

INTERSEGURO COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 16 de setiembre de 2026

Informe con Estados Financieros no auditados al 30 de junio de 2026

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Gustavo Egocheaga

Paul Solís

(511) 208-2530

gegocheaga@ratingspcr.com

psolis@ratingspcr.com

Cuarto Programa de Bonos Subordinados (2da Emisión)

PEAA

Significado de la Calificación

PEAA: Corresponde a las compañías de seguros que presentan una muy alta capacidad de pago de sus siniestros. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es muy moderado, pero puede variar levemente en el tiempo debido a las condiciones económicas, de la industria o de la compañía.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos más (+) o menos (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió asignar la clasificación de "PEAA" a la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Bonos Subordinados de Interseguro Compañía de Seguros S.A. (la "Compañía"), manteniendo la perspectiva "Estable". La decisión se sustenta en el fortalecimiento de su posición competitiva y el crecimiento del primaje por encima del mercado, particularmente en el Ramo Vida, donde mantiene posiciones de liderazgo en sus principales líneas de negocio, así como en el respaldo y las sinergias del Grupo Intercorp. Asimismo, se consideran sus adecuados niveles de liquidez y solvencia, respaldados por una sólida posición patrimonial, y los adecuados niveles de rentabilidad dentro del sector asegurador.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Fortalecimiento de la posición competitiva y crecimiento de negocios del Ramo Vida.** A jun-26, Interseguro registró un crecimiento interanual de primas de 17.8%, superior al 8.0% del mercado, donde el Ramo Vida concentró el 94.6% del primaje, manteniendo la tercera posición. Destaca el liderazgo de la Compañía en Renta Particular y Rentas Vitalicias, con participaciones de 23.8% y 31.4%, respectivamente. El crecimiento estuvo respaldado por la fuerza comercial, las sinergias con empresas del Grupo Intercorp y la expansión de canales digitales, bancaseguros y alianzas; asimismo, Seguros Previsionales se benefició de la adjudicación de una fracción del SISCO VIII. Por otro lado, la siniestralidad mostró una evolución diferenciada por producto, con mejoras en Rentas Vitalicias, Previsionales y Desgravamen, manteniéndose dentro de los niveles esperados por la Compañía.
- **Adecuada liquidez, solvencia y respaldo de obligaciones.** La posición de liquidez se fortaleció durante el periodo, favorecida por el incremento de Caja y Bancos, y la reducción de obligaciones financieras. Los ratios de liquidez corriente y efectiva se ubicaron en 1.51x y 0.87x. Asimismo, las inversiones elegibles aplicadas permitieron cubrir 1.02x las obligaciones técnicas, nivel consistente con la naturaleza de largo plazo de los compromisos asumidos por la Compañía. En términos de solvencia, el crecimiento del patrimonio (+16.1%), contribuyó a reducir el apalancamiento a 9.61x. El ratio de Patrimonio Efectivo sobre requerimientos patrimoniales se ubicó en 1.19x, por encima del mínimo regulatorio, aunque con una menor holgura respecto a jun-25 (1.30x), en un contexto de mayores requerimientos derivados del crecimiento del negocio. En este contexto, la compañía mantiene niveles adecuados de solvencia y respaldo patrimonial, incluso en un contexto de incremento en sus obligaciones técnicas derivado del crecimiento del negocio.
- **Adecuados niveles de rentabilidad y márgenes positivos.** El Resultado de Inversiones alcanzó S/ 646.8 MM (+18.4%), compensando la mayor presión del resultado técnico propio de la naturaleza de los negocios del Ramo Vida, y permitiendo registrar una utilidad neta de S/ 230.0 MM, ligeramente inferior a jun-25 (-2.4%), pero superior a lo presupuestado por la Compañía. Interseguro se posicionó como la segunda aseguradora con mayor generación de utilidades del mercado, con una participación de 16.5%. Asimismo, mantuvo indicadores favorables de rentabilidad, con un ROE de 25.1%, superior al promedio sectorial de 19.7%, un ROA de 2.4% y un margen neto de 18.5%.
- **Sólido respaldo del grupo, estrategia comercial y soporte de reaseguro.** La Compañía cuenta con el respaldo de Intercorp, uno de los principales grupos económicos del país, factor que fortalece su posición patrimonial y le permite generar sinergias comerciales a través de una amplia red de canales de distribución. Este soporte se complementa con una estrategia de transformación digital, orientada a mejorar la eficiencia operativa y potenciar el crecimiento del primaje. Asimismo, mantiene contratos de reaseguro con entidades internacionales de alta calidad crediticia, lo que contribuye a mitigar riesgos y limitar la exposición ante eventos de siniestralidad.
- **Segunda Emisión del Cuarto Programa de Bonos Subordinados.** Mediante Resolución de Intendencia General SMV N° 053-2026-SMV/11.1, se dispuso la inscripción de la Segunda Emisión por hasta US\$ 50 MM y de su respectivo Complemento del Prospecto Marco en el Registro Público del Mercado de Valores. Los recursos serán destinados a inversiones financieras para respaldar las reservas técnicas y sostener el crecimiento orgánico de la Compañía, en línea con su gestión de capital y solvencia.

