



*Documento de Información Anual
2019*

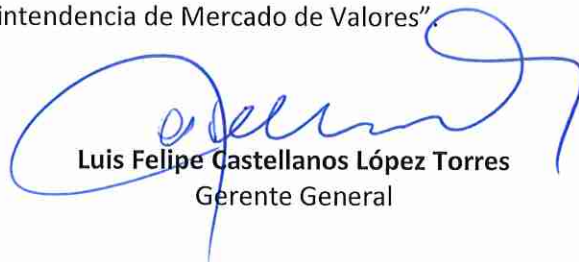
**DOCUMENTO DE INFORMACIÓN ANUAL
2019**

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 2019.

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, 12 de marzo de 2020

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 2019:

	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 farmaceuticos.
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.
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).
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 titulizaciones.
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.
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.
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.

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, por el valor de US\$637,500,00.00.

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

- (i) InterCorp Capital Investments Inc. recibió 9'747,707 acciones representativas del capital social de IFS, a cambio de las 418,727 acciones, íntegramente pagadas, representativas del 50% del capital social de Inteligo Group Corp. que aportó a IFS.
- (ii) IFH Capital Corp. recibió 9'747,706 acciones representativas del capital social de IFS, a cambio de las 418,727 acciones, íntegramente pagadas, representativas del 50% del capital social de Inteligo Group Corp. que aportó a IFS.

A 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 2019 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 2019, el capital social de IFS quedó representado por 115,447,705 acciones con un valor de mercado de US\$40.90 por acción en la Bolsa de Valores de Lima y de US\$41.30 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 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. El 70.62% de acciones restantes son propiedad de InterCorp Perú Ltd directa e indirectamente.

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. Asimismo, Interbank obtuvo reconocimientos importantes, entre los que destacan posicionarse como la mejor empresa para trabajar en Perú, según la encuesta del Great Place to Work Institute. Con este reconocimiento, el Banco se consolidó como la única empresa peruana en haber permanecido por 18 años consecutivos en dicha lista. Adicionalmente, y siguiendo su estrategia de atraer el talento necesario para el desarrollo de su negocio, Interbank fue reconocido con el segundo y el sexto mejor lugar para trabajar en Perú en los rankings de mujeres y millennials, respectivamente, encabezando la lista de instituciones financieras. Sumando otro premio destacable de orden internacional, Interbank fue reconocido nuevamente como “Banco del Año 2019 en Perú” por The Banker. Asimismo, fue reconocido 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 segundo entre las empresas con mejor reputación en 2019, de acuerdo con Merco y Diario Gestión.

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 2019, Interseguro generó primas por S/ 649.1 millones alcanzando una participación de 10.6% en el mercado de seguros de vida y de 6.0% en el mercado total de seguros. En el segmento de Rentas Vitalicias, Interseguro mantuvo el liderazgo en el mercado con una participación de 28.9%.

Al cierre de 2019, la empresa está conformada por 662 colaboradores y administra activos por S/ 12,436 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. e 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 vehículo de asesoría patrimonial para clientes de alto valor.

c. Inteligo Perú Holdings:

Constituida bajo las leyes de la República del Perú en el año 2018, cuenta con una subsidiaria: Interfondos S.A. - Sociedad Administradora de Fondos. Inteligo Perú Holdings se dedica a brindar servicios corporativos a las empresas del grupo.

Interfondos fue constituida bajo las leyes de la República de Perú en 1994 y fue adquirida por Inteligo Perú Holdings el 8 de enero de 2019. Interfondos tiene como principales actividades la administración de fondos mutuos y fondos de inversión para clientes del mercado peruano.

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.

Durante el 2019, la utilidad neta de Inteligo Group ascendió a S/ 200.3 millones.

Al cierre de 2019, Inteligo Group contaba con 295 colaboradores, administrando activos de clientes más depósitos por un valor de S/ 18,341 millones.

Desde el año 2011, Inteligo Sociedad Agente de Bolsa participa y es premiada dentro de las quince primeras empresas Great Place to Work - GPTW en su categoría; en 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 2019.

2.2.3.2.

El sistema financiero y asegurador peruano

Entorno Macroeconómico

En el 2019, la economía mundial mostró un crecimiento estimado alrededor del 2.4%, uno de los menores crecimientos desde la crisis financiera de 2009, producto de la incertidumbre política, la crisis comercial entre Estados Unidos y China, menores niveles de confianza e inversión, un menor dinamismo en países emergentes, tales como Brasil, India, México y Rusia, entre otros.

La economía de Estados Unidos mostraría un crecimiento en torno al 2.0% en 2019, por debajo de lo registrado en 2018. Esto refleja, en parte, niveles altos de incertidumbre política y niveles de confianza empresarial bajos, pese a las mejores perspectivas comerciales hacia finales del año.

