



*Documento de Información Anual
2013*

**DOCUMENTO DE INFORMACIÓN ANUAL
2013**

SECCIÓN I

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

"El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC. – IFS durante el año 2013.

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/94.10 – Manual para la Preparación de Memorias Anuales y Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos y sus normas modificatorias".


Luis Felipe Castellanos López Torres
Gerente General

Lima, 13 de marzo de 2014

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 2013:

Empresa	Objeto Social
Intercorp Perú Ltd.	Sociedad de inversiones. Matriz última del grupo económico.
URBI Propiedades S.A.	Sociedad de administración e inversiones inmobiliarias.
Alameda Colonial S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Club de Socios S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Domus Hogares del Norte S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Intercorp Perú Trading Company Limited Hong Kong	Sociedad de inversiones.
Intercorp Perú Trading (Shangai) Company Limited	Sociedad de inversiones.
Inteligo Group Corp.	Sociedad de inversiones.

Inteligo Bank Ltd.	Banco autorizado a operar por la mancomunidad de Bahamas.
Inteligo Real Estate Corp.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
InteligoReal Estate Perú S.A.C.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Sociedad agente de bolsa.
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	Sociedad dedicada a la actividad de rentas vitalicias, seguros de vida personales, seguros de invalidez y sobrevivencia y SOAT.
Centro Comercial Estación Central S.A.	Sociedad Administradora de Centros Comerciales.
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	Banco múltiple.
Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos Mutuos	Sociedad administradora de fondos mutuos y de fondos de inversión.
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. – Intertítulos	Sociedad de titulaciones.
Inversiones Huancavelica S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Contacto Servicios Integrales de Créditos y Cobranzas S.A.	Sociedad de servicios de cobranza.
Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Interbank – Representações y Participações Brasil Ltda.	Oficina de Representación de Interbank en Brasil.
Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.	Sociedad operativa del negocio de operaciones a través de tarjetas de crédito.
Inversiones Río Nuevo S.A.C.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
NG Education Holdings Corp.	Sociedad de inversión en el negocio educativo.
Colegios Peruanos S.A.C.	Sociedad prestadora de servicios educativos.
NG Education S.A.C.	Sociedad de inversión en el negocio educativo.
Universidad Tecnológica del Perú S.A.C.	Sociedad operativa del negocio educativo.
Promotora de la Universidad Tecnológica de Chiclayo S.A.C.	Sociedad operativa del negocio educativo.
NG Education Holdings II Corp.	Sociedad de inversión en el negocio educativo.
Servicios Educativos Perú S.A.C.	Sociedad de inversión en el negocio educativo.
Puente de San Miguel Arcángel S.A.	Sociedad de inversiones.
Centro Cívico S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Ronpeto S.A.	Sociedad de inversiones.
San Miguel Global Opportunities S.A.C.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Intercorp Management S.A.C.	Sociedad prestadora de servicios gerenciales.
Intercorp Retail Inc.	Sociedad de inversiones. Empresa matriz en las inversiones de comercio minorista.
Lince Global Opportunities Corp.	Sociedad de inversiones.
Inmobiliaria Milenia S.A.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Supermercados Peruanos Hold Corp.	Sociedad de inversiones.
InRetail Perú Corp.	Sociedad de inversión en el negocio de retail.
InRetail Real Estate Corp.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Real Plaza S.R.L.	Sociedad operativa del negocio de centros comerciales.
Patrimonio en Fideicomiso D.S. No. 093-2002-EF-Interproperties Holding	Patrimonio fideicometido que invierte en negocio inmobiliario.
InRetail Properties Management S.R.L.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Eckerd Perú S.A.	Sociedad operativa del negocio farmacéutico.
Boticas del Oriente S.A.C.	Sociedad operativa del negocio farmacéutico.
Eckerd Amazonia S.A.C.	Sociedad operativa del negocio farmacéutico.
Supermercados Peruanos S.A.	Sociedad operativa de hipermercados, supermercados y otros formatos de venta minorista.
Plaza Vea Sur S.A.C.	Sociedad operativa del negocio de supermercados.
Peruana de Tiquetes S.A.C.	Sociedad operativa del negocio de venta de entradas para eventos diversos.
IFH Retail Corp.	Sociedad de inversiones en el comercio minorista.
Tiendas Peruanas S.A.	Negocio de representaciones, comisiones y operativa en el negocio de distribución de bienes muebles en general.

Financiera Uno S.A.	Sociedad de intermediación financiera.
HPSA Corp.	Sociedad de inversión en el negocio de artículos para el hogar.
Homecenters Peruanos S.A.	Sociedad cuyo objeto es el negocio de artículos para el hogar.
Los Conquistadores Reales S.A.C.	Sociedad de servicios de administración.
Intercorp Investments Perú Inc.	Sociedad de inversiones. Empresa matriz de inversiones no financieras (i.e. inmobiliarias).
Horizonte Global Opportunities Corp.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
Horizonte Global Opportunities Perú S.A.C.	Sociedad de inversión inmobiliaria.
La Punta Global Opportunities Corp.	Sociedad de inversiones.

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 quedó representado por 92,179,513 acciones con un valor de emisión de US\$9.72 por acción.

