

Intercorp Financial Services Inc.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012
junto con el dictamen de los auditores independientes

Intercorp Financial Services Inc.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Intercorp Financial Services Inc.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Intercorp Financial Services Inc. (una empresa constituida en la República de Panamá, subsidiaria de Intercorp Perú Ltd.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia de Intercorp Financial Services Inc. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las entidades financieras en el Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú para entidades financieras y de seguros. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Uso de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Intercorp Financial Services Inc. adjuntos fueron preparados para cumplir con los requisitos legales sobre presentación de información financiera vigentes en el Perú para los accionistas y entidades supervisoras, y reflejan la inversión en sus compañías subsidiarias a sus valores de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros individuales deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Intercorp Financial Services Inc. y sus Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido una opinión sin salvedades de fecha 14 de febrero de 2014. En la nota 1 se presenta los principales rubros de los estados financieros consolidados.

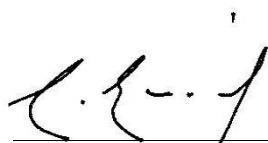
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos y para los fines indicados en el párrafo anterior, la situación financiera de Intercorp Financial Services Inc. al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las entidades financieras en el Perú.

Lima, Perú,
14 de febrero de 2014

Refrendado por:

*Medina, Zaldivar, Paredes
& Asociados*


Cristian Emmerich
C.P.C.C. Matrícula No.19-289

Intercorp Financial Services Inc.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Disponible	11(a)	65,143	16,683
Cuentas por cobrar a accionista, vinculada y subsidiaria	4 y 11(a)	10,488	2,943
Cuentas por cobrar diversas		-	2,938
Total activo corriente		<u>75,631</u>	<u>22,564</u>
Inversiones disponibles para la venta	5	139,034	293,621
Inversiones en Subsidiarias	6	2,816,757	2,608,474
Otros activos		-	137
Total activo		<u>3,031,422</u>	<u>2,924,796</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Provisión por impuesto sobre dividendos y cuentas por pagar diversas			
Cuentas por pagar a vinculadas	11(a)	-	11,854
Total pasivo		<u>24,537</u>	<u>33,890</u>
Patrimonio neto			
Capital social	7	799,581	799,581
Capital adicional		268,077	268,077
Acciones en tesorería		(221,703)	(205,225)
Resultados no realizados		(15,259)	207,261
Resultados acumulados		2,176,189	1,821,212
		<u>3,006,885</u>	<u>2,890,906</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>3,031,422</u>	<u>2,924,796</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

Intercorp Financial Services Inc.

Estado de resultados

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

	Nota	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Participación en los resultados de las Subsidiarias	6(c)	<u>804,428</u>	<u>729,488</u>
Ingresos (gastos)			
Ingresos financieros, netos	9	24,847	21,764
(Pérdida) ganancia neta en instrumentos financieros derivados	3	(28,301)	7,535
Gastos generales y de operación		(48,994)	(37,108)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>10,553</u>	<u>(1,503)</u>
		<u>(41,895)</u>	<u>(9,312)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta sobre dividendos		762,533	720,176
Impuesto a la renta sobre dividendos	8(a)	<u>(17,944)</u>	<u>(14,462)</u>
Utilidad neta del periodo		<u>744,589</u>	<u>705,714</u>
Utilidad por acción básica y diluida (en nuevos soles)	10	<u>8.225</u>	<u>7.806</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en miles)	10	<u>90,533</u>	<u>90,409</u>

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

Intercorp Financial Services Inc.

Estado de resultados integrales

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

	2013	2012
	S/.(000)	S/.(000)
Resultado neto del ejercicio	744,589	705,714
Otros resultados integrales del periodo:		
Variación en los resultados no realizados de las inversiones disponibles para la venta	(35,618)	61,309
Variación en los resultados no realizados de los instrumentos financieros de Subsidiarias	<u>(186,902)</u>	<u>123,119</u>
Total otros resultados integrales del periodo	<u>(222,520)</u>	<u>184,428</u>
Total resultados integrales del periodo	<u>522,069</u>	<u>890,142</u>

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

Intercorp Financial Services Inc.

Estado de cambios en el patrimonio

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

	Número de acciones		Resultados no realizados						
	Emitidas (en miles)	En tesorería (en miles)	Capital social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Acciones en tesorería S/.(000)	Inversiones disponibles para la venta, nota 7(d) S/.(000)	Instrumentos financieros de Subsidiarias, nota 6(c) S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2012	93,615	(3,092)	799,581	268,077	(214,996)	7,954	14,879	1,483,832	2,359,327
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	705,714	705,714
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	61,309	123,119	-	184,428
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	61,309	123,119	705,714	890,142
Dividendos declarados y pagados, nota 7(a)	-	-	-	-	-	-	-	(373,632)	(373,632)
Variación neta de acciones en tesorería mantenidas por Subsidiarias, nota 6(c) y 7(b)	-	(23)	-	-	9,771	-	-	-	9,771
Dividendos recibidos por Subsidiarias sobre acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	12,899	12,899
Aplicación de reserva legal de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	(7,523)	(7,523)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(78)	(78)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	93,615	(3,115)	799,581	268,077	(205,225)	69,263	137,998	1,821,212	2,890,906
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	744,589	744,589
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(35,618)	(186,902)	-	(222,520)
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(35,618)	(186,902)	744,589	522,069
Dividendos declarados y pagados, nota 7(a)	-	-	-	-	-	-	-	(391,935)	(391,935)
Variación neta de acciones en tesorería mantenidas por Subsidiarias, nota 6(c) y 7(b)	-	38	-	-	(16,478)	-	-	-	(16,478)
Dividendos recibidos por Subsidiarias sobre acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	12,954	12,954
Ajustes por reserva SONR de Subsidiaria, nota 2(a) (ii)	-	-	-	-	-	-	-	(11,233)	(11,233)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	602	602
Saldos al 31 de diciembre de 2013	93,615	(3,077)	799,581	268,077	(221,703)	33,645	(48,904)	2,176,189	3,006,885

Intercorp Financial Services Inc.

Estado de flujos de efectivo

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

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Actividades de operación		
Pago de impuesto a la renta por dividendos recibidos de Subsidiarias	(14,462)	(20,254)
Otros pagos neto	(63,899)	(17,101)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>(78,361)</u>	<u>(37,355)</u>
Actividades de inversión		
Dividendos cobrados de Subsidiarias	395,131	389,847
Adquisición de inversiones disponible para la venta	(19,059)	(51,834)
Dividendos recibidos de inversiones disponibles para la venta	2,932	11,664
Préstamo otorgado a accionista	(10,488)	-
Préstamos cobrados a vinculadas	2,943	32,686
Aporte de capital en Subsidiaria	-	(2,600)
Venta de inversión disponible para la venta	159,151	-
Efectivo proveniente de las actividades de inversión	<u>530,610</u>	<u>379,763</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(391,935)	(373,632)
Préstamos recibidos de vinculada	-	11,854
Préstamos pagados a vinculada	(11,854)	-
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(403,789)</u>	<u>(361,778)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo	48,460	(19,370)
Saldo de efectivo al inicio del ejercicio	<u>16,683</u>	<u>36,053</u>
Saldo de efectivo al final del ejercicio	<u>65,143</u>	<u>16,683</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo utilizado en las actividades de operación		
Utilidad neta	744,589	705,714
Más (menos)		
Ganancia por la participación en los resultados de las Subsidiarias	(804,428)	(729,488)
Ganancia por venta y liquidación de inversiones disponibles para la venta	(23,286)	(9,433)
Otros	-	2,202
Cambios netos en las cuentas de activo y pasivo		
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar y otros activos	2,263	(5,873)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	2,501	(477)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>(78,361)</u>	<u>(37,355)</u>

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

Intercorp Financial Services Inc.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Actividad económica

Intercorp Financial Services Inc., en adelante "IFS" o "la Compañía", es un holding de responsabilidad limitada, constituido el 19 de setiembre de 2006 en la República de Panamá, es una subsidiaria de Intercorp Perú Ltd., en adelante "Intercorp Perú", un holding constituido en 1997 en las Bahamas. Al 31 de diciembre de 2013, Intercorp Perú mantiene, directa e indirectamente 72.48 por ciento del capital social emitido de IFS y el 71.54 por ciento del capital social en circulación de IFS (directa e indirectamente el 68.93 por ciento y el 71.31 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

El domicilio legal de IFS es Calle 50 y Calle 74, ST Georges Bank Building, República de Panamá. Por otro lado, la Gerencia y sus oficinas administrativas se encuentran en Av. Carlos Villarán 140, Urb. Santa Catalina, La Victoria, Lima - Perú.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, las principales Subsidiarias de IFS son el Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (en adelante "Interbank" o "el Banco") e Interseguro Compañía de Seguros S.A. (en adelante "Interseguro"); sus actividades y datos más importantes se presentan en la nota 6. Las operaciones de IFS y sus Subsidiarias se concentran principalmente en el Perú.

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

A continuación se presentan los datos de los estados financieros consolidados de Intercorp Financial Services Inc. y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Estado consolidado de situación financiera		
Total activo	33,214,683	26,603,514
Total pasivo	30,188,633	23,695,484
Patrimonio atribuible a los accionistas de IFS	3,006,885	2,890,906
Intereses no controlados	19,165	17,124
Estado consolidado de resultados		
Utilidad neta atribuible a accionistas de IFS	744,589	705,714
Utilidad neta atribuible a intereses no controlados	4,651	4,118

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros del ejercicio 2012 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 8 de abril de 2013. Los estados financieros del ejercicio 2013 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia el 14 de febrero de 2014 y serán presentados para su aprobación por la Junta Directiva y por la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta Directiva y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Principales principios y prácticas contables

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de IFS ha observado el cumplimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados para entidades financieras en el Perú al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. A continuación, se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de IFS:

(a) Bases de presentación y cambios contables -

(i) Bases de presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de IFS, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante "la SBS") para entidades financieras; en consideración de que sus principales Subsidiarias son entidades financieras que preparan y presentan sus estados financieros de acuerdo con dichas normas.

Adicionalmente, en forma supletoria a las normas contables establecidas por la SBS, se consideran las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) a esas fechas. Estos principios son consistentes con los utilizados en el 2012, excepto por lo indicado en el punto (ii) siguiente.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la divulgación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrán diferir de dichas estimaciones. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a la valuación de las inversiones disponibles para la venta y a las que realiza cada subsidiaria en la preparación de sus estados financieros que son la base para la aplicación del método de participación patrimonial por parte de la Compañía.

(ii) Cambios en políticas contables:

Aplicables a partir del ejercicio 2013

IFS prepara sus registros contables de acuerdo con las normas contables establecidas por la SBS para entidades financieras, por lo que los cambios en las normas contables que le han afectado son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

- A partir del 1° de enero de 2013, tal como se describe en la nota 2(d) siguiente, la Resolución SBS N° 7033-2012 derogó el Reglamento sobre clasificación y valoración de las inversiones aprobado por la Resolución SBS N° 10639-2008 para las empresas financieras.

La principal modificación contenida en dicha Resolución es la introducción de una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento.

IFS implementó como política contable los cambios dispuestos por dicha metodología; sin embargo, debido a que no existen diferencias cuantitativas, no fue necesario modificar los estados financieros al 1 de enero de 2013.

- “Modificación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero”. Las principales modificaciones que afectan los estados financieros de IFS son las siguientes:
 - Requiere la presentación del estado de resultados integrales.
 - Requiere ciertas divulgaciones de los instrumentos financieros y el manejo de los riesgos relacionados, similar a los requerimientos de la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Divulgar”.