En la Eurozona, la recuperación se continuó dando a tasas moderadas, alcanzando un crecimiento de 1.2% en 2019, por debajo del 1.8% registrado en 2018. Similarmente, China ha continuado moderando su actividad, registrando un crecimiento de 6.1% en 2019, por debajo del 6.6% reportado en 2018.

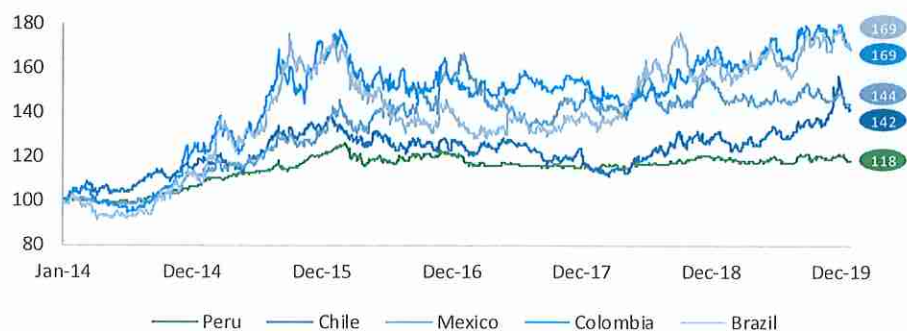
En cuanto a la economía local, Perú registró un crecimiento de 2.2% en 2019, menor al 4.0% registrado en 2018. Este resultado fue explicado principalmente por factores políticos y por un menor dinamismo en la actividad primaria, principalmente en los sectores pesca y minería e hidrocarburos.

Por su parte, la demanda interna redujo su ritmo de crecimiento a 2.3%, por debajo del 4.2% registrado en 2018, principalmente explicado por una menor actividad del consumo privado (3.0% vs. 3.8% en 2018) y la inversión (0.3% vs. 7.2% en 2018).

La inflación se ubicó en 1.9% en 2019, 20 puntos básicos por debajo de lo registrado en 2018. En este escenario, el BCRP redujo la tasa de interés de referencia en dos ocasiones a lo largo del año, 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



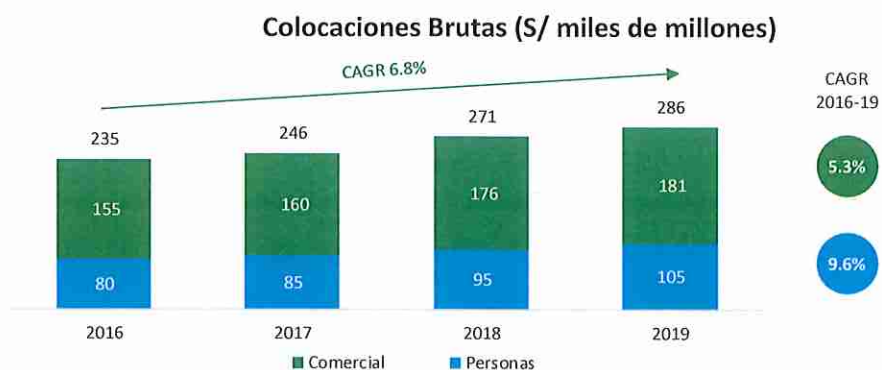
Fuente: Bloomberg. Datos al 31 de Diciembre de 2019

Sistema Bancario

La utilidad neta del sistema bancario creció 10.5% en 2019, por encima del 10.2% registrado en 2018, mientras que la rentabilidad patrimonial se mantuvo estable, en 18.5%. Las colocaciones brutas a nivel del sistema bancario crecieron 5.7% en 2019, por debajo del 10.2% registrado en 2018 y producto de un menor dinamismo en el segmento comercial.

Asimismo, el sistema bancario continuó mostrando niveles de morosidad relativamente controlados, terminando el año 2019 en un nivel de 3.0%, en línea con el reportado en 2018, con un índice de cobertura de 152.1%. En cuanto al nivel de capitalización, este se mantuvo adecuado en 14.6%, comparado con el 14.7% reportado en 2018.

Principales Indicadores del Sistema Bancario



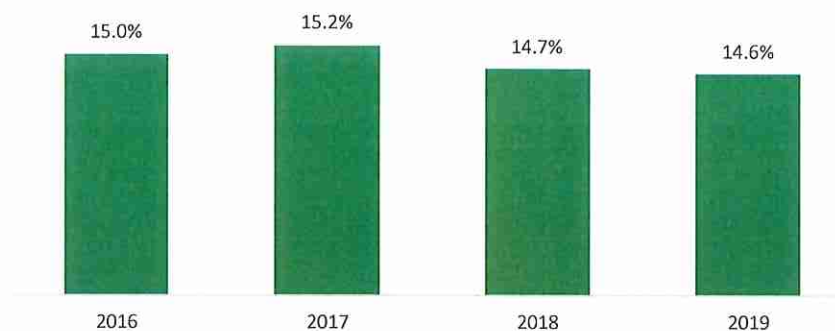
Fuente: SBS

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 20 compañías, de las cuales ocho se centran exclusivamente en Ramos Generales, cinco en Ramos de Vida, y siete dedicadas a ambos rubros.

