

Intercorp Financial Services Inc.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 (no auditados) y de 2016 (auditados) y por los años terminados en esas fechas

Intercorp Financial Services Inc.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 (no auditados) y de 2016 (auditados) y por los años terminados en esas fechas

Contenido

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de otros resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 (no auditado) y de 2016 (auditado)

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Disponible	14(a)	187,337	228
Cuentas por cobrar a Subsidiaria	14(a)	51	-
Total activo corriente		<u>187,388</u>	<u>228</u>
Inversiones disponibles para la venta	5	162,986	155,708
Inversión en Subsidiarias	6	6,446,872	4,758,049
Otros activos	4	<u>3,716</u>	<u>-</u>
Total activo		<u>6,800,962</u>	<u>4,913,985</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Intereses, provisiones y otras cuentas por pagar	7	42,934	33,977
Cuentas por pagar a accionista y Subsidiarias	14(a)	<u>10</u>	<u>897</u>
Total pasivo corriente		<u>42,944</u>	<u>34,874</u>
Bonos corporativos	8	957,475	-
Total pasivo		<u>1,000,419</u>	<u>34,874</u>
Patrimonio neto			
Capital social	9	963,446	963,446
Acciones en tesorería		(467,200)	(522,106)
Prima de capital		268,077	268,077
Reservas		3,700,000	2,600,000
Resultados no realizados		446,370	16,358
Utilidades acumuladas		<u>889,850</u>	<u>1,553,336</u>
Total patrimonio neto		<u>5,800,543</u>	<u>4,879,111</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>6,800,962</u>	<u>4,913,985</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 (no auditado) y de 2016 (auditado)

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Participación en los resultados de las Subsidiarias	6(c)	<u>890,728</u>	<u>881,555</u>
Ingresos (gastos)			
Gastos financieros, netos	11	(7,286)	864
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados	3	(1,188)	(29,491)
Gastos generales y de operación	12	(26,704)	(7,378)
Diferencia en cambio, neta		<u>(113)</u>	<u>11,968</u>
		<u>(35,291)</u>	<u>(24,037)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos		855,437	857,518
Impuesto a la renta sobre dividendos	10(b)	<u>(23,677)</u>	<u>(29,375)</u>
Utilidad neta del año		<u>831,760</u>	<u>828,143</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en soles)	13	<u>7.793</u>	<u>7.641</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	13	<u>106,736</u>	<u>108,384</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 (no auditado) y de 2016 (auditado)

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Utilidad neta del año		831,760	828,143
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales a ser reclasificados al estado separado de resultados en periodos posteriores			
Inversiones disponibles para la venta			
Ganancia no realizada, neta		7,278	41,380
Cobertura de instrumentos financieros derivados			
Ganancia no realizada, neta		1,453	-
Instrumentos financieros de Subsidiarias			
Ganancia no realizada, neta	6(c)	443,761	347,713
Traslación de operaciones en el extranjero	6(c)	<u>(22,480)</u>	<u>(11,340)</u>
Total otros resultados integrales del año		<u>430,012</u>	<u>377,753</u>
Total resultados integrales del año		<u>1,261,772</u>	<u>1,205,896</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 (no auditado) y de 2016 (auditado)

	Número de acciones		Resultados no realizados									Total
	Emitidas	En tesorería	Capital social	Acciones en tesorería	Prima de capital	Reservas	Inversiones disponibles para la venta, nota 9(e)	Derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, nota 9(e)	Instrumentos financieros de Subsidiarias, nota 6(c), 9(e)	Traslación de operaciones en el extranjero	Utilidades acumuladas	
	(en miles)	(en miles)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Saldos al 01 de enero de 2016	113,110	(4,290)	963,446	(322,214)	268,077	2,000,000	43,675	-	(515,284)	110,214	1,797,637	4,345,551
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	828,143	828,143
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	41,380	-	347,713	(11,340)	-	377,753
Total otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	41,380	-	347,713	(11,340)	828,143	1,205,896
Dividendos declarados y pagados, nota 9(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(496,862)	(496,862)
Constitución de reservas, nota 6(d)	-	-	-	-	-	600,000	-	-	-	-	(600,000)	-
Variación neta de acciones en tesorería mantenidas por subsidiaria, nota 6(c)	-	(1,889)	-	(199,892)	-	-	-	-	-	-	-	(199,892)
Dividendos recibidos por Subsidiarias sobre acciones en tesorería, nota 6(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,258	18,258
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,160	6,160
Saldos al 31 de diciembre de 2016	113,110	(6,179)	963,446	(522,106)	268,077	2,600,000	85,055	-	(167,571)	98,874	1,553,336	4,879,111
Saldos al 01 de enero de 2017	113,110	(6,179)	963,446	(522,106)	268,077	2,600,000	85,055	-	(167,571)	98,874	1,553,336	4,879,111
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	831,760	831,760
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	7,278	1,453	443,761	(22,480)	-	430,012
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	-	7,278	1,453	443,761	(22,480)	831,760	1,261,772
Dividendos declarados y pagados, nota 9(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(475,773)	(475,773)
Constitución de reservas, nota 9(d)	-	-	-	-	-	1,100,000	-	-	-	-	(1,100,000)	-
Variación neta de acciones en tesorería mantenidas por subsidiaria, nota 6(c)	-	751	-	54,906	-	-	-	-	-	-	34,984	89,890
Dividendos recibidos por Subsidiarias sobre acciones en tesorería, nota 6(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,081	24,081
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,462	21,462
Saldos al 31 de diciembre de 2017	113,110	(5,428)	963,446	(467,200)	268,077	3,700,000	92,333	1,453	276,190	76,394	889,850	5,800,543

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 (no auditado) y de 2016 (auditado)

	2017	2016
	S/(000)	S/(000)
Actividades de operación		
Utilidad neta del año	831,760	828,143
Más (menos)		
Ganancia por participación en los resultados de las Subsidiarias	(890,728)	(881,555)
Pérdida en valorización de instrumentos financieros derivados	1,188	29,491
Diferencia en cambio, neta	113	(11,968)
Amortización de intangibles	4,807	-
Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo		
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar y otros activos	(4,127)	24
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	7,737	(16,237)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en las actividades de operación	(49,250)	(52,102)
Actividades de inversión		
Dividendos recibidos de Subsidiarias, nota 6(c)	565,046	521,127
Dividendos recibidos de inversiones disponibles para la venta, nota 11	1,510	-
Adquisición de Subsidiarias, nota 6(c)	(811,238)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo (utilizado) proveniente de las actividades de inversión	(244,682)	521,127
Actividades de financiamiento		
Emisión de bonos corporativos, nota 8(a)	957,475	-
Pago de dividendos, nota 9(a)	(475,773)	(496,862)
Recompra de acciones en tesorería	-	(43,883)
Préstamo recibido de Subsidiaria	-	800
	<hr/>	<hr/>
Efectivo proveniente (utilizado) en las actividades de financiamiento	481,702	(539,945)
	<hr/>	<hr/>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo	187,770	(70,920)
Pérdida por traslación del efectivo y equivalente de efectivo	(661)	(590)
Saldo de efectivo al inicio del año	228	71,738
	<hr/>	<hr/>
Saldo de efectivo al final del año	187,337	228