En el mes de setiembre de 2008, con motivo del 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, de las cuales al 31 de diciembre de 2013, Intercorp Perú Ltd. mantiene 64,532,623 acciones que representan el 68.93% de las acciones representativas del capital social emitido de IFS y el 71.28 % de las acciones representativas del capital social en circulación. Asimismo con algunas de sus subsidiarias, mantienen en conjunto 67,852,526 acciones que representan el 72.48% del capital social emitido y 71.54% del capital en circulación.

2.1.6. Estructura accionaria

Al 31 de diciembre de 2013 el principal accionista de IFS es el siguiente:

NOMBRES Y APELLIDOS	NÚMERO DE ACCIONES	PARTICIPACIÓN (%)	NACIONALIDAD
INTERCORP PERÚ LTD.	64,532,623	68.93	BAHAMAS

2.1.7. Composición Accionaria

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de IFS quedó representado por 93,615,451 acciones con un valor de mercado de US\$ 31.00 por acción, de las cuales Intercorp Perú Ltd. mantiene 64,532,623 acciones que representan el 68.93 % 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 setiembre 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 acogiéndose 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%.

Las acciones de IFS se comercializan en la Bolsa de Valores de Lima bajo el código nemónico "IFS". Su símbolo en Bloomberg es IFS PE. Actualmente, aproximadamente 31.07% de las acciones de IFS son públicamente transadas en Perú. El 68.93% de acciones restantes son propiedad de Intercorp Perú Ltd.

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, Intecorp Financial Services Inc. (IFS), consolidando la propiedad de Interbank e Interseguro. Actualmente,

653

Interseguro es una de las principales aseguradoras peruanas, especializada en rentas vitalicias, seguros de vida, banca seguros y seguros generales.

Durante el 2013, Interseguro alcanzó resultados exitosos. Se generaron primas por S/. 564.3 millones y una utilidad neta de S/. 152.4 millones, con una participación de 12.0% en el mercado de seguros de vida y de 6.2% en el mercado total de seguros. En el segmento de Rentas Vitalicias, Interseguro alcanzó la primera posición con una participación de 25.0% y consolidó su liderazgo histórico con una participación de acumulada de 28.1% desde 1998.

Al cierre de 2013, la Empresa cuenta con 558 colaboradores entre fuerza de ventas propia (67%) y personal administrativo (33%), mantiene una presencia en las principales ciudades del Perú y administra activos por S/. 3,627 millones.

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 ese momento, Interbank se ha sometido a un proceso de transformación 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. Finalmente, con fecha 11 de setiembre de 2007, Interbank cerró la compra de la cartera hipotecaria del Banco de Trabajo, compuesta por más de 2,500 créditos. El monto de la transferencia ascendió aproximadamente a US \$ 60 millones.

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 periodo.

La expansión de Interbank en el 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 es 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 últimos años 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 ocho (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 puedan acceder al mercado de capitales internacional.

Al cierre del 2013, Interbank contaba con 29,699 millones de soles en activos, una red de 268 agencias, 2,421 cajeros automáticos incluyendo los cajeros plus y dispensadores de monedas y 3,250 corresponsales Interbank Agente a nivel nacional. Interbank provee servicios bancarios a más de 2,425,857 clientes activos y es el segundo banco en saldos de tarjetas de crédito en el sistema financiero peruano, con 1,241,000 tarjetas de las 3 marcas líderes en el mundo: American Express, Mastercard y Visa. La actividad desarrollada por Interbank en banca de personas lo sitúa como uno de los bancos más importantes en el rubro de crédito de consumo. Interbank está comprometido a innovar permanentemente para ofrecer mayor valor agregado y un servicio de calidad a sus clientes. Interbank también opera en el mercado de fondos mutuos a través de la empresa Fondos Mutuos de Interbank y en el mercado de titulaciones a través de Intertítulos. Sus acciones se negocian en la Bolsa de Valores de Lima bajo el símbolo de INTERBC1.

2.2.3.2. El sistema financiero y asegurador peruano

Entorno Macroeconómico

El 2013 fue un año en que se pudo observar un desempeño macroeconómico divergente con tasas de crecimiento en distintas velocidades. En la Unión Europea, la economía se estancó, con crecimiento casi nulo y una tasa de desempleo por encima del 10%, aunque dos países, Irlanda y España, fueron capaces de salir de sus programas de rescate. En los Estados Unidos, el crecimiento económico fue mas bien positivo, con incrementos del PBI de 1.9% interanual y 3.7% durante la segunda mitad del año. A su vez, el indicador de confianza del consumidor estadounidense se ubicó en un nivel de 77.5, significativamente por encima de los niveles vistos en la primera mitad del año. En cuanto al desempleo en dicho país, esto se había disminuido por debajo del 7% por primera vez en cinco años.

Debido a lo señalado anteriormente, la Reserva Federal decidió empezar el recorte gradual de su estímulo fiscal, en vigor desde el 2008, llevando a un alza en las tasas de interés a nivel mundial, que repercutió en retiros de fondos invertidos en valores y monedas de mercados emergentes. En el Perú, esto tuvo un efecto negativo en el valor del Nuevo Sol, el cual terminó en un tipo de cambio de S/. 2.80, comparado con el S/. 2.55 visto al cierre del año anterior.

Por otro lado, las nuevas políticas macroeconómicas de Japón empezaron a dar algunos resultados alentadores pero aún expectantes, en tanto se registraron aumentos en el consumo y, por primera vez en los últimos cinco años, en la inflación subyacente, una señal positiva en un país que anteriormente sufría de deflación. En la República Popular China, la segunda economía nacional más grande del mundo y principal socio comercial del Perú, el crecimiento del PBI fue de sólo 7.7%, su menor ritmo desde el 1999. Cabe señalar que esto se considera una consecuencia del nuevo enfoque de los responsables políticos chinos hacia una economía más equilibrada en términos de consumo interno y la exportación, así como una mayor protección medioambiental y control del endeudamiento local.

En las demás economías emergentes, el crecimiento fue superior, en torno al 4.5%. Sin embargo, en el caso de América Latina, también se vio una divergencia en términos de desempeño económico, con algunos países continuando en un periodo de estanflación, mientras otros pudieron mantener su crecimiento económico sin generar inflación excesiva. En el caso de la economía peruana, se registró otro año de crecimiento sólido, en 5.0%, y con una tasa de inflación baja, en 2.9%, justo dentro del rango objetivo del BCRP. Cabe señalar que este resultado se dio a pesar de la debilidad en el sector externo por menores precios de cobre y otros commodities, ya que se mantuvieron los altos niveles de demanda interna e inversión, apoyados por medidas de flexibilización monetaria ejecutadas por el BCRP.

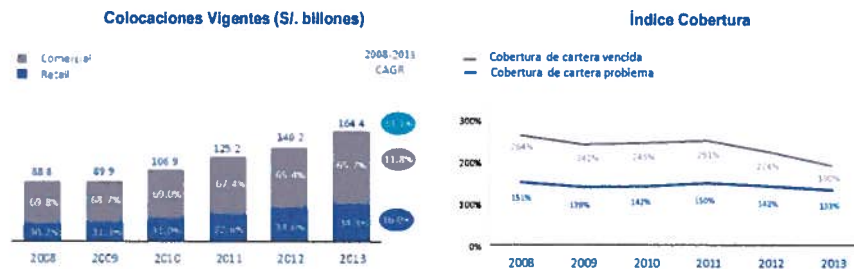
En reconocimiento al desempeño de la economía peruana, las clasificadoras de riesgo internacionales Fitch y Standard & Poor's subieron la nota para Perú en un grado, de BBB a BBB+, dando pie a una mejora en las tasas de financiamiento para el gobierno central y las empresas peruanas, tanto públicas como privadas.



Sistema Bancario

En el sistema bancario, las utilidades crecieron a un mayor ritmo a pesar de una tendencia hacia la baja en los niveles de rentabilidad del sistema, de 22.4% en el 2012 a 21.2% en el 2013. La menor rentabilidad se debió tanto a una mayor competencia en el sistema financiero como a una regulación más intensiva por los mayores requerimientos de encaje en efecto durante la mayor parte del año, así como por restricciones sobre el cobro de comisiones. Asimismo, debido a la mayor penetración crediticia en la banca retail y en nuevos segmentos de la población, el ratio de morosidad se incrementó en casi todas las instituciones financieras, Interbank siendo la excepción. A nivel sistema, este ratio se elevó de 1.8% en el 2012 a 2.1% en el 2013 pero en el caso de Interbank, disminuyó de 1.9% a 1.8%.

Las colocaciones vigentes del sistema bancario crecieron 17.2% durante el año 2013, lo que significó un múltiplo de más de 3 veces el crecimiento del PBI. Cabe señalar que este crecimiento fue acelerado por la depreciación del Nuevo Sol, llevando a un aumento adicional en el valor de las colocaciones denominadas en dólares, las cuales representaron el 53.6% del total. A nivel individual, destacaron los créditos hipotecarios, los cuales crecieron 20.9% año a año, impulsados por una demanda insatisfecha por viviendas en el Perú. Por su parte, los depósitos se incrementaron a un mayor ritmo que las colocaciones, permitiendo que los bancos atenuaron la participación de los adeudados del exterior dentro de sus estructuras de fondeo.



	Morosidad		Rentabilidad		Ratio de Capital	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
BCP	1.7%	2.3%	22.5%	22.0%	14.7%	14.5%
BBVA	1.2%	1.7%	33.1%	30.0%	12.4%	12.4%
Scotiabank	1.8%	2.1%	19.3%	18.1%	15.7%	13.2%
Interbank	1.8%	1.8%	27.0%	26.6%	13.3%	13.4%
Sistema	1.8%	2.1%	22.5%	21.4%	14.1%	13.7%

Fuente: Asbanc

El mercado de seguros peruano

ص

La industria de seguros en el Perú se encuentra altamente concentrada en términos de generación de ingresos. De las 15 compañías que conforman el mercado, cinco se centran exclusivamente en Riesgos Generales, seis en

Riesgos de Vida, Accidentes y Enfermedades, y cuatro operan en ambos rubros. En el ramo Generales, las dos empresas más importantes en el país representan el 67.3% del mercado, mientras que en los ramos de Vida, Accidentes y Enfermedades las tres más grandes concentran el 47.4% del mercado.

En 2013, la industria percibió ingresos por S/. 9,069.4 millones, un crecimiento del 14.47% respecto al año anterior. Asimismo, el mercado de Rentas Vitalicias creció 17.0% debido a una expansión del mercado del Régimen de Jubilación Anticipada (REJA). Sin embargo, un ramo que mostró un desarrollo importante fue el de seguros de vida, con un incremento de 19.1% y que alcanzó ingresos por S/. 1,927.2 millones.

En cuanto al SOAT, el mercado recaudó S/. 306.7 millones, un incremento de 8.0%, cifra mayor al crecimiento de 5.9% mostrado en el 2012.

En el ramo de Seguros Generales, el mercado creció 16.0% y llegó a producir S/. 3,663.5 millones.

En términos generales, al cierre de 2013, la utilidad de las empresas que participan en el mercado ascendió a S/. 688.9 millones, lo que representó un aumento de 0.5% respecto al 2012, explicado fundamentalmente por un mayor número de primas y un buen comportamiento del resultado de inversiones. Sin embargo, el retorno sobre patrimonio (ROE) disminuyó de 16.0% en el 2012 a 15.2% en el 2013, y el retorno sobre activos (ROA) pasó de 3.2% a 2.6% en el mismo periodo.

Se estima que el crecimiento sostenido de la economía y la todavía baja penetración de seguros en el país, sumado al desarrollo de nuevos canales y productos, serán factores claves para la expansión del sector.

2.2.3.3. Descripción de los principales activos: Balance General

Al 31 de diciembre de 2013, IFS mantiene el 99.29% y el 100% del capital social en circulación de Interbank e Interseguro Compañía de Seguros S.A., respectivamente. Las operaciones de IFS y sus subsidiarias se concentran en el Perú, contando con una oficina de representación del Banco Interbank en Brasil.

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.

660

Análisis de estados financieros de la empresa en el año 2013

Intercorp Financial Services Inc. registró una utilidad neta de S/. 744.6 millones en el 2013, un incremento de 5.5% comparada con la reportada en el 2012. La mayor utilidad se debió a un crecimiento en el margen financiero bruto y una reducción en provisiones, parcialmente contrarrestados por un incremento en gastos administrativos y una reducción en ingresos no financieros. El incremento en el margen financiero bruto fue impulsado por un mayor volumen promedio de colocaciones de Interbank, parcialmente contrarrestado por mayores gastos de intereses por depósitos y bonos en el banco. El ROE de IFS fue 25.0% en el 2013, por debajo del 28.2% reportado en el 2012 y el 33.9% reportado en el 2011.

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

Intercorp Financial Services Inc.			
Estado de Situación Financiera			
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012			
	2013	2012	Var %
	S/.(000)	S/.(000)	13/12
Activo			
Activo corriente			
Disponible	65,143	16,683	290.5%
Cuentas por cobrar a acclonlsta, subsidiarias y vinculadas	10,488	2,943	256.4%
Cuentas por cobrar diversas	-	2,938	-
Total activo corriente	75,631	22,564	235.2%
Inversiones disponibles para la venta	139,034	293,621	-52.6%
Inversiones en subsidiarias, neto	2,816,757	2,608,474	8.0%
Otros activos	-	137	-100.0%
Total activo	3,031,422	2,924,796	3.6%
Pasivo y patrimonio neto			
Cuentas por pagar a vinculadas	-	11,854	-
Provisiones, cuentas por pagar y diversas	24,537	22,036	11.3%
Total pasivo	24,537	33,890	-27.6%
Patrimonio neto			
Capital social	799,581	799,581	0.0%
Capital adicional	268,077	268,077	0.0%
Acciones en tesorería	-221,703	-205,225	8.0%
Resultados no realizados	-15,259	207,261	-107.4%
Resultados acumulados	2,176,189	1,821,212	19.5%
	3,006,885	2,890,906	4.0%
Total pasivo y patrimonio neto	3,031,422	2,924,796	3.6%

63

Intercorp Financial Services Inc.**Estado de resultados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012	Var %
	S/.(000)	S/.(000)	13/12
Participación en los resultados de las subsidiarias:			
Interbank	648,910	540,768	20.00%
Interseguro	155,518	188,720	-17.59%
	<u>804,428</u>	<u>729,488</u>	<u>10.27%</u>
Ingresos (gastos)			
Ingresos financieros, netos	24,847	21,764	14.17%
Ganancia (pérdida) neta en valorización de instrumentos financieros derivados	(28,301)	7,535	-475.59%
Gastos generales y de operación	(48,994)	(37,108)	32.03%
Diferencia en cambio, neta	10,553	(1,503)	-802.13%
	<u>(41,895)</u>	<u>(9,312)</u>	<u>349.90%</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	<u>762,533</u>	<u>720,176</u>	<u>5.88%</u>
Impuesto a la renta sobre dividendos	(17,944)	(14,462)	24.08%
Utilidad neta	<u>744,589</u>	<u>705,714</u>	<u>5.51%</u>
Utilidad por acción (en nuevos soles)	8.225	7.806	5.37%
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	90,533	90,409	0.14%

Resultados de las principales subsidiarias:**Interbank**

La utilidad neta de Interbank fue de S/. 647.1 millones en el 2013, 13.4% mayor que la del año anterior. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron incrementos de 6.1% en el margen financiero bruto y 29.8% en los resultados por operaciones financieras, así como una caída de 10.0% en provisiones, parcialmente contrarrestados por un aumento de 9.4% en gastos administrativos. Los ingresos financieros crecieron 8.3%, principalmente impulsados por un incremento de 13.5% en los ingresos por créditos, aunque fueron parcialmente contrarrestados por un aumento de 15.6% en los gastos financieros, vinculado a mayores volúmenes promedio de las distintas fuentes de fondeo.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue 26.6% en el 2013, por debajo del 27.1% reportado en el 2012.