Por su parte, los dos seguros más representativos, en términos de primas anuales, fueron los Seguros de Desgravamen que representaron el 11.0% de las primas vendidas y los Seguros Vehiculares, que representaron 10.3% de las ventas totales de seguros en 2019.

En términos generales, al cierre de 2019, la utilidad de las empresas que participan en el mercado ascendió a S/ 1,518.2 millones, lo que representa un incremento de 44.4% respecto de 2018. El Retorno sobre Patrimonio (ROE) del mercado mostró un aumento, pasando de 15.0% en 2018 a 18.9% en 2019. Por su parte, el Retorno sobre Activos (ROA) pasó de 2.2% a 2.9% en el mismo periodo.

Las perspectivas de la industria y la Compañía en el mediano y largo plazo son favorables explicadas por el bajo nivel de penetración de los seguros en el Perú (como porcentaje del PBI) en relación con otros países de la región. A pesar de que el negocio de Rentas Jubilación fue impactado por la Ley 95.5, este se viene

recuperando mediante el producto de Renta Privada Particular con el fin de captar los fondos impactados por dicha ley. De igual forma, existe espacio para continuar desarrollando nuevos canales y productos, así como alianzas estratégicas con otras empresas del Grupo InterCorp.

Mercado de Asesoría Financiera, Gestión de Patrimonios e Intermediación Bursátil

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

Inteligo Bank Ltd., tiene como principales competidores internacionales a UBS, Credit Suisse, SBS, 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 2019, 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 2019

InterCorp Financial Services Inc. registró una utilidad neta de S/ 1,450.1 millones en 2019, lo que representó un incremento de 32.9% en comparación con el año anterior. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron incrementos de S/ 288.6 millones en intereses y rendimientos similares netos, S/ 183.4 millones en otros ingresos y S/ 51.5 millones en ingresos netos por servicios financieros, además de una mejora de S/ 111.8 millones en el resultado técnico neto de seguros. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por aumentos de S/ 140.8 millones en otros gastos y S/ 90.7 millones en el gasto de provisiones.

Cabe mencionar que en 2018 IFS adoptó nuevas tablas de mortalidad en su negocio de seguros, lo que representó un impacto negativo de S/ 144.8 millones en ese año, registrado a través de un mayor ajuste por reservas técnicas. Adicionalmente, la ejecución de una opción de redención del íntegro del remanente de los bonos corporativos "5.75% Senior Notes due 2020" en el segmento banca a fines de 2019, implicó el registro de un gasto no recurrente de S/ 42.5 millones o S/ 29.0 millones

luego de impuestos. Excluyendo estos efectos no recurrentes en 2018 y 2019, respectivamente, la utilidad neta de IFS hubiese crecido 19.7%.

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 2019 y de 2018

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo		
Activo corriente		
Disponibles	543,258	195,753
Cuentas por cobrar a Subsidiarias y vinculada	2,415	1,375
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	120,815	65,806
Total activo corriente	666,488	262,934
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	356,808	228,122
Inversiones en Subsidiarias	8,873,627	7,576,893
Otros activos	1,045	22,675
Total activo no corriente	9,231,480	7,827,690
Total activo	9,897,968	8,090,624
Pasivo		
Intereses, provisión por impuesto sobre dividendos, cuentas por pagar diversas y provisiones	62,664	49,294
Cuentas por pagar a Subsidiarias y Accionista	186	15
Total pasivo corriente	62,850	49,309
Bonos corporativos	978,248	993,241
Total pasivo	1,041,098	1,042,550
Patrimonio neto		
Capital social	1,038,017	963,446
Acciones en tesorería	(196)	(208,178)
Prima de capital	530,456	268,077
Reservas	4,700,000	4,700,000
Resultados no realizados	442,905	121,686
Utilidades acumuladas	2,145,688	1,203,043
	8,856,870	7,048,074
Total pasivo y patrimonio neto	9,897,968	8,090,624

InterCorp Financial Services Inc.
Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neta	1,526,221	1,176,377
(Gastos) ingresos		
Gastos financieros, netos	(38,807)	(40,774)
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados de negociación	(1,969)	(2,822)
Ganancia en la venta de inversiones financieras	-	7,182
(Pérdida) ganancia en valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(1,130)	3,230
Gastos generales y de operación	(16,569)	(7,850)
Castigo de crédito mercantil	(2,245)	-
Diferencia en cambio, neta	12,118	(13,183)
	(48,602)	(54,217)
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	1,477,619	1,122,160
Impuesto a la renta sobre dividendos	(36,361)	(37,880)
Utilidad neta del año	1,441,258	1,084,280
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	12.778	9.818
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	112,789	110,436

Resultados de las principales subsidiarias:
Segmento Banca

La utilidad neta de Interbank fue S/ 1,228.5 millones en 2019, un incremento de 21.5% con respecto al año anterior. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron crecimientos 40.2% en otros ingresos, 11.7% en intereses y rendimientos similares netos, y 8.9% en ingresos netos por servicios financieros. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por crecimientos de 13.6% en el gasto de provisiones y 7.2% en otros gastos.