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Crecimiento sostenido en la colocación de primas, permitiendo un aumento de su *market share*.
- Mejora continua de los márgenes de rentabilidad, superando los resultados obtenidos históricamente

Factores que podrían desmejorar la calificación:

- Menor rendimiento del portafolio de inversiones, con impacto sobre la cobertura de obligaciones técnicas.
- Deterioro sostenido en los indicadores de solvencia, rentabilidad o liquidez, mostrando una baja *performance* en comparación a los principales competidores.
- Deterioro sostenido en los indicadores de siniestralidad de la Compañía, mostrando una baja *performance* en comparación a los principales competidores.

Metodología Utilizada

- La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la "Metodología de calificación de riesgo de obligaciones de Compañías de seguros de vida (Perú)" vigente, la cual fue aprobada en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Información financiera auditada del periodo de diciembre del 2021 – 2025. EE.FF. SBS a junio de 2026.
- **Riesgo Crediticio y Reaseguros:** Notas a los EEEF auditados, Plan de Reaseguros, Memoria Anual, Manuales de riesgo, Información reportada SBS.
- **Riesgo Operativo:** Informe de riesgo operacional, Notas a los EEEF auditados, Información reportada a la SBS.
- **Riesgo Mercado y Liquidez:** Informe de riesgo de mercado y liquidez, información reportada a la SBS.
- **Riesgo de Inversiones y Solvencia:** Política de Inversión, Plan anual y seguimiento trimestral de Inversiones, información reportada a la SBS.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se identificaron limitaciones respecto a la información presentada por la Compañía.
- **Limitaciones potenciales:** El entorno económico es incierto dado los eventos políticos y económicos en el país, que potencialmente pueden generar menor dinamismo económico en el corto y mediano plazo, principalmente en la colocación de primas en productos que atiende, así como afectar los niveles de salud en el país, generando mayor siniestralidad en los Ramos de Vida.

Hechos de Importancia

- El 15 de septiembre de 2026, se informa mediante Resolución de Intendencia General SMV N° 053-2026-SMV/11.1, la inscripción de los valores correspondientes a la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Bonos Subordinados Interseguro, hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 50.00 MM, así como el registro del Complemento del Prospecto Marco correspondiente en el Registro Público del Mercado de Valores. La colocación podrá efectuarse dentro de un plazo máximo de tres años desde su inscripción, sujeto a la vigencia del programa y a la actualización de la documentación correspondiente.
- El 09 de junio de 2026, la Compañía comunicó aumento de capital acordado por la Junta Universal de Accionistas del 01 de abril de 2026, mediante la capitalización de utilidades por S/ 55.56 millones, elevando el capital social de S/ 1,032.36 MM a S/ 1,087.91 MM y emitiéndose 55,555,556 acciones comunes de valor nominal de S/ 1.00 cada una. Asimismo, se estableció como fecha de registro el 03 de julio de 2026 y como fecha de entrega de las acciones liberadas el 08 de julio de 2026.
- El 19 de mayo de 2026, se comunica que el Directorio aceptó la renuncia de Carlos Edmundo Vereau Montenegro al cargo de Gerente de Riesgos, efectiva a partir del 01 de junio de 2026. Asimismo, se aprobó la designación de Jhan Stivent Blas Saenz como nuevo Gerente de Riesgos de la compañía, con efectividad desde la misma fecha.
- El 01 de abril de 2026, se comunica que la Junta Universal de Accionistas aprobó la aplicación de resultados acumulados por S/ 235.00 MM, destinando S/ 55.56 MM a capitalización de utilidades, S/ 19.44 MM a reservas legales y S/ 160.00 MM a distribución de dividendos en efectivo. Asimismo, se acordó aumentar el capital social de S/ 1,032.36 MM a S/ 1,087.91 MM mediante la emisión de 55,555,556 acciones comunes, así como delegar en el Directorio la designación de los auditores externos para el ejercicio 2026.
- El 23 de febrero de 2026, se comunica que el Directorio acordó convocar a Junta General Obligatoria Anual de Accionistas para el 26 de marzo de 2026 en San Isidro, a fin de tratar, entre otros puntos, la modificación del estatuto social, elección de directores, aprobación de la gestión social y estados financieros, política de dividendos, distribución de utilidades, ratificación de compromisos de capitalización y designación de auditores externos.

