Intercorp Financial Services Inc.

Estados financieros separados intermedios al 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

Firmado Digitalmente por:
MICHELA CASASSA RAMAT
Fecha: 12/08/2019 16:04:21

Firmado Digitalmente por:
LILIANA ELCIRA VERA VILLACORTA
Fecha: 12/08/2019 16:05:26

Intercorp Financial Services Inc.

Estados financieros separados intermedios al 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

Contenido

Estados financieros separados intermedios

Estado separado de situación financiera
Estado separado de resultados
Estado separado de otros resultados integrales
Estado separado de cambios en el patrimonio neto
Estado separado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros separados

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de situación financiera

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Nota	30.06.2019 S/(000)	31.12.2018 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Disponible	14(a)	190,482	195,753
Cuenta por cobrar a Subsidiaria	14(a)	786	1,375
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3	64,119	65,806
Total activo corriente		255,387	262,934
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	4	307,239	228,122
Inversiones en Subsidiarias	5	7,820,015	7,576,893
Otros activos	6	16,579	22,675
Total activo no corriente		8,143,833	7,827,690
Total activo		8,399,220	8,090,624
Pasivo			
Intereses, provisión por impuesto sobre dividendos y otras cuentas por pagar	7	28,304	49,294
Cuentas por pagar a Subsidiarias	14(a)	21	15
Total pasivo corriente		28,325	49,309
Bonos corporativos	8	969,670	993,241
Total pasivo		997,995	1,042,550
Patrimonio neto	9		
Capital social		963,446	963,446
Acciones en tesorería		(208,178)	(208,178)
Prima de capital		268,077	268,077
Reservas		4,700,000	4,700,000
Resultados no realizados		414,304	121,686
Utilidades acumuladas		1,263,576	1,203,043
Total patrimonio neto		7,401,225	7,048,074
Total pasivo y patrimonio neto		8,399,220	8,090,624

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

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de resultados

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	Nota	30.06.2019 S/(000)	30.06.2018 S/(000)
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neta	5(c)	726,239	534,950
(Gastos) ingresos			
Gastos financieros, netos	11	(19,395)	(20,284)
(Pérdida) ganancia en valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3(d)	(1,688)	3,586
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados de negociación	6(c)	(1,969)	(2,822)
Gastos generales y de operación	12	(4,066)	(3,236)
Otros gastos		(2,391)	-
Diferencia en cambio, neta		10,140	(3,017)
		(19,369)	(25,773)
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos		706,870	509,177
Impuesto a la renta sobre dividendos recibidos	10(b)	(8,354)	(17,864)
Utilidad neta del periodo		698,516	491,313
Utilidad por acción (en soles)	13	6.310	4.459
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	13	110,692	110,190

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 periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	Nota	30.06.2019 S/(000)	30.06.2018 S/(000)
Utilidad neta del periodo		**698,516**	**491,313**
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al estado de resultados en periodos posteriores			
Ganancia no realizada en instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales		79,117	32,902
Otros resultados integrales a ser reclasificados al estado de resultados en periodos posteriores			
Ganancia no realizada en cobertura de flujo de efectivo		2,506	151
Ganancia no realizada en instrumentos financieros de Subsidiarias	5(c)	230,214	368,242
Traslación de operaciones en el extranjero	5(c)	(19,219)	5,697
Total otros resultados integrales a ser reclasificados al estado de resultados en periodos posteriores		213,501	374,090
Total otros resultados integrales del periodo		**991,134**	**898,305**

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 periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	Número de acciones						Resultados no realizados					
							Instrumentos que no serán reclasificados al estado separado de resultados	Instrumentos que serán reclasificados al estado separado de resultados				
	Emitidas	En tesorería	Capital social	Acciones en tesorería	Prima de capital	Reservas	Instrumento de patrimonio a valor razonable	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Instrumentos financieros de Subsidiarias	Traslación de operaciones en el extranjero	Utilidades acumuladas	Total Patrimonio neto
	(en miles)	(en miles)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 01 de enero de 2018 (reexpresado, nota 2.2)	113,110	(5,428)	963,446	(467,200)	268,077	3,700,000	92,333	1,453	(424,950)	76,394	1,507,674	5,717,227
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	491,313	491,313
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	32,902	151	368,242	5,697	-	406,992
Total otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	32,902	151	368,242	5,697	491,313	898,305
Venta de acciones en tesorería, nota 9(c)	-	3,010	-	259,022	-	-	-	-	-	-	123,705	382,727
Dividendos declarados y pagados, nota 9(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(510,688)	(510,688)
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	1,000,000	-	-	-	-	(1,000,000)	-
Dividendos recibidos por Subsidiarias sobre acciones en tesorería, nota 5(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,972	8,972
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,401)	(13,401)
Saldos al 30 de junio de 2018	**113,110**	**(2,418)**	**963,446**	**(208,178)**	**268,077**	**4,700,000**	**125,235**	**1,604**	**(56,708)**	**82,091**	**607,575**	**6,483,142**
Saldos al 01 de enero de 2019	113,110	(2,418)	963,446	(208,178)	268,077	4,700,000	157,469	4,873	(143,639)	102,983	1,203,043	7,048,074
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	698,516	698,516
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	79,117	2,506	230,214	(19,219)	-	292,618
Total otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	79,117	2,506	230,214	(19,219)	698,516	991,134
Dividendos declarados y pagados, nota 9(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(654,464)	(654,464)
Dividendos recibidos por Subsidiarias sobre acciones en tesorería, nota 5(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,422	11,422
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,059	5,059
Saldos al 30 de junio de 2019	**113,110**	**(2,418)**	**963,446**	**(208,178)**	**268,077**	**4,700,000**	**236,586**	**7,379**	**86,575**	**83,764**	**1,263,576**	**7,401,225**

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

Intercorp Financial Services Inc.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018

	30.06.2019 S/(000)	30.06.2018 S/(000)
Actividades de operación		
Utilidad neta	698,516	491,313
Más (menos)		
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neta	(726,239)	(534,950)
Pérdida (ganancia) en valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,688	(3,586)
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados de negociación	1,969	2,822
Diferencia en cambio, neta	(10,140)	3,017
Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar a subsidiarias	2,834	(182)
Aumento de otros activos	(7,305)	(7,233)
Aumento de cuentas por pagar diversas	2,286	8,942
Aumento por cuentas por pagar a Subsidiarias	6	23
Efectivo utilizado en las actividades de operación	(36,385)	(39,834)
Actividades de inversión		
Dividendos cobrados de Subsidiarias, nota 5(c)	701,077	653,364
Dividendos recibidos sobre inversiones, nota 11(a)	3,906	3,907
Liquidación de Subsidiaria, nota 5(c)	7,268	-
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	(135,909)
Efectivo proveniente de las actividades de inversión	712,251	521,362
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos, nota 9(a)	(654,464)	(510,688)
Pago de intereses sobre bonos corporativos y sobre derivado	(24,996)	(24,853)
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(679,460)	(535,541)
Disminución neta de efectivo	(3,594)	(54,013)
(Pérdida) ganancia por traslación del efectivo y equivalente de efectivo	(1,677)	4,614
Saldo de efectivo al inicio del periodo	195,753	187,337
Saldo de efectivo al final del periodo	**190,482**	**137,938**

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

Intercorp Financial Services Inc.

Notas a los estados financieros separados intermedios

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

1. Actividad económica, combinaciones de negocios y uso de estados financieros separados intermedios

(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 Las Bahamas. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Intercorp Perú mantiene de forma directa e indirecta el 76.46 por ciento del capital social emitido de IFS, equivalente al 75.94 por ciento del capital social en circulación de IFS.

Como se indica en mayor detalle en la Nota 17, como resultado de la oferta pública de acciones realizada por IFS en julio de 2019, la participación de Intercorp Perú Ltd. pasó a 70.62 por ciento sobre el capital social emitido y en circulación de IFS.

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

Al 30 de junio de 2019, IFS mantiene el 99.30 por ciento del capital social del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank (en adelante "Interbank"), el 99.84 por ciento del capital social de Interseguro Compañía de Seguros S.A. (en adelante "Interseguro") y el 100 por ciento del capital social de Inteligo Group Corp. (en adelante "Inteligo"). Al 31 de diciembre de 2018, IFS mantiene el 99.30 por ciento del capital social de Interbank, el 99.84 por ciento del capital social de Interseguro, el 100 por ciento del capital social de Inteligo y el 99.42 por ciento del capital social de Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A. (en adelante "Hipotecaria Sura"). Las operaciones de Interbank e Interseguro se concentran en el Perú, mientras que las operaciones de Inteligo y sus subsidiarias (Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A. e Inteligo Bank Ltd.), se concentran principalmente en Perú y Panamá. Hipotecaria Sura fue liquidada el 20 de febrero de 2019.

(b) Combinaciones de negocios

En mayo de 2017, IFS firmó un acuerdo de compra de acciones con Sura Asset Management S.A. (Colombia), Sura Asset Management Perú S.A. (Perú) y Grupo Wiese (Perú); para la adquisición, directa e indirecta, de hasta el 100 por ciento de Seguros Sura S.A. (en adelante "Seguros Sura") y hasta el 100 por ciento de Hipotecaria Sura. La adquisición fue aprobada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs (en adelante "SBS") el 28 de setiembre de 2017.

En consecuencia, en el mes de noviembre de 2017, IFS adquirió directa e indirectamente el 99.39 por ciento del capital social de Seguros Sura y el 99.42 por ciento del capital social de Hipotecaria Sura.

El precio de la transacción, en conjunto, fue de US$275,865,000 (equivalente aproximadamente a S/891,911,000).

De acuerdo con las normas legales vigentes en el Perú, la SBS otorgó un plazo de seis meses para completar la fusión entre Interseguro y Seguros Sura, contados a partir de la fecha de su aprobación de la adquisición. En este

sentido, Interseguro se fusionó con Seguro Sura el 31 de marzo de 2018, oportunidad en la que Seguros Sura trasladó la totalidad de sus activos y pasivos a la empresa absorbente, extinguiéndose luego de culminar este proceso de fusión sin necesidad de liquidarse.

(c) Uso de estados financieros separados intermedios

Los estados financieros separados intermedios de la Compañía adjuntos han sido preparados para cumplir con los requisitos legales sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú, y reflejan la inversión en sus Subsidiarias a sus valores de participación patrimonial, y no sobre una base consolidada. Los estados financieros separados intermedios adjuntos al 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018, han sido aprobados en Sesión de Directorio celebrada el 12 de agosto de 2019.

Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias, que se presentan por separado.

A continuación, se presentan los datos más relevantes de los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30.06.2019	**31.12.2018**
	S/(000)	S/(000)
Estado consolidado de situación financiera		
Total activo	67,172,237	63,744,409
Total pasivo	59,729,004	56,655,933
Patrimonio atribuible a los accionistas de IFS	7,401,225	7,048,074
Interés no controlador	42,008	40,402
Estado consolidado de resultados	**30.06.2019**	**30.06.2018**
Utilidad neta atribuible a accionistas de IFS	698,516	491,313
Utilidad neta atribuible a interés no controlador	4,322	3,603

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases de presentación y uso de estimados –

Los estados financieros separados intermedios adjuntos al 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 “Información financiera intermedia”. Los estados financieros separados intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para los estados financieros separados anuales, por ello deben ser leídos junto con los estados financieros auditados anuales al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y al 01 de enero de 2017 (en adelante “Estados financieros Separados anuales”).

Los estados financieros intermedios 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 estados financieros intermedios adjuntos han sido elaborados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales y los instrumentos financieros derivados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 que han sido

medidos a su valor razonable. Los estados financieros separados han sido preparados en soles y todos los importes están redondeados a miles de soles (S/000), excepto si se indica lo contrario.

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos; y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros separados adjuntos se refieren a la valuación de los instrumentos financieros derivados y a la valuación de las inversiones a valor razonable con cambio en resultados y con cambios en otros resultados integrales (antes inversiones disponibles para la venta) y a las estimaciones que realiza cada Subsidiaria en la preparación de sus estados financieros separados que son la base para la aplicación del método de participación patrimonial por parte de la Compañía.

Durante el año 2018, la Subsidiaria Interseguro ha realizado los siguientes cambios en su estimación contable relacionada con la determinación de los pasivos por contratos de seguros; según se detalla a continuación:

(i) Adopción de las nuevas tablas de mortalidad (SPP 2017)
Mediante Resolución SBS N°886-2018 del 7 de marzo de 2018, la SBS publicó las nuevas tablas peruanas de mortalidad y morbilidad SPP-S-2017 y SPP-I-2017 (hombres y mujeres) para su uso en la constitución de reservas matemáticas de pensiones provenientes del Sistema Privado de Pensiones y del Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo. Estas tablas recogen información actualizada del Sistema Privado de Pensiones del mercado peruano y reflejan los recientes cambios en la esperanza de vida de las personas. A partir del 1 de junio de 2018, el Grupo decidió utilizar estas nuevas tablas para la constitución de sus reservas de pensiones.