Cabe mencionar que la utilidad de Interbank en 2019 fue impactada por (i) la ganancia por la venta de Interfondos a Inteligo 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 luego

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 los clientes; y (iv) un mayor gasto financiero por bonos, producto de la ejecución de una opción de redención del íntegro del remanente de los bonos corporativos "5.75% Senior Notes due 2020" en el 4T19, la cual implicó el registro de un gasto no recurrente de S/ 29.0 millones luego de impuestos, dado que los bonos en cuestión estaban siendo negociados por encima de su valor de emisión (sobre la par).

El retorno anualizado de Interbank, excluyendo la ganancia por la venta de Interfondos y el gasto no recurrente producto de la opción de redención de bonos previamente comentada, fue 21.3% en 2019, por encima del 20.2% registrado en 2018.

Activos Rentables

Los activos rentables de Interbank ascendieron a S/ 50,947.4 millones al 31 de diciembre de 2019, lo que significó un incremento de 12.2% respecto al año anterior.

El incremento anual en los activos rentables se atribuyó a crecimientos de 20.0% en disponible y fondos interbancarios, y 13.2% en la cartera de créditos, parcialmente contrarrestados por una reducción de 4.0% en inversiones financieras. El aumento en disponible y fondos interbancarios se debió principalmente a mayores fondos de encaje y depósitos en el BCRP, mientras que la disminución en inversiones financieras se explicó por menores saldos en bonos globales y bonos corporativos.

El crecimiento de la cartera de colocaciones vigentes fue 12.8%, explicado por incrementos de 15.8% en la cartera de personas y 9.5% en la cartera comercial. Excluyendo ciertas transacciones de Repo de cartera, los créditos comerciales hubiesen crecido 6.0% AaA.

El aumento anual de la cartera de personas fue resultado principalmente de incrementos de 20.5% en tarjetas de crédito, 14.9% en otros créditos de consumo y 13.0% en préstamos hipotecarios. El aumento en otros créditos de consumo se debió a mayores saldos en créditos de efectivo y por convenio; mientras que el incremento en hipotecas se explicó por un mayor dinamismo en los segmentos tradicional y MiVivienda.

El incremento anual de la cartera comercial se explicó principalmente por mayores préstamos de comercio exterior y colocaciones de corto y mediano plazo, al margen de las mencionadas transacciones de Repo de cartera.

Estructura de Financiamiento

El fondeo total del banco creció 11.2% respecto de 2018, por debajo del crecimiento de los activos rentables. Ello fue explicado por aumentos de 13.7% en depósitos y 7.8% en bonos, parcialmente contrarrestados por una reducción de 3.5% en adeudados y fondos interbancarios.

El aumento anual en depósitos se atribuyó principalmente a crecimientos de 23.6% en depósitos institucionales, 11.5% en depósitos de personas y 11.3% en depósitos comerciales.

El incremento AaA en bonos se debió principalmente a dos colocaciones en el mercado internacional realizadas en setiembre de 2019, por S/ 312 millones y US\$ 400 millones, ambas con vencimiento en octubre de 2026, así como a otras dos emisiones en el mercado local realizadas en marzo de 2019: (i) Certificados de Depósito por S/ 150 millones con vencimiento en marzo de 2020, y (ii) Bonos Corporativos por S/ 150 millones con vencimiento en marzo de 2029. Este crecimiento fue parcialmente compensado por la ejecución de la opción de redención previamente mencionada, así como por el rescate en el mercado local de un bono subordinado por US\$ 30 millones, realizado en julio de 2019.

La disminución anual en adeudados y fondos interbancarios se debió principalmente a un menor fondeo de corto plazo del exterior y de mediano plazo del BCRP y COFIDE.

Al 31 de diciembre de 2019, la participación de los depósitos sobre el fondeo total fue 78.7%, por encima del 77.0% registrado al 31 de diciembre de 2018. Asimismo, la participación de los depósitos institucionales sobre el total de depósitos se incrementó de 17.6% al 31 de diciembre de 2018 a 19.1% al 31 de diciembre de 2019.

Margen Financiero

El margen financiero bruto creció 11.7% como resultado de un incremento de 14.5% en los ingresos financieros, parcialmente contrarrestado por un aumento de 20.8% en los gastos financieros.

El incremento en intereses y rendimientos similares fue impulsado por crecimientos de más del doble en intereses por disponible y 14.2% en intereses por créditos, los cuales fueron parcialmente contrarrestados por una reducción de 5.8% en intereses por inversiones.