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado de 3.1% a jun-2026, manteniendo una evolución positiva durante el primer semestre del año. Según el INEI, el desempeño estuvo sustentado principalmente en el dinamismo de los sectores construcción (+10.9%), comercio (+6.2%), electricidad y agua (3.1%), administración pública, transporte y almacenamiento, entre otros. En contraste, registraron variaciones negativas los sectores pesca (-33.2%), manufactura (-1.7%) y minería e hidrocarburos (-0.9%). En términos de contribución al crecimiento, comercio y construcción se ubicaron entre los principales impulsores de la actividad económica durante el periodo.

A jun-2026, el sector comercio mantuvo un desempeño favorable, impulsado por el crecimiento de sus tres principales componentes. El comercio al por mayor se vio favorecido por una mayor comercialización de metales y minerales, maquinaria y equipo, materiales de construcción y combustibles, en línea con el avance de proyectos mineros y de infraestructura. Asimismo, el comercio minorista registró una mayor demanda en supermercados, minimarkets, productos farmacéuticos, tiendas por departamento, artículos de ferretería y otros bienes de consumo, mientras que el comercio automotriz continuó mostrando dinamismo. En contraste, la manufactura acumuló una contracción debido a la caída del subsector fabril primario, principalmente por la producción de productos pesqueros y, en menor medida, por la refinación de petróleo. Este desempeño fue parcialmente mitigado por el crecimiento del subsector fabril no primario, impulsado por la mayor producción de bienes intermedios y bienes de capital.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2021	2022	2023	2024	2025	1S-2026	2026 (E)***	2027 (E)***
PBI (var. % real)	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.1%	3.4%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.4%	-0.9%	0.3%, -6.2%	-0.2%, 8.5%
PBI Manufactura (var%)	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.7%	-1.7%	-6.2%, 8.4%	3.3%, 2.7%
PBI Electr & Agua (var%)	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	4.3%	3.1%	2.9%
PBI Pesca (var. % real)	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.9%	-33.2%	-28.3%	3.0%
PBI Construcción (var. % real)	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	6.7%	10.9%	10.0%	3.9%
Inflación (var. % IPC)*	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.5%	4.0%	2.80% - 3.20%	2.50%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$) **	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.41	3.36 - 3.44	3.39 - 3.50

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a jun-2026.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2026.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2026. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

Para 2026, el BCRP elevó su proyección de crecimiento del PBI de 3.2% a 3.4%, impulsada principalmente por una mayor expansión esperada de los sectores no primarios, en línea con el dinamismo del gasto privado, la recuperación del empleo y de los ingresos reales y los elevados términos de intercambio. Destacan las proyecciones de

crecimiento para construcción (10.0%), comercio (4.5%) y servicios (4.5%). Este desempeño sería parcialmente contrarrestado por la contracción de los sectores primarios, principalmente pesca e hidrocarburos, en un escenario que considera la ocurrencia de un Fenómeno El Niño Costero fuerte. Para 2027, el BCRP estima un crecimiento de 3.2%.

Por otro lado, la inflación interanual se ubicó en 4.0% a jun-2026, mientras que la inflación sin alimentos y energía alcanzó 4.46%, ambas por encima del rango meta del BCRP, principalmente por los mayores precios de combustibles y transporte. No obstante, el Banco Central prevé una moderación progresiva de las presiones inflacionarias, con una inflación estimada de 2.8%-3.2% para 2026 y 2.5% para 2027. El balance de riesgos permanece sesgado al alza, principalmente por la posibilidad de mayores choques de oferta asociados a una intensificación o persistencia del Fenómeno El Niño Costero. Asimismo, persisten riesgos vinculados a un eventual debilitamiento de la demanda interna y a una menor demanda externa ante una desaceleración de la economía mundial mayor a la prevista, así como a una reducción de los términos de intercambio.