(ii) Cambio en los supuestos utilizados en la estimación de las tasas de interés para descontar las reservas de pensiones
Hasta el 31 de mayo de 2018, para descontar las reservas por contratos de seguros, Interseguro utilizaba la tasa de mercado promedio del portafolio de sus activos financieros para los flujos de pensiones calzados por moneda y una tasa de reinversión de 3 por ciento para los flujos de pensiones descalzados. A partir del segundo trimestre del año 2018, Interseguro ha modificado la determinación de estos supuestos, utilizando la tasa libre de riesgo por moneda de las curvas soberanas del gobierno peruano más una prima de iliquidez determinada como aquella porción del spread corporativo que no está relacionado con el costo por la probabilidad de impago (loss given default) ni con el costo por la probabilidad de deterioro de la calidad crediticia (cost of downgrade). Este spread corporativo se calcula a partir del rendimiento del portafolio de activos asignados por Interseguro para cubrir sus obligaciones de pensiones.

De acuerdo a la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, y dado que los cambios mencionados anteriormente son el resultado de nueva información o nuevos acontecimientos y, en consecuencia, no son correcciones de errores; ni están relacionados con periodos anteriores, dichos cambios son considerados como cambios en estimaciones contables y en conformidad con la norma, los efectos deberán ser reconocidos de forma prospectiva.

Como consecuencia, la Gerencia considera que estos cambios en las tablas de mortalidad y morbilidad, así como en la metodología para la determinación de la tasa de interés de descuento reflejan una mejor estimación contable de los pasivos por contratos de seguros, en consecuencia los cambios detallados en los párrafos anteriores han sido efectuados por la subsidiaria Interseguro y se reflejan en los estados financieros de la Compañía, como resultado de la aplicación del método de participación patrimonial para el registro de la inversión en subsidiarias.

2.2 Cambio en política contable –
Hasta el 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria Interseguro reconocía en el estado separado de resultados, el efecto del cambio en el valor de los pasivos de pensiones de las coberturas de jubilación, invalidez y sobrevivencia originadas por las variaciones en las tasas de interés de mercado utilizadas para descontar estos pasivos. En el primer trimestre del 2018, la Gerencia de Interseguro decidió modificar su política contable, a fin de reflejar el efecto del cambio en las tasas de interés de mercado en otros resultados integrales. Este cambio fue realizado con la finalidad de reducir la volatilidad en las ganancias o pérdidas asociadas al efecto del cambio en las tasas de interés de mercado; ya que los activos financieros que respaldan dichos pasivos de seguros se miden al valor razonable con cambios a través de otros resultados integrales. De acuerdo con la NIC 8, este cambio corresponde a un cambio voluntario en la política contable de la Compañía y, en conformidad con dicha norma, debe aplicarse de forma retrospectiva a los saldos más antiguos presentados. Ver nota 4.2.1 del informe de Estados Financieros Separados Anuales.

2.3 Adopción de nuevas normas y revelaciones –
Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados intermedios son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros separados anuales, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero 2019.

Algunas enmiendas e interpretaciones entraron en vigencia en 2019, pero no tienen un impacto en los estados financieros separados de la Compañía, como se describe a continuación:

- **NIIF 16 "Arrendamientos"**
  La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 "Arrendamientos", la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos-Incentivos" y SIC 27 "Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento".
  La norma establece que los arrendatarios están obligados a reconocer inicialmente un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, medido al valor presente de los pagos por el arrendamiento que se efectuarán durante el plazo del contrato. La contabilidad para el arrendador bajo esta norma no ha cambiado sustancialmente bajo la perspectiva de la NIC 17, los arrendadores continuarán distinguiendo la esencia de la transacción y no la forma legal del contrato para clasificar el arrendamiento entre financiero u operativo. Cabe indicar que esta norma no tuvo impacto para la compañía, al no contar con contratos de arrendamiento.

- **Características de prepago con compensación negativa - Modificaciones a la NIIF 9**
  Según la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean "únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente" (criterio "SPPI" por sus siglas en inglés) y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independientemente de que la contraparte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.

3. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

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

	Valor razonable	
	30.06.2019	**31.12.2018**
	S/(000)	S/(000)
BioPharma Credit PLC– Acciones cotizadas (b)	34,361	35,342
LendUp – Acciones no cotizadas (c)	23,170	23,720
Rh-D Ribbit Opportunity II, LLC – Fondo de inversión	6,588	6,744
	64,119	65,806

(b) BioPharma Credit PLC es una empresa pública de responsabilidad limitada dedicada a la industria de ciencias biológicas y que cotiza sus acciones en el “Specialist Fund Segment” (segmento diseñado para entidades de inversión altamente especializadas, que se enfocan en inversores institucionales altamente informados o inversores profesionales) de la Bolsa de Valores de Londres.

(c) Empresa privada de tecnología financiera que ofrece préstamos y tarjetas de crédito, así como educación financiera, acceso a informes de crédito, entre otros.

(d) Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, la valorización de estos instrumentos ascendió a S/1,688,000 (pérdida), la cual se registra dentro del rubro “(Pérdida) ganancia en valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados” (S/3,586,000 de utilidad al 30 de junio de 2018).

4. Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

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

	30.06.2019			31.12.2018		
	Costo de adquisición	Ganancias no realizadas	Valor razonable estimado	Costo de adquisición	Ganancias no realizadas	Valor razonable estimado
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Acciones de InRetail Perú Corp.; nota 14(a)	70,653	236,586	307,239	70,653	157,469	228,122

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.

5. Inversiones en Subsidiarias

(a) A continuación se presenta el detalle del rubro:

Entidad	Participación		Valor patrimonial	
	2019	2018	30.06.2019	31.12.2018
	%	%	S/(000)	S/(000)
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank y Subsidiarias	99.30	99.30	5,352,467	5,216,218
Interseguro Compañía de Seguros S.A. y Subsidiarias (*)	99.84	99.84	1,704,816	1,584,594
Inteligo Group Corp. y Subsidiarias	100.00	100.00	761,941	764,869
Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A. - en liquidación (**)	-	99.42	-	10,182
San Borja Global Opportunities S.A.C.	100.00	100.00	791	1,030
			7,820,015	7,576,893

(*) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde a la participación directa e indirecta que mantiene la Compañía sobre Interseguro e Hipotecaria Sura, a través de Negocios Inmuebles S.A. y Holding Retail Perú S.A.C; teniendo como única actividad la participación en Interseguro.