Los intereses por disponible y fondos interbancarios crecieron S/ 60.3 millones, o 127.7%, producto de aumentos de 60 puntos básicos en el rendimiento promedio y 10.5% en el volumen promedio. El mayor retorno promedio, de 0.5% en 2018 a 1.1% en 2019, se explicó principalmente por mayores rendimientos de fondos de encaje en el BCRP, fondos interbancarios y depósitos en el BCRP. Por su parte, el incremento en el volumen promedio fue resultado de mayores fondos de encaje y depósitos en el BCRP, parcialmente contrarrestados por menores saldos promedio de fondos restringidos y fondos interbancarios. Cabe precisar que los mayores saldos de fondos de encaje estuvieron asociados a mayores captaciones, mientras que los menores saldos de fondos restringidos a menores operaciones Repo con el BCRP a lo largo del año.

El aumento en intereses de la cartera de créditos fue atribuido a un incremento de 14.1% en el volumen promedio, en tanto que el rendimiento promedio se mantuvo estable, en 10.9%.

El mayor saldo promedio fue producto de crecimientos de 16.6% en la cartera de personas y 11.3% en la cartera comercial. En la cartera de personas, el mayor volumen promedio se explicó principalmente por aumentos de 23.5% en el saldo promedio de tarjetas de crédito, 13.1% en créditos por convenio y 12.8% en préstamos hipotecarios; mientras que el crecimiento en el volumen promedio de la cartera comercial se debió principalmente a incrementos de 14.4% en créditos de comercio exterior y 12.0% en préstamos de corto y mediano plazo, parcialmente contrarrestados por una reducción de 5.4% en operaciones de arrendamiento financiero.

Por otro lado, el rendimiento promedio de las colocaciones se mantuvo estable dado que reducciones de 10 puntos básicos tanto en la cartera de personas como en la cartera comercial fueron compensadas por una mayor proporción de tarjetas de crédito en el saldo promedio de colocaciones, dado que este producto contribuye con un mayor rendimiento que el resto de componentes, incluso cuando su tasa nominal promedio se redujo respecto de 2018.

La disminución de S/ 12.9 millones en los intereses por inversiones financieras se explicó por una reducción de 11.3% en el volumen promedio, parcialmente contrarrestada por un incremento de 20 puntos básicos en el rendimiento promedio, de 3.6% en 2018 a 3.8% en 2019. La disminución en el volumen promedio se debió a menores saldos promedio de bonos globales, Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva (CDBCR) y bonos corporativos, los cuales fueron parcialmente contrarrestados por un mayor saldo promedio de bonos soberanos. Por otro lado, el aumento en el rendimiento promedio se debió a mayores retornos de bonos corporativos del sistema financiero y bonos globales.

El retorno sobre los activos rentables promedio creció 30 puntos básicos, de 7.9% en 2018 a 8.2% en 2019.

Los intereses y gastos similares se incrementaron 20.8% respecto del año anterior, explicado por aumentos de 25.9% en intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación, y 24.4% en intereses por depósitos y obligaciones con el público. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por una reducción de 1.5% en intereses por obligaciones con instituciones financieras.

El incremento en intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación se debió principalmente a dos colocaciones en el mercado internacional realizadas en setiembre de 2019, por S/ 312 millones y US\$ 400 millones, ambas con vencimiento en octubre de 2026, así como a otras dos emisiones en el mercado local realizadas en marzo de 2019: (i) Certificados de Depósito por S/ 150 millones con vencimiento en marzo de 2020, y (ii) Bonos Corporativos por S/ 150 millones con vencimiento en marzo de 2029. Adicionalmente, el gasto financiero por bonos también fue impactado por 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/ 42.5 millones dado que los bonos en cuestión estaban siendo negociados por encima de su valor de emisión (sobre la par). Excluyendo este efecto, el gasto financiero por valores, títulos y obligaciones en circulación creció 13.1%.

El aumento en los intereses por depósitos y obligaciones con el público se explicó por crecimientos de 11.5% en el volumen promedio y 20 puntos básicos en el costo promedio, a 2.1%. El mayor volumen fue atribuido a incrementos en depósitos comerciales, de personas e institucionales. Por tipo de moneda, los depósitos promedio denominados en soles se incrementaron 15.8%, mientras que los depósitos promedio denominados en dólares se redujeron 4.7%.

Por su parte, el incremento en el costo promedio de depósitos, de 1.8% en 2018 a 2.0% en 2019, fue resultado de mayores tasas pagadas a depósitos institucionales, comerciales y de personas. Ello se observó fundamentalmente en la modalidad de depósitos a plazo, aunque también en cuentas corrientes comerciales y cuentas de ahorro de personas.

El menor gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras se explicó por una reducción de 5.1% en el volumen promedio, la cual fue parcialmente contrarrestada por un incremento de 20 puntos básicos en el costo promedio, de 4.0% en 2018 a 4.2% en 2019. La disminución en el volumen promedio estuvo principalmente asociada a menores saldos en el fondeo provisto por el BCRP, así como en fondos interbancarios. Por su parte, el aumento en el costo promedio estuvo asociado a mayores tasas en el fondeo provisto por bancos del exterior y en fondos interbancarios, las cuales fueron parcialmente contrarrestadas por una menor tasa en el fondeo del BCRP.