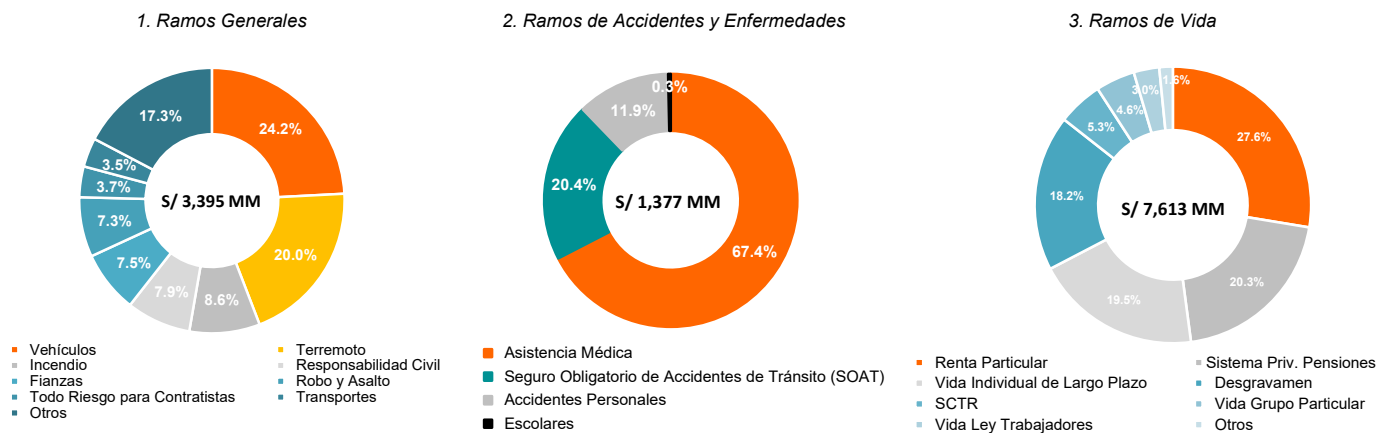
Por el lado fiscal, el déficit acumulado de los últimos doce meses se redujo de 2.2% del PBI en dic-2025 a 1.3% en jun-2026, reflejando una mejora de las cuentas públicas sustentada en un crecimiento de los ingresos superior al del gasto. Durante el primer semestre, los ingresos fiscales aumentaron 12.7% en términos reales, favorecidos por el mayor dinamismo económico, los elevados precios de exportación y una mayor recaudación tributaria, mientras que los gastos no financieros crecieron 5.2%. Hacia adelante, el BCRP proyecta déficits fiscales de 1.8% del PBI para 2026 y 1.5% para 2027, manteniéndose una trayectoria de consolidación, aunque sujeta a riesgos por mayores gastos asociados a eventos climáticos y medidas legislativas.

Sector Asegurador

Primaje y Siniestralidad

A junio 2026, las Primas de Seguro Netas (PSN) alcanzaron S/ 12,385 MM, mostrando un crecimiento interanual de +8.0% (+S/ 921.0 MM). Este resultado estuvo impulsado principalmente por el ramo Vida que concentró el 61.5% de las primas y continuó ganando participación por cuarto año consecutivo (jun-25: 58.0%), mientras que el ramo Generales, y Accidentes y Enfermedades representaron el 27.4% y 11.1%, respectivamente. El ramo Vida fue el principal motor de crecimiento, impulsado por mayores primas en Renta Particular (+21.4%), Vida Individual de Largo Plazo (+25.5%) y Desgravamen (+8.7%). Asimismo, el ramo del Sistema Privado de Pensiones creció 11.1%, favorecido por el aumento de las primas de pensiones de sobrevivencia y seguros previsionales. No obstante, el mayor peso del negocio Vida implica también mayores requerimientos de reservas para respaldar obligaciones futuras, por lo que el crecimiento del primaje no se trasladó íntegramente a resultados: las primas ganadas aumentaron solo 3.8% durante el periodo.

