. Personas naturales, no comprendidas en el numeral 1 y 2.	985	1.26%
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	0.00%
6. Entidades del Estado Peruano, con excepción del supuesto comprendido en el numeral 5.	1	0.02%
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	0.04%
9. Agentes de intermediación, bajo la supervisión de la SMV.	2	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	0.10%
11. Patrimonios autónomos y fideicomisos bancarios del exterior, en la medida que puedan ser identificados.	0	0.00%
12. Depositarios extranjeros que figuren como titulares de la acción en el marco de programas de ADR o ADS.	0	0.00%
13. Depositarios extranjeros que figuren como titulares de acciones no incluidos en el numeral 12.	1	16.70%
14. Custodios extranjeros que figuren como titulares de acciones	0	0.00%
15. Entidades no comprendidas en numerales anteriores ² .	63	73.10%
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	1,084	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	1,014	10.20%
No domiciliados	70	89.80%
Total	1,084	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.