El costo de fondos promedio se incrementó 30 puntos básicos, de 2.7% en 2018 a 3.0% en 2019, en línea con el mayor costo de todos sus componentes. 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 se hubiese incrementado 20 puntos básicos, a 2.9%.

Como consecuencia de lo anterior, el margen de interés neto (NIM) fue 5.6% en 2019, 10 puntos básicos por encima del 5.5% reportado en 2018. Sin embargo, excluyendo el efecto no recurrente por la redención del íntegro del remanente de los bonos corporativos "5.75% Senior Notes due 2020", el margen de interés neto (NIM) se hubiese incrementado 20 puntos básicos, a 5.7%.

Provisiones

El gasto de provisiones se incrementó 13.6% en 2019 respecto del año anterior. El aumento en el gasto de provisiones fue explicado principalmente por mayores requerimientos en tarjetas de crédito e hipotecas, parcialmente compensados por menores requerimientos en la cartera comercial, especialmente en el segmento de mediana empresa. Cabe mencionar que el gasto de provisiones en 2019 fue impactado por (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 los clientes. Asimismo, el gasto de provisiones en 2018 presentó una reversión de provisiones de S/ 83.0 millones en el segmento corporativo, asociada a la exposición del banco al sector construcción.

Como resultado de lo anterior, el ratio del gasto de provisiones para créditos entre la cartera promedio fue 2.2%, en línea con lo reportado en 2018. Sin embargo, excluyendo las liberaciones previamente mencionadas, el ratio del gasto de provisiones para créditos entre la cartera promedio se hubiese incrementado 10 puntos básicos, de 2.5% en 2018 a 2.6% en 2019.

Comisiones por Servicios Financieros

Los ingresos netos por servicios financieros mostraron un crecimiento de S/ 67.5 millones o 8.9%, atribuido principalmente a mayores comisiones de tarjetas de crédito y servicios de asesoría.

Otros Ingresos

Otros ingresos se incrementaron S/ 124.6 millones, o 40.2%, principalmente debido a incrementos de S/ 46.6 millones en la ganancia neta en operaciones de cambio y por valorización de inversiones, y S/ 23.0 millones en la ganancia neta en la venta de valores. Cabe mencionar que el ingreso por la venta de Interfondos a Inteligo registrado en el 1T19 se elimina en el proceso de consolidación.

Otros Gastos

Otros gastos crecieron S/ 108.7 millones, o 7.2%, producto de incrementos de 63.9% en depreciación y amortización, y 5.9% en remuneraciones y beneficios sociales, parcialmente contrarrestados por una reducción de 0.8% en gastos administrativos. Los gastos relacionados con servicios de TI y programas de fidelización fueron los de mayor crecimiento, en tanto estos estuvieron asociados a los esfuerzos de transformación digital y a la mayor actividad de tarjetas de crédito, respectivamente.

El ratio de eficiencia fue 38.9% en 2019, una mejora respecto del 40.9% registrado en 2018. Más aun, excluyendo el ingreso por la venta de Interfondos a Inteligo y el efecto no recurrente por la redención del íntegro del remanente de los bonos corporativos "5.75% Senior Notes due 2020", el ratio de eficiencia fue 38.0% en 2019.

Capitalización

El ratio de capital global del banco fue 15.2% al 31 de diciembre de 2019, menor que el 15.8% registrado al 31 de diciembre de 2018.

La reducción anual en el ratio de capital se debió a un crecimiento de 14.2% en los Activos Ponderados por Riesgo (APR), parcialmente contrarrestado por un aumento de 9.6% en el patrimonio efectivo. El incremento en los APR fue atribuido principalmente al crecimiento observado en la cartera de colocaciones y a mayores ponderadores aplicados a activos intangibles por disposición de la SBS, con impacto sobre la creciente inversión en digital. El aumento en el patrimonio efectivo fue principalmente el resultado de la incorporación de S/ 638.4 millones en capital, reservas y utilidades con acuerdo de capitalización a lo largo de los últimos 12 meses, así como de una menor deducción en el patrimonio efectivo por la venta de acciones de IFS en julio de 2019, como parte de la

oferta pública inicial de IFS en NYSE, parcialmente compensada por la eliminación de un bono subordinado por US\$ 30 millones, que fue rescatado en julio de 2019.

Asimismo, cabe mencionar que en 2017 la SBS inició la implementación de un nuevo paquete de medidas de adecuación a Basilea III. Entre ellas destaca que, de manera anual y por los siguientes diez años, se empezó a aplicar un descuento de 10% en aquellos instrumentos computables como capital primario que fueron emitidos con anterioridad al nuevo reglamento de deuda subordinada emitido por la SBS. Adicionalmente, el importe no computable como capital primario podrá ser computado como capital secundario. Al 31 de diciembre de 2019, el 70% de la emisión de US\$200 millones de bonos subordinados junior fue considerada como capital primario y el 30% restante como capital secundario. Esto representó una reducción anual de US\$ 20 millones en el capital primario, equivalente al importe que pasó a computar como capital secundario.

Al 31 de diciembre de 2019, el ratio de capital se ubicó en 15.2%, significativamente mayor que el límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en un nivel de 11.6%. El requerimiento mínimo regulatorio fue 10.0%, mientras que el requerimiento de capital adicional legal para Interbank fue 1.6% al 31 de diciembre de 2019. Adicionalmente, el ratio Core Equity Tier 1 (CET1) se ubicó en 11.6% al 31 de diciembre de 2019, mostrando un crecimiento de 100 puntos básicos AaA explicado por una menor deducción en el patrimonio efectivo derivada de la venta de acciones de IFS mencionada anteriormente, y a pesar del aumento de 14.2% en los APR en el periodo comparable.

Segmento Seguros

En 2019, la utilidad neta de Interseguro fue S/ 130.4 millones y el ROE anualizado fue 14.2%.

El desempeño del año se explicó principalmente por incrementos de S/ 111.8 millones en el resultado técnico neto y S/ 101.4 millones en otros ingresos, además de un desempeño positivo en el resultado por traslación. Estos factores fueron parcialmente contrarrestados por un incremento de S/ 25.0 millones en otros gastos, así como una disminución de S/ 18.0 millones en intereses netos y rendimientos similares después de la pérdida por deterioro.

Es importante mencionar que el crecimiento anual en el resultado técnico neto se explicó principalmente por un efecto base relacionado con un ajuste no recurrente de S/ -144.8 millones en reservas técnicas en 2018, como resultado de la adopción total de las nuevas tablas de mortalidad publicadas por la entidad regulatoria peruana (Superintendencia de Banca y Seguros) en 2017.

Las primas netas se incrementaron S/ 3.7 millones debido principalmente a aumentos de S/ 32.1 millones en seguros masivos, S/ 13.1 millones en rentas vitalicias y S/ 4.7 millones en vida individual, parcialmente contrarrestados por una reducción de S/ 46.1 millones en seguros de invalidez y sobrevivencia. La reducción en esta última se debió al

vencimiento del contrato de seguros de invalidez y sobrevivencia de Seguros Sura en diciembre 2018.

El crecimiento en otros ingresos se debió principalmente a incrementos de S/ 69.9 millones en ganancia neta por venta de instrumentos financieros, S/ 20.0 millones en ganancia neta en inversiones a valor razonable y S/ 15.9 millones en ingresos por alquileres de inversiones inmobiliarias. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por una disminución de S/ 11.9 millones en ganancia neta por venta de inmuebles.

Otros gastos ascendieron a S/ 298.7 millones en 2019, un aumento de S/ 25.0 millones respecto de 2018, explicado principalmente por incrementos de S/ 10.4 millones en comisiones a terceros, S/ 9.4 millones en gastos administrativos y S/ 5.4 millones en el gasto de depreciación y amortización.

La pérdida por deterioro de inversiones financieras fue S/ -6.2 millones, en comparación a la ganancia de S/ 11.3 millones en 2018, atribuible a una reversión de S/ 10.7 millones en provisiones por pérdidas en deterioro de inversiones que se vendieron en 2018.

Segmento Gestión Patrimonial

En 2019, Inteligo Group Corp. reportó una utilidad neta de S/ 200.3 millones, un incremento de S/ 2.8 millones o 1.4% con respecto a la utilidad reportada el año anterior. El ROE anual fue de 24.7% y el ratio de eficiencia de 37.3%.

El incremento en la utilidad se explicó principalmente por un aumento de 75.8% en el rubro de otros ingresos, lo cual ayudó a mitigar la ligera compresión del margen neto de intereses. Adicionalmente, los ingresos por comisiones de servicios bancarios mostraron un ligero incremento durante el año.

Los activos administrados alcanzaron los S/ 18,340.6 millones al cierre de 2019, mientras que los depósitos fueron S/ 2,861.5 millones.

2.2.3.4. Número de personal empleado

IFS no cuenta, al 31 de diciembre de 2019, con personal propio, sin embargo sus operaciones son realizadas por personal de las diferentes subsidiarias del Grupo InterCorp.

2.2.3.5. Préstamos recibidos relevantes

IFS no ha recibido préstamos relevantes durante el ejercicio 2019.

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 Bernie 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, 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. 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 pedido de revisión fue totalmente informado, y el 9 de diciembre de 2019 la Corte Suprema de los Estados Unidos emitió una orden mediante la que invitó al Fiscal General a presentar un escrito detallando la opinión de los Estados Unidos acerca del pedido de revisión presentado por los demandados.