(**) Empresa liquidada en febrero de 2019.

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

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, Interbank tiene 263 y 269 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
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. - Intertítulos S.T.	Administra patrimonios de titulización.
Inversiones Huancavelica S.A.	Actividades inmobiliarias.
Contacto Servicios Integrales de Créditos y Cobranzas S.A.	Servicios de cobranza.
Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C.	Servicios relacionados a transacciones con tarjetas de crédito o productos relacionados con la marca "American Express".

En enero de 2019, Interbank suscribió un contrato de compraventa por el total de su participación en Interfondos S.A., Sociedad Administradora de Fondos (en adelante "Interfondos") con Inteligo Perú Holdings S.A.C, una compañía vinculada, subsidiaria de Inteligo Group. Esta operación no tuvo ningún efecto en los estados financieros separados de IFS.

Interseguro Compañía de Seguros S.A. -
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.

Asimismo, Interseguro mantiene aportes en el Patrimonio Fideicometido D.S.093-2002-EF, Interproperties Perú (en adelante "el Patrimonio Fideicometido – Interproperties Perú"), el cual es una entidad estructurada, constituida en abril de 2008, y en la que diversos inversionistas (vinculados al Grupo Intercorp) aportaron propiedades de inversión; cada inversionista o inversionistas poseen la propiedad y control específico de la propiedad de inversión aportada. 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.

Inteligo Group Corp. y Subsidiarias –

Inteligo es una entidad constituida en la República de Panamá. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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.
Inteligo Perú Holdings S.A.C	Holding financiero constituido en el Perú. Al 30 de junio de 2019 mantiene el 100 por ciento de participación en: Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos: administra fondos mutuos y fondos de inversión.
Inteligo USA, Inc.	Entidad constituida en los Estados Unidos de Norteamérica que tiene como principal objetivo brindar servicios de asesoría de inversiones a gestoras de fondos.

Hipotecaria Sura Empresa Administradora Hipotecaria S.A. – En liquidación

Al 30 de junio de 2019, la Compañía ha sido liquidada de acuerdo con lo aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2019. Esta compañía fue constituida en Perú, regulada por la SBS y su principal actividad fue otorgar créditos hipotecarios. Desde el año 2015, no desembolsaba nuevos créditos.

San Borja Global Opportunities S.A.C. -

Empresa cuyo objeto social consiste en la comercialización de productos y servicios a través de internet, telefonía o afines. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, mantiene un capital pagado de S/1,461,000.

A continuación, se presenta un resumen de los principales datos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de los estados financieros consolidados 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	
	30.06.2019	**31.12.2018**	**30.06.2019**	**31.12.2018**	**30.06.2019**	**31.12.2018**
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Total activos	50,221,171	47,440,393	12,861,103	12,011,764	3,625,892	3,808,939
Total pasivos	44,518,393	41,986,417	11,517,229	10,797,239	2,863,950	2,996,179
Patrimonio neto	5,702,778	5,453,976	1,343,874	1,214,525	761,942	812,760

(c) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en Subsidiarias por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018:

	30.06.2019	**30.06.2018**
	S/(000)	S/(000)
Saldo al 1 de enero	7,576,893	6,363,556
Participación en los resultados de las Subsidiarias, neta	726,239	534,950
Dividendos recibidos (*)	(701,077)	(653,364)
Dividendos recibidos por Subsidiarias sobre acciones en tesorería	11,422	8,972
Variación neta de acciones en tesorería mantenidas por Subsidiarias	-	382,727
Valorización neta de resultado no realizado por valorización de instrumentos financieros de Subsidiarias	230,214	368,242
Efecto de traslación de operaciones en el extranjero	(19,219)	5,697
Liquidación de Hipotecaria Sura	(9,513)	-
Otros	5,056	(13,236)
Saldo al final del periodo	7,820,015	6,997,544

(*) Al 30 de junio de 2019, los dividendos atribuibles a IFS, declarados y pagados por Interbank, Interseguro, Inteligo Bank y Negocios e Inmuebles ascendieron a S/463,793,000, S/126,275,000, US$30,000,000 y S/11,499,000, respectivamente (al 30 de junio de 2018, los dividendos atribuibles a IFS, declarados y pagados por Interbank, Interseguro, Inteligo Bank y Negocios e Inmuebles ascendieron a S/403,075,000, S/91,503,000, US$46,500,000 y S/8,126,000, respectivamente).

6. Otros activos

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

	30.06.2019	31.12.2018
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados (b)	13,060	22,675
Otros	3,519	-
	16,579	22,675

(b) Corresponde a la valorización de un "Swap cruzado de moneda" por US$150,000,000 pactado en octubre de 2017, con vencimiento en octubre de 2027; este instrumento designado como cobertura contable de flujo de efectivo cubre parcialmente el riesgo de tipo de cambio de los bonos corporativos emitidos por IFS, nota 8(a). Como resultado de esta cobertura contable, al 30 de junio de 2019 y de 2018 la Compañía presenta los siguientes efectos contables:

(i) una ganancia no realizada acumulada por la valorización del derivado ascendente aproximadamente a S/7,379,000 y S/1,604,000, respectivamente, la cual se presentan en el rubro "Ganancia no realizada en cobertura de flujo de efectivo" del estado separado de otros resultados integrales; y el interés devengado de la valorización por aproximadamente S/4,583,000 en ambos periodos, los cuales se presentan como "Costo financiero de instrumentos financieros derivados de cobertura" registrado en el rubro "Gastos financieros, netos" del estado separado de resultados, ver nota 11(a).

(ii) una pérdida y ganancia por diferencia en cambio por la aplicación de las reglas para coberturas contables establecidas por la NIIF 9, ascendente aproximadamente a S/12,000,000 y S/4,350,000, respectivamente, los cuales se registran en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

(c) En abril de 2019, IFS pactó una operación forward de moneda extranjera con fines de negociación con Interbank, por un valor nominal total de aproximadamente US$127,000,000; esta operación fue liquidada en el mismo mes. Como resultado de esta operación, la Compañía registró una pérdida neta por aproximadamente S/1,969,000, la cual se incluye en el rubro "Pérdida neta en instrumentos financieros derivados de negociación" del estado separado de resultados.