En adición a las modificaciones explicadas anteriormente, a partir del 1 de enero de 2013, la SBS emitió diversas normas que afectaron a las Subsidiarias de la Compañía y que han sido incorporadas en los estados financieros de la Compañía a través de la aplicación del método de participación patrimonial descrito en el párrafo (e). Las principales modificaciones son las siguientes:

- “Modificación del Manual de Contabilidad para las empresas del Sistema Financiero”. El principal efecto de esta modificación es que las comisiones por créditos indirectos que cobra el Banco, otorgados a partir de junio del 2013, son devengadas en el plazo del contrato. Al 31 de diciembre de 2013, como resultado de la aplicación de esta norma, el Banco registró una ganancia diferida ascendente a S/.9,561,000.
- En julio de 2013, la SBS emitió la Resolución SBS N°4095-2013 “Reglamento de Reserva de Siniestros”, la cual entró en vigencia de manera obligatoria a partir del 1 de enero de 2014 quedando derogadas la Resolución SBS N°1048-1999 “Reglamento de Siniestros Ocurridos y No Reportados”, la Circular N° S-603-2003, en lo que se refiere a las disposiciones para el cálculo de la reserva de siniestros ocurridos y no reportados del seguro de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio del sistema privado de pensiones bajo el régimen de aporte adicional, así como la Circular N°552-1998, en la parte correspondiente a las reserva de

Notas a los estados financieros (continuación)

siniestros ocurridos y no reportados de reservas de seguros previsionales correspondiente al régimen temporal. Dicha Resolución tiene por objeto actualizar la metodología de cálculo de las reservas técnicas para siniestros ocurridos y no reportados. Al 31 de diciembre de 2013, Interseguro remitió a la SBS la metodología definida en dicha Resolución, adoptándola de manera anticipada, registrando un importe de aproximadamente S/.11,233,000, con cargo al rubro "Resultados acumulados".

De acuerdo a lo establecido por la SBS, las normas anteriormente emitidas se aplicaron en forma prospectiva a partir del ejercicio 2013, por lo que no se han modificado los saldos de años anteriores, ni se ha cuantificado su efecto en dichos periodos.

(b) Instrumentos financieros -

Los instrumentos financieros se clasifican en activos, pasivos o patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como gasto o ingreso. Los instrumentos financieros se compensan cuando IFS tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el balance general corresponden al disponible, las cuentas por cobrar, las inversiones disponibles para la venta y los pasivos en general. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los productos derivados.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se explican en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

IFS considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para IFS, dado que sus principales operaciones y/o las transacciones son establecidas y liquidadas en Nuevos Soles, en adición, corresponde a la moneda funcional de sus Subsidiarias.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a Nuevos Soles al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS, ver nota 3. Las ganancias o pérdidas que resultan de reexpresar los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a las tasas de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera se registran en los resultados del ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Inversiones disponibles para la venta -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la valuación se realiza de acuerdo a la Resolución SBS N° 7033-2012 y N° 10639-2008, respectivamente, ver nota 2(a) (ii).

Los criterios para la clasificación y valorización de las inversiones disponibles para la venta se establecen a continuación:

- Clasificación -
Las inversiones disponibles para la venta son aquellas que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable con efecto en resultados o mantenidas hasta su vencimiento.
- Fecha de registro de transacciones -
Las transacciones se registran utilizando la fecha de negociación, esto es la fecha en la que se asumen las obligaciones recíprocas que deben consumarse dentro del plazo establecido por las regulaciones y usos del mercado en el que se efectúe la transacción.
- Reconocimiento inicial -
El reconocimiento inicial de las inversiones disponibles para la venta se realiza al valor razonable, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones.
- Costo amortizado -
Cualquier prima o descuento de los instrumentos representativos de deuda clasificados en cualquier categoría de inversiones se considera al determinar el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva, reconociendo el interés devengado en el rubro "Ingresos financieros netos" del estado de resultados.
- Valuación -
La valuación se realiza a su valor razonable y las ganancias y pérdidas no realizadas en relación al costo amortizado se reconocen en el patrimonio neto.

Cuando el instrumento se vende las ganancias o pérdidas previamente reconocidas como parte del patrimonio son transferidas a los resultados del ejercicio. Por otro lado, cuando la Gerencia de IFS considera que la disminución en el valor de mercado es permanente o por deterioro crediticio, registra las provisiones respectivas en el resultado del ejercicio.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones o, a falta de estas, en base a flujos de efectivo descontados, utilizando tasas de mercado acordes con la calidad crediticia y el plazo de vencimiento de la inversión.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Reconocimiento de las diferencias de cambio -
Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio relacionadas al costo amortizado de instrumentos representativos de deuda afectan el resultado del ejercicio, en tanto que las relacionadas con la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida no realizada en el patrimonio. En el caso de los instrumentos representativos de capital, se consideran partidas no monetarias y, en consecuencia, se mantienen a su costo histórico en la moneda local, por lo que las diferencias de cambio son parte de su valorización y se reconocen en los resultados no realizados en el patrimonio neto.

- Reconocimiento de dividendos -
Los dividendos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se declaran.

- Evaluación de deterioro -
Las Resolución SBS N° 7033-2012 establece una metodología estándar para la identificación del deterioro de los instrumentos financieros clasificados como inversiones disponibles para la venta e inversiones a vencimiento. Dicha metodología contempla un análisis a dos filtros, según lo descrito a continuación:
 - (i) Primer filtro:
Trimestralmente se evalúan las siguientes condiciones, para toda la cartera representativa de deuda y representativa de capital:
 - a) Disminución significativa del valor razonable: En el caso que el valor razonable a la fecha de los estados financieros disminuya hasta por debajo del 50% de su valor costo.
 - b) Disminución prolongada en el valor razonable. En el caso que el valor razonable promedio mensual disminuya de forma consecutiva durante los últimos 12 meses, y la caída acumulada del valor razonable en ese período sea por lo menos del 20%.Dicho análisis se realiza en la moneda original del instrumento, a efectos de aislar la variación por el tipo de cambio.
 - (ii) Segundo filtro:
Se evalúa, para los instrumentos que pasaron el primer filtro, diversas circunstancias referidas a aspectos cualitativos del emisor.

De acuerdo a lo establecido en la indicada Resolución, si por lo menos dos de los factores antes analizados son afirmativos, existe un deterioro del valor. Una vez que se reconozca una pérdida por deterioro de valor, las evaluaciones posteriores se efectúan sobre el valor en libros de los instrumentos, neto de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas previamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Inversiones en Subsidiarias -

IFS presenta sus inversiones en Subsidiarias bajo el método de participación patrimonial, por lo que su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas de las Subsidiarias y en sus movimientos patrimoniales, luego de haber realizado los ajustes necesarios para uniformizar los principios contables de las Subsidiarias con los de la SBS y de haber realizado las eliminaciones necesarias para la determinación de su valor de participación patrimonial.

De acuerdo con el método de participación patrimonial, los dividendos declarados por las Subsidiarias en efectivo se registran disminuyendo el valor de las inversiones.

(f) Impuesto a la renta -

Bajo las regulaciones de la República de Panamá, IFS no se encuentra sujeta al impuesto a la renta, ver nota 8(a).

(g) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se realizan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(h) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando IFS tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(i) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

(j) Capital adicional -

Corresponde a la diferencia entre el valor de emisión de las acciones y el importe recibido. El capital adicional se presenta neto de los gastos incurridos en la emisión de acciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Acciones en tesorería -

Las Subsidiarias de IFS mantienen acciones emitidas por esta, las cuales se presentan deduciendo el valor de la inversión en cada Subsidiaria con cargo al rubro "Acciones en tesorería" del patrimonio neto, por el importe pagado. Asimismo, no se reconoce ninguna ganancia o pérdida en el estado de resultados por la compra o venta de estas acciones en tesorería, dichos resultados se registran directamente en el rubro "Resultados acumulados" del estado de cambios en el patrimonio, netos del impuesto a la renta. El efecto en cambio por su valorización al tipo de cambio de cierre se incluye como parte de los "Resultados acumulados".

(l) Utilidad por acción -

La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado situación financiera, deducidas las acciones en tesorería. Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y; por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado del número de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación, nota 10.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, IFS no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica y diluida por acción son las mismas.

(m) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo del disponible con vencimientos originales menores a tres meses, excluyendo los rendimientos devengados y los fondos restringidos, de ser aplicable.

(n) Instrumentos financieros derivados de negociación -

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera a su costo y posteriormente son llevados a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los flujos de caja proyectados y los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en los resultados del ejercicio.

(o) Nuevos pronunciamientos contables -

(o.1) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2013 -

- El CNC a través de la Resolución N°052-2013-EF/30 emitida el 24 de enero de 2013 oficializó las modificaciones de la NIIF 10 y 12 y de la NIC 27; asimismo mediante Resolución N°053-2013-EF/30 emitida el 11 de setiembre de 2013, oficializó la CINIIF 21 y la versión 2013 de las NIC, NIIF y CINIIF vigentes. La aplicación de las modificaciones surte efecto a partir del día siguiente de la emisión de la resolución o posteriormente, según la entrada en vigencia estipulada en cada norma específica.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 8 “Segmentos de Operación”. Esta norma reemplaza la NIC 14 “Información por Segmentos”, y establece que el reporte por segmento debe efectuarse de acuerdo con “el enfoque de la Gerencia”; es decir, utilizando los mismos formatos internos de información utilizados por la Gerencia para la toma de decisiones. Esta norma fue oficializada en el Perú por el CNC para ser aplicada a partir del 1 de enero de 2009; sin embargo, la SBS ha diferido su aplicación para las entidades financieras, sin establecer un plazo definido.
- (o.2) Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2013 -
- NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación (modificada)”, efectiva para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
 - NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (modificada)”, efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
 - NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”, no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia.
 - CINIIF 21 “Gravámenes”, efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero 2014.
 - Modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”, efectivas para los períodos que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
 - Mejoras a la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, NIIF 3 “Combinaciones de empresas”, NIIF 8 “Segmentos de operación”, NIIF 13 “Medición del valor razonable”, NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”, NIC 38 “Activos intangibles” y NIC 40 “Propiedades de inversión”, efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

Debido a que las normas detalladas anteriormente sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán un efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación al Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero o la emisión de normas específicas. La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2013, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre por cada dólar estadounidense fue de S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta (S/.2.549 y S/.2.551 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2013, 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/.2.795 por US\$1 (S/.2.550 al 31 de diciembre de 2012).

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

	2013 US\$(000)	2012 US\$(000)
Activos		
Disponible	22,961	3,975
Cuentas por cobrar a accionista, vinculada y Subsidiaria	3,754	1,227
Inversiones disponibles para la venta	3,092	7,000
	<u>29,807</u>	<u>12,202</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar diversas	500	573
Cuentas por pagar a vinculadas	-	4,647
	<u>500</u>	<u>5,220</u>
Posición activa neta, sin incluir derivados	<u>29,307</u>	<u>6,982</u>

Durante el año 2013, la Compañía registró una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a S/.10,553,000 (pérdida neta ascendente a S/.1,503,000 durante el ejercicio 2012), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía liquidó los contratos forward que mantenía con el Banco. Producto de estas operaciones, la Compañía registró una pérdida neta por instrumentos financieros derivados por aproximadamente S/. 28,301,000 (ganancia neta de S/.7,535,000 en el 2012), la cual se presenta en el rubro "(Pérdida) ganancia neta en instrumentos financieros derivados" del estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia de IFS ha decidido asumir el riesgo de cambio que genera esta posición, por lo que no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar a accionista, vinculada y subsidiaria
 (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Accionista		
Intercorp Perú Ltd. (b)	10,488	-
Vinculada		
Inteligo Bank Ltd.	-	190
Subsidiaria		
Banco Internacional del Perú - Interbank S.A.A.	-	2,753
	<u>10,488</u>	<u>2,943</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, el saldo por cobrar a Intercorp Perú Ltd. corresponde a un préstamo por US\$3,650,000, el cual genera intereses a tasas de mercado, tiene vencimiento corriente y no cuenta con garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Inversiones disponibles para la venta

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

	2013			2012			Valor razonable estimado S/.(000)
	Costo amortizado S/.(000)	Monto bruto no realizado		Costo Amortizado S/.(000)	Monto bruto no realizado		
		Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)		Ganancias S/.(000)	Pérdidas S/.(000)	
Acciones de InRetail Perú Corp. (b)	70,653	35,829	-	70,653	57,346	-	127,999
Fondos mutuos (c)	19,059	-	-	-	-	-	-
Depósito en US\$ a largo plazo en Inteligo Bank Ltd	8,639	-	-	17,842	-	-	17,842
Participaciones en Biopharma Secured Debt Fund (d)	7,038	-	(2,184)	14,545	-	(2,960)	11,585
Participaciones en Royalty Pharma Investment (RPI) (e)	-	-	-	104,399	9,689	-	114,088
Participaciones en Royalty Pharma Select (RPS) (e)	-	-	-	16,919	5,188	-	22,107
	<u>105,389</u>	<u>35,829</u>	<u>(2,184)</u>	<u>224,358</u>	<u>72,223</u>	<u>(2,960)</u>	<u>293,621</u>

(b) Corresponde a 2,396,920 acciones que representan el 2.33% del capital social de InRetail Perú Corp. y cuyo valor razonable corresponde al valor de cotización al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 en la Bolsa de Valores de Lima.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a participaciones en fondos mutuos locales, registradas a su valor cuota al cierre del mes, la cual la Gerencia estima una aproximación razonable a su valor de mercado.

(d) Corresponde a un fondo de inversión, en dólares estadounidenses, domiciliado en las Islas Cayman, dedicado a invertir en empresas que operan en el mercado farmacéutico.

(e) Al 31 de diciembre de 2012, IFS mantenía 140,584 participaciones de RPS por un total de aproximado de US\$8,673,000 equivalente a aproximadamente S/.22,107,000. De igual manera mantenía 641,874 participaciones de RPI por un total aproximado de US\$44,758,000 equivalente a S/.114,088,000.

Durante el año 2013, IFS vendió la totalidad de las participaciones que mantenían en RPS y RPI a sus valores de mercado, aproximadamente US\$ 54,572,000 (equivalente a aproximadamente S/.142,441,000); esta venta generó una utilidad neta de S/.21,124,000 y se presenta como parte del rubro "Ingresos financieros netos" del estado de resultados.

Durante los años 2013 y 2012 la Compañía recibió dividendos por estas participaciones por aproximadamente S/.1,798,000 y S/.7,301,000, respectivamente, registrados en el rubro "Ingresos financieros netos" del estado de resultados.

El valor estimado de mercado de las participaciones al 31 de diciembre de 2012 fue determinado por la Gerencia de la Compañía en base al NAV (Net Asset Value) proporcionado por los administradores de los Fondos; el cual fue revisado por la Gerencia de la Compañía, concluyendo que era una estimación razonable de su valor de mercado.

(f) La Gerencia de IFS ha determinado que las pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 son de naturaleza temporal. IFS ha decidido y tiene la capacidad de mantener cada una de las inversiones que presentan pérdida no realizada por un periodo de tiempo suficiente para permitir una recuperación anticipada en el valor razonable, lo que puede ocurrir en el vencimiento de las mismas; por lo tanto, considera que las pérdidas no realizadas no califican como un deterioro en el valor de estas inversiones que deba reconocerse en los resultados del ejercicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inversiones en Subsidiarias

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

Entidad	Participación		Valor patrimonial	
	2013 %	2012 %	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank y Subsidiarias	99.29	99.29	2,381,908	2,081,659
Interseguro Compañía de Seguros S.A. y Subsidiarias	100.00	100.00	432,249	524,215
AFP Interactiva S.A.	100.00	100.00	2,600	2,600
			<u>2,816,757</u>	<u>2,608,474</u>

A continuación se describen las actividades económicas que desarrollan las subsidiarias de IFS:

Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank y subsidiarias

El Banco está constituido en el Perú y está autorizado a operar como banco múltiple por la SBS, de acuerdo con los dispositivos legales vigentes en el Perú. Las operaciones del Banco están normadas por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros y Orgánica de la SBS (en adelante la “Ley de Banca y Seguros”) – Ley N°26702, que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a las que se encuentran sujetas las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero, de seguros y AFPs.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco cuenta con 269 y 262 oficinas, respectivamente y una sucursal constituida en la República de Panamá. Adicionalmente, mantiene el 100 por ciento del accionariado de las siguientes Subsidiarias:

Entidad	Actividad
Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos	Administración de fondos mutuos y de inversión
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. - Intertítulos S.T.	Administración de patrimonios fideicometidos
Inversiones Huancavelica S.A.	Inmobiliaria.
Contacto Servicios Integrales de Crédito y Cobranzas S.A.	Servicios de cobranza.
Corporación Inmobiliaria de La Unión 600 S.A.	Inmobiliaria.
Compañía de Servicios Conexos S.A. – Expressnet	Servicios relacionados con operaciones de tarjeta de crédito o productos identificados con la marca American Express. Durante 2012, el Banco adquirió el 50 por ciento de Expressnet, convirtiéndose así en una subsidiaria de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Interseguro Compañía de Seguros S.A

Interseguro fue constituida e inició operaciones en el Perú en 1998, sus operaciones están normadas por la Ley de Banca y Seguros. Está autorizada por la SBS a contratar seguros de vida, así como a las demás actividades que la legislación vigente en el Perú permite a las compañías de seguros de vida, entre las cuales se encuentra la contratación de seguros de accidente.

Además, en junio de 2008, la SBS mediante Resolución N° 1816-2008, autorizó a Interseguro para funcionar como una empresa de seguros que opera los ramos de riesgos de vida y de riesgos generales. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con la actividad de riesgos generales no son significativos.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Interseguro mantiene las siguientes Subsidiarias:

Entidad	Actividad
Centro Comercial Estación Central S.A.	Administración del centro comercial denominado "Centro Comercial Estación Central" ubicado en la ciudad de Lima. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, Interseguro mantiene el 75 por ciento de las acciones de esta Subsidiaria.
Patrimonio en Fideicomiso - D.S. N°093-2002-EF, Interproperties Perú - Interseguro	Empresa de propósito especial, ver descripción en párrafo siguiente.

El Patrimonio en Fideicomiso - D.S. N°093-2002-EF (en adelante "PF Interproperties Perú"), fue constituido el 23 de abril de 2008, mediante el aporte de diversos activos inmobiliarios por parte de diferentes entidades vinculadas a IFS, con el objeto de constituir un vehículo jurídicamente independiente a cada uno de los inversionistas que se constituyan como originadores, a través del cual los originadores o fideicomisarios, puedan realizar inversiones en proyectos inmobiliarios.

AFP Interactiva S.A.

Mediante Resolución SBS N°8965-2012 de fecha 30 de noviembre de 2012, la SBS autorizó la constitución de AFP Interactiva S.A. como una entidad administradora de fondo de pensiones. Al 31 de diciembre de 2012, el aporte de capital efectuado por la Compañía asciende a S/2,600,000. No obstante, en diciembre de 2013 la Junta Universal de Accionistas acordó la reducción del capital social de la compañía en S/.2,599,000, la cual fue realizada en febrero de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros individuales auditados de las principales Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y por los años terminados en esas fechas, antes de los ajustes y eliminaciones para la determinación de su valor de participación patrimonial:

	Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank		Interseguro Compañía de Seguros S.A.	
	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Total activos	29,698,834	23,539,323	3,622,821	3,106,249
Total pasivos	27,047,194	21,164,931	3,181,877	2,569,646
Patrimonio neto	2,651,640	2,374,392	440,944	536,603
Utilidad operativa	843,219	737,869	152,376	189,208
Utilidad neta	647,090	570,446	152,376	189,208

(c) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en subsidiarias por el ejercicio 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Saldos al 1° de enero	2,608,474	2,128,052
Participación en los resultados de subsidiarias	804,428	729,488
Dividendos recibidos en efectivo o declarados	(395,131)	(389,847)
Dividendos recibidos por Subsidiarias sobre acciones en tesorería	12,954	12,899
Variación neta de acciones en tesorería por subsidiarias	(16,478)	9,771
Variación neta del resultado no realizado en instrumentos financieros de cobertura de la Subsidiarias	(5,015)	8,656
Variación neta del resultado no realizado por valorización de inversiones disponibles para la venta de las Subsidiarias	(181,887)	116,001
Ajuste por reserva SONR de Subsidiaria, nota 2(a)(ii)	(11,233)	-
Aplicación de reserva legal de Interbank	-	(7,523)
Aporte de capital en Subsidiaria	-	2,600
Otros	645	(1,623)
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,816,757</u>	<u>2,608,474</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el capital social de IFS está representado por 93,615,451 acciones con un valor de emisión de US\$9.72 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 08 de abril de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a resultados de 2012 por US\$150,000,000 (equivalentes a aproximadamente a S/.391,935,000).

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2012, se acordó distribuir dividendos con cargo a resultados de 2011 por US\$139,000,000 (equivalentes aproximadamente a S/.373,632,000).

(b) Acciones en tesorería mantenidas por Subsidiarias -

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene 3,077,240 acciones de IFS, cuyo costo de adquisición fue S/.221,703,000 (3,115,028 acciones mantenidas por el Banco e Interseguro con un costo de adquisición de S/.205,225,000, al 31 de diciembre de 2012).

Durante el 2013, Interseguro vendió las acciones que mantenía de IFS, generando una utilidad de aproximadamente S/.616,000, netas del impuesto a la renta, las cuales se presentan como "Resultado acumulados" del estado de cambios en el patrimonio.

(c) Capital adicional -

Corresponde a la diferencia entre el valor nominal de las acciones emitidas en los meses de junio de 2007 y setiembre de 2008 y el valor de venta o de intercambio de las mismas. El capital adicional se presenta neto de los gastos incurridos y relacionados con la emisión de acciones.

(d) Resultados no realizados -

Los resultados no realizados incluyen la ganancia o pérdida no realizada generada por la valorización de las inversiones disponibles para la venta que mantiene la Compañía, así como los resultados no realizados de los instrumentos financieros mantenidos por las Subsidiarias en aplicación del método contable de participación patrimonial. A continuación se presenta la composición de este rubro:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Ganancias (pérdidas) no realizadas		
	Inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Instrumentos financieros de Subsidiarias S/.(000)	Total S/.(000)
Saldo al 1 de diciembre de 2012	7,954	14,879	22,833
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de pérdida no realizada	70,742	-	70,742
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neto de pérdida realizada	(9,433)	-	(9,433)
Ganancia no realizada de instrumentos financieros de Subsidiarias	-	218,311	218,311
Transferencia a resultados de ganancia realizada de instrumentos financieros de subsidiarias	-	(95,192)	(95,192)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	69,263	137,998	207,261
Pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta, neta de ganancia no realizada	(14,494)	-	(14,494)
Transferencia a resultados de ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta, neto de pérdida realizada	(21,124)	-	(21,124)
Pérdida no realizada de instrumentos financieros de Subsidiarias	-	(8,142)	(8,142)
Transferencia a resultados de ganancia realizada de instrumentos financieros de subsidiarias	-	(178,760)	(178,760)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	33,645	(48,904)	(15,259)

(e) Patrimonio efectivo -

IFS no tiene que cumplir con requerimientos de patrimonio efectivo. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio efectivo requerido para las Subsidiarias de IFS dedicadas a las actividades financieras y de seguros en el Perú, calculados según las normas de la SBS, se detallan a continuación:

Patrimonio efectivo del Banco -

De acuerdo a lo dispuesto por el Decreto Legislativo N°1028 y modificatorias, el patrimonio efectivo del Banco deber 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco mantiene los siguientes importes en relación a los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo y patrimonio efectivo (básico y suplementario):

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Activos y créditos ponderados por riesgos totales	26,684,039	21,086,081
Patrimonio efectivo total	3,572,147	2,799,456
Patrimonio efectivo básico (Nivel 1)	2,590,903	2,168,667
Patrimonio efectivo suplementario (Nivel 2)	981,244	630,789
Ratio de capital global sobre el patrimonio efectivo	13.39%	13.28%

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el Banco viene cumpliendo con las Resoluciones SBS N°2115-2009, N°6328-2009, N°14354-2009, Reglamentos para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, por Riesgo de Mercado y por Riesgo de Crédito, respectivamente, y 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 N°8425-2011, mediante la cual establece que para determinar el nivel de patrimonio efectivo adicional las instituciones financieras deberán contar con un proceso para evaluar la suficiencia de su patrimonio efectivo en función a su perfil de riesgo, de acuerdo con cierta metodología descrita en dicha Resolución. En aplicación de dicha norma, 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, riesgo por tasa de interés en el libro bancario y otros riesgos. Asimismo, establece un período de adecuación gradual de cinco años a partir de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2013, el porcentaje de adecuación establecido por la SBS es el 55 por ciento, por lo que el requerimiento adicional de patrimonio efectivo estimado por el Banco asciende a aproximadamente S/.399,774,000 (S/.233,307,000 con el 40 por ciento requerido por la SBS al 31 de diciembre de 2012).

En opinión de la Gerencia, el Banco viene cumpliendo con los requerimientos establecidos en la Resolución anteriormente mencionada.

Patrimonio efectivo de Interseguro –

De acuerdo con la Resolución SBS N°1124-2006, modificada por las resoluciones SBS N°8243-2008, N°12687-2008 y N°5587-2009, el patrimonio efectivo debe ser superior a la suma del patrimonio de solvencia y el fondo de garantía.

Notas a los estados financieros (continuación)

El patrimonio de solvencia lo constituye el margen de solvencia o el capital mínimo, el mayor. Al 31 diciembre de 2013 y de 2012, el patrimonio de solvencia corresponde al margen de solvencia. El margen de solvencia es el respaldo complementario que deben poseer las empresas 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. Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones técnicas por un total de S/.3,231,626,000 se encuentran respaldadas por activos de Interseguro por aproximadamente S/.3,420,606,000.

El fondo de garantía representa el respaldo patrimonial adicional que deben poseer las empresas de seguros 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 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 2013 y de 2012, como resultado de la aplicación de las normas vigentes y según lo explicado en párrafos anteriores, Interseguro presenta un superávit de cobertura de patrimonio efectivo:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Patrimonio efectivo total	274,223	265,195
Menos:		
Patrimonio de solvencia	177,568	140,336
Fondo de garantía	<u>62,149</u>	<u>49,118</u>
Superávit	<u>34,506</u>	<u>75,741</u>

8. Situación tributaria

- (a) IFS está domiciliada en la República de Panamá; por lo tanto, no está sujeta a ningún impuesto a la renta. No obstante, las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos provenientes de personas jurídicas domiciliadas en el Perú. La entidad que distribuye los dividendos es responsable de efectuar la retención respectiva. Al respecto, dado que la Compañía controla a las entidades que distribuirán los dividendos, registra el monto del impuesto a la renta mencionado como gasto del ejercicio al cual pertenecen los dividendos. En este sentido, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía ha registrado gastos por este concepto ascendentes a S/.17,944,000 y S/.14,462,000, respectivamente, en el rubro "Impuesto a la renta sobre dividendos" del estado de resultados.
- (b) Las Subsidiarias de IFS están sujetas al régimen tributario peruano y calculan su impuesto a la renta sobre la base de sus estados financieros individuales. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la tasa de impuesto a la renta aplicable fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) En el Perú, para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Administración Tributaria peruana está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (d) La Autoridad Tributaria peruana tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por las Subsidiarias por un periodo de cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración de impuestos respectiva. En este sentido, están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria peruana las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2009 a 2013 del Banco y de los años 2012 a 2013 de Interseguro.

Por otro lado, en abril de 2004, junio de 2006, febrero 2007, junio de 2007, noviembre de 2007, octubre de 2008 y diciembre de 2010 el Banco ha recibido diversas Resoluciones de Determinación y Multa correspondientes principalmente a la determinación del impuesto a la renta de los ejercicios 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006; por las cuales ha interpuesto recursos de reclamación y apelación. En marzo de 2009, agosto de 2010 y diciembre del 2011, la Autoridad Tributaria ha emitido Resoluciones de Intendencia sobre los ejercicios 2000, 2001, 2003, 2004, 2005 y 2006 por los cuales el Banco ha presentado los recursos de apelación respectivos. Adicionalmente, la Autoridad Tributaria ha iniciado un proceso de fiscalización sobre el impuesto a la renta del ejercicio 2009 y sobre las obligaciones laborales del ejercicio 2011.

En opinión de la Gerencia del Banco, de Interseguro y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Con fecha 20 de junio de 2013 y 11 de diciembre de 2013 la Autoridad Tributaria concluyó los procesos de fiscalización, del Banco, correspondiente a la determinación del impuesto a la renta de los ejercicios 2007 y 2008, respectivamente sin emitir obligaciones de pago adicionales adicionales del mencionado impuesto.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Ingresos financieros netos

A continuación se muestra el detalle de los ingresos financieros:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Utilidad por venta de participaciones de RPI y RPS, nota 5 (e)	21,124	4,349
Dividendos de inversiones disponibles para la venta, nota 5(e)	2,932	11,664
Intereses de inversiones disponible para la venta	293	190
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	-	5,084
Otros ingresos financieros	835	491
Otros gastos financieros	(337)	(14)
	<u>24,847</u>	<u>21,764</u>

10. Utilidad por acción

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

	Acciones en circulación (en miles)	Acciones base para el cálculo (en miles)	Días de vigencia en el año	Promedio ponderado de acciones comunes (en miles)
Ejercicio 2012				
Saldo al 1 de enero de 2012	90,523	90,523	365	90,523
Venta de acciones en tesorería	15	15	351	15
Compra de acciones en tesorería	(172)	(172)	333	(157)
Compra de acciones en tesorería	(61)	(61)	265	(44)
Venta de acciones en tesorería	100	100	222	61
Compra de acciones en tesorería	(10)	(10)	130	(4)
Venta de acciones en tesorería	105	105	53	15
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>90,500</u>	<u>90,500</u>		<u>90,409</u>
Utilidad del ejercicio S/.(000)				<u>705,714</u>
Utilidad por acción, en Nuevos Soles				<u>7.806</u>
Ejercicio 2013				
Saldo al 1 de enero de 2013	90,500	90,500	365	90,500
Venta de acciones en tesorería	38	38	336	35
Compra de acciones en tesorería	(10)	(10)	153	(4)
Venta de acciones en tesorería	10	10	68	2
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>90,538</u>	<u>90,538</u>		<u>90,533</u>
Utilidad del ejercicio S/.(000)				<u>744,589</u>
Utilidad por acción, en Nuevos Soles				<u>8.225</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Transacciones con subsidiarias y vinculadas

- (a) A continuación se detallan los principales saldos que IFS mantiene con su accionista, subsidiarias y vinculadas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Disponibles		
Inteligo Bank Ltd. (c)	63,880	8,050
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (b)	1,263	8,633
	<u>65,143</u>	<u>16,683</u>
Cuentas por cobrar, nota 4		
Intercorp Perú Ltd.	10,488	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	-	2,753
Inteligo Bank Ltd.	-	190
	<u>10,488</u>	<u>2,943</u>
Inversiones disponibles para la venta, nota 5 (d)		
InRetail Perú Corp.,	106,482	127,999
Inteligo Bank Ltd.	8,639	17,842
	<u>115,121</u>	<u>145,841</u>
Cuentas por pagar		
Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A. (e)	-	11,854
	<u>-</u>	<u>11,854</u>

- (b) Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, corresponde principalmente a cuentas corrientes que son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre 2013, corresponde principalmente a dos depósitos a plazo en dólares estadounidenses por US\$14,000,000, y 8,200,000 los cuales equivalen a S/. 63,880,000, generan intereses a tasas de mercado y presentan vencimiento corriente. Al 31 de diciembre 2012, corresponde a una cuenta corriente de libre disponibilidad y que no generaba intereses.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, IFS mantiene participación en diferentes fondos mutuos que son administrados por Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos por un importe de aproximadamente S/.19,059,000 registrada como inversión disponible para la venta, ver nota 5(a).
- (e) Corresponía a un pagaré por US\$4,647,000 que devengaba intereses a valores de mercado, el cual fue cancelado en julio de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012, IFS ha registrado los siguientes ingresos (gastos) por operaciones con sus accionistas, subsidiarias y vinculadas:

	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Ingresos financieros		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	311	-
Intecorp Retail Inc., nota 5(b)	-	5,084
Inteligo Bank Ltd.	386	190
Intecorp Perú Ltd.	289	562
InRetail Perú Corp.	-	144
NG Education S.A.C.	175	-
Gastos financieros		
Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A.	(326)	(210)
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	1	(13)
Inteligo Bank Ltd.	(12)	-
Ganancia (pérdida) en valorización de instrumentos financieros, nota 3		
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	(28,301)	7,535

- (g) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, IFS no cuenta con trabajadores, por lo que sus operaciones y administración se efectúan a través de una empresa vinculada.

12. 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 2013 y de 2012, los activos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio corresponden al disponible, las cuentas por cobrar y las inversiones disponibles para la venta.

- (b) Riesgo de liquidez -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado 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, nota 3.

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La exposición de IFS a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés, básicamente por sus depósitos en bancos y ciertas inversiones disponibles para la venta.

(iii) Riesgo de precios -

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

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

En el caso del riesgo de crédito:

- El disponible se mantiene en el Banco y en Inteligo Bank Ltd., entidades financieras de reconocido prestigio, quienes a su vez son Subsidiaria y vinculada de la Compañía, respectivamente.
- Las cuentas por cobrar son principalmente mantenidas con su accionista, Subsidiarias y vinculada, por lo que no se espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

En el caso del riesgo de liquidez:

- IFS recibe dividendos de sus Subsidiarias.
- IFS no cuenta con pasivos significativos a corto o largo plazo; los impuestos sobre dividendos son retenidos por las Subsidiarias que paguen un dividendo.

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

- Al 31 de diciembre de 2012, IFS utilizó instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de tipo de cambio, ver nota 3.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tipos de cambio %	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Devaluación			
Dólar estadounidense	5	(4,096)	(8,910)
Dólar estadounidense	10	(8,191)	(1,780)
Revaluación			
Dólar estadounidense	5	4,096	890
Dólar estadounidense	10	8,191	1,780

En el caso del riesgo de mercado de tasa de interés:

- IFS no mantiene activos o pasivos significativos de largo plazo sujetos a tasa de interés.

En el caso del riesgo de mercado de precio de las acciones:

- Al 31 de diciembre de 2013, está representado por una variación en el precio de las acciones mantenidas en InRetail Perú Corp. y en los fondos mutuos.

Análisis de sensibilidad	Precios %	2013 S/.(000)	2012 S/.(000)
Acciones y fondos mutuos	+/-5	6,277	6,400
Acciones y fondos mutuos	+/-10	12,554	12,800

En consecuencia, 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 de sus operaciones futuras.

Estructura y organización de la gestión de riesgos -

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

La Gerencia General y la Gerencia Financiera de IFS son responsables de coordinar las políticas de riesgo generales a fin de que se rijan los lineamientos, políticas y estrategias establecidas por el Directorio de IFS.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros -

- El disponible no representa riesgos crediticios o de tasas de interés significativas, 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 son a corto plazo y/o generan tasas de interés que pueden reajustarse ante variaciones en las condiciones del mercado; en consecuencia, su valor contable, es considerado un buen estimado del valor razonable a la fecha del estado de situación financiera.
- Las inversiones disponibles para la venta se presentan a su valor razonable, nota 5.

A continuación se detalla el nivel de jerarquía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 del valor razonable de las principales inversiones disponibles para la venta:

	Nivel de jerarquía S/.(000)
Acciones de InRetail Perú Corp.	1
Fondos mutuos	2
Depósito en US\$ en Inteligo Bank Ltd.	2
Participaciones en Biopharma Secured Debt Fund y Royalty Pharma	3

Durante los años 2013 y 2012, no se ha transferido instrumentos financieros desde el Nivel 3 al Nivel 1 o al Nivel 2.

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.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2013 EY
All Rights Reserved.