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 ante la Corte de Bancarrota, que reflejaba su intención de apelar la desestimación hecha por la Corte de Bancarrota sobre parte de sus pretensiones formuladas contra Inteligo Bank. Los liquidadores presentaron su escrito de apertura mediante la apelación el 10 de diciembre de 2019. Inteligo Bank, junto con otros demandados, presentarán un escrito de oposición en conjunto en la apelación. La fecha límite para presentar ese escrito de oposición era el 9 de marzo de 2020.

Por otro lado, la fecha límite para que los demandados presenten un escrito en conjunto ante la Corte de Bancarrota, mediante la que buscarían la desestimación de los otros reclamos pendientes, es el 16 marzo de 2020.

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

SECCION III

INFORMACIÓN FINANCIERA

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

Las ganancias por Participación en los Resultados de las Subsidiarias obtenidas en el año 2019 registran un incremento de 29.74% en comparación a las obtenidas en el 2018.

InterCorp Financial Services Inc.
Estado de resultados auditados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	2019 S/(000)	2018 S/(000)	Var% S/(000)
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neta	1,526,221	1,176,377	29.74%
(Gastos) Ingresos			
Gastos financieros, netos	(38,807)	(40,774)	-4.82%
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados de negociación	(1,969)	(2,822)	-30.23%
Ganancia en la venta de inversiones financieras	-	7,182	-100.00%
(Pérdida) ganancia en valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(1,130)	3,230	-134.98%
Gastos generales y de operación	(16,569)	(7,850)	111.07%
Castigo de crédito mercantil	(2,245)	-	N/A
Diferencia en cambio, neta	12,118	(13,183)	-191.92%
	(48,602)	(54,217)	-10.36%
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	1,477,619	1,122,160	31.68%
Impuesto a la renta sobre dividendos	(36,361)	(37,880)	-4.01%
Utilidad neta del año	1,441,258	1,084,280	32.92%
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	12.778	9.818	30.15%
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	112,789	110,436	2.13%

SECCIÓN IV

ANEXO I

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

Descripción Del Valor	N° de Series	Monto Registrado	Monto en Circulación
Acciones Comunes	N/A	US\$ 1,122,151,692.60	US\$1,122,138,084.60 ¹

	Nro. Acciones	Valor emisión USD	Monto
Emitidas	115,447,705	9.72	1,122,151,692.60
En circulación	115,446,305	9.72	1,122,138,084.60

Información relativa a las cotizaciones mensuales de 2019 en la Bolsa de Valores de Lima²:

Año-Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima
Enero	41.79	46.00	46.00	41.50
Febrero	46.00	44.60	47.35	44.60
Marzo	45.00	45.50	47.20	44.00
Abril	46.00	44.10	47.20	44.00
Mayo	44.10	43.86	36.50	43.85
Junio	43.86	45.50	46.00	43.51
Julio	45.80	42.00	50.00	42.00
Agosto	42.00	39.00	42.00	38.51
Septiembre	39.55	41.00	43.35	39.55
Octubre	40.13	41.70	41.95	38.00
Noviembre	41.70	39.95	42.00	39.00
Diciembre	40.25	40.90	41.50	39.00

Información relativa a las cotizaciones mensuales de 2019 en la Bolsa de Valores de Nueva York³:

Año-Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima
Julio	46.00	42.20	47.46	41.30
Agosto	42.15	39.95	42.28	37.71
Septiembre	39.55	41.23	43.68	39.00
Octubre	41.23	41.73	42.00	37.72
Noviembre	41.88	40.30	42.50	38.95
Diciembre	40.30	41.30	41.79	38.50

¹ Este monto refleja el número de acciones en circulación, 115,446,305 acciones, por su actual valor de emisión por acción US\$9.72.

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

³ Máximos y mínimos considerando cierre de cada día del mes. La información referente al mes de julio de 2019 muestra cifras desde el inicio de la negociación de la acción en la Bolsa de Valores de Nueva York (19 de julio de 2019).

REPORTE SOBRE ESTRUCTURA ACCIONARIA POR TIPO DE INVERSIONISTA (10190)

Denominación: INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC.

Ejercicio: 2019

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: IFS [Código ISIN o Nemónico del valor]

Tenencia por tipo de accionistas de la acción o valor representativo de participación que compone el S&P Perú Selective Index (al cierre del ejercicio)	Número de tenedores	% de participación ³
1. Miembros del directorio y alta gerencia de la sociedad, incluyendo parientes ¹ .	3	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.	601	0.98%
4. Fondos de pensiones administrados por las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	12	11.61%

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.	0	0.00%
8. Compañías de seguros bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	1	0.04%
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.	21	0.25%
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	13.47%
14. Custodios extranjeros que figuren como titulares de acciones	0	0.00%
15. Entidades no comprendidas en numerales anteriores ² .	81	73.56%
16. Acciones pertenecientes al índice S&P/BVL Perú Select Index o valor representativo de estas acciones, en cartera de la sociedad.	0	0.00%
Total	722	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	636	12.97%
No domiciliados	86	87.03%
Total	722	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.