Por otro lado, en marzo de 2018, IFS pactó dos operaciones forward de moneda extranjera con fines de negociación con Interbank, por un valor nominal total de aproximadamente US$71,500,000; estas operaciones vencieron en abril de 2018. Como resultado de dichas operaciones, la Compañía registró una pérdida neta por aproximadamente S/2,822,000, la cual se incluye en el rubro "Pérdida neta en instrumentos financieros derivados de negociación" del estado separado de resultados.

7. Intereses, provisión por impuesto sobre dividendos y otras cuentas por pagar

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

	30.06.2019	31.12.2018
	S/(000)	S/(000)
Provisión por impuestos sobre dividendos	14,503	36,301
Intereses por pagar por bonos corporativos, nota 8(a)	8,030	8,341
Provisiones y otras cuentas por pagar	5,771	4,652
Total	28,304	49,294

8. Bonos corporativos

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

Emisión	Tasa de interés nominal anual	Pago de intereses (*)	Emisión	Vencimiento	Monto emitido	31.03.2019	31.12.2018
					US$(000)	S/(000)	S/(000)
Bonos Senior (b)	4.125	Semestral	Oct.2017	Oct.2027	300,000	969,670	993,241

(*) En abril y octubre de cada año

A partir del año 2018 y hasta julio de 2027, IFS puede redimir estos bonos, en cualquier momento, teniendo que pagar una penalidad equivalente a la tasa del Tesoro de los Estados Unidos de América más 30 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de los bonos o cuando la Compañía realice la redención de los mismos de acuerdo a lo indicado anteriormente. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Gerencia no tiene la intención de redimir estos bonos antes de su fecha de vencimiento.

Durante los periodos 2019 y 2018, IFS reconoció intereses devengados por aproximadamente S/20,447,000 y S/20,183,000, respectivamente, los mismos que se presentan como “Intereses de bonos corporativos” del rubro “Gastos financieros, netos” del estado separado de resultados, ver nota 11(a).

(b) En octubre de 2017, la Compañía pactó un “Swap cruzado de moneda” por US$150,000,000 el cual fue designado como cobertura de flujos de efectivo, ver nota 6(b); mediante esta operación parte del monto emitido de estos bonos fue económicamente convertido a soles.

9. Patrimonio neto

(a) Capital social y distribución de dividendos -
Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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, ver también nota 17.

La Junta General de Accionistas de IFS del 1 de abril de 2019 acordó distribuir dividendos correspondientes al ejercicio 2018 por un importe aproximado de US$197,187,000 (equivalente a aproximadamente S/654,464,000), US$1.75 por acción, pagado el 03 de mayo de 2019.

La Junta General de Accionistas de IFS del 2 de abril de 2018 acordó distribuir dividendos correspondientes al ejercicio 2017 por un importe aproximado de US$157,750,000 (equivalente a aproximadamente S/510,688,000), US$1.40 por acción.

(b) Patrimonio efectivo para efectos legales (capital regulatorio) –
IFS no tiene requerimiento de patrimonio efectivo. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el patrimonio efectivo requerido para Interbank, Interseguro e Inteligo Bank, se calculan tomando como base los estados financieros individuales de cada Subsidiaria preparados siguiendo los principios y prácticas contables de sus respectivos reguladores (la SBS o el Banco Central de Las Bahamas).

(c) Acciones en tesorería -
Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía y sus Subsidiarias mantienen en conjunto acciones emitidas por IFS, tal como se detalla a continuación:

Entidad	Número de acciones (000)	Costo S/(000)
Interbank	1,986	164,295
IFS	432	43,883
Total	2,418	208,178

La Junta de Accionistas de IFS celebrada el 25 de mayo de 2016 aprobó la adquisición de acciones de propia emisión, las cuales, según lo acordado, podrían 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. Estas adquisiciones estaban sujetas al límite legal de diez por ciento del capital social establecido en el artículo 84° de Ley de Mercado de Valores. Asimismo, la Junta de Accionistas fijó un límite para las adquisiciones que se efectúen en el marco de este programa, las cuales no podían exceder a 3,500,000 acciones (equivalentes a 3.09 por ciento del capital social de la Compañía), sin considerar las acciones ya adquiridas de manera anterior a este programa. El 09 de agosto de 2017, la Gerencia, de conformidad con dicha delegación, informó a la Junta de Directores de IFS su decisión de terminar el programa de adquisición de acciones de emisión propia.

En el 2018, Interbank vendió a través de la Bolsa de Valores de Lima 3,009,490 de acciones de IFS a su valor de mercado, por aproximadamente US$121,133,000 (equivalente aproximadamente a S/382,727,000). Dicha venta fue registrada disminuyendo el rubro “Acciones en Tesorería” por un importe de S/259,022,000 y el

mayor valor cobrado producto de su venta por S/123,705,000, fue registrado en el rubro "Utilidades acumuladas", ver también nota 17.

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 30 de junio de 2019 y de 2018, IFS ha registrado gastos por S/8,354,000 y S/17,864,000, respectivamente, en el estado separado de resultados, en el rubro "Impuesto a la renta sobre dividendos".

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los dividendos declarados por las Subsidiarias peruanas a IFS estuvieron sujetos a una retención del 5 por ciento.

(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. La tasa del impuesto a la renta al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue de 29.5 por ciento, sobre la utilidad gravable.

(d) La Autoridad Tributaria peruana tiene la facultad de revisar, y de ser aplicable corregir el impuesto a la renta calculado en los cuatro años posteriores al año de su presentación de la declaración de impuesto respectiva. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria en cada una de las Subsidiarias son las siguientes:

- Interbank, Hipotecaria Sura y Seguros Sura: Declaraciones juradas del impuesto a la renta 2014 al 2018 e impuesto general a las ventas de los años 2014 a 2018.
- Interseguro: Declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2014, 2015, 2017 y 2018 y las declaraciones de impuesto general a las ventas de los años 2014 a 2018.

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 para las Subsidiarias, 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.

En el caso de Interbank, en abril de 2004, junio de 2006, febrero de 2007, junio de 2007, noviembre de 2007, octubre de 2008 y diciembre de 2010; 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, para posteriormente presentar demandas contenciosas administrativas, a excepción del Impuesto a la Renta del 2006, el cual aún se encuentra pendiente de ser resuelto por el Tribunal Fiscal.

Respecto de los litigios tributarios seguidos por Interbank relacionados con la declaración anual del Impuesto a la Renta de los años 2000 al 2006, el asunto más relevante sujeto a discrepancia con la Administración Tributaria corresponde a si los “intereses en suspenso” están o no sujetos al Impuesto a la Renta. En ese sentido, Interbank considera que los intereses en suspenso no constituyen un ingreso devengado, según las normas de la SBS y las Normas Internacionales de Información Financiera, lo que además tiene como sustento un fallo de la Sala de Derecho Constitucional y Social Permanente de la Corte Suprema de agosto de 2009.

No obstante, lo antes mencionado, en febrero de 2018, la Tercera Sala de Derecho Constitucional y Social Transitoria de la Corte Suprema de Justicia de la República, emitió un fallo respecto a un tercer banco que impacta la estimación original respecto al grado de contingencia por esta discrepancia; la cual, basada en esta nueva circunstancia y en cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Gerencia y sus asesores legares estiman como posible.

La deuda tributaria pretendida por este concepto y otras contingencias menores al 30 de junio de 2019 asciende aproximadamente a S/393,000,000. Este monto ha sido calculado de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Autoridad Tributaria en junio de 2019.

Del análisis tributario y jurídico realizado, la Gerencia de Interbank y sus asesores legales externos, consideran que existe suficiente soporte técnico para que la posición de Interbank prevalezca; en consecuencia, no se ha registrado provisión alguna por esta contingencia al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Por otro lado, durante los años 2013 y 2014 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, respectivamente emitiendo diversas Resoluciones de Determinación sin liquidación adicional del mencionado impuesto.

Con fecha 11 de 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, emitiendo diversas Resoluciones de Determinación sin liquidación adicional del mencionado impuesto.

Con fecha 03 de febrero de 2017, la Administración Tributaria cerró el proceso de fiscalización correspondiente al Impuesto a la Renta 2010. Interbank pagó la deuda bajo protesto y presentó recurso de reclamación.

Con fecha 14 de febrero de 2018, la Administración Tributaria notificó a Interbank el inicio del proceso de fiscalización parcial por el impuesto a la renta de tercera categoría correspondiente al ejercicio 2014.

Con fecha 07 de setiembre de 2018, la Administración Tributaria cerró el proceso de fiscalización parcial por el impuesto a la renta de categoría correspondiente al ejercicio 2014; sin liquidación adicional del mencionado impuesto.

Con fecha 14 de enero de 2019, Interbank fue notificado de las Resoluciones de Determinación y Multa correspondiente a la fiscalización del Impuesto a la Renta del ejercicio gravable 2013. La deuda tributaria pretendida por SUNAT asciende a S/53,000,000 aproximadamente. A la fecha, la Gerencia de Interbank ha

presentado el respectivo recurso de reclamación a las resoluciones indicadas anteriormente. En opinión de la gerencia y sus asesores legales, consideramos que existen argumentos técnicos para la prevalencia de la posición de Interbank.

Con fecha 26 de abril de 2019, la Administración Tributaria mediante notificó el inicio del proceso de fiscalización definitiva por retenciones del impuesto a la renta de no domiciliados correspondiente al ejercicio 2018.

Con fecha 4 de enero de 2019, Interseguro fue notificado con una Resolución de determinación relacionada con la fiscalización parcial del Impuesto a la Renta de no domiciliados correspondiente al periodo gravable de enero de 2015 para Sura. La deuda tributaria pretendida por SUNAT asciende aproximadamente a S/19,000,000. Considerando que esta deuda corresponde a un periodo anterior a la adquisición de Seguro Sura por parte del Grupo y según las condiciones del acuerdo de compra venta de esta entidad; esta deuda, de resultar confirmada luego de las acciones legales que la Gerencia interponga, sería asumida por los vendedores. Con fecha 30 de enero de 2019, la Compañía presentó una apelación contra la decisión de determinación ante la Autoridad Tributaria.

Finalmente, a la fecha de este informe, la Autoridad Tributaria está fiscalizando el ejercicio gravable 2012 de Interbank. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

11. Gastos financieros, netos

(a) A continuación se muestra el detalle de los ingresos y gastos financieros:

	30.06.2019 S/(000)	30.06.2018 S/(000)
Ingresos financieros		
Dividendos sobre inversiones financieras (b)	3,906	3,907
Intereses sobre fondos disponibles	1,810	332
Intereses por préstamos otorgados	-	542
Total ingresos financieros	5,716	4,781
Gastos financieros		
Intereses de bonos corporativos, nota 8(a)	(20,447)	(20,183)
Costo financiero de instrumentos financieros derivados de cobertura, nota 6(b) (i)	(4,583)	(4,583)
Otros	(81)	(299)
Total gastos financieros	(25,111)	(25,065)
Gastos financieros, netos	(19,395)	(20,284)

(b) Al 30 de junio de 2019, corresponde a dividendos recibidos por las acciones de InRetail Perú Corp. y BioPharma por aproximadamente S/2,706,000 y S/1,200,000, respectivamente (S/3,236,000 y S/671,000 de RPI International Holdings, LP (RPI) y BioPharma, respectivamente al 30 de junio de 2018).

12. Gastos generales y de operación

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

	30.06.2019 S/(000)	30.06.2018 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	3,398	2,552
Junta Directiva	599	584
Otros	69	100
	4,066	3,236

(b) Al 30 de junio de 2019 y de 2018, corresponde principalmente a gastos por auditoría financiera, entidades reguladoras, asesoría legal, servicios de custodia, entre otros.

13. Utilidad por acción

A continuación se muestra el cálculo 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 2018				
Saldo al 1 de enero de 2018	107,682	107,682	180	107,682
Venta de acciones en tesorería	3,010	3,010	150	2,508
Saldo al 30 de junio de 2018	110,692	110,692		110,190
Utilidad del periodo S/(000)				491,313
Utilidad por acción, en soles				4.459
Periodo 2019				
Saldo al 1 de enero de 2019	110,692	110,692	180	110,692
Saldo al 30 de junio de 2019	110,692	110,692		110,692
Utilidad del periodo S/(000)				698,516
Utilidad por acción, en soles				6.310

14. Transacciones con Subsidiarias y vinculada

(a) A continuación se detallan los principales saldos que IFS mantiene con sus Subsidiarias y vinculada al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30.06.2019	31.12.2018
	S/(000)	S/(000)
Disponible		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (b)	122,678	26,643
Inteligo Bank Ltd. (b)	67,804	169,110
	190,482	195,753
Cuenta por cobrar a Subsidiaria		
Inteligo Bank Ltd.	786	1,375
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
InRetail Perú Corp.	307,239	228,122
Cuentas por pagar a Subsidiarias		
Inteligo Sociedad Agente de Bolsa S.A.	12	11
Interseguro Compañía de Seguros S.A.	5	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	4	4
	21	15