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Intercorp Financial Services Inc.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2017 (no auditado) y de 2016 (auditado)

1. Actividad económica y adquisición de Seguros Sura y de Empresa Administradora Hipotecaria S.A.

(a) Actividad económica -

Intercorp Financial Services Inc., en adelante “IFS” o “la Compañía”, es un holding de responsabilidad limitada constituido en la República de Panamá el 19 de setiembre de 2006, subsidiaria de Intercorp Perú Ltd., en adelante “Intercorp Perú”, un holding constituido en 1997 en Bahamas. Al 31 de diciembre de 2017, Intercorp Perú mantenía el 79.12 por ciento del capital social emitido de IFS, equivalente al 78.07 por ciento del capital social en circulación de IFS (79.78 por ciento del capital social emitido y el 78.61 por ciento del capital social en circulación al 31 de diciembre de 2016).

El domicilio legal de IFS es Av. Carlos Villarán 140, Urb. Santa Catalina, La Victoria, Lima, Perú.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, IFS mantenía aproximadamente el 99.30 por ciento del capital social del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank (en adelante “Interbank”) y el 100 por ciento de capital social de Interseguro Compañía de Seguros S.A. (en adelante “Interseguro”) e Inteligo Group Corp. (en adelante “Inteligo”), respectivamente. Las operaciones de Interbank e Interseguro se concentran en el Perú, mientras que las operaciones de Inteligo y Subsidiarias se concentran en Perú y Panamá.

Cabe indicar que los estados financieros separados adjuntos han sido aprobados por el Directorio el 14 de febrero de 2018. Por otro lado, los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados en Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2017.

Los estados financieros separados (individuales-no consolidados) de IFS, se han preparado para cumplir con los requisitos legales sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú, y reflejan la inversión en sus compañías Subsidiarias a sus valores de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de IFS y sus Subsidiarias, que se presentan por separado.

(b) Adquisición de Seguros Sura y de Empresa Administradora Hipotecaria S.A. -

En mayo de 2017, la Compañía firmó el Acuerdo de Compra con Sura Asset Management S.A. (Colombia), Sura Asset Management Perú S.A. (Perú) y Grupo Wiese (Perú), para la adquisición directa e indirecta hasta por el 100 por ciento de las acciones de Seguros Sura S.A (en adelante Seguros Sura) y de Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A. (en adelante la “Hipotecaria Sura”). Los negocios que se incorporarían a la Compañía, en virtud de la transacción, serían principalmente rentas vitalicias y operaciones de seguro de vida individual. Esta compra se materializó mediante transferencias efectuadas el 02 y 22 de noviembre de 2017, como se explica en párrafos siguientes.

Con fecha 02 de noviembre, la Compañía adquirió el 60.10 por ciento del capital social de Seguros Sura y el 70 por ciento del capital social de Hipotecaria Sura. En la misma fecha, Interseguro adquirió aproximadamente el 9.19 por ciento del capital social de Seguros Sura.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Posteriormente, con fecha 22 de noviembre, la Compañía compró aproximadamente el 30.10 por ciento del capital social de Seguros Sura y el 29.40 por ciento del capital social de Hipotecaria Sura. La adquisición de dichos porcentajes se efectuó a través de la adquisición de las compañías Negocios e Inmuebles S.A. y Holding Retail Perú S.A. El valor pagado por la Compañía e Interseguro, en conjunto, ascendió a aproximadamente S/894,077,000 (US\$275,865,000) y fue financiado principalmente con la emisión de un Bono corporativo efectuada en Octubre del 2017, como se explica en la nota 8.

Luego de estas transferencias la Compañía es propietaria (directa e indirectamente, a través de sus subsidiarias) del 99.39 por ciento del accionariado de Seguros Sura y del 99.40 por ciento del accionariado de Hipotecaria Sura.

A continuación se presentan los valores razonables estimados para los activos y pasivos de Seguros Sura e Hipotecaria Sura a la fecha de adquisición (octubre de 2017):

	Total S/(000)
Activos	
Fondos disponibles	239,247
Valores negociables	160,489
Inversiones disponibles para la venta	4,499,381
Propiedades de inversión	251,212
Otros	267,479
	<u>5,417,807</u>
Pasivos	
Obligaciones con el público	(205)
Valores, títulos y obligaciones en circulación	(9,823)
Pasivo por contratos de seguros	(4,876,354)
Otros	(67,831)
	<u>(4,954,212)</u>
Total de activos netos identificados a valor razonable	463,595
Crédito mercantil	285,600
Otros activos, neto	144,882
Activos netos adquiridos	<u>894,077</u>

- (c) A continuación se presentan los principales datos de los estados financieros consolidados de Intercorp Financial Services Inc. y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Estado consolidado de situación financiera		
Total activo	60,678,603	51,719,359
Total pasivo	54,841,696	46,721,013
Patrimonio atribuible a los accionistas de IFS	5,800,543	4,879,111
Interés no controlador	36,364	119,235
Estado consolidado de resultados		
Utilidad neta atribuible a accionistas de IFS	831,760	828,143
Utilidad neta atribuible a interés no controlador	6,075	5,578

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2. Principales principios y prácticas contables

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de IFS, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los principios y prácticas contables al 31 de diciembre de 2017 son consistentes respecto de las normas aplicadas al 31 de diciembre de 2016, las cuales se incluyen en los estados financieros auditados de fecha 24 de marzo de 2017.

3. Transacciones en moneda extranjera y exposición al riesgo de cambio

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre por cada dólar estadounidense fue de S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta (S/3.352 y S/3.360 al 31 de diciembre de 2016, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas de activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS fue de S/3.241 por US\$1 (S/3.356 al 31 de diciembre de 2016). A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos de IFS en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Activos		
Disponible	56,436	9
Inversiones disponibles para la venta	50,335	46,452
Cuentas por cobrar a Subsidiaria	16	-
Otros activos	421	-
	<u>107,208</u>	<u>46,461</u>
Pasivos		
Intereses, provisiones y otras cuentas por pagar	(4,729)	(544)
Cuentas por pagar a accionista y Subsidiaria	(3)	(28)
Bonos corporativos	(295,051)	-
	<u>(299,783)</u>	<u>(572)</u>
"Principal Only Swap" - Posición de compra (*)	<u>150,000</u>	<u>-</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(42,575)</u>	<u>45,889</u>

(*) En octubre de 2017 la Compañía celebró un contrato "Principal Only Swap" por un valor de referencia de US\$150,000,000 con la finalidad de reducir su exposición al riesgo de tipo de cambio asociado a los bonos emitidos en octubre de 2017; nota 8(b).

La Gerencia ha decidido asumir el riesgo cambiario que genera la posición pasiva neta al 31 de diciembre de 2017; en ese sentido, en el periodo 2017, ha registrado S/113,000 como pérdida por diferencia en cambio, incluida en el estado separado de resultados y S/2,978,000 como pérdida no realizada por diferencia en cambio registrada en el estado separado de otros resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Por otro lado, en el año 2017, IFS realizó dos operaciones forward compra de moneda extranjera con Interbank, por un valor nominal de aproximadamente US\$74,000,000 y vencimiento en abril de 2017. Como resultado de la tenencia de dichos instrumentos financieros derivados de negociación, la Compañía registró una pérdida neta por aproximadamente S/1,188,000 (S/29,491,000 en el mismo periodo del 2016), la cual se presenta en el rubro “Pérdida neta en instrumentos financieros derivados” del estado separado de resultados.

4. Otros activos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)
Valorización de instrumentos financieros derivados (b)	2,353
Otros	<u>1,363</u>
	<u>3,716</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Corresponde a la valorización de un instrumento financiero derivado con las siguientes condiciones:

Entidad	Tasa de interés nominal anual	Pago de intereses	Vencimiento/Liquidación	Valor de referencia	Valor en libros de la partida cubierta	Valor Razonable (Activo)
				US\$(000)	S/(000)	S/(000)
JP Morgan Chase Bank, N.A.	1.876	Semestral	19 de octubre de 2027	150,000	485,850	2,353
Total						<u>2,353</u>

Como se indica en la nota 3, en Octubre de 2017, la Compañía contrató un “Principal Only Swap” por US\$150,000,000, con la finalidad de cubrir parcialmente la exposición en moneda extranjera originada por la emisión internacional de deuda realizada en octubre de 2017 (ver nota 8(a)).

Durante el año 2017 y como consecuencia de las condiciones de este instrumento, la Compañía reconoció en los resultados del ejercicio intereses por aproximadamente S/1,848,000, los cuales se presentan en el rubro “Gastos financieros, netos” del estado separado de resultados. Adicionalmente, se registró la suma de S/1,453,000 con cargo al rubro “Resultados no realizados” del estado separado de cambios en el patrimonio, como consecuencia de la valorización del instrumento.

5. Inversiones disponibles para la venta

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017				2016			
	Costo amortizado S/(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable estimado S/(000)	Costo amortizado S/(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable estimado S/(000)
		Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)			Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)	
InRetail Perú Corp; nota 14(a)	70,653	92,333	-	162,986	70,653	85,055	-	155,708
Total	<u>70,653</u>	<u>92,333</u>	<u>-</u>	<u>162,986</u>	<u>70,653</u>	<u>85,055</u>	<u>-</u>	<u>155,708</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a 2,396,920 acciones que representan el 2.33 por ciento del capital social de InRetail Perú Corp. (una entidad relacionada) y cuyo valor razonable corresponde al valor de cotización en la Bolsa de Valores de Lima.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Inversiones en Subsidiarias

(a) A continuación se presenta el detalle de las inversiones en Subsidiarias:

Entidad	Participación	Valor de la inversión	
	2017/2016 %	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank y Subsidiarias	99.30	4,324,203	3,749,927
Inteligo Group Corp. y Subsidiarias	100.00	709,798	649,689
Interseguro Compañía de Seguros S.A. y Subsidiarias	100.00	577,263	358,432
Seguros Sura S.A. ⁽¹⁾	90.20%	825,553	-
Hipotecaria Sura EAH S.A. ⁽²⁾	99.40%	10,054	-
San Borja Global Opportunities S.A.C.	100.00	<u>1</u>	<u>1</u>
		<u>6,446,872</u>	<u>4,758,049</u>

(1) Corresponde al valor pagado por IFS en la fecha de adquisición (noviembre 2017), más la variación patrimonial neta de Seguros Sura hasta el 31 de diciembre de 2017, ascendente a S/29,231,000 menos la amortización del periodo de otros activos intangibles identificados en la adquisición por S/4,807,000, ver nota 2(b).

(2) Corresponde al valor pagado por IFS en la fecha de adquisición (noviembre 2017), ascendente aproximadamente a S/10,109,000 y a la variación en el valor patrimonial de Hipotecaria Sura, desde la fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2017 aproximadamente por S/(55,000).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) A continuación se describen las actividades económicas que desarrollan las Subsidiarias de IFS:

Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank y Subsidiarias -

Interbank está constituido en el Perú y está autorizado a operar como banco múltiple por la SBS, de acuerdo con la legislación peruana. Las operaciones de Interbank están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la SBS – Ley No. 26702 (en adelante la “Ley de Banca y Seguros”), que establece los requisitos, derechos, obligaciones, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a las que se encuentran sujetas las entidades financieras y de seguros en el Perú.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, Interbank tiene 272 y 282 oficinas, respectivamente y una sucursal constituida en la República de Panamá. Adicionalmente, mantiene el 100 por ciento de las acciones de las siguientes Subsidiarias:

Entidad	Actividad
Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos	Administra fondos mutuos y fondos de inversión.
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. - Intertítulos S.T.	Administra fondos de titulización.
Inversiones Huancavelica S.A.	Actividades inmobiliarias.
Contacto Servicios Integrales de Créditos y Cobranzas S.A.	Servicios de cobranza.
Corporación Inmobiliaria de La Unión 600 S.A.	Actividades inmobiliarias. En el mes de octubre de 2017, esta empresa fue absorbida por Interbank. A la fecha de la fusión, los activos y patrimonio neto absorbidos ascendieron aproximadamente a S/5,546,000 y correspondían principalmente a disponible por S/4,627,000 y activo fijo neto por S/580,000.
Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.	Servicios relacionados a transacciones con tarjetas de crédito o productos relacionados con la marca “American Express”.
IBK DPR Securitizadora	Una entidad consolidada de propósito especial (EPE), a través de la cual Interbank emitió notas negociables de largo plazo que vencieron en el año 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Interseguro Compañía de Seguros S.A. y Subsidiarias -