En el 2013, así como en el 2012, la utilidad neta estuvo afectada por factores no recurrentes, la mayoría de los cuales fueron relacionados a ganancias extraordinarias por la venta de inversiones. En el 2013, estas ganancias generaron S/. 63.2 millones en ingresos netos de impuestos, mientras que en

el 2012, estas contribuyeron S/. 13.4 millones a la última línea. Al excluir los factores no recurrentes, la utilidad neta habría crecido 4.8% en el 2013.

Activos rentables

Los activos rentables ascendieron a S/. 28,159.6 millones al cierre del 2013, lo que significó un crecimiento de 27.3% respecto al año anterior.

El crecimiento anual en los activos rentables se debió a incrementos generalizados de 27.2% en colocaciones, 27.8% en disponible y 26.2% en inversiones. El aumento en el disponible fue atribuido a los mayores requerimientos de encaje para depósitos en moneda extranjera a lo largo del 2013, parcialmente contrarrestados por menores depósitos overnight en el Banco Central. El crecimiento en las inversiones se debió principalmente a mayores saldos de bonos soberanos de la República del Perú y Certificados de Depósito del Banco Central (CDBCR), parcialmente contrarrestados por una reducción en inversiones de renta variable.

La cartera de colocaciones vigentes mostró un incremento de 26.9%. Las colocaciones comerciales crecieron 35.9%, principalmente debido al incremento en préstamos de mediano plazo en el segmento de mediana empresa. Las colocaciones de personas aumentaron 18.5%, impulsadas por crecimientos de 24.8% en créditos hipotecarios, 20.4% en tarjetas de crédito y 10.5% en otros créditos de consumo.

Estructura de financiamiento

Al cierre de 2013, el fondeo total del banco se incrementó 28.2% respecto del 2012, en línea con el comportamiento de los activos rentables, principalmente debido a crecimientos de 38.5% en depósitos y 13.5% en bonos, parcialmente contrarrestados por una disminución de 9.1% en adeudados. El aumento en los depósitos se atribuyó a crecimientos de 56.9% en depósitos comerciales, 27.7% en depósitos de personas y 37.3% en depósitos institucionales. Como resultado, la proporción de los depósitos sobre el fondeo total aumentó de 71.3% en el 2012 a 77.0% en el 2013. Por su parte, la participación de los depósitos institucionales sobre el total de depósitos se mantuvo relativamente estable, en 24.9% en el 2012 y 24.6% en el 2013.

El crecimiento en bonos se explicó por tres factores, parcialmente contrarrestados por tres factores adicionales. Los primeros dos factores fueron las emisiones de bonos subordinados por S/. 150.0 millones en enero del 2013 y por US\$50.0 millones en diciembre del 2013, ambas en el mercado local. El tercer factor fue la depreciación de 9.6% en el tipo de cambio del nuevo sol con respecto al dólar, lo que originó un aumento en el valor de los bonos emitidos en moneda extranjera. Los factores atenuantes fueron el vencimiento de S/. 136.5 millones en bonos de arrendamiento financiero en marzo del 2013, el vencimiento de US\$15.0 millones en bonos subordinados en octubre del 2013 y el pago de US\$1.6 millones en bonos hipotecarios a lo largo de los últimos 12 meses.

Los adeudados disminuyeron 9.1% debido a una reducción de 64.7% en la utilización de líneas de corto plazo con bancos corresponsales, parcialmente contrarrestada por el desembolso de un crédito sindicado a favor del banco por US\$200 millones en julio del 2013. Este nuevo fondeo de mediano plazo se acordó con un conjunto de 15 instituciones financieras del exterior, a una tasa de LIBOR más 185 puntos básicos y con vencimiento en octubre del 2016.

Margen financiero

El margen financiero bruto creció 6.1% como resultado de un incremento de 8.3% en los ingresos financieros, parcialmente contrarrestado por un aumento de 15.6% en los gastos financieros

Los ingresos financieros se incrementaron 8.3%, impulsados por un crecimiento de 13.5% en los intereses por créditos, parcialmente contrarrestados por una disminución de 14.2% en las comisiones por créditos. El aumento en los intereses por créditos fue atribuido a un incremento de 18.8% en el saldo promedio, parcialmente contrarrestado por una caída de 50 puntos básicos en el rendimiento promedio, de 12.1% en el 2012 a 11.6% en el 2013. El mayor volumen promedio fue producto de crecimientos de 24.3% en la cartera comercial y 13.5% en la cartera de personas. El menor rendimiento se debió a disminuciones en las tasas promedio de ambas carteras. En la cartera de personas, el rendimiento promedio se contrajo en 40 puntos básicos como consecuencia de una reducción en las tasas de créditos hipotecarios y préstamos por convenio, así como de una mayor proporción de créditos hipotecarios dentro de la cartera de personas. Esta proporción se incrementó de 37.5% en el 2012 a 39.4% en el 2013. En la cartera comercial, la tasa promedio se redujo en 20 puntos básicos producto de presiones competitivas en dicho segmento durante el 2013.