(b) Al 30 de junio de 2019, corresponde principalmente a un depósito a plazo por US$20,000,000, equivalente a S/65,700,000, el cual genera intereses a tasas de mercado y con vencimiento original menor a tres meses (al 31 de diciembre de 2018, dos depósitos a plazo por US$30,000,000 y US$20,000,000, equivalentes a S/100,890,000 y S/67,260,000, respectivamente, los cuales generaron intereses a tasas de mercado y vencieron en el año 2019). Asimismo, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, incluye saldos en cuentas corrientes, denominadas en soles y dólares estadounidenses, que son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y de 2018, IFS ha registrado los siguientes ingresos (gastos) por operaciones con sus Subsidiarias y vinculadas:

	30.06.2019	30.06.2018
	S/(000)	S/(000)
Ingresos financieros		
InRetail Perú Corp. (*)	2,706	-
Inteligo Bank Ltd.	1,566	233
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	244	99
NG Pharma II S.A.	-	525
Intercorp Perú Ltd.	-	17
Gastos financieros		
Inteligo Bank Ltd.	(66)	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	(15)	(28)
Pérdida neta en instrumentos financieros derivados de negociación, nota 6(c)		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	(1,969)	(2,822)

(*) Corresponde a dividendos cobrados sobre las acciones de InRetail Perú Corp., ver notas 4(a) y 11(b).

(d) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, IFS no cuenta con trabajadores, por lo que sus operaciones y administración se efectúan a través de empresas subsidiarias y vinculadas.

15. Clasificación de instrumentos financieros

A continuación se presentan los activos y pasivos financieros del estado separado de situación financiera al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Al 30 de junio de 2019					Al 31 de diciembre de 2018				
	A valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Costo amortizado	Pasivos financieros al costo amortizado	Total	A valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Costo amortizado	Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activos financieros										
Disponible	-	-	190,482	-	190,482	-	-	195,753	-	195,753
Cuentas por cobrar a Subsidiaria	-	-	786	-	786	-	-	1,375	-	1,375
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	64,119	-	-	-	64,119	65,806	-	-	-	65,806
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	307,239	-	-	307,239	-	228,122	-	-	228,122
Otros activos	13,060	-	-	-	13,060	22,675	-	-	-	22,675
	77,179	307,239	191,268	-	575,686	88,481	228,122	197,128	-	513,731
Pasivos financieros										
Intereses y cuentas por pagar diversas	-	-	-	9,308	9,308	-	-	-	9,532	9,532
Cuentas por pagar a Subsidiarias	-	-	-	21	21	-	-	-	15	15
Bonos corporativos	-	-	-	969,670	969,670	-	-	-	993,241	993,241
	-	-	-	978,999	978,999	-	-	-	1,002,788	1,002,788

16. Evaluación de riesgos

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

(a) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito está originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los activos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio corresponden al disponible, a cuentas por cobrar a Subsidiarias, a inversiones a valor razonable con cambios en resultados y a inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales; sin embargo, la Gerencia considera que dichos instrumentos financieros no se encuentran expuestos de una manera significativa al riesgo de crédito por lo siguiente:

- El saldo en disponible corresponde a un depósito a plazo y cuentas corrientes mantenidas en Interbank y en Inteligo Bank, entidades financieras Subsidiarias de la Compañía.
- Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que mantiene la Compañía corresponden a acciones de InRetail Perú Corp., empresa que no presenta problemas de capacidad de pago y que a su vez es una entidad relacionada a la Compañía.

(b) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez está originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos asumidos. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía está expuesta principalmente a requerimientos de pago de intereses y de principal de bonos corporativos emitidos y a las cuentas por pagar diversas. Para el pago de dichas obligaciones financieras la Compañía depende exclusivamente de la distribución de dividendos de sus Subsidiarias.

El siguiente cuadro muestra los cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento al 30 de junio de 2019 y de 2018 según lo requerido por la NIC 7:

	2019					
	Saldo al 1 de enero de 2019	**Dividendos por pagar**	**Provisión de intereses**	**Flujo de efectivo**	**Efecto de la variación del tipo de cambio**	**Saldo al 30 de junio de 2019**
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Bonos corporativos	993,241	-	-	-	(23,571)	969,670
Dividendos por pagar	-	654,464	-	(654,464)	-	-
Intereses por pagar por bonos corporativos	8,341	-	20,244	(20,388)	(167)	8,030
Intereses por pagar del derivado	1,848	-	4,583	(4,608)	-	1,823
Total pasivos por actividades de financiamiento	**1,003,430**	**654,464**	**24,827**	**(679,460)**	**(23,738)**	**979,523**

	2018					
	Saldo al 1 de enero de 2018	**Dividendos por pagar**	**Provisión de intereses**	**Flujo de efectivo**	**Efecto de la variación del tipo de cambio**	**Saldo al 30 de junio de 2018**
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Bonos corporativos	957,475	-	-	-	7,438	964,913
Dividendos por pagar	-	510,688	-	(510,688)	-	-
Intereses por pagar por bonos corporativos	8,011	-	20,145	(20,246)	80	7,991
Intereses por pagar del derivado	1,848		4,583	(4,607)	-	1,824
Total pasivos por actividades de financiamiento	**967,334**	**510,688**	**24,728**	**(535,541)**	**7,518**	**974,728**

(c) Riesgo de mercado –

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas por exposición a 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. 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 el dólar estadounidense.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Al 30 de junio de 2019, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre por cada dólar estadounidense fue de S/3.285 para la compra y S/3.290 para la venta (S/3.363 y S/3.370 al 31 de diciembre de 2018, respectivamente).

Al 30 de junio de 2019, 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/3.287 por US$1 (S/3.373 al 31 de diciembre de 2018).

A continuación se presenta el detalle de los activos y pasivos de IFS en moneda extranjera, expresados en dólares estadounidenses:

	30.06.2019 US$(000)	31.12.2018 US$(000)
Activos		
Disponible	50,580	51,600
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	19,519	19,568
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	93,528	67,833
Otros activos	239	409
	163,866	**139,410**
Pasivos		
Intereses y cuentas por pagar diversas	3,387	3,237
Cuentas por pagar a Subsidiarias	6	4
Bonos corporativos	294,725	294,719
	298,118	**297,960**
Posición de compra, nota 6(b)	150,000	150,000
Posición activa (pasiva), neta	**15,748**	**(8,550)**

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene en el rubro “Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales” acciones en dólares estadounidenses, cuya actualización por la variación en el tipo de cambio, no afecta a los resultados del periodo pero sí a otros resultados integrales, en el patrimonio neto de la Compañía.

Al 30 de junio de 2019, la posición monetaria de la Compañía, neta de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, asciende a US$77,780,000 y generó una ganancia de S/10,140,000, registrada en el rubro “Diferencia en cambio, neta” del estado separado de resultados.

Cabe señalar que la Compañía celebró un contrato “Swap cruzado de moneda” por un valor de referencia de US$150,000,000, nota 6(b); con la finalidad de reducir su exposición al riesgo de tipo de cambio asociado al pago del principal de los bonos corporativos emitidos; nota 8(b).

Durante el 2019 y 2018, la Compañía pacto operaciones forward de moneda extranjera con fines de negociación. Como resultado de dichas operaciones la Compañía reconoció una pérdida neta de S/1,969,000 y de S/2,822,000 la cual fue registrada en el rubro “Pérdida neta en instrumentos financieros derivados de negociación”, ver nota 6(c).

A continuación se presentan las sensibilidades para el caso de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tipo de cambio %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Devaluación			
Dólares estadounidenses	5	12,812	12,896
Dólares estadounidenses	10	25,625	25,791
Dólares estadounidenses	15	38,437	38,687
Revaluación			
Dólares estadounidenses	5	(12,812)	(12,986)
Dólares estadounidenses	10	(25,625)	(25,791)
Dólares estadounidenses	15	(38,437)	(38,687)

(ii) Riesgo de tasa de interés -
Es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

La exposición de IFS a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés de sus cuentas corrientes en bancos, las cuales, en opinión de la Gerencia, no representan un riesgo ya que los impactos no serían significativos. De igual forma, la Gerencia de la Compañía no considera tener una exposición a este riesgo por la emisión de bonos corporativos, ver nota 8, ya que fueron emitidos a una tasa de interés fija.

(iii) Riesgo de precios de acciones -
La exposición de la Compañía a este riesgo se da por los cambios de los precios de los instrumentos financieros de renta variable, clasificados en el estado separado de situación financiera como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Gerencia ha realizado pruebas de sensibilidad por la variación de los precios de mercado de las acciones de InRetail Perú Corp. El efecto en el estado separado de cambios en el patrimonio, sería el siguiente:

Análisis de sensibilidad	Precios %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Acciones	+/-10	30,724	22,812
Acciones	+/-25	76,810	57,031
Acciones	+/-30	92,172	68,437

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras del tipo de cambio, tasa de interés y precios de sus valores de capital no afectarán significativamente los resultados futuros de sus operaciones.

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 las Subsidiarias 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.

(d) Valor razonable de los instrumentos financieros –

(i) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable.
Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponde a las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, con cambios en otros resultados integrales y a las cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados que se presentan a su valor razonable, ver notas 3(a), 4(a), y 6(b), respectivamente.

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.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene las siguientes inversiones:

- Acciones de LendUp, que se encuentran clasificadas como Nivel “3”.
- Acciones de Biopharma y de InRetail Perú Corp., que se encuentran clasificadas como Nivel “1” y
- Cuentas por cobrar por instrumentos financieros derivados, que se encuentran clasificados como Nivel “2”.

Los activos financieros incluidos en el Nivel “3” están valuados utilizando supuestos y datos que no corresponden a precios de operaciones negociadas en el mercado. El valor razonable es estimado utilizando un modelo de flujo de efectivo descontado (“FCD”). La valuación requiere que la Gerencia asuma ciertos supuestos sobre las variables y datos del modelo, incluyendo la proyección del flujo de efectivo, la tasa de descuento, el riesgo crediticio y la volatilidad.

(ii) Instrumentos financieros no medidos a su valor razonable

El saldo en disponible no está expuesto de forma significativa a riesgos crediticios y a riesgo de tasa de interés, por lo que se estima que su valor en libros no difiere de su valor estimado de mercado.

Las cuentas por cobrar y por pagar, en su mayoría, cuentan con vencimientos de corto plazo; en consecuencia, su valor contable, es considerado un buen estimado del valor razonable a la fecha del estado separado de situación financiera.

En el caso de los bonos corporativos, considerando que cuentan con vencimientos de largo plazo, la Gerencia ha estimado que el valor razonable corresponde a precios de mercado, tal y como se presenta a continuación:

	30.06.2019		31.12.2018	
	Valor en libros	**Valor razonable**	**Valor en libros**	**Valor razonable**
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Pasivo financiero				
Bonos corporativos	969,670	993,110	993,241	904,289

17. Evento subsecuente: Oferta Pública de Acciones de IFS

El 03 de julio de 2019, según aprobación en Junta Directiva, IFS presentó ante la U.S Securities and Exchange Commission of the United States of America ("SEC"), una Declaración Pública de Registro bajo el Formulario F-1 de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América, en relación con una propuesta de Oferta Pública de acciones comunes de IFS.

El 18 de julio de 2019 IFS anunció la colocación de la oferta pública de aproximadamente 9,000,000 de acciones comunes a un precio de US$46.00 por acción común. La venta fue realizada por parte de (i) IFS, (ii) Banco Internacional del Perú, S.A.A.—Interbank, subsidiaria de IFS ("Interbank"), (iii) Intercorp Perú Ltd., accionista controlador de IFS, y (iv) un accionista no vinculado.

Como parte de la Oferta Pública, IFS vendió aproximadamente 2,418,754 acciones comunes mantenidas en tesorería (incluyendo acciones vendidas por Interbank), así como aproximadamente 1,150,000 nuevas acciones comunes a emitirse. IFS también concedió a los colocadores de la oferta una opción de 30 días para la compra de un adicional de hasta 1,350,000 nuevas acciones comunes, como una emisión primaria adicional. A la fecha de este reporte, dicha opción ha sido ejercida respecto de 1,186,841 acciones.

Intercorp Perú, accionista mayoritario, vendió 2,531,246 acciones y como consecuencia de dicha venta su participación cambió de 74.32 por ciento a 70.62 por ciento sobre el capital social emitido de IFS. Por otro lado, el accionista no vinculado, vendió 3,000,000 acciones.

En este sentido, los valores negociados en conjunto fueron 10,286,841 acciones a un precio de US$ 46.00 con una venta total aproximada US$473,200,000, de los cuales, IFS e Interbank vendieron 4,755,595 acciones por US$218,757,000 (antes de gastos).

Las acciones de la oferta pública han comenzado a cotizar en la New York Stock Exchange el 19 de julio de 2019 bajo el símbolo "IFS".