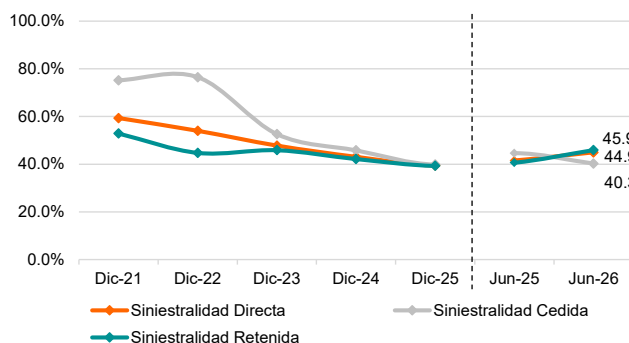
PRINCIPALES SEGUROS POR CADA RAMO



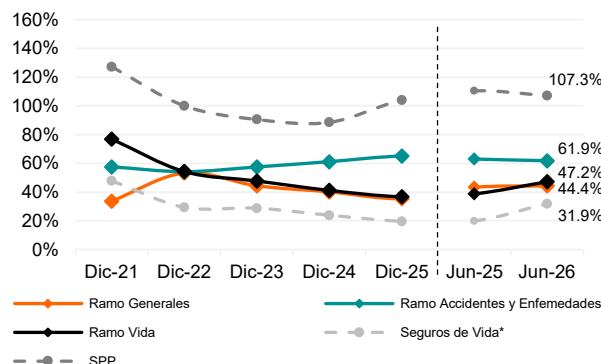
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por otro lado, los siniestros reportados mostraron un incremento significativo de 21.0% durante el primer semestre, principalmente en el ramo Vida (60.4% del total). Sin embargo, parte de esta variación responde a la entrada en vigor de la Resolución SBS N° 00085-2026, que incorpora dentro de la presentación de siniestros conceptos como rescates, vencimientos y otras obligaciones contractuales de determinadas pólizas de vida. Por ello, el incremento registrado no representa íntegramente un deterioro de la experiencia de siniestros del sector. En consecuencia, el índice de siniestralidad directa se ubicó en 44.9% bajo la metodología vigente; no obstante, excluyendo dicho efecto, el indicador comparable alcanzó 39.0%, inferior al 41.6% registrado a junio de 2025, mostrando que el crecimiento del primaje continuó siendo suficiente para absorber la evolución de los siniestros propiamente dichos. Por ramos, Accidentes y Enfermedades mantuvo el mayor ISD con 61.9%, seguido por Vida con 47.2% y Generales con 44.4%.

INDICE DE SINIESTRALIDAD DIRECTA, RETENIDA Y CEDIDA



INDICE DE SINIESTRALIDAD DIRECTA POR RAMO



Nota: Cabe mencionar que los indicadores de siniestralidad a junio de 2026 incorporan el cambio metodológico del Plan de Cuentas que entró en vigencia en marzo de 2026.

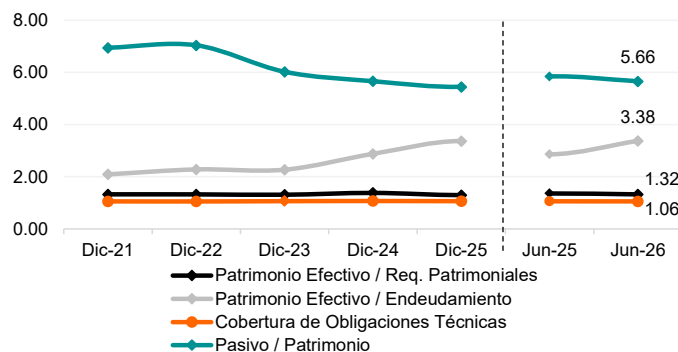
* Seguros de Vida y Sistema Privado de Pensiones (SPP) corresponden a las categorías que, de acuerdo con la clasificación de la SBS, integran el Ramo Vida.

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Adecuados niveles de liquidez y solvencia, y estable rentabilidad del sector

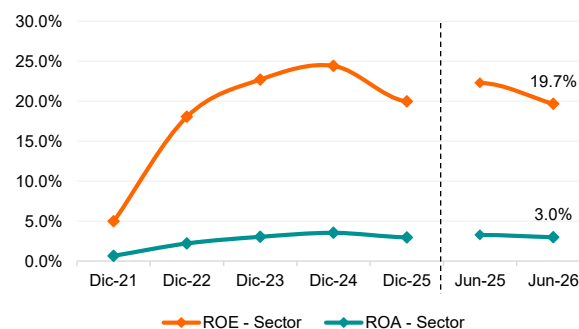
La posición de liquidez del sistema asegurador se fortaleció durante el periodo, debido principalmente a una mayor disponibilidad de efectivo e inversiones financieras de corto plazo, mientras que las obligaciones corrientes permanecieron relativamente estables. Como resultado, la liquidez corriente mejoró a 1.27x (jun-25: 1.17x) y la liquidez efectiva a 0.27x (jun-25: 0.21x). Esta mayor holgura fortalece la capacidad del sistema para atender obligaciones de corto plazo y complementa una estructura de solvencia en niveles adecuados: las IEA totalizaron S/ 78,867 MM, el superávit de inversión alcanzó S/ 4,342 MM y la cobertura de obligaciones técnicas se mantuvo en 1.06x, mientras que el patrimonio efectivo se incrementó 8.6% frente a los requerimientos regulatorios que crecieron a un ritmo superior (+11.5%), reduciendo ligeramente la cobertura patrimonial a 1.32x. Esto implica una menor holgura frente al periodo anterior, aunque todavía dentro de niveles que reflejan una adecuada capacidad de absorción de riesgos.

