



*Documento de Información Anual
2023*

**DOCUMENTO DE INFORMACIÓN ANUAL
2023**

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 2023.

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 2024

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 74, San Francisco Edificio P.H. 909, Piso 15, 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 2023:

Denominación/ Razón Social de Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
ADMINISTRACIÓN FOOD REGIONAL S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios administrativos.
AGORA SERVICIOS DIGITALES S.A.C.	Sociedad dedicada al desarrollo, administración y operación de servicios digitales, así como a la compra y venta al por menor y/o al por mayor de diversos bienes.
ALAMEDA COLONIAL S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
ALMACÉN GURÚ PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a administrar y ejecutar soluciones tecnológicas para comercialización de bienes y organización de entregas.
BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ S.A.A.- INTERBANK	Banco múltiple.
BEACON HEALTHCARE S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión y administración de inversiones en distintos sectores, entre ellos el sector salud.
BOTICAS IP S.A.C.	Venta al por menor de productos farmacéuticos y médicos, cosméticos y artículos de tocador
CALLAO GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio de distribución de bienes muebles en general.
CASH-&-CARRY ECUADOR S.A.S.	Sociedad dedicada al desarrollo de todo tipo de actividades vinculadas al negocio inmobiliario en Ecuador.
CENTRO DE LA FOTOGRAFÍA S.A.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior en materia audiovisual.
CENTRO LOGÍSTICO Y DE FABRICACIÓN S.A.C.	Venta al por menor en comercios no especializados, almacenamiento y depósito.
CENTROS DE SALUD PERUANOS S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de salud, tanto preventivos como recuperativos.
CHELSEA NATIONAL CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio de servicios digitales.
COLECTIVO23 S.A.C. (EN LIQUIDACIÓN)	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.
COLEGIOS COLOMBIANOS S.A.S.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios educativos en Colombia.
COLEGIOS COLOMBIANOS HOLDING S.A.S.	Sociedad holding de Colegios Colombianos S.A.S.
COLEGIOS DE ECUADOR COLDEC S.A.S.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios educativos en Ecuador.
COLEGIOS PERUANOS S.A.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de educación básica regular en los niveles inicial, primaria y secundaria.
COMPAÑÍA DE SERVICIOS CONEXOS EXPRESSNET S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de operaciones a través de tarjetas de crédito.
COMPAÑÍA FOOD RETAIL S.A.C.	Sociedad dedicada a la venta al por mayor y menor no especializada y al transporte de carga por carretera.
COMPAÑÍA HARD DISCOUNT S.A.C.	Sociedad dedicada a la venta al por menor en comercios no especializados.
CORPORACIÓN EDUCATIVA HISPANOAMERICANA S.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios educativos en México.

Denominación/ Razón Social de Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
CORRIENTE ALTERNA S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.
DESARROLLADORA DE STRIP CENTERS S.A.C.	Sociedad dedicada al desarrollo de todo tipo de actividades vinculadas al negocio inmobiliario.
DIGITAL FOOD S.A.C.	Sociedad dedicada a administrar y ejecutar soluciones tecnológicas para comercialización de bienes y organización de entregas.
DOMUS HOGARES DEL NORTE S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
EDUCACIÓN 23 S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior (actividades educativas y culturales).
ESCUELA PERUANA DE EDUCACIÓN S.A.C.	Sociedad dedicada a la formación de docentes de la educación.
FARMACIAS PERUANAS S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios administrativos y gerenciales.
FINANCIERA OH! S.A.	Sociedad dedicada a la intermediación financiera.
FP SERVICIOS GENERALES S.A.C.	Sociedad dedicada a brindar servicios compartidos.
HARD-DISCOUNT ECUADOR S.A.S.	Sociedad dedicada al desarrollo de todo tipo de actividades vinculadas al negocio inmobiliario en Ecuador.
HOLDING SEH S.A.S.	Sociedad dedicada a la tenencia de valores.
HOMECENTERS ECUATORIANOS S.A.S.	Sociedad dedicada al negocio de mejoramiento del hogar.
HOMECENTERS PERUANOS ORIENTE S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de mejoramiento del hogar.
HOMECENTERS PERUANOS S.A.	Sociedad dedicada al negocio de mejoramiento del hogar.
HORIZONTE GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
HORIZONTE GLOBAL OPPORTUNITIES PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
HPSA ECUADOR S.A.S.	Sociedad dedicada a la tenencia de valores.
HPSA CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio de mejoramiento del hogar.
IDAT S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.
IFH CAPITAL CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
IFH RETAIL CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones en el comercio minorista.
IFS DIGITAL S.A.C.	Sociedad holding.
INDIGITAL HOLDING CORP.	Sociedad holding dedicada a las inversiones.
INDIGITAL XP S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de desarrollo de productos digitales.
INMOBILIARIA MILENIA S.A.	Sociedad dedicada a actividades inmobiliarias.

Denominación/ Razón Social de Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
INMOBILIARIA NEPTUNO INMONEP S.A.S.	Sociedad dedicada al desarrollo de todo tipo de actividades vinculadas al negocio inmobiliario en Ecuador.
INMOBILIARIA PUERTA DEL SOL S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de centros comerciales.
INRETAIL PERÚ CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones en el negocio de comercio minorista.
INRETAIL PHARMA S.A.	Sociedad dedicada al negocio farmacéutico.
INRETAIL REAL ESTATE CORP.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
INRETAIL SPAIN CORP. S.L.U.	Sociedad dedicada a la tenencia de valores extranjeros.
INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO PRIVADO CORRIENTE ALTERNA S.A.C.	Sociedad dedicada al desarrollo superior de la educación artística.
INTELIGO BANK LTD.	Banco autorizado a operar por la mancomunidad de Bahamas.
INTELIGO GROUP CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTELIGO PERÚ HOLDINGS S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión en el sector financiero.
INTELIGO SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA S.A.	Sociedad agente de bolsa.
INTELIGO USA INC.	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTERBANK - Peru Representações e Participações Brasil Ltda.	Oficina de Representación de Interbank en Brasil.
INTERCORP CAPITAL INVESTMENTS INC.	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTERCORP CONNECTIVITY INC.	Sociedad holding dedicada a las inversiones.
INTERCORP EDUCATION HOLDINGS S.A.	Sociedad dedicada a la inversión en el sector de educación (Otros tipos de intermediación financiera n.c.p).
INTERCORP EDUCATION SERVICES S.L.	Sociedad holding de Transformando la Educación de México S.A. de C.V.
INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC.	Sociedad holding del sector financiero.
INTERCORP INVESTMENTS PERÚ INC.	Sociedad dedicada a las inversiones. Empresa matriz de inversiones no financieras (i.e. inmobiliarias).
INTERCORP MANAGEMENT S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios gerenciales.
INTERCORP PERÚ LTD.	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTERCORP PERÚ TRADING (SHANGHAI) COMPANY LTD.	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTERCORP PERÚ TRADING COMPANY LTD. (HONG KONG)	Sociedad dedicada a las inversiones.
INTERCORP RETAIL INC.	Sociedad dedicada a las inversiones. Empresa matriz en las inversiones de comercio minorista.
INTERCORP RETAIL SPAIN CORP. S.L.	Sociedad dedicada a la gestión y administración de valores.
INTERFONDOS S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS	Sociedad administradora de fondos mutuos y de fondos de inversión.

Denominación/ Razón Social de Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
INTERNACIONAL DE TÍTULOS SOCIEDAD TITULIZADORA S.A. - INTERTÍTULOS	Sociedad de titulaciones.
INTERSEGURO COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	Sociedad autorizada para la comercialización de seguros de vida, generales y rentas vitalicias.
INVERSIONES REAL STATE S.A.C	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
IR MANAGEMENT S.R.L.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios gerenciales.
IZIPAY S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de procesamiento de pagos.
JORSA DE LA SELVA S.A.C.	Sociedad dedicada a la comercialización al por mayor y menor, así como a la importación de productos farmacéuticos.
LA PUNTA GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
LINCE GLOBAL OPPORTUNITIES CORP.	Sociedad dedicada a las inversiones.
MAKRO SUPERMAYORISTA S.A.	Sociedad dedicada a la venta mayorista principalmente de abarrotes y alimentos.
MIFARMA S.A.C.	Sociedad dedicada a la comercialización al por mayor y menor, así como a la importación de productos farmacéuticos.
NEGOCIOS E INMUEBLES S.A.	Sociedad dedicada a actividades inmobiliarias por retribución.
NG EDUCATION HOLDINGS CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
NG EDUCATION HOLDINGS II CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
NG EDUCATION HOLDINGS III CORP.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
NG EDUCATION S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión en el negocio educativo.
OPERADORA DE SERVICIOS LOGÍSTICOS S.A.C.	Sociedad dedicada a brindar servicios integrales de logística, entre otros.
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INRETAIL CONSUMER	Patrimonio fideicometido que invierte en el comercio minorista.
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INRETAIL SHOPPING MALLS	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INTERPROPERTIES HOLDING	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INTERPROPERTIES HOLDING II	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.
PATRIMONIO EN FIDEICOMISO D.S. 093-2002-EF-INTERPROPERTIES PERÚ	Patrimonio fideicometido de inversión de proyectos inmobiliarios.
PINAPP USA LLC	Sociedad dedicada a las inversiones.
PLAZA VEA ORIENTE S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de supermercados en la selva del Perú.

Denominación/ Razón Social de Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
PROCESOS DE MEDIOS DE PAGO S.A.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de procesamiento de pagos.
PROMOTORA DE LA UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE CHICLAYO S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio educativo.
PUNTO DE ACCESO ESPAÑA S.L.U.	Sociedad dedicada a la tenencia de valores extranjeros
PUNTO DE ACCESO GUATEMALA S.A.	Sociedad dedicada al negocio de telecomunicaciones.
PUNTO DE ACCESO HONDURAS II S.A. de C.V.	Sociedad dedicada al negocio de telecomunicaciones.
PUNTO DE ACCESO JAMAICA LIMITED	Sociedad proveedora de servicios de internet
PUNTO DE ACCESO PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios de telecomunicaciones (acceso a internet).
QUICORP S.A.	Sociedad holding.
QUIFATEX S.A.	Sociedad dedicada a la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y de consumo en Ecuador.
QUÍMICA SUIZA S.A.C.	Sociedad dedicada a la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y de consumo.
QUIMIZA LTDA.	Sociedad dedicada a la comercialización y distribución de productos farmacéuticos y de consumo en Bolivia.
REAL PLAZA S.R.L.	Sociedad dedicada al negocio de centros comerciales.
SAN BORJA GLOBAL OPPORTUNITIES S.A.C.	Sociedad dedicada al comercio electrónico.
SAN MIGUEL GLOBAL OPPORTUNITIES S.A.C.	Sociedad dedicada a la inversión inmobiliaria.
SERVICIO EDUCATIVO EMPRESARIAL S.A.C.	Sociedad dedicada a la enseñanza superior.
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS TRANSFORMANDO LA EDUCACIÓN DE MÉXICO, S.C.	Sociedad dedicada a la prestación de servicios educativos en México.
SUPERMERCADOS PERUANOS S.A.	Sociedad dedicada a hipermercados, supermercados y otros formatos de venta minorista.
SUPERMERCADOS SUR PERU S.A.C.	Sociedad dedicada a la venta al por menor en comercios no especializados.
TIENDAS PERUANAS ORIENTE S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio de comercialización minorista de prendas de vestir y artículos para el hogar.
TIENDAS PERUANAS S.A.	Sociedad dedicada al negocio de comercialización minorista de prendas de vestir y artículos para el hogar.
TRANSFORMANDO LA EDUCACIÓN DE MÉXICO S.A. DE C.V.	Sociedad holding de Servicios Administrativos Transformando la Educación de México S.C.

Denominación/ Razón Social de Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DEL PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada a la educación superior.
UNIVERSIDADES DEL PERÚ S.A.C.	Sociedad dedicada al negocio educativo.
URBI PROPIEDADES S.A.C.	Sociedad dedicada a la administración e inversiones inmobiliarias.
URBI PROYECTOS S.A.C.	Sociedad dedicada a actividades relacionadas con la estructuración, gestión, representación, asesoría, consultoría, ejecución, desarrollo, operación y/o financiamiento de proyectos de inversión.
VANTTIVE CIA. LTDA.	Sociedad dedicada a la importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de productos en Ecuador.
VANTTIVE S.A.C.	Sociedad dedicada a la distribución y comercialización de productos farmacéuticos.

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

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

En el mes de septiembre de 2008, con motivo de una operación de intercambio de acciones de Interbank, IFS emitió 1,435,938 acciones a un valor de emisión de US\$9.72 cada una, quedando al 31 de diciembre de 2009 el capital social de IFS representado por 93,615,451 acciones con un valor de emisión de US\$9.72 por acción.

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

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

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

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

El 18 de julio de 2019, IFS realizó una oferta pública de 9,000,000 acciones comunes a un precio de US\$46.00 por acción común tanto en la Bolsa de Valores de Lima como en la Bolsa de Valores de Nueva York. Las acciones fueron ofertadas por (i) IFS, (ii) Banco Internacional del Perú S.A.A. — 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 2023 el principal accionista de IFS es el siguiente:

NOMBRES Y APELLIDOS	NÚMERO DE ACCIONES	PARTICIPACIÓN (%)	NACIONALIDAD	GRUPO ECONÓMICO
Intercorp Perú Ltd.	62,012,134	53.72%	Bahamas	Grupo Intercorp

2.1.7. Composición Accionaria

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de IFS quedó representado por 115,447,705 acciones con un valor de mercado de US\$22.00 por acción en la Bolsa de Valores de Lima y de US\$21.95 por acción en la Bolsa de Valores de Nueva York, de las cuales Intercorp Perú Ltd. mantiene 62,012,134 acciones que representan el 53.72% 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 realizó durante el primer semestre de 2018.

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

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

En abril de 2022, IFS concretó la adquisición del 50% de participación de Izipay, la cual sumada al 50% que ya poseía el banco, dio la oportunidad de desarrollar con mayor fuerza el negocio de pagos.

Las acciones de IFS se comercializan bajo el código nemónico “IFS”, tanto en la Bolsa de Valores de Lima como 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 28.56% de las acciones de IFS son públicamente transadas en Perú y en Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2023, Intercorp Perú mantiene de forma directa e indirecta el 53.72% y el 71.44% 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 Intergroup Financial Services Corp. – ahora Intercorp Financial Services Inc., IFS, empresa matriz (holding) de Interbank e Interseguro. En junio de 2007 se completó exitosamente una transacción histórica para el Grupo Intercorp a través de la oferta pública inicial de acciones de IFS, la misma que fue sobre suscrita en más de 8 veces y permitió levantar capital por más de US\$310 millones, producto de la venta del 24% de las acciones de IFS. La transacción incorporó como socios de IFS a los fondos más importantes y sofisticados del mundo, potenciando la imagen del Grupo y sentando precedente para que otras empresas peruanas accedan al mercado de capitales internacional.

En 2015 el Banco reformuló su Plan Estratégico para afianzar su estrategia digital y fortaleció su oferta de canales alternativos, tales como banca móvil y banca por Internet, con el objetivo de ofrecer a sus clientes una mayor conveniencia y experiencias uniformes en todos sus canales. Este esfuerzo resultó en una mejora importante del nivel de eficiencia, con un crecimiento rentable en tiendas. Interbank fue reconocido como “Banco del Año en Perú” por The Banker, tanto en 2015 como en 2016.

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

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

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

En 2020, Interbank desplegó un plan de continuidad de negocio desde inicios de marzo para enfrentar los impactos de la pandemia del COVID-19 en sus operaciones, con acciones que abarcaron los diferentes niveles de su organización. Con el fin de fortalecer la posición de capital y liquidez, el banco redujo el ratio de pago de dividendos aplicable al resultado de 2019, del usual 45% a 25%, y acordó capitalizar la totalidad de las utilidades del periodo registradas hasta el 31 de marzo de 2020. Asimismo, en julio de 2020 se emitieron bonos subordinados por US\$300 millones, con vencimiento en julio de 2030 y con una opción de redención en 2025. Además, Interbank tuvo una participación relevante en el Programa Reactiva Perú, el cual tuvo por finalidad asegurar la continuidad de la cadena de pagos en el país a través de la colocación de créditos comerciales con distintos niveles de garantía del gobierno (80%, 90%, 95% y 98%). Como resultado de lo anterior, el Banco incrementó su participación de mercado en el segmento comercial y estableció nuevas relaciones comerciales, principalmente con clientes de las bancas mediana y pequeña empresa. Sumando otros premios destacables de orden internacional, Interbank fue triplemente reconocido como “Banco del Año 2020 en Perú” por Euromoney, LatinFinance y The Banker. Además, fue seleccionado en el puesto 3 en Perú y en el puesto 10 en Latinoamérica en el ranking Par elaborado por Aequales, empresa que provee herramientas para el cierre de brechas de género.

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

top 4 de mejores empresas del ranking Responsabilidad ESG de Merco, una evaluación sobre el desempeño ambiental, social y de gobierno corporativo de las organizaciones en el Perú. Finalmente, el Banco se ubicó por tercer año consecutivo en el primer lugar de las empresas más responsables en materia de sostenibilidad en el sector bancario.

2022 fue un año clave para garantizar el continuo crecimiento de Interbank y sus operaciones. En abril de ese año, IFS concretó la adquisición del 50% de participación de Izipay, la cual sumada al 50% que ya poseía el banco, dio la oportunidad de desarrollar con mayor fuerza el negocio de pagos. Interbank ganó el reconocimiento de la revista LatinFinance como el Banco del Año en Transformación Digital en América Latina y el Caribe. Adicionalmente a ello, fue reconocido como la empresa con mejor reputación a nivel nacional, según el Monitor Empresarial de Reputación Corporativa del Ranking Merco. Además, por onceavo año consecutivo, Interbank formó parte de la lista de las 10 Empresas Más Admiradas del Perú (EMA), como resultado del estudio de la consultora PwC y la revista G de Gestión. Asimismo, el Ministerio del Ambiente le otorgó el reconocimiento de la tercera estrella de la Huella de Carbono en el Perú, por medir, verificar y reducir sus emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI), y así contribuir a los objetivos de cambio climático en el país. En línea con las iniciativas sostenibles, Interbank otorgó el primer préstamo sostenible al sector pesquero peruano, asociado al cumplimiento de metas ambientales y sociales.

2023 fue un año desafiante para Interbank y sus operaciones. Sin embargo, fue un año de oportunidades y de continua inversión en iniciativas disruptivas digitales. En línea con ello, en mayo de ese año se dio el lanzamiento de IzipayYa, iniciativa enfocada en atender las necesidades de comercios y microcomercios. Meses más tarde, en setiembre se implementó la interoperabilidad entre las principales billeteras electrónicas, resultando en un incremento tanto de transacciones como de usuarios. Además, por doceavo año consecutivo, Interbank formó parte de la lista de las 10 Empresas Más Admiradas del Perú (EMA), como resultado del estudio de la consultora PwC y la revista G de Gestión. Asimismo, Interbank ocupó el primer lugar en el ranking Merco de responsabilidad ESG, así como en el ranking Merco de atracción de talento y retención. En línea con las iniciativas sostenibles, Interbank junto con Enel Generación Perú firmaron una alianza para consumo de energía renovable hasta el 2025.

Breve Reseña de Interseguro

Interseguro se constituyó el 16 de junio de 1998, producto de la asociación entre el Grupo Intercorp y Bankers Trust. Más adelante, en el año 2007, el Grupo Interbank creó una holding financiera, Intergroup Financial Services Corp. – ahora Intercorp Financial Services Inc. (IFS), consolidando la propiedad de Interbank, Interseguro, Inteligo e Izipay. 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 2023, Interseguro generó primas por S/ 1,144.0 millones alcanzando una participación de 9.4% en el mercado de seguros de vida y de 5.6% en el mercado total de seguros. En el segmento de Rentas Vitalicias, Interseguro mantuvo el liderazgo en el mercado con una participación de 27.9%.

Al cierre de 2023, la empresa está conformada por 1176 colaboradores y administra activos por S/ 15,223 millones bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards o IFRS).

Breve Reseña de Inteligo

Inteligo Group Corp. fue constituida bajo las leyes de la República de Panamá en 2006. Cuenta con cuatro subsidiarias: Inteligo Bank Ltd., Inteligo Sociedad Agente de Bolsa, Inteligo Perú Holdings e Inteligo USA.

a. Inteligo Bank Ltd.:

Incorporado bajo las leyes de la Mancomunidad de las Bahamas en 1995, se dedica al negocio de asesoría financiera y gestión de patrimonios. Cuenta con una sucursal en Panamá, constituida en 1997 y que opera bajo una licencia internacional de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

b. Inteligo Sociedad Agente de Bolsa:

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

c. Inteligo Perú Holdings:

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

Interfondos fue constituida bajo las leyes de la República de Perú en 1994 y adquirida por Inteligo Perú Holdings el 8 de enero de 2019. La empresa tiene como principales

actividades la administración de fondos mutuos y fondos de inversión domiciliados en Perú, principalmente para clientes locales.

d. Inteligo USA:

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

Al cierre de 2023, Inteligo Group contaba con 337 colaboradores, y administraba activos de clientes más depósitos por un valor de S/ 26,493 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 2021 alcanzó el segundo puesto. Desde 2022, las tres empresas de Inteligo Group localizadas en Perú (Inteligo Sociedad Agente de Bolsa, Inteligo Perú Holdings e Interfondos) participan de manera conjunta en el GPTW. En 2023, obtuvieron el sexto lugar de su categoría.

Breve Reseña de Izipay

Izipay nació en 1999 bajo la denominación de Procesos de Medios de Pago S.A., siendo una compañía del segmento de pagos dedicada al procesamiento de transacciones de medios de pago (tarjeta de crédito, débito, prepago, billeteras electrónicas) tanto como procesador emisor como adquiriente, además de brindar el servicio de Cajero Corresponsal. Operó durante los primeros años con marcas como Mastercard, Privadas, Union Pay International, JCB y, posteriormente, a partir de 2019 con VISA. Además, captura y procesa transacciones de tarjetas Amex y Diners. En 2018 se crea el facilitador de pagos Izipay S.A.C., cuyo negocio estuvo enfocado inicialmente en pequeñas y medianas empresas. En 2020 ambas empresas comienzan a utilizar el mismo nombre comercial, Izipay.

Al cierre de 2023, Izipay contaba con 648 colaboradores y un parque de comercios de 1.3 millones (físicos, virtuales y app).

Desde el año 2020 Izipay ha sido premiada dentro de las 10 mejores empresas para trabajar – GPTW en su categoría, obteniendo en 2023 el puesto número 10. Además, en 2023 participó en los premios de Creatividad Empresarial, donde obtuvo 3 reconocimientos con sus proyectos: ¡Gestiona tu negocio desde un Pos! y ¡Recibe dinero de tus ventas al instante, en one!”.

2.2.3.2. El sistema financiero, asegurador y de pagos peruano

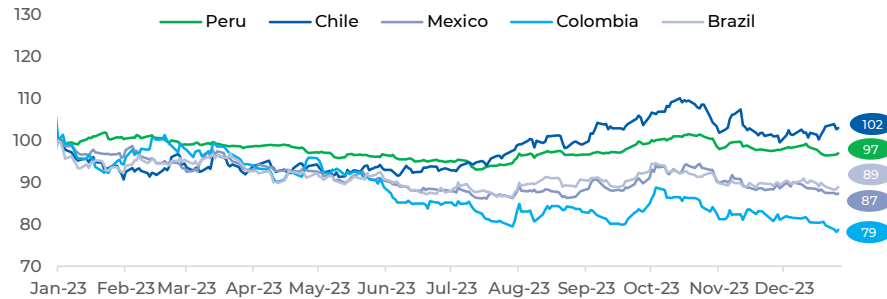
Entorno Macroeconómico

Perú registró un PBI de -0.55% en 2023, explicado principalmente por reducciones de 1.7% en la demanda interna y 7.2% en la inversión privada. Estos factores estuvieron parcialmente compensados por incrementos de 3.3% en el consumo público y 0.1% en el consumo privado.

La inflación se ubicó en 3.4% en 2023, por debajo del 8.5% registrado en 2022. En este escenario, el BCRP incrementó la tasa de interés una vez y disminuyó la tasa de interés de referencia cuatro veces en el año, de 7.50% a fines de 2022 a 6.75% al cierre de 2023.

Finalmente, el sol peruano se apreció respecto del dólar estadounidense durante 2023.

Desempeño de monedas



Fuente: Bloomberg. Datos al 31 de Diciembre de 2023

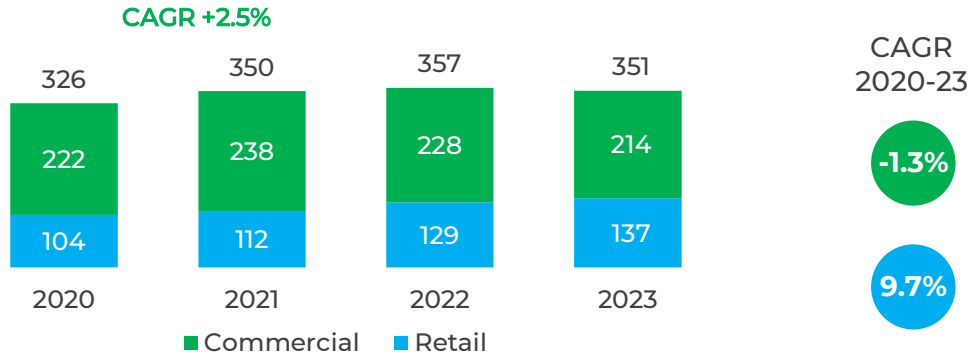
Sistema Bancario

La utilidad neta del sistema bancario se contrajo 9% en 2023, mientras que la rentabilidad patrimonial no mejoró al registrar un ROE de 14.4% en 2023, por debajo del 17.3% alcanzado en 2022. Las colocaciones brutas a nivel del sistema bancario disminuyeron 1.6% en 2023, por debajo del incremento de 2.0% registrado en 2022, producto de vencimientos o prepagos de préstamos en el segmento comercial asociados al Programa Reactiva Perú.

El sistema bancario incrementó los niveles de morosidad terminando el año 2023 en un nivel de 4.3%, mayor al 3.9% reportado en 2022. Por otro lado, el índice de cobertura del sistema fue de 144.6% en 2023, menor al 148.5% en 2022, pero aún en niveles saludables. En cuanto al nivel de capitalización, este se mantuvo sólido y cerró el año 2023 en 16.4%, comparado con el 14.4% reportado en 2022.

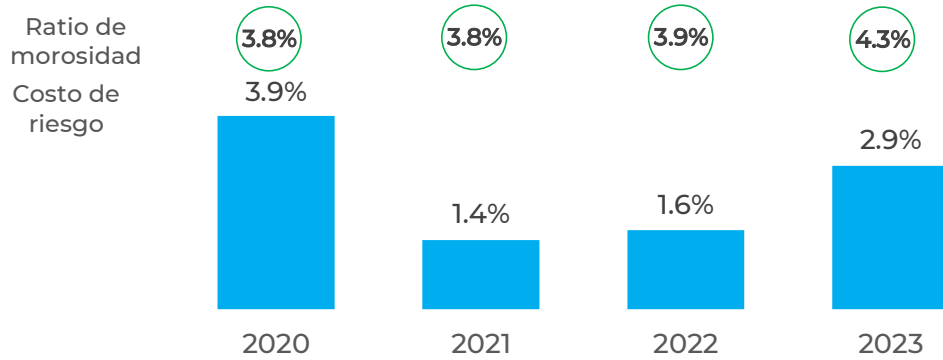
Principales Indicadores del Sistema Bancario

Colocaciones Brutas (S/ miles de millones)



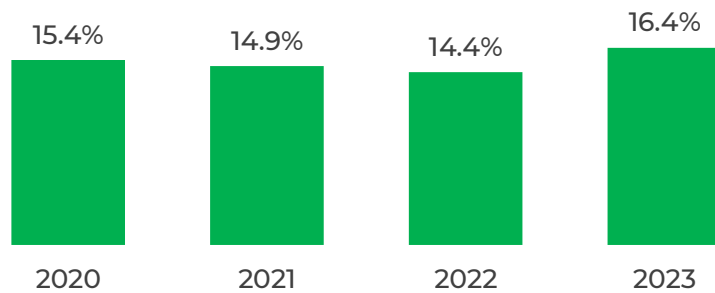
Fuente: SBS

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 por 17 compañías, de las cuales seis se centran exclusivamente en Ramos Generales, una en Ramos de Vida y diez dedicadas a ambos rubros.

Por su parte, los seguros más representativos, en términos de primas anuales, fueron las pensiones de Invalidez y Sobrevivencia que representan el 27.9% de las primas vendidas, mientras que las primas de Seguros de Desgravamen representan el 19.9% de las ventas totales de seguros en 2023.

En términos generales, al cierre de 2023, la utilidad de las empresas que participan en el mercado ascendió a S/ 2,266 millones, lo que representa un incremento del 52.3% respecto del periodo anterior. Esto se explicó principalmente por el crecimiento del mercado. Asimismo, el Retorno sobre el Patrimonio (ROE) del mercado mostró un incremento, pasando de 18.1% en 2022 a 22.7% en 2023. Por su parte, el Retorno sobre Activos (ROA) pasó de 2.2% a 3.0% en el mismo periodo analizado.

Las perspectivas de la industria y la compañía en el mediano y largo plazo son favorables, sustentado principalmente por el aún bajo nivel de penetración de los seguros en el Perú (como porcentaje del PBI) en relación con otros países de la región y mejores condiciones de los mercados financieros. De igual forma, existe espacio para continuar desarrollando nuevos canales y productos, así como el negocio de bancaseguros con Interbank.

Mercado de Asesoría Financiera, Gestión de Patrimonios e Intermediación Bursátil

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

Inteligo Bank Ltd., tiene como principales competidores internacionales a UBS y Credit Suisse, entre otros. La oferta de productos por clase de activo incluye instrumentos de renta fija, renta variable e inversiones alternativas; tanto en el mercado local como en el mercado internacional.

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

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

Mercado de Pagos

En el negocio de medios de pago intervienen los consumidores, bancos emisores de tarjetas (crédito, débito, prepago), las marcas de tarjetas que operan en el Perú (Visa, Mastercard, American Express, Diners y otras marcas privadas), los comercios que ofrecen productos o servicios y los adquirentes encargados de afiliar comercios a su red tanto física como virtual. También forman parte los facilitadores de pago afiliando a comercios en nombre del adquirente y ayudando a capturar comercios más pequeños. Estos facilitadores deben firmar contratos con todos los adquirentes que existan en el país para poder ofrecer la aceptación de todas las marcas.

Inicialmente en Perú, cada marca otorgó licenciamiento a un único adquirente para representarlo en el país. En el caso de Visa fue con Niubiz, Mastercard con Procesos de Medios de Pago, American Express con Expressnet y en el caso de Diners ellos mismos realizaban su propia adquirencia. A partir de 2020, la industria adoptó la multiadquirencia, ya que tanto Visa como Mastercard extendieron sus licencias a Procesos de Medios de Pago y a Niubiz respectivamente.

2.2.3.3. Descripción de los principales activos: Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023, 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., el 100.00% del capital social de Inteligo Group Corp. y el 100% de Procesos de Medios de Pago S.A. Las operaciones de IFS y sus subsidiarias se concentran en Perú y en la República de Panamá.

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

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

Intercorp Financial Services Inc.
Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 y 1 de enero de 2022

	2023 S/(000)	2022 S/(000) reexpresado	01.01.2022 S/(000) reexpresado
Activo			
Activo corriente			
Disponible	148,941	99,743	338,840
Cuentas por cobrar a vinculada	1,331	1,331	1,331
Otras cuentas por cobrar	-	-	1,472
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	114,650	180,127	188,657
Total activo corriente	264,922	281,201	530,300
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados			
integrales	38,731	35,577	40,004
Inversiones en Subsidiarias	10,694,384	10,107,192	9,220,154
Otros activos	56,806	76,130	136,651
Total activo no corriente	10,789,921	10,218,899	9,396,809
Total activo	11,054,843	10,500,100	9,927,109
Pasivo			
Intereses, provisión por impuesto sobre dividendos, cuentas por pagar diversas y provisiones			
	52,615	46,536	56,316
Total pasivo corriente	52,615	46,536	56,316
Bono corporativo	1,052,011	1,081,096	1,185,943
Total pasivo	1,104,626	1,127,632	1,242,259
Patrimonio neto			
Capital social	1,038,017	1,038,017	1,038,017
Acciones en tesorería	(84,309)	(3,363)	(3,363)
Prima de capital	532,771	532,771	532,771
Reservas	6,000,000	6,000,000	5,200,000
Resultados no realizados	(457,793)	(554,421)	(302,477)
Utilidades acumuladas	2,921,531	2,359,464	2,219,902
Total patrimonio neto	9,950,217	9,372,468	8,684,850
Total pasivo y patrimonio neto	11,054,843	10,500,100	9,927,109

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	2023 S/(000)	2022 S/(000) reexpresado
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neta	<u>1,231,319</u>	<u>1,528,360</u>
Ganancia por medir a valor razonable la participación previa de la empresa adquirida	-	222,513
(Gastos) ingresos		
Gastos financieros, netos	(53,145)	(55,135)
(Pérdida) ganancia neta en instrumentos financieros derivados de negociación	(1,223)	4,468
(Pérdida) ganancia neta en valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(49,570)	22,790
Gastos generales y de operación	(29,194)	(26,068)
Diferencia en cambio, neta	7,563	1,155
Otros gastos	(2)	(13)
	<u>(125,571)</u>	<u>(52,803)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	1,105,748	1,698,070
Provisión por impuesto a la renta sobre dividendos	<u>(33,020)</u>	<u>(30,044)</u>
Utilidad neta del año	<u>1,072,728</u>	<u>1,668,026</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	<u>9.327</u>	<u>14.452</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	<u>115,012</u>	<u>115,418</u>

Análisis de estados financieros separados de la empresa en el año 2023

Con respecto a la participación individual de Intercorp Financial Services, la utilidad fue S/ 1,072.7 millones en 2023, la cual representó una reducción de 35.7% comparada a la obtenida en 2022. Esto se debió principalmente a una disminución de la participación en los resultados de las Subsidiarias, neta, en 19.4%, una mayor pérdida neta en valorización de inversiones a valor razonable con cambios, así como una mayor pérdida neta en instrumentos financieros derivados de negociación.

Resultados de las principales subsidiarias:

Segmento Banca

La utilidad neta de Interbank fue S/ 856.1 millones en 2023, lo cual representó un incremento de S/ 518.0 millones AaA, o 37.7%.

El desempeño anual estuvo atribuido principalmente a incrementos de S/ 1,149.1 millones en provisión para créditos, neta de recuperos, y S/ 19.1 millones en otros gastos. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por incrementos de S/ 414.8 millones en intereses y rendimientos similares netos, S/ 19.4 millones en otros ingresos, y S/ 15.6 millones en ingresos netos por servicios financieros.

El ROE de Interbank fue 11.2% en 2023, representando una menor rentabilidad comparado con el 19.8% reportado en 2022.

Activos Rentables

Los activos rentables de Interbank ascendieron a S/ 66,092.5 millones al 31 de diciembre de 2023, un incremento de 2.2% AaA.

El crecimiento AaA en activos rentables estuvo atribuida a incrementos de 24.8% en inversiones financieras y de 2.9% en la cartera de créditos, parcialmente compensada por una disminución de 19.6% en disponible y fondos interbancarios.

La evolución de la cartera de créditos vigentes continuó siendo afectada por la colocación y el vencimiento o prepago de créditos comerciales relacionados al Programa Reactiva Perú. Al 31 de diciembre de 2023, los saldos de cartera vigente asociados al Programa Reactiva Perú ascendieron a S/ 625.8 millones, en comparación con S/ 2,020.3 millones al 31 de diciembre de 2022.

La cartera de colocaciones vigentes se incrementó 2.4% AaA explicada por un crecimiento de 6.2% en la cartera de personas, parcialmente contrarrestado por una reducción de 1.9% en la cartera comercial. Excluyendo el efecto del Programa Reactiva Perú en los trimestres comparables, la cartera de colocaciones vigentes y la cartera comercial hubiesen crecido 5.9% y 5.6% AaA, respectivamente.

El crecimiento AaA en la cartera de personas se debió a aumentos de 6.5% en créditos de consumo y 5.7% en préstamos hipotecarios. El incremento en créditos de consumo

resultó de mayores saldos de préstamos por convenio y personales, parcialmente compensados por menores saldos en tarjetas de crédito.

La reducción anual en la cartera comercial estuvo explicada por menores saldos de préstamos de Reactiva Perú en la forma de menores préstamos de comercio exterior en el segmento corporativo, así como menores préstamos de capital de trabajo en todos los segmentos. Estos factores fueron parcialmente compensados por mayores saldos en operaciones de arrendamiento financiero en segmento corporativo y banca empresa.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de créditos reprogramados de Reactiva Perú en Interbank ascendió a S/ 730.5 millones, comparado con S/ 1,476.4 millones el año anterior.

Cabe mencionar que los créditos del Programa Reactiva Perú se encuentran casi totalmente garantizados por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2023, Interbank activó la cobertura de la garantía de estos préstamos por un importe de S/ 807.2 millones.

Estructura de Financiamiento

El fondeo total de Interbank se mantuvo influenciado por los fondos provistos por el Banco Central asociados al Programa Reactiva Perú. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de dichos adeudados fue S/ 540.2 millones, en comparación con S/ 1,909.4 millones al 31 de diciembre de 2022.

El fondeo total del banco creció 2.0% AaA, similar al incremento de 2.2% en los activos rentables. Ello fue explicado por incrementos de 30.1% en adeudados e interbancarios, 3.3% en depósitos y obligaciones, parcialmente compensados por una reducción de 35.3% en bonos, títulos y otras obligaciones. Excluyendo el efecto del Programa Reactiva Perú, el fondeo total del banco y el saldo de adeudados y fondos interbancarios hubiesen crecido 4.5% y 70.2% AaA, respectivamente.

El incremento AaA en adeudados y fondos interbancarios fue resultado principalmente de un mayor fondeo de largo plazo provisto por bancos del exterior, un mayor fondeo de corto y largo plazo por COFIDE, así como mayores fondos interbancarios de corto plazo. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por un menor fondeo proveniente del BCRP.

El incremento anual en depósitos estuvo principalmente atribuido a crecimientos de 4.3% en depósitos de personas, 3.4% en depósitos institucionales y 0.9% en depósitos comerciales.

La reducción anual en bonos, títulos y valores en circulación se debió principalmente al vencimiento y cancelación de bonos senior en el mercado internacional por US\$485.0 millones al inicio de 2023, así como bonos subordinados en el mercado local por S/ 150.0 millones y US\$50.0 millones, en enero y diciembre 2023, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023, la participación de los depósitos y obligaciones sobre el fondeo total fue 77.9%, por encima del 77.0% reportado al 31 de diciembre de 2022. Similarmente, la proporción de los depósitos institucionales sobre el total de depósitos se mantuvo estable en los periodos comparados, en 12.7%.

Margen Financiero

El margen financiero bruto se incrementó 12.6%, por un aumento de 27.3% en intereses y rendimientos similares, parcialmente compensado por un incremento de 60.0% en intereses y gastos similares.

Los mayores intereses y rendimientos similares estuvieron relacionados a incrementos en más del doble en intereses por disponible y fondos interbancarios, 25.4% en intereses por créditos y 17.5% en intereses por inversiones.

Los intereses por disponible y fondos interbancarios se incrementaron S/ 164.2 millones, o en más del doble, explicado por un aumento de 190 puntos básicos en el rendimiento promedio, de 1.3% en 2022 a 3.2% en 2023, parcialmente contrarrestado por una reducción de 14.2% en el volumen promedio.

Los intereses por créditos crecieron S/ 1,059.3 millones, o 25.4%, debido a incrementos de 180 puntos básicos en el rendimiento promedio y 5.7% en el volumen promedio.

El mayor rendimiento promedio en créditos, de 9.4% en 2022 a 11.2% en 2023, estuvo relacionado con mayores tasas en los segmentos de comercial y personas, e hipotecario en menor medida.

El mayor volumen promedio de créditos estuvo atribuido a un crecimiento de 13.4% en créditos de personas, parcialmente contrarrestado por una reducción de 3.9% en créditos comerciales. En la cartera de personas, el mayor volumen promedio estuvo atribuido a incrementos de 17.3% en créditos de consumo y 7.2% en créditos hipotecarios. La reducción en créditos comerciales estuvo atribuida a reducciones de 7.3% en créditos a corto y mediano plazo, así como 4.8% en colocaciones de comercio exterior, parcialmente contrarrestada por un aumento de 16.4% en operaciones de arrendamiento financiero.

Los intereses por inversiones incrementaron S/ 78.1 millones, o 17.5%, debido a crecimientos de 60 puntos básicos en el rendimiento promedio y 4.6% en el volumen promedio. El mayor rendimiento promedio, de 4.2% en 2022 a 4.8% en 2023, estuvo relacionado a mayores retornos en CDBCR y bonos corporativos, parcialmente contrarrestado por menores retornos en bonos soberanos. El mayor volumen promedio fue resultado de mayores saldos en CDBCR y bonos soberanos, parcialmente compensado por menores posiciones en bonos globales y corporativos.

Como resultado de lo anterior, el rendimiento promedio de activos rentables se expandió 170 puntos básicos, de 7.2% in 2022 a 8.9% en 2023.

El incremento de 60.0% en intereses y gastos similares fue debido a incrementos de más del doble en intereses por depósitos y obligaciones con el público, y de 83.9% en intereses por obligaciones con instituciones financieras, parcialmente compensados por una reducción de 30.4% en intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación.

Los intereses por depósitos se incrementaron como resultado de un aumento de 250 puntos básicos en el costo promedio, de 2.9% en 2022 a 5.4% en 2023, así como por un incremento de 11.8% en el volumen promedio. El mayor costo promedio estuvo relacionado a mayores tasas pagadas en fondeo provisto por bancos del exterior y por el Banco Central, parcialmente compensado por menores tasas de depósitos interbancarios. El mayor volumen promedio estuvo atribuido a mayores saldos en bancos del exterior, COFIDE y fondos interbancarios, parcialmente compensado por un menor fondeo proveniente del BCRP.

Los intereses por depósitos se incrementaron S/ 756.4 millones, u 83.9%, explicado por un incremento de 160 puntos básicos en el costo promedio, de 2.0% en 2022 a 3.6% en 2023, como resultado de mayores tasas pagadas a depósitos institucionales, comerciales y personas, asociados a un incremento en tasas de referencia globales. El incremento de 3.0% en el volumen promedio fue asociado a mayores saldos en depósitos institucionales y de personas, parcialmente compensados por menores depósitos comerciales.

El menor gasto de intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación estuvo explicado por una reducción de 27.5% en el volumen promedio, atribuido al vencimiento y pago de un bono internacional senior, así como de bonos locales subordinados a lo largo del año.

El costo de fondos promedio se incrementó 150 puntos básicos, de 2.5% en 2022 a 4.0% en 2023, en línea con el mayor costo promedio de depósitos y obligaciones con el público, y de obligaciones con instituciones financieras.

Como resultado de lo anterior, el margen de interés neto fue 5.5% en 2023, 60 puntos básicos más alto que el 4.9% reportado en 2022.

Provisiones

La provisión para créditos, neta de recuperos, se incrementó S/ 1,149.1 millones, o en más del doble, comparado con el año previo. El aumento en gastos por provisiones estuvo relacionado principalmente a mayores requerimientos en las carteras de personas y comercial, asociado a un deterioro del panorama macroeconómico en Perú.

Comisiones por Servicios Financieros

El incremento de S/ 15.6 millones, o 2.0%, en ingresos netos por servicios financieros estuvo relacionado a mayores comisiones en la mayoría de productos y servicios.

Otros Ingresos

Los otros ingresos crecieron S/ 19.4 millones, o 4.1% debido a reducciones en las ganancias netas por valorización de inversiones y operaciones de cambio.

Otros Gastos

Los otros gastos se incrementaron S/ 19.1 millones, o 1.0%, principalmente como resultado de mayores gastos en tecnología, así como por gastos de marketing relacionados a tarjetas de crédito.

El ratio de eficiencia fue 37.3% en 2023, una mejora comparado con el 40.4% registrado en 2022.

Capitalización

El ratio de capital global del banco fue 15.5% al 31 de diciembre de 2023, por encima del 15.1% registrado al 31 de diciembre de 2022.

El desempeño anual del ratio de capital se debió a una disminución de 1.8% en los APR, así como por un crecimiento de 0.6% en el patrimonio efectivo. La disminución en los APR fue resultado de un menor requerimiento de capital por riesgo crediticio y riesgo de mercado, en menor medida, parcialmente contrarrestado por un mayor requerimiento de capital por riesgo operativo. Los menores APR por riesgo crediticio se debieron a menores APR de otros activos e inversiones, parcialmente compensados por mayores APR de colocaciones.

El movimiento AaA en el patrimonio efectivo fue mayormente resultado de la incorporación de la capitalización de utilidades sobre el resultado del ejercicio 2022 y los resultados del ejercicio en curso. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el reconocimiento de la PNR completa como deducción y no solo del exceso sobre las utilidades del ejercicio, como se estipulaba antes, así como por la disminución del cómputo de la deuda subordinada local y la deducción de intangibles, producto de la implementación de la nueva normativa de solvencia.

Mediante Resolución SBS No. 3952-2022 y modificatorias se estableció que en el período comprendido entre enero y marzo 2023, el patrimonio efectivo para las empresas financieras debe ser igual o mayor a 8.5 por ciento de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales, de abril 2023 a febrero 2024 debe ser igual o mayor de 9 por ciento, de marzo 2024 a agosto 2024 debe ser igual o mayor a 9.5 por ciento y de septiembre 2024 en adelante, debe ser mayor o igual a 10 por ciento, con ello también se modifica el reglamento para el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, dejando sin efecto el Oficio Múltiple No. 27358-2021-SBS y Decreto de Urgencia 003-2022.

Así, al 31 de diciembre de 2023, el ratio de capital se ubicó en 15.5%, significativamente mayor al límite global más colchones y capital asignado a cubrir riesgos adicionales por disposición de la SBS. El requerimiento mínimo regulatorio fue 9.0% al 31 de diciembre

de 2023. Adicionalmente, el ratio Core Equity Tier 1 (CET1) se ubicó en 11.8% bajo la nueva metodología requerida por la SBS, comparado con el 12.0% reportado al 31 de diciembre de 2022, siendo este último bajo la metodología de cálculo anterior. Cabe resaltar que, tras la implementación de la nueva normativa de solvencia, el CET1 forma parte del Patrimonio efectivo de Nivel 1.

Segmento Seguros

La utilidad neta de Interseguro alcanzó S/ 292.1 millones en 2023, un incremento de S/ 36.6 millones, o 14.3%, respecto del año anterior.

El desempeño anual se explicó principalmente por un incremento de S/ 77.0 millones en otros ingresos, principalmente explicado por mayores ganancias en inversiones a valor razonable y, adicionalmente, por la mejora de los resultados de seguros en S/ 74.5 millones. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un desempeño negativo de S/ 85.9 millones en intereses y rendimiento similares netos, y por el incremento de S/ 32.4 millones de otros gastos.

Los intereses y rendimientos similares netos fueron S/ 724.9 millones en 2023, un decrecimiento de S/ 85.9 millones respecto al 2022, principalmente explicado por la reducción de S/ 89.2 de los intereses y rendimientos similares.

El recupero por deterioro de inversiones financieras fue de S/ -7.9 millones en 2023, en contraste con un deterioro nulo con respecto al año anterior.

Otros ingresos fueron S/122.9 millones, un incremento de S/ 77.0 millones comparado con el 2022, principalmente por el aumento de S/ 106.2 millones en inversiones a valor razonable.

El total de Resultado de Seguros fue S/ -178.4 millones en 2023 comparado con S/ -252.9 millones reportados en 2022. El desempeño creciente se debió al incremento de S/ 108.3 millones en rentas vitalicias, explicado principalmente por una menor inflación. Esto fue parcialmente contrarrestado por una disminución de S/ 27.7 y S/ 6.1 millones en vida individual y masivos respectivamente.

Otros gastos ascendieron a S/ 374.6 millones en 2023, reflejando un aumento de S/ 32.4 millones en comparación con el año anterior, explicado principalmente por mayores remuneraciones y beneficios sociales, así como un incremento en los gastos administrativos.

El ROE de Interseguro fue 86.2% en 2023, por debajo al 92.4% registrado en 2022.

Segmento Gestión Patrimonial

El resultado neto de Inteligo Group Corp. fue de S/ 36.2 millones en el 2023, un desempeño positivo en comparación a la pérdida de S/ -141.4 millones reportada en el 2022. El desempeño anual se debió principalmente a la recuperación del portafolio de inversiones, de pérdidas reportadas de S/ -244.5 millones en 2022 a S/ -40.2 millones en 2023, atribuible a la reducción de la pérdida por ajuste a valor de mercado en el portafolio propio de inversiones.

Compensando parcialmente la mejora anual de otros ingresos, la empresa registró una caída de 18.4% en ingresos por intereses netos y similares, principalmente como consecuencia del aumento de gastos por intereses, y una contracción de 10.5% en las comisiones por servicios financieros, debido a menores ingresos en los segmentos de fondos y de banca privada.

Desde una perspectiva de desarrollo del negocio, el proceso de prospección de Inteligo continuó mostrando resultados positivos en términos de aperturas de nuevas cuentas y crecimiento de activos bajo administración en Gestión del Patrimonio Privado y fondos mutuos. En consecuencia, los activos bajo administración de Inteligo crecieron 8.7% anualmente.

El ROE de Inteligo fue de 4.0% en el 2023, resultado positivo en comparación con el 2022.

2.2.3.4. Número de personal empleado

IFS no cuenta, al 31 de diciembre de 2023, 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 2023.

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:

- Demanda presentada el 02 de setiembre de 2010 por los liquidadores de Fairfield Sentry Limited ("Fairfield").
- Demanda presentada el 06 de octubre de 2011 por Irving Picard, Trustee para Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS").

Estas demandas tienen como propósito el reembolso de aproximadamente US\$8.4 millones por pagos supuestamente recibidos por Inteligo Bank, en conexión con inversiones en Fairfield, un "fondo alimentador" (*feeder fund*) de BLMIS.

Estado de la demanda presentada por Fairfield. El 24 de agosto de 2022, la Corte del Distrito afirmó la desestimación por la Corte de Insolvencia del reclamo del liquidador contra Inteligo Bank y varios otros demandados, y el 26 de setiembre de 2022 el liquidador apeló la decisión ante la Corte de Apelaciones de los Estados Unidos para el Segundo Circuito (la "Corte de Apelaciones"). El caso de Inteligo Bank ha sido consolidado con otros casos similares que involucran a otros demandados en apelación. El 09 de junio de 2023 tuvo lugar el informe de la apelación, pero el 05 de julio de 2023 la Corte de Apelaciones otorgó una moción para escuchar una apelación relacionada y consolidó dicha apelación con la apelación relacionada a Inteligo Bank. Como resultado,

la revisión por la Corte de Apelaciones de la apelación relacionada a Inteligo Bank fue postergada en tanto la nueva apelación sea informada. Los informes se completaron el 17 de noviembre de 2023, y la Corte de Apelaciones probablemente escuche los argumentos orales a inicios de 2024.

Estado de la demanda presentada por BLMIS. El 09 de diciembre de 2022, la Corte de Insolvencia para el Distrito Sur de Nueva York (la “Corte de Insolvencia”) denegó la moción presentada por Inteligo Bank para desestimar el reclamo. La Corte de Insolvencia emitió una versión modificada de su memorándum de decisión el 15 de diciembre de 2022, y una orden formal denegando la moción fue emitida el 22 de diciembre de 2022. El 10 de febrero de 2023, Inteligo Bank presentó una respuesta al reclamo. El 25 de setiembre de 2023, la Corte de Insolvencia aprobó un plan de administración del caso, y las partes han empezado a intercambiar documentos e información como parte del proceso de *discovery*. El proceso de *discovery* está programado para terminar en diciembre de 2025. Una vez finalizado el proceso de *discovery*, las partes acordarán con la Corte de Insolvencia un cronograma para presentar mociones dispositivas y, de ser necesario, un juicio.

2.3 Administración

2.3.1 Directores

- **CARLOS TOMÁS 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 FEDERICO ROY MORRIS GUERINONI**
Bachiller en Economía – Universidad del Pacífico
Master in Finance – The American University
Master in Economics – University of Pittsburgh
Desde el año 2007
- **JOSÉ ALFONSO ERNESTO BUSTAMANTE Y BUSTAMANTE**
Bachiller en Ingeniería Agrónoma – Universidad Nacional Agraria
Programa de Especialización en Negocios - Michigan University, Ann Arbor
Desde el año 2007
- **LUCÍA CAYETANA ALJOVÍN GAZZANI**
Abogada – Pontificia Universidad Católica del Perú
Maestría en Administración de Negocios – Universidad Adolfo Ibañez, Chile.

Desde el año 2019

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

2.3.2 Principales Funcionarios

- **LUIS FELIPE CASTELLANOS LÓPEZ TORRES** (Desde el año 2013)
Gerente General
Bachiller en Administración de Negocios – Universidad del Pacífico
Master in Business Administration – Dartmouth College
- **GONZALO JOSÉ BASADRE BRAZZINI** (Desde el año 2013)
Gerente General Adjunto
Bachiller en Administración de Negocios – Universidad del Pacífico
Master in Business Administration – Harvard University
- **MICHELA CASASSA RAMAT** (Desde el año 2012)
Gerente de Finanzas
Bachiller en Administración de Negocios – Universidad de Lima
Master in Business Administration – SDA Bocconi
- **JUAN ANTONIO CASTRO MOLINA** (Desde el año 2006)
Gerente Legal y Representante Bursátil Titular
Abogado – Pontificia Universidad Católica del Perú
L.L.M Master in Law – University of Virginia
Maestría en Administración de Negocios – Universidad Adolfo Ibañez, Chile
- **LILIANA ELCIRA VERA VILLACORTA** (Desde el año 2006)
Gerente de Contabilidad
Contadora – Pontificia Universidad Católica del Perú
Master in Business Administration – INCAE Business School
- **CECILIA RAMÍREZ RIESCO** (Desde el año 2024)
Investor Relations Officer
Bachiller en Economía – Universidad de Lima
Master in Finance – London Business School
- **KATIA MERCEDES LUNG WON** (Desde el año 2016)
Oficial de Cumplimiento Corporativo

Bachelor in Business Administration – Florida International University
Master in Business Administration – Nova Southeastern University

- **PETER ROEKAERT EMBRECHTS** (Desde el año 2020)
Auditor Interno
Bachiller en Economía – Universidad del Pacífico
Master in Business Administration – Cornell University
- **CARLOS JOSÉ TORI GRANDE** (Desde el año 2022)
Vicepresidente Ejecutivo de Payments
Bachiller en Business Administration – Texas A&M University
Master in Business Administration – Amos Tuck School of Business at Dartmouth College
- **ZELMA FRANCISCA ACOSTA-RUBIO RODRÍGUEZ** (Desde el año 2022)
Gerente de Sostenibilidad
Bachiller en Derecho – Universidad Católica Andrés Bello
Master in Comparative Jurisprudence – New York University
Master in International Banking Law – Morin Center for Banking and Financial Law at Boston University
Master in Business Administration – Management School at Universidad de Piura

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 2023 registra una disminución del 19.4% en comparación con las obtenidas en el 2022.

Intercorp Financial Services Inc.

Estado de resultados auditados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	2023 S/(000)	2022 S/(000) reexpresado	Var% S/(000)
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neta	<u>1,231,319</u>	<u>1,528,360</u>	-19.4%
Ganancia por medir a valor razonable la participación previa de la empresa adquirida	-	222,513	-100.0%
(Gastos) ingresos			
Gastos financieros, netos	(53,145)	(55,135)	-3.6%
(Pérdida) ganancia neta en instrumentos financieros derivados de negociación	(1,223)	4,468	n.a.
(Pérdida) ganancia neta en valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(49,570)	22,790	n.a.
Gastos generales y de operación	(29,194)	(26,068)	12.0%
Diferencia en cambio, neta	7,563	1,155	n.a.
Otros gastos	(2)	(13)	-84.6%
	(125,571)	(52,803)	n.a.
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	<u>1,105,748</u>	<u>1,698,070</u>	-34.9%
Provisión por impuesto a la renta sobre dividendos	(33,020)	(30,044)	9.9%
Utilidad neta del año	<u>1,072,728</u>	<u>1,668,026</u>	-35.7%
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	<u>9.327</u>	<u>14.452</u>	-35.5%
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	<u>115,012</u>	<u>115,418</u>	-0.35%

SECCIÓN IV

ANEXO I

Información relativa a las cotizaciones mensuales de 2023 en la Bolsa de Valores de Lima ¹:

Año-Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima
Enero	23.55	24.14	25.88	23.45
Febrero	24.10	23.40	24.10	22.00
Marzo	23.80	22.89	24.45	21.37
Abril	22.96	22.20	23.95	22.00
Mayo	22.14	21.31	23.50	21.00
Junio	22.43	24.70	25.05	22.00
Julio	24.65	24.50	25.33	24.05
Agosto	25.00	22.99	25.20	22.99
Septiembre	23.22	22.60	24.14	22.31
Octubre	22.50	18.84	22.50	18.80
Noviembre	18.85	19.15	19.50	18.15
Diciembre	19.40	22.00	22.00	18.67

Información relativa a las cotizaciones mensuales de 2023 en la Bolsa de Valores de Nueva York ²:

Año-Mes	Apertura	Cierre	Máxima	Mínima
Enero	23.77	23.99	24.37	23.77
Febrero	23.34	23.83	23.83	23.08
Marzo	23.24	22.82	23.61	22.54
Abril	21.82	22.37	22.49	21.76
Mayo	21.11	21.25	21.32	20.92
Junio	24.96	24.84	25.23	24.69
Julio	24.84	24.54	25.06	24.42
Agosto	23.18	23.33	23.40	22.99
Septiembre	22.84	22.52	22.84	22.49
Octubre	18.90	18.78	18.90	18.70
Noviembre	19.03	19.14	19.33	19.03
Diciembre	21.11	21.95	22.01	21.10

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

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

REPORTE SOBRE ESTRUCTURA ACCIONARIA POR TIPO DE INVERSIONISTA (10190)

Denominación:

Ejercicio:

METODOLOGÍA:

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

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

Estructura accionaria por tipo de inversionista

Acción: [Código ISIN o Nemónico del valor]

Tenencia por tipo de accionistas de la acción o valor representativo de participación que compone el S&P/BVL Perú Select Index (al cierre del ejercicio)	Número de tenedores	% de participación ³
1. Miembros del directorio y alta gerencia de la sociedad, incluyendo parientes ¹ .	4	0.05%
2. Trabajadores de la sociedad, no comprendidos en el numeral 1.	-	0.00%
3. Personas naturales, no comprendidas en el numeral 1 y 2.	1,685	1.29%
4. Fondos de pensiones administrados por las Administradoras de Fondos de Pensiones bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	10	6.25%

5. Fondo de pensiones administrado por la Oficina de Normalización Previsional (ONP).	-	0.00%
6. Entidades del Estado Peruano, con excepción del supuesto comprendido en el numeral 5.	-	0.00%
7. Bancos, financieras, cajas municipales, edpymes, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	3	0.04%
8. Compañías de seguros bajo supervisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.	2	0.31%
9. Agentes de intermediación, bajo la supervisión de la SMV.	-	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.	10	0.25%
11. Patrimonios autónomos y fideicomisos bancarios del exterior, en la medida que puedan ser identificados.	-	0.00%
12. Depositarios extranjeros que figuren como titulares de la acción en el marco de programas de ADR o ADS.	-	0.00%
13. Depositarios extranjeros que figuren como titulares de acciones no incluidos en el numeral 12.	1	20.68%
14. Custodios extranjeros que figuren como titulares de acciones	-	0.00%
15. Entidades no comprendidas en numerales anteriores ² .	28	71.13%
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	1,744	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	1,711	8.18%
No domiciliados	33	91.82%
Total	1,744	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.