Interseguro está constituido en el Perú y sus operaciones están normadas por la Ley de Banca y Seguros. Está autorizado por la SBS a emitir pólizas de seguros de vida y seguros generales.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, Interseguro controla las siguientes Subsidiarias:

Entidad	Actividad
Centro Comercial Estación Central S.A.	Administración del "Centro Comercial Estación Central", ubicado en la ciudad de Lima. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, Interseguro mantiene el 75 por ciento de sus acciones.
Empresa Administradora Hipotecaria IS S.A.	Se constituyó en febrero de 2014 en Perú; no tiene operaciones y se encuentra en proceso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, Interseguro posee el 100 por ciento de sus acciones y tiene un capital pagado de S/1.

Asimismo, Interseguro mantiene aportes en el Patrimonio Fideicomitido – Interproperties Perú, el cual es una entidad estructurada, constituida en abril de 2008, y en la que diversos inversionistas (vinculados a InterCorp Perú) aportaron propiedades de inversión; cada inversionista o inversionistas poseen la propiedad y control específico de la propiedad de inversión aportada, representada en Certificados de Participación. Interseguro posee la propiedad y el poder de la toma de decisiones sobre estas propiedades y tiene la exposición o derechos sobre sus retornos; en consecuencia, Interseguro ha consolidado los silos que contienen las propiedades de inversión que controla.

Por otro lado, en Junta Universal de Accionistas del 21 de diciembre de 2016, se aprobó un proyecto de “reorganización simple” entre Interseguro y Mapfre Perú Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante “Mapfre”, una entidad no vinculada), a través del cual, Interseguro se compromete a adquirir un bloque patrimonial conformado por activos, pasivos, derechos, obligaciones y relaciones jurídicas relacionados con la cartera de pólizas de rentas vitalicias de Mapfre. El 24 de Mayo de 2017, la SBS autorizó esta reorganización, en consecuencia, Interseguro adquirió un bloque conformado por activos por S/182,704,000 y pasivos por el mismo monto. En este sentido, no hubo incremento patrimonial.

En abril de 2016, el Congreso de la República del Perú aprobó la modificación de la Ley del Sistema Privado de Pensiones, a través de la cual los afiliados de las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (AFP) que cumplan los 65 años y se jubilen, pueden elegir una modalidad adicional de jubilación a las opciones ya existentes, que son: a) el Retiro Programado, administrado por una empresa administradora de fondos de pensiones y b) la contratación de un seguro de renta vitalicia bajo la modalidad de jubilación, administrado por una compañía de seguros de vida, como es el caso de Interseguro. Esta nueva modalidad de jubilación consiste en que el afiliado puede solicitar a la AFP la entrega del 95.5 por ciento del total del fondo disponible de su Cuenta Individual de Capitalización (“CIC”).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Negocios e Inmuebles S.A. y Subsidiaria (en adelante NISA)

Esta compañía fue adquirida por IFS, en el marco de la adquisición de Seguros Sura e Hipotecaria Sura. Es una entidad dedicada a la gestión de inversión en valores de deuda o de capital y de inversión inmobiliaria. Al 31 de diciembre de 2017, IFS mantiene el 98.01 por ciento de NISA y ésta a su vez posee el 8.01 por ciento de las acciones de Seguros Sura. Asimismo al 31 de diciembre de 2017, NISA controla la siguiente Subsidiaria:

Entidad	Actividad
Holding Retail Perú S.A. (en adelante Holding Retail)	Administradora de inversiones en valores. Se constituyó en mayo de 2011 en Perú. Al 31 de diciembre de 2017, Holding Retail posee directamente el 22.69 por ciento de las acciones de Seguros Sura y el 30 por ciento de las acciones de Hipotecaria Sura.

Seguros Sura

Está constituido en el Perú y sus operaciones comprenden la contratación y administración de toda clase de seguros de vida, así como la realización de inversiones financieras, inmobiliarias y de actividades conexas, dentro de los alcances de la Ley de Banca y Seguros y de acuerdo con las disposiciones emitidas por la SBS.

Al 31 de diciembre de 2017, IFS posee el 99.39 por ciento de las acciones de Seguros Sura. Esta participación incluye la participación directa de la Compañía de 60.10 por ciento, más la participación indirecta de 39.29 por ciento a través de sus subsidiarias (Interseguro, NISA y Holding Retail).

Hipotecaria Sura

Está constituido en el Perú y está autorizado a operar como empresa especializada. Las operaciones de Hipotecaria Sura están normadas por la Ley de Banca y Seguros, que establece los requisitos, derechos, obligaciones, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a las que se encuentran sujetas las entidades financieras y de seguros en el Perú.

Al 31 de diciembre de 2017, IFS posee el 99.40 por ciento de las acciones de Hipotecaria Sura. Esta participación incluye la participación directa de la Compañía de 70 por ciento más la participación indirecta de 29.40 por ciento a través de su subsidiaria Holding Retail.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias –

Inteligo es una entidad constituida en la República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, mantiene el 100 por ciento de las acciones de las siguientes Subsidiarias:

Entidad	Actividad
Inteligo Bank Ltd.	Constituido en Las Bahamas; cuenta con una sucursal en Panamá que opera bajo licencia internacional otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Su principal actividad es brindar servicios bancarios privados e institucionales, principalmente a ciudadanos peruanos.
Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Sociedad agente de bolsa constituida en el Perú.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

San Borja Global Opportunities S.A.C.

Empresa cuyo objeto social consiste en la adquisición y tenencia de acciones y valores mobiliarios. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no tenía operaciones y tenía un capital pagado de S/1,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta un resumen de los principales datos al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y por los años terminados en esas fechas, de los estados financieros consolidados y separados de las principales Subsidiarias, antes de los ajustes y eliminaciones para la determinación de su valor de participación patrimonial:

	Interbank y Subsidiarias		Interseguro y Subsidiarias		Inteligo y Subsidiarias		Seguros Sura ⁽¹⁾	
	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Total activos	45,554,532	42,402,877	6,468,404	5,795,908	3,013,892	4,014,633	5,470,297	-
Total pasivos	40,631,011	38,054,932	5,884,936	5,342,484	2,304,094	3,338,097	4,983,333	-
Patrimonio neto	4,923,521	4,347,945	583,468	453,424	709,798	676,536	486,964	-
Utilidad neta atribuible a IFS	904,916	846,761	(123,351)	(114,788)	187,766	170,978	(21,092)	-

(1) La utilidad neta atribuible a IFS, corresponden a los dos meses de operaciones desde su fecha de su adquisición (noviembre a diciembre 2017).

(c) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en Subsidiarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo al 1° de enero	4,758,049	4,192,839
Participación en los resultados de Subsidiarias	890,728	881,555
Dividendos recibidos en efectivo o declarados ⁽²⁾	(565,046)	(521,127)
Variación neta de acciones en tesorería mantenidas por Subsidiarias	89,890	(156,009)
Variación neta del resultado no realizado de Subsidiarias	443,761	347,713
Efecto de traslación de moneda extranjera	(22,480)	(11,340)
Dividendos recibidos por Subsidiarias sobre acciones en tesorería	24,081	18,258
Adquisición de Subsidiarias, nota 6(a)	811,238	-
Otros	16,651	6,160
Saldo al 31 de diciembre	6,446,872	4,758,049

(2) Durante el periodo 2017, los dividendos atribuibles a IFS, declarados y pagados por Interbank, Interseguro e Inteligo Bank ascendieron a S/391,043,000, S/42,500,000 y USD40,500,000, respectivamente (al 31 de diciembre de 2016 los dividendos atribuibles a IFS, declarados por Interbank, Interseguro e Inteligo Bank ascendieron a S/376,885,000, S/52,000,000 y USD28,200,000, respectivamente).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Intereses, provisiones y otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Provisión por impuesto a la renta sobre dividendos	23,888	29,692
Intereses por pagar sobre bonos corporativos, nota 8(c)	8,031	-
Intereses por pagar sobre cobertura de instrumentos financieros derivados, nota 4(b)	1,848	-
Otras cuentas por pagar	<u>9,167</u>	<u>4,285</u>
Total	<u>42,934</u>	<u>33,977</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Bonos corporativos

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Emisión	Año de emisión	Tasa de interés nominal anual	Pago de intereses	Vencimiento	Monto de la emisión US\$(000)	2017 S/(000)
Bonos Senior	2017	4.125	Semestral	19 de octubre de 2027	300,000	<u>957,475</u>
						<u>957,475</u>

(b) En octubre de 2017, la Compañía efectuó una oferta privada en el mercado internacional “Senior notes due 2027” por US\$300,000,000. Los gastos de emisión ascendieron a aproximadamente S/16,025,000, los cuales se presentan deduciendo el pasivo originado por la emisión. Los fondos obtenidos en esta emisión fueron utilizados, principalmente para financiar la adquisición de las acciones de Seguros Sura e Hipotecaria Sura, ver nota 1(b).

(c) En el año 2017, la Compañía reconoció en los resultados del ejercicio intereses por aproximadamente S/8,031,000, los cuales se presentan en el rubro “Ingresos financieros, netos” del estado separado de resultados, ver nota 11. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017, se mantienen intereses por pagar, los cuales se presentan en el rubro “Intereses, provisiones y otras cuentas por pagar”, ver nota 7.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el capital social de IFS está representado por 113,110,864 acciones comunes suscritas y pagadas. IFS cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima. Las acciones de IFS no tienen valor nominal y su valor de emisión fue de US\$9.72 por acción.

La Junta General de Accionistas de IFS del 10 de abril de 2017 acordó distribuir dividendos correspondientes al ejercicio 2016 por un importe aproximado de US\$146,482,000 (equivalente a aproximadamente S/475,773,000).

La Junta General de Accionistas de IFS del 11 de abril de 2016 acordó distribuir dividendos correspondientes al ejercicio 2015 por un importe aproximado de US\$147,044,000 (equivalente a aproximadamente S/496,862,000).

(b) Acciones en tesorería mantenidas por Subsidiarias -

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen en conjunto aproximadamente 5,428,000 acciones emitidas por IFS con un costo total de S/467,200,000 (al 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus Subsidiarias mantenían en conjunto 6,179,000 acciones emitidas por IFS con un costo total de S/522,106,000).

A la fecha de este informe (Febrero 2018), se mantienen 2,419,000 acciones emitidas por IFS con un costo total de S/208,178,000.

Programa de Recompra de Acciones

La Junta de Accionistas de IFS celebrada el 25 de mayo de 2016 aprobó la adquisición de acciones de propia emisión. Dicha adquisición, según lo acordado, podrá realizarse en una o varias oportunidades, según sea conveniente para los intereses de IFS, de acuerdo a las condiciones de mercado y otros factores y límites legales vigentes al momento de realizarla. Estas adquisiciones estarán sujetas al límite legal vigente de diez por ciento del capital social establecido en el artículo 84° de Ley de Mercado de Valores (LMV). Asimismo, la Junta de Accionistas fijó un límite para las adquisiciones que se efectúen en el marco de este programa, las cuales no podrán exceder a 3,500,000 acciones (equivalentes a 3.09 por ciento del capital social de la Compañía).

Desde junio de 2016 y mientras se mantuvo vigente el programa, IFS y sus Subsidiarias realizaron compras de 2,392,000 acciones por un importe aproximado de S/252,942,000.

El 09 de agosto de 2017, la Junta Directiva resolvió dejar sin efecto el programa de adquisición de acciones de propia emisión.

(c) Prima de capital -

Corresponde a la diferencia entre el valor nominal de las acciones emitidas y su precio de oferta pública. La prima de capital se presenta neta de los gastos incurridos y relacionados con la emisión de acciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Reservas -

En Junta Directiva de IFS realizada el día 18 de setiembre de 2017, se acordó constituir reservas hasta por un importe de S/600,000,000 con cargo a resultados acumulados al 30 de junio de 2017.

En Junta Directiva de IFS realizada el día 09 de agosto de 2017, se acordó constituir reservas hasta por un importe de S/500,000,000 con cargo a resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016.

En Junta General de Accionistas de IFS, realizada el día 11 de abril de 2016, se acordó la constitución de una reserva hasta por un importe de S/600,000,000 con cargo a utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2015.

(e) Resultados no realizados –

Al 31 de diciembre de 2017 los resultados no realizados incluyen la ganancia no realizada generada por la valorización de las inversiones disponibles para la venta que mantiene la Compañía, por aproximadamente S/92,333,000 (ver nota 5(a)), la ganancia no realizada por la cobertura de instrumentos financieros derivados, por aproximadamente S/1,453,000 (ver nota 4(b)); así como la ganancia no realizada de los instrumentos financieros mantenidos por las Subsidiarias y la traslación de moneda extranjera en aplicación del método contable de participación patrimonial por aproximadamente S/352,584,000.

(f) Patrimonio efectivo para efectos legales (capital regulatorio) –

IFS e Inteligo Group Corp. no tienen requerimientos de patrimonio efectivo. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el patrimonio efectivo requerido para Interbank, Hipotecaria Sura, Interseguro y Seguros Sura, se calcula tomando como base los estados financieros individuales de cada Subsidiaria, preparados siguiendo los principios y prácticas contables de la SBS. Asimismo, a dichas fechas, el patrimonio efectivo de Inteligo Bank se calcula según lo dispuesto por el Banco Central de Las Bahamas. El patrimonio efectivo requerido para Interbank, Hipotecaria Sura, Interseguro, Seguros Sura e Inteligo Bank se detalla a continuación:

Patrimonio efectivo de empresas del sistema financiero peruano -

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo No. 1028, el patrimonio efectivo de Interbank debe ser igual o mayor al 10 por ciento de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo totales que corresponden a la suma de: el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado multiplicado por 10, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional multiplicado por 10, y los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo de crédito.

De acuerdo al Decreto Legislativo No. 1028 y modificatorias, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, Interbank e Hipotecaria Sura mantienen los siguientes importes relacionados con sus activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario):

	Interbank		Hipotecaria Sura
	2017	2016	2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	37,745,504	35,475,270	4,289
Patrimonio efectivo total	6,066,349	5,638,867	11,171
Patrimonio efectivo básico (Nivel 1)	4,250,426	3,789,347	11,171
Patrimonio efectivo suplementario (Nivel 2)	1,815,923	1,849,520	-
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	16.07%	15.90%	260.45%

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, Interbank e Hipotecaria Sura vienen cumpliendo con las Resoluciones SBS No. 2115-2009, No. 6328-2009, No. 14354-2009 y No 4128-2014, “Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional”, “por Riesgo de Mercado” y “por Riesgo Crediticio”, respectivamente, y sus modificatorias. Estas resoluciones establecen, principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos ponderados para cada tipo de riesgo.

En julio de 2011, la SBS emitió la Resolución No. 8425-2011, la cual establece que las entidades financieras deben determinar un nivel de patrimonio efectivo adicional y contar con un proceso para evaluar la suficiencia de su patrimonio efectivo en función a su perfil de riesgo, de acuerdo con la metodología descrita en dicha resolución. El requerimiento de patrimonio efectivo adicional será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: ciclo económico, riesgo por concentración, riesgo por concentración de mercado y riesgo por tasa de interés en el libro bancario, entre otros.

Asimismo, la indicada norma establece un período de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS es el 100 por ciento, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por Interbank asciende a aproximadamente a S/710,314,000 y S/657,852,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por Hipotecaria Sura asciende a aproximadamente a S/680,000.

En opinión de la Gerencia, Interbank e Hipotecaria Sura, han cumplido con los requerimientos establecidos en la Resolución anteriormente mencionada.

Patrimonio efectivo de empresas de seguros-

De acuerdo con la Resolución SBS N°1124-2006, modificada por las resoluciones SBS N°8243-2008, N°2574-2008, N°12687-2008, N°2742-2011, N°2842-2012, N°6271-2013, N°2904- 014 y N°1601-2015, Interseguro está obligada a mantener un nivel de patrimonio efectivo con el objetivo de mantener un patrimonio mínimo destinado a respaldar los riesgos técnicos y demás riesgos que pudiera afectarle. El patrimonio efectivo debe ser superior a la suma del patrimonio de solvencia, el fondo de garantía y el patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgos crediticios.

El patrimonio de solvencia está representado por el monto mayor entre el margen de solvencia y el capital mínimo. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el patrimonio de solvencia corresponde al margen de solvencia. El margen de solvencia es el respaldo complementario que deben poseer las entidades de seguro para hacer frente a posibles situaciones de exceso de siniestralidad no previstas en la constitución de las reservas técnicas.

El margen de solvencia total corresponde a la suma de los márgenes de solvencia de los ramos en los que opera Interseguro y Seguros Sura.

Asimismo, el fondo de garantía representa el respaldo patrimonial adicional que deben poseer las empresas para hacer frente a los demás riesgos que pueden afectarlas y que no son cubiertos por el patrimonio de solvencia, como los riesgos de inversión y otros riesgos. El monto mensual de dicho fondo debe ser

Notas a los estados financieros separados (continuación)

equivalente al 35 por ciento del patrimonio de solvencia, de acuerdo con lo indicado en la Resolución SBS N°1124 – 2006.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el superávit patrimonial de Interseguro e Hipotecaria Sura es el siguiente:

	Interseguro		Seguros Sura
	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)
Patrimonio efectivo	549,281	584,755	488,262
Menos:			
Patrimonio de solvencia (margen de solvencia)	301,671	297,661	231,720
Fondo de garantía	105,585	104,181	81,102
Superávit patrimonial	142,026	182,913	175,440

Patrimonio efectivo de Inteligo Bank –

El Banco Central de Las Bahamas requiere a Inteligo Bank mantener un capital no menor del 8 por ciento de sus activos ponderados por riesgo. El ratio de capital de Inteligo Bank al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, es el siguiente:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
Total capital elegible	212,459	187,497
Total activos ponderados por riesgos	652,229	764,520
Ratio de adecuación del capital (en porcentaje)	32.57%	24.52%

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Situación tributaria

- (a) IFS está constituida y domiciliada en la República de Panamá; por lo tanto, no está sujeta a ningún impuesto a la renta o impuesto sobre las ganancias de capital, patrimonio o propiedad.
- (b) Las personas jurídicas o naturales no domiciliadas en el Perú están sujetas a un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos de entidades domiciliadas en el Perú. La entidad que distribuye los dividendos es responsable de efectuar la retención del impuesto correspondiente. Al respecto, dado que IFS controla las entidades que distribuyen los dividendos, reconoce el monto del Impuesto a la Renta adicional como gasto del ejercicio al cual corresponden los dividendos. En este sentido, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, IFS ha registrado gastos por S/23,677,000 y S/29,375,000, respectivamente, en el estado separado de resultados, en el rubro de “Impuesto a la renta sobre dividendos”.

Al 31 de diciembre de 2016 los dividendos que distribuyeron las Subsidiarias peruanas a IFS estuvieron sujetos a una retención del 6.8 por ciento. A partir del ejercicio 2017, los dividendos están sujetos a una retención del 5.0 por ciento por las utilidades generadas a partir de ese año.

- (c) Las Subsidiarias de IFS constituidas en el Perú están sujetas al pago de impuestos peruanos; por tanto, deben evaluar su carga tributaria sobre la base de sus estados financieros separados.

Al 31 de diciembre de 2016, la tasa del impuesto a la renta corriente aplicable fue de 28 por ciento sobre la utilidad gravable.

Por otro lado, mediante el Decreto Legislativo 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016 se modificó la tasa aplicable a la renta de tercera categoría de los contribuyentes domiciliados, estableciendo así una tasa del 29.5 por ciento vigente a partir del 01 de enero de 2017.

- (d) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar la declaración de impuestos por un periodo de cuatro años posteriores al año de su presentación. Asimismo tiene la facultad de impugnar el impuesto a la Renta calculado por los contribuyentes en su declaración de impuestos.

A continuación se presentan los años sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria sobre las principales Subsidiarias de IFS establecidas en el Perú:

	Impuesto a la renta	Impuesto general a las ventas
Interbank	2012 a 2017	2012 a 2017
Interseguro	2012 a 2017	2012 a 2017
Seguros Sura	2012 a 2017	2012 a 2017
Hipotecaria Sura	2012 a 2017	2012 a 2017
Holding Retail	2012 a 2017	2012 a 2017
Negocios e Inmuebles S.A.	2015 a 2017	2015 a 2017

Por otro lado, en abril de 2004, junio de 2006, febrero, junio y noviembre de 2007, octubre de 2008 y diciembre de 2010 Interbank recibió diversas Resoluciones de Determinación y Multa correspondientes principalmente a la determinación del impuesto a la renta de los ejercicios 2000 al 2006; por las cuales interpuso recursos de reclamación y apelación. En marzo de 2009, agosto de 2010 y diciembre de 2011, la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Autoridad Tributaria emitió Resoluciones de Intendencia sobre los ejercicios 2000 al 2006 por los cuales Interbank presentó los recursos de apelación respectivos. En diciembre de 2014 la Autoridad Tributaria declaró fundada en parte la impugnación interpuesta por Interbank correspondiente al Impuesto a la Renta del Ejercicio 2001. Por la parte de la impugnación no aceptada, Interbank interpuso un nuevo recurso de apelación. En febrero de 2016, la Autoridad Tributaria declaró fundado en parte el caso relativo al Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 2001. En febrero de 2017, la Corte Superior de Justicia de Lima declaró la nulidad de la sentencia en primera instancia ordenando al Juez que se vuelva a emitir un nuevo pronunciamiento sobre el caso relacionado a la determinación del impuesto a la renta de ejercicio 2002. En setiembre de 2017, la Autoridad Tributaria declaró fundado en parte el caso relativo al Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 2004.

Adicionalmente, por los ejercicios 2012 y 2013, Interbank se encuentra en pleno proceso de fiscalización de parte de la Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia de Interbank y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Durante los años 2013 y 2014 y 2017 la Autoridad Tributaria cerró los procesos de fiscalización correspondiente a la determinación del impuesto a la renta del Interbank de los ejercicios 2007, 2008 y 2009 y 2010, respectivamente emitiendo diversas Resoluciones de Determinación sin liquidación adicional del mencionado impuesto.

En enero de 2016, la Administración Tributaria cerró el proceso de fiscalización parcial correspondiente al ejercicio 2013 por retenciones de Impuesto a la Renta a beneficiarios no domiciliados de Interbank, emitiendo diversas Resoluciones de Determinación sin liquidación adicional del mencionado impuesto.

En febrero de 2017, la Administración Tributaria cerró el proceso de fiscalización correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio 2010 de Interbank; producto del cual no se determinó liquidación adicional del mencionado impuesto.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos adicionales para las Subsidiarias de IFS, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. No obstante, la Gerencia y sus asesores legales consideran que cualquier determinación adicional de impuestos no tendría un impacto significativo en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

- (e) Las compañías peruanas de seguros de vida están exoneradas del impuesto a la renta respecto de la renta derivada de los activos relacionados con las reservas técnicas para fines de pago de rentas vitalicias y seguros previsionales del Sistema Privado de Administración de Fondos de Pensiones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Gastos financieros, neto

A continuación se muestra el detalle de los ingresos financieros:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos financieros		
Dividendos sobre inversiones disponibles para la venta	1,510	-
Intereses sobre fondos disponibles	655	40
Intereses sobre préstamos otorgados y depósitos a plazo	488	832
Total	<u>2,653</u>	<u>872</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre bonos corporativos, nota 7	(8,011)	-
Intereses sobre instrumento financiero derivado, nota 7	(1,848)	-
Otros	(80)	(8)
Total	<u>(9,939)</u>	<u>(8)</u>
Neto	<u>(7,286)</u>	<u>864</u>

12. Gastos generales y de operación

(a) A continuación se muestra el detalle de los gastos generales y de operación:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	11,170	4,330
Gastos por adquisición de subsidiarias	9,366	-
Amortización de otros activos intangibles identificados en adquisición de Seguros Sura , nota 6(a)	4,807	-
Junta Directiva	1,171	2,961
Otros	190	87
	<u>26,704</u>	<u>7,378</u>

(b) Corresponde principalmente a gastos por asesoría legal, financiera, tributaria, servicios de custodia y otros gastos notariales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Utilidad por acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad por acción:

	Acciones en circulación	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones comunes
	(en miles)	(en miles)		(en miles)
Periodo 2016				
Saldo al 1 de enero de 2016	108,820	108,820	365	108,820
Venta de acciones en tesorería	8	8	275	6
Compra de acciones en tesorería	<u>(1,897)</u>	<u>(1,897)</u>	85	<u>(442)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>106,931</u>	<u>106,931</u>		<u>108,384</u>
Utilidad del año S/(000)				<u>828,143</u>
Utilidad por acción, en soles (básica y diluida)				<u>7.641</u>
Periodo 2017				
Saldo al 1 de enero de 2017	106,931	106,931	365	106,931
Compra de acciones en tesorería	(500)	(500)	213	(292)
Venta de acciones en tesorería	<u>1,251</u>	<u>1,251</u>	28	<u>97</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>107,682</u>	<u>107,682</u>		<u>106,736</u>
Utilidad del año S/(000)				<u>831,760</u>
Utilidad por acción, en soles (básica y diluida)				<u>7.793</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Transacciones con Subsidiarias, vinculada y accionista

- (a) A continuación se detallan los principales saldos que IFS mantiene con sus Subsidiarias, vinculadas y accionista al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Disponibles		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (b)	187,295	224
Inteligo Bank Ltd. (b)	42	4
	<u>187,337</u>	<u>228</u>
Cuentas por cobrar a Subsidiaria		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	51	-
	<u>51</u>	<u>-</u>
Inversiones disponibles para la venta, nota 5		
InRetail Perú Corp.	162,986	155,708
	<u>162,986</u>	<u>155,708</u>
Cuentas por pagar a accionista y Subsidiarias		
Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A.	10	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	-	802
Intercorp Perú Ltd.	-	95
	<u>10</u>	<u>897</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a depósitos a plazo por US\$43,500,000 que generan intereses a tasas de mercado y con vencimiento menor a 3 meses. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 incluye cuentas corrientes bancarias, denominadas en soles y dólares estadounidenses, que son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, IFS ha registrado los siguientes ingresos (gastos) por operaciones con sus vinculadas, Subsidiarias y accionista:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingresos financieros		
InRetail Perú Corp. (*)	1,510	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	1,134	224
Intercorp Perú Ltd.	8	280
Inteligo Bank Ltd.	-	215
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	-	153
Gastos financieros		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	(77)	(6)
Inteligo Bank Ltd.	(3)	(2)
Pérdida neta en valorización de instrumentos financieros, nota 3		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	(1,188)	(29,491)

(*) Corresponde a dividendos cobrados sobre las acciones de InRetail Perú Corp. Ver nota 5(a).

- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, IFS no cuenta con trabajadores, por lo que sus operaciones y administración se efectúan a través de una empresa vinculada.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Evaluación de riesgos-

Comprende la administración de los principales riesgos, que por la naturaleza de sus operaciones enfrenta la Compañía; éstos son: el riesgo de crédito, liquidez y mercado.

(a) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los activos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio corresponden al disponible y a las cuentas por cobrar.

(b) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez está originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos asumidos.

(c) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado separado de situación financiera derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de acciones y otros. Todos los instrumentos financieros de IFS están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. El riesgo cambiario surge cuando IFS presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las monedas extranjeras con las que opera, que es principalmente el dólar estadounidense, ver nota 3.

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La exposición de IFS a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés de sus depósitos en bancos y en los Bonos corporativos emitidos por la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la inversión en instrumentos financieros activos y la obtención de obligaciones financieras con tasa de interés fija, como es el caso de Bonos corporativos emitidos y los préstamos obtenidos de Subsidiarias.

(iii) Riesgo de precios -

La exposición de IFS a este riesgo se da por cambios de los precios de los valores de mercado de inversiones mantenidas y clasificadas en el estado separado de situación financiera como inversiones disponibles para la venta.

La Gerencia considera que los saldos del estado separado de situación financiera no se encuentran expuestos de una manera significativa a los riesgos mencionados anteriormente, debido a lo siguiente:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En el caso del riesgo de crédito:

- El disponible se mantiene en Interbank y en Inteligo Bank Ltd., entidades financieras Subsidiarias de la Compañía.
- Los instrumentos financieros que posee la Compañía no están sujetos a acuerdos de compensación exigibles.

En el caso del riesgo de liquidez:

- IFS recibe dividendos de sus Subsidiarias, los impuestos sobre dividendos son retenidos por las Subsidiarias que distribuyen dividendos.
- IFS está expuesta principalmente a requerimientos de pago de intereses y de principal de bonos corporativos emitidos. Para el pago de dichas obligaciones financieras la Compañía depende exclusivamente de la generación de dividendos de sus Subsidiarias o de la obtención de líneas de crédito. En la nota 8(a) se presenta el vencimiento del instrumento financiero por pagar.

En el caso del riesgo de mercado por variación del tipo de cambio:

- Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha celebrado un contrato “Principal Only Swap” por un valor de referencia de US\$150,000,000, ver notas 4 y 8(b).

Estructura y organización de la gestión de riesgos -

La Junta Directiva de IFS es responsable de establecer una adecuada gestión de los riesgos y de propiciar un ambiente interno que facilite su desarrollo. La Junta Directiva se mantiene permanentemente informada sobre el grado de exposición de los diversos riesgos que administra IFS.

Cabe indicar que, cada una de la Subsidiaria cuenta con una estructura y organización especializada en la gestión, sistemas de medición y procesos de mitigación y cobertura, considerando las necesidades y requerimientos regulatorios específicos del negocio que desarrollan. Las Subsidiarias de IFS se administran y operan de manera independiente, pero de forma articulada con las disposiciones generales impartidas por la Junta Directiva y la Gerencia de IFS.

Valor razonable de los instrumentos financieros –

- (i) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable -
Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones disponibles para la venta se presentan a su valor razonable, ver nota 5; siendo el nivel de jerarquía del valor razonable de dichas inversiones el nivel 1.

El nivel de jerarquía del valor razonable se determina en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -
 Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, tal como se detalla a continuación:

- El disponible no representa riesgo crediticio o de tasa de interés significativo, por lo que se estima que su valor en libros no difiere de su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar y por pagar son principalmente a corto plazo, en consecuencia, sus valores en libros son considerados un correcto estimado de valor razonable.
- En el caso de los bonos corporativos considerando que cuentan con vencimientos de largo plazo, la Gerencia ha estimado el valor razonable como sigue:

	Al 31 de diciembre 2017	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Bonos corporativos	957,475	952,903

Por otro lado, el nivel de jerarquía para la determinación del valor razonable de estos instrumentos financieros es de 1, ver (i) anterior.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Evento subsecuente-

En el 2018, Interbank emitió bonos corporativos denominados *3.375 Senior Unsecured Notes* por la suma de US\$200,000,000, bajo *Rule 144A* y *Regulation S del U.S. Securities Act de 1933* de los Estados Unidos de América, según los siguiente términos:

Monto de Emisión:	US\$200,000,000
Tasa de interés anual:	3.375%
Emisión:	18 de enero de 2018
Vencimiento:	18 de enero de 2023
Pago de intereses:	Semestral

Posteriormente, Interbank realizó una oferta de intercambio dirigida a los titulares de los bonos corporativos denominados *5.750% Senior Notes due 2010*. En ese sentido se intercambiaron US\$262,672,000 del bono *5.750% Senior Notes due 2010*, con vencimiento en octubre del 2020, por US\$284,213,000 del bono *3.375 Senior Unsecured Notes* con vencimiento en enero de 2023.