La reducción en las comisiones por créditos se debió a la eliminación de ciertas comisiones de tarjetas de crédito por disposición de la SBS desde inicios del 2013.

El gasto financiero se incrementó 15.6% con respecto al año anterior. Este aumento fue explicado por crecimientos de 23.4% en los intereses por bonos, 13.7% en los intereses por depósitos y 10.3% en el gasto de adeudados. El gasto de intereses por bonos se incrementó principalmente por un crecimiento de 24.2% en el volumen promedio y al efecto del cómputo por el año completo de la emisión de bonos senior completada en septiembre del 2012. Además de la referida emisión, el mayor volumen promedio se explicó por dos emisiones de bonos subordinados, la primera por S/. 150.0 millones en enero del 2013 y la segunda por US\$50.0 millones en diciembre del 2013, parcialmente contrarrestadas por el vencimiento de S/. 136.5 millones y US\$16.6 millones en diversos bonos a lo largo del 2013.

El crecimiento en los intereses por depósitos se debió a un aumento de 22.1% en el volumen promedio, parcialmente contrarrestado por una caída de 10 puntos básicos en el costo promedio. El mayor volumen fue atribuido a incrementos de 33.3% en depósitos comerciales, 15.8% en depósitos de personas y 24.1% en depósitos institucionales. El menor costo promedio fue el resultado de reducciones de 30 puntos básicos en el costo promedio de los

depósitos institucionales y 10 puntos básicos en el costo de depósitos comerciales, mientras el costo de los depósitos de personas se mantuvo estable.

El gasto de intereses por adeudados se incrementó debido a un crecimiento de 17.0% en el volumen promedio, parcialmente contrarrestado por una caída de 30 puntos básicos en el costo promedio. El mayor volumen se atribuyó un aumento de 27.2% en adeudados de COFIDE y 6.7% en adeudados del exterior. Los mayores adeudados de COFIDE estuvieron asociados a un crecimiento de 23.2% en el volumen promedio de créditos hipotecarios del segmento MiVivienda. El incremento en los adeudados del exterior se explicó principalmente por el desembolso de un crédito sindicado a favor del banco por US\$200 millones, parcialmente contrarrestado por el vencimiento de varios adeudados que no fueron renovados ante la mayor oferta de depósitos en dólares de menor costo.

Provisiones

El gasto de provisiones disminuyó 10.0% anual en el 2013, principalmente debido a menores requerimientos de provisiones en tarjetas de crédito, debido a una mejora en la calidad de estos activos, parcialmente contrarrestados por mayores gastos atribuibles al crecimiento generalizado de las colocaciones.

El ratio de cartera vencida sobre el total de préstamos disminuyó de 1.9% en el 2012 a 1.8% en el 2013. El ratio de cobertura de la cartera atrasada disminuyó de 234.6% en el 2012 a 226.5% en el 2013.

Comisiones por servicios financieros

La disminución de 8.3% en los ingresos por servicios financieros se debió principalmente a menores comisiones por portes en tarjetas de crédito y por operaciones contingentes. La reducción en comisiones por portes de tarjetas de crédito se debió a una disminución en el parque de tarjetahabientes. La reducción en comisiones por operaciones contingentes se debió a menores comisiones de cartas fianza, principalmente explicadas por una nueva norma contable que estableció que estas comisiones no se reconozcan al momento de su originación, sino que se devengan durante la vida de la operación. Dicha norma entró en vigencia a partir de junio del 2013.

Resultados por Operaciones Financieras

Los resultados por operaciones financieras crecieron 29.8% en el 2013 producto de mayores ingresos por la venta de inversiones y por la participación en subsidiarias. Destacan las ventas de inversiones de renta variable durante el 2T13 y 3T13, las cuales generaron S/. 56.6 millones en ingresos extraordinarios netos de impuestos

63

Gastos administrativos

Los gastos administrativos crecieron 9.4%, principalmente debido a incrementos de 11.7% en gastos de personal y 7.4% en gastos por servicios recibidos de terceros. El aumento en gasto de personal se explicó por un incremento en el número de colaboradores promedio dentro del banco. El crecimiento en los gastos de terceros se debió a mayores gastos por alquileres, servicios diversos y mantenimiento.

El ratio de eficiencia se incrementó de 48.5% en el 2012 a 49.4% en el 2013, como resultado de menores ingresos por servicios financieros y un incremento de 9.4% en los gastos administrativos.

Otros

El gasto de depreciación y amortización se incrementó 6.1%. El crecimiento se debió principalmente a la mayor amortización de sistemas de software del banco.

La cuenta otros ingresos y gastos aumentó 95.4%, principalmente debido a un incremento de 55.8% en ingresos extraordinarios como resultado de mayores ingresos por la liberación de provisiones constituidas en años anteriores y incentivos de las principales marcas de tarjetas de crédito.

Capitalización

El ratio de capital global del banco fue de 13.4% al 2013, mayor que el 13.3% registrado al 2012. La variación anual en el ratio de capital se debió a un crecimiento de 27.6% en el patrimonio efectivo, parcialmente contrarrestado por un incremento de 26.5% en los activos ponderados por riesgo (APR).

El incremento del patrimonio efectivo con respecto al año pasado fue principalmente el resultado de cinco factores. El primer factor fue la incorporación de S/. 313.7 millones en capital y reservas a lo largo de los últimos 12 meses. El segundo y tercer factor fueron las emisiones de bonos subordinados, por S/. 150.0 millones en enero del 2013 y por US\$50.0 millones en diciembre del 2013. El cuarto factor fue la acumulación de S/. 56.3 millones de provisiones genéricas adicionales, producto del crecimiento anual de la cartera. El último factor fue una diferencia positiva de S/. 46.8 millones en la cantidad de utilidades con acuerdo de capitalización al 2013 respecto del 2012.

El incremento en capital y reservas permitió que se incorporara al capital primario S/. 62.8 millones adicionales de la emisión de US\$200 millones de bonos subordinados junior completada en abril del 2010. Al 2013, el 73.7% de esta emisión fue considerada como capital primario y el resto como capital secundario.

El aumento en los APR fue atribuido al crecimiento de las colocaciones y a dos adecuaciones regulatorias en el cálculo de los APR. La primera adecuación fue un incremento en las ponderaciones de créditos a personas naturales, en

función del tipo de producto y plazo remanente, a partir de septiembre del 2013. Cabe señalar que esta medida sólo afectó inicialmente los nuevos créditos desembolsados a partir del 1 de enero del 2013. La segunda adecuación fue un incremento en la ponderación, de 100% a 150%, sobre ciertos créditos de consumo desembolsados antes del 2013, que afectó principalmente la ponderación de los créditos por convenio. El resto de créditos se adecuará gradualmente a las nuevas ponderaciones en cada mes de diciembre en los años 2014 y 2015.

Al cierre del 2013, el ratio de capital se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución, establecido en un nivel de 11.5%. El requerimiento mínimo regulatorio es de 10.0%, mientras que el requerimiento de capital adicional legal para Interbank es de 1.5% a diciembre del 2013.

Interseguro

En el 2013 Interseguro reportó una utilidad de S/. 152.4 millones, una reducción de S/. 36.8 millones respecto a la utilidad obtenida en el 2012. El ROE anual fue de 33.7% y el ROA de 4.5%.

El menor nivel de las utilidades en el 2013 se debió principalmente por un menor producto de inversiones y un mayor gasto administrativo. El menor producto de inversiones se debe a un menor ingreso por venta de inmuebles. El crecimiento de los gastos administrativos se debe a un mayor gasto de personal en línea con el crecimiento del negocio y una provisión por pérdida de créditos tributarios.

Las primas totales ascendieron a S/. 564.3 millones, registrando un aumento de 26.3% AaA, atribuido a mayores ventas en rentas vitalicias, vida grupo y generales. Las mayores primas de rentas vitalicias se debió a una expansión del mercado de 18.0%. Las mayores primas en vida grupo fueron atribuidas a un crecimiento en desgravamen. El incremento en primas de generales se debió a una provisión en protección tarjetas debido a la nueva Ley del Contrato de Seguro, incremento en primas en Protección de Pagos y al ingreso del nuevo producto Coaseguro Vehicular.

Al cierre del año 2013, Interseguro mantuvo por cuarto año consecutivo el liderazgo en Rentas Vitalicias con una participación del 25.0%. La variación de reservas aumentó en línea con las primas de Rentas Vitalicias.

Los siniestros aumentaron 18.6% debido a mayores siniestros en grupo y rentas vitalicias, parcialmente contrarrestados por una caída en previsionales. Cabe indicar que Interseguro dejó de ofrecer seguros previsionales en el 2007 y por lo tanto se esperaba una caída en los siniestros previsionales.

Se alcanzó un producto de inversiones de S/. 328.4 millones. El resultado del 2013 incluye la realización de inversiones inmobiliarias, tales como las ventas de un Centro Comercial en Piura, un inmueble en Nuevo Chimbote y el certificado de participación de Lillingstone (inmueble ubicado en San Isidro), que suman S/. 101.9 millones. El producto de las ventas se va a utilizar en el desarrollo de las propiedades actuales y potencialmente nuevas del portafolio de Interseguro.

En el 2013, la cartera de inversiones creció 15.7% debido a los fondos recibidos producto de las ventas de rentas vitalicias y a la apreciación del valor del portafolio de Interseguro.

2.2.3.4. Número de personal empleado

IFS no cuenta, al 31 de diciembre de 2013, 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 2013.

2.2.3.6 Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

IFS y sus subsidiarias no intervienen en procesos judiciales, administrativos o arbitrales que pudiera considerarse tengan un impacto significativo sobre los resultados de operación y la posición financiera de la *holding*. Tampoco se prevé que intervenga en procesos de esas características.

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 31/01/07
- **RAMÓN BARÚA ALZAMORA**
Ingeniero Industrial – Universidad Nacional de Ingeniería
Licenciatura en Economía Pura – Université Catholique de Louvain,
Lovaina, Bélgica
Desde el 19/09/2006
- **FELIPE MORRIS GUERINONI**
Economista – Universidad del Pacífico
Maestría en Finanzas – The American University
Maestría en Economía – University of Pittsburg
Desde el 31/01/07
- **JOSÉ ALFONSO ERNESTO BUSTAMANTE Y BUSTAMANTE**
Ingeniero Agrónomo – Universidad Nacional Agraria
Maestría en la Universidad de Michigan, Ann Arbor
Desde el 30/03/07

- **ALFONSO DE LOS HEROS PÉREZ ALBELA**
Abogado
Socio del Estudio Luis Eche copar García
Desde el 13/04/09

2.3.2 Principales Funcionarios

- **LUIS FELIPE CASTELLANOS LÓPEZ TORRES**
Gerente General
- **GONZALO BASADRE BRAZZINI**
Gerente General Adjunto
- **MICHELA CASASSA RAMAT**
Gerente de Finanzas
- **JUAN ANTONIO CASTRO MOLINA**
Gerente Legal
- **LILIANA ELCIRA VERA VILLACORTA**
Gerente de Contabilidad

2.3.3 Grado de vinculación

Entre los miembros del directorio, la plana gerencial y los principales funcionarios de la empresa no existe grado de vinculación por afinidad o consanguinidad.

La administración de la sociedad se encuentra a cargo del Directorio, el mismo que en el ejercicio 2013 estuvo conformado por los señores Carlos Rodríguez Pastor Persivale, Ramón Barúa Alzamora, Felipe Morris Guerinoni, José Alfonso Ernesto Bustamante y Bustamante y Alfonso de los Heros Pérez Albela.

Los principales funcionarios de la sociedad son el señor Luis Felipe Castellanos López Torres, Gerente General (quien fue nombrado para asumir dicho cargo en reemplazo del señor Carlos Rodríguez Pastor Persivale) , Gonzalo Basadre Brazzini, Gerente General Adjunto (ambos nombrados para asumir dichos cargos mediante Junta Directiva de la sociedad celebrada el 29 de abril de 2013), Michela Casassa Ramat, Gerente de Finanzas, Juan Antonio Castro Molina, Gerente Legal, y Liliana Elcira Vera Villacorta, Gerente de Contabilidad.

Con excepción del señor Carlos Rodríguez Pastor Persivale, quien se encuentra relacionado con los principales accionistas de IFS, los demás directores, plana gerencial y principales funcionarios del emisor, no guardan entre sí o con los accionistas de la empresa, grado de vinculación alguno.

Los miembros del Directorio de IFS, con excepción de los señores José Alfonso Ernesto Bustamante y Bustamante y Alfonso de los Heros Pérez Albela, son personas que pertenecen al conjunto de personas que ejercen el control del grupo económico al que pertenece la Sociedad, de acuerdo con los criterios establecidos por la Resolución CONASEV N° 090-2005-EF/94.10. Por tanto



siguiendo estrictamente lo dispuesto por las Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos, aprobadas mediante Resolución CONASEV No. 141-1998-EF/94.10-Reglamento para la Preparación y Presentación de Memorias Anuales y sus normas modificatorias y por la Resolución Gerencia General N° 211-98-EF/94.11 del Mercado de Valores – Manual para la Preparación de Memorias Anuales y Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos y sus normas modificatorias, los referidos directores se encuentran dentro de la categoría de directores independientes.

En ese sentido y a efectos de clarificar lo anterior, a continuación se presenta un cuadro detallando la vinculación de los directores de IFS con la administración y principales accionistas de la sociedad:

Nombre	Cargo	Vinculación		Comentario
		Accionistas Principales de IFS	Administración de IFS	
Carlos Rodríguez Pastor Persivale	Presidente del Directorio	Si	No	Presidente del Directorio de Intercorp Perú Ltd.
Ramón Barúa Alzamora	Director	No	No	Director y Gerente General de Intercorp Perú Ltd.
Felipe Morris Guerinoni	Director	No	No	Director de Intercorp Perú Ltd.
José Alfonso Ernesto Bustamante y Bustamante	Director	No	No	Director de Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank
Alfonso de los Heros Pérez Albela	Director	No	No	Director de Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank

SECCION III

INFORMACION 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 2013 registra un aumento del 10.27% en comparación a las obtenidas en el 2012.

Intercorp Financial Services Inc.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012	Var %
	S/,(000)	S/,(000)	13/12
Participación en los resultados de las subsidiarias:			
Interbank	648,910	540,768	20.00%
Interseguro	155,518	188,720	-17.59%
	804,428	729,488	10.27%
Ingresos (gastos)			
Ingresos financieros, netos	24,847	21,764	14.17%
Ganancia (pérdida) neta en valorización de instrumentos financieros derivados	(28,301)	7,535	-475.59%
Gastos generales y de operación	(48,994)	(37,108)	32.03%
Diferencia en cambio, neta	10,553	(1,503)	-802.13%
	(41,895)	(9,312)	349.90%
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos	762,533	720,176	5.88%
Impuesto a la renta sobre dividendos	(17,944)	(14,462)	24.08%
Utilidad neta	744,589	705,714	5.51%
Utilidad por acción (en nuevos soles)	8.225	7.806	5.37%
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	90,533	90,409	0.14%

SECCION 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 \$ 909,942,183.72	US \$ 909,942,183.72 ¹

670

¹ Este monto refleja el número de acciones en circulación, 93,615,451 acciones, por su actual valor de emisión por acción US\$9.72.