SOLVENCIA (VECES)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

RENTABILIDAD (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por el lado de gestión y rentabilidad, el sector mostró señales mixtas. La eficiencia administrativa mejoró con un índice de manejo administrativo de 14.2%, mientras que el índice combinado aumentó a 80.7%, reflejando una mayor presión del costo técnico sobre las primas. Esto se tradujo en una fuerte reducción del resultado técnico, que pasó de S/ 549 MM a S/ 63 MM, y en un margen técnico de apenas 0.6%. En ese sentido, la mayor participación del ramo Vida en la producción del sector viene modificando gradualmente la dinámica de generación de resultados, dado que los productos de largo plazo, particularmente renta particular y vida individual, requieren una mayor constitución de reservas para respaldar las obligaciones futuras asumidas con los asegurados. Sin embargo, el resultado operativo fue compensado por el resultado de inversiones, que creció 30.0% hasta S/ 2,758 MM, permitiendo que la utilidad neta aumentara 7.5% hasta S/ 1,391 MM. Aun así, el ROE y ROA descendieron a 19.7% y 3.0%, respectivamente. Esto adquiere relevancia en línea con un modelo de negocio predominantemente orientado a Vida, donde la gestión y rentabilización de los activos que respaldan las reservas constituye un componente estructural de la generación de resultados.

Análisis de la Institución

Reseña

Interseguro Compañía de Seguros S.A. ("Interseguro"), inició operaciones en 1998 como empresa del sector seguros del Grupo InterCorp. La Compañía cuenta con autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para operar en seguros generales y de vida, participando activamente en Rentas, Vida Individual y Seguros Masivos. A lo largo de su trayectoria, ha fortalecido su posición mediante adquisiciones y reorganizaciones, destacando las compras de cartera en 2002, que incluyó la cartera de seguros de vida y rentas de Popular y Porvenir, así como el negocio de seguros del Grupo Santander en el Perú.

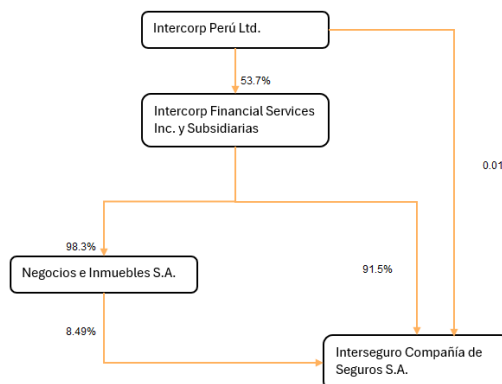
Asimismo, se realizó la reorganización con Mapfre Perú Vida en 2016, mediante la cual se incorporó la cartera de Rentas Vitalicias. Posteriormente, en 2018, se concretó la fusión con Seguros Sura. Como resultado, la Compañía se consolidó como un jugador importante en el sistema asegurador peruano manteniendo uno de los portafolios de inversiones más relevantes del sector.

Grupo Económico

El Grupo InterCorp es uno de los conglomerados empresariales más relevantes del Perú. La holding del grupo es InterCorp Perú Ltd. (antes IFH Perú Ltd.), la cual actúa como sociedad matriz, encargada de poseer, controlar y coordinar las estrategias de sus empresas subsidiarias, promoviendo sinergias y una gestión centralizada de recursos orientada al crecimiento sostenido del grupo.

Dentro de las principales empresas del Grupo InterCorp, que operan como plataformas independientes pero complementarias, se encuentran: Interbank (servicios financieros), Interseguro (seguros), Inteligo (gestión patrimonial), Izipay (tecnología de pagos), Supermercados Peruanos (retail, operando Plaza Vea y Vivanda), InRetail Pharma (salud, operando Mifarma e Inkafarma), Innova Schools (educación K-12), la Universidad Tecnológica del Perú – UTP (educación superior), Real Plaza (inmobiliario, centros comerciales) y Promart (retail, mejoramiento del hogar). Esta diversificación le permite mantener una presencia transversal en la economía peruana, atendiendo diversas necesidades de consumo y servicios.

ESQUEMA DEL GRUPO ECONOMICO



Fuente: Interseguro / Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo

La estrategia de Sostenibilidad de Interseguro incorpora los compromisos de Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI) como un eje clave de gestión social y de gobernanza. Dicho enfoque se desarrolla en articulación con IFS, abordando el cierre de brechas identificadas en el Dow Jones Sustainability Index (DJSI) y alineando sus prácticas a los requerimientos de la evaluación de sostenibilidad corporativa. Adicionalmente, la Compañía participa en iniciativas y alianzas internacionales como el Pacto Global de las Naciones Unidas, la Comunidad Aequales y ELSA, fortaleciendo la implementación de estándares en derechos humanos, equidad y asegurando espacios saludables y seguros. Finalmente, la Compañía mantiene su alineación a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), integrando el impacto social, ambiental y de gobernanza en la toma de decisiones.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Al 30 de junio de 2026, el capital social de la Compañía ascendió a S/ 1,087.9 MM, representado por 1,087,911 miles de acciones integralmente suscritas y pagadas, con un valor nominal de un sol por acción.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL – JUNIO 2026

ACCIONISTAS	PARTICIPACIÓN	PLANA GERENCIAL
Intercorp Financial Services Inc.	91.50%	Gonzalo Basadre Brazzini
Negocios e Inmuebles S.A.	8.49%	Juan Carlos Motta Flores
Intercorp Perú LTD	0.01%	Claudia Delgado Ehni
Total	100.00%	Percy Chavez Castillo
DIRECTORIO		PLANA GERENCIAL
Felipe Morris Guerinoni	Presidente	Armando Vidal Gastañaga
Juan Carlos Vallejo Blanco	Vicepresidente	Ian Scofield Rodríguez-Arnaiz*
Luis Felipe Castellanos López Torres	Director	Sergio Soliz Bilbao
Carlos Rodríguez-Pastor Persivale	Director	Jhan Stivent Blas Saenz
Fernando Martín Zavala Lombardi	Director	Carlos Gómez Ramos
Michela Casassa Ramat	Director	Ricardo Jacinto Supo Gutti
Guillermo Martínez Barros	Director Indep.	Angelo Sotomayor Alvarado
Raúl Musso Vento	Director Indep.	
Carlos Saco-Vértiz Tudela	Director Suplente Indep.	

* En julio de 2026 cesó sus funciones en la Compañía.

Fuente: Interseguro / Elaboración: PCR

El directorio de la Compañía está integrado por profesionales de reconocida trayectoria con formación en economía, finanzas, ingeniería y derecho, en instituciones como la Universidad del Pacífico, Universidad de Pittsburgh, London School of Economics y Harvard Business School. Destacan ejecutivos con amplia experiencia en el sector, incluyendo a Felipe Morris (Presidente desde 1998), Juan Carlos Vallejo (director desde 2012), Ramón Barúa (director desde 2000), Carlos Rodríguez Pastor (director fundador), Raúl Musso (director desde 2000), Guillermo Martínez (director desde 2008), Carlos Saco Vertiz (director suplente desde 2008), Luis Felipe Castellanos (director desde 2019), Fernando Zavala (exministro de Economía y director desde 2019) y Michela Casassa, quienes en conjunto brindan solidez y continuidad a la gestión corporativa.

La plana gerencial está liderada por Gonzalo Basadre Brazzini (Gerente General desde 2012, con MBA de Harvard), e integrada por vicepresidentes especializados en áreas clave: Juan Carlos Motta (Operaciones y Técnica, máster en Economía), Armando Vidal (Inversiones, MBA IE Business School), Ian Scofield (Masivos, Digital y Analítica, MBA IE España), Sergio Soliz (Tecnología, maestría en Ingeniería de Software), Claudia Delgado (Legal, Administración y Finanzas, MBA Harvard), Luciana Olachea (Gestión Humana, máster en Dirección Estratégica) y Percy Chávez (Comercial, MBA ESAN y máster en Marketing Intelligence). Todos cuentan con formación en prestigiosas universidades nacionales e internacionales y amplia experiencia en sus respectivos campos.

Operaciones y Estrategias

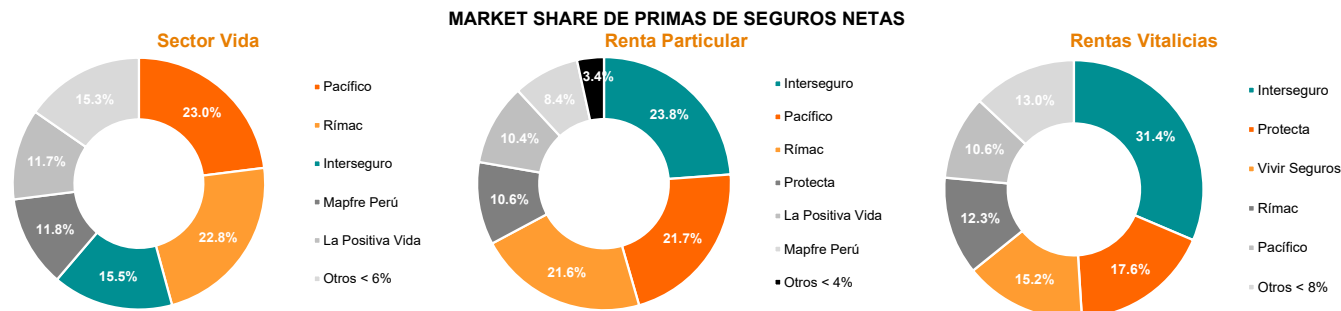
Productos y Estrategia

La Compañía opera en la contratación y administración de seguros de vida, rentas vitalicias, rentas privadas, seguro de accidentes y enfermedades, seguro de desgravamen, seguros generales para personas, etc.

La estrategia corporativa de Interseguro se centra en ofrecer soluciones de seguros simples y accesibles para personas. Para ello, diversifica sus canales de atención y llega a clientes a través de fuerza de ventas, bancaseguros, y canales digitales, entre otros, y busca optimizar la experiencia del cliente tanto en la venta como en la post-venta. La Compañía hace uso intensivo de herramientas de data & analytics para la generación de leads y la personalización de sus productos, promoviendo adicionalmente el uso de canales digitales eficientes, como WhatsApp, para fortalecer su enfoque centrado en el cliente. Esta estrategia se apalanca en las sinergias del Grupo Intercorp, lo que le permite ampliar su alcance comercial y sostener un crecimiento constante en la emisión de primas.

Posición Competitiva

El Ramo Vida concentró el 94.6% del primaje de Interseguro y registró un crecimiento interanual de 17.7%, permitiendo a la Compañía mantener la tercera posición del segmento con una participación de mercado de 15.5%. La relevancia de este posicionamiento se encuentra asociada a la concentración de Interseguro en productos del Ramo Vida. En particular, la Compañía mantiene el liderazgo en Renta Particular y Rentas Vitalicias, con participaciones de mercado de 23.8% y 31.4%, respectivamente. Asimismo, ocupa la tercera posición en Vida Individual con 16.1%, además de mantener presencia relevante en Previsionales (14.3%) y Desgravamen (8.6%). Cabe señalar que Renta Particular y Vida Individual se encuentran entre los productos que vienen registrando mayor tamaño y crecimiento dentro del portafolio de la compañía.



Este posicionamiento resulta consistente con la estrategia de la Compañía de mantener el liderazgo en Rentas Particular y Vitalicias, y continuar expandiendo el negocio de Vida, apoyándose principalmente en su fuerza comercial y, progresivamente, en la diversificación de sus canales de distribución mediante plataformas digitales, bancaseguros y alianzas comerciales. En contraste, la participación de Interseguro en Ramos Generales, y Accidentes y Enfermedades continúa siendo acotada dentro de su mix de negocio, representando en conjunto alrededor de 5% de las primas, por lo que su posición competitiva se encuentra fundamentalmente determinada por su desempeño en Vida y Rentas.

Desempeño Financiero

Evolución del Primaje

A junio de 2026, la Compañía registró Primas de Seguros Netas por S/ 1,244.5 MM, mostrando un crecimiento interanual de 17.8%, sustentado principalmente en el dinamismo del Ramo Vida. Dentro de este, destacó Renta Particular, cuyo primaje aumentó en S/ 76.0 MM, favorecido por la mayor fuerza comercial, condiciones de tasas atractivas para este tipo de producto, las sinergias comerciales con empresa del Grupo y una mayor demanda del mercado. Asimismo, Rentas Vitalicias y Seguros Previsionales mantuvieron una evolución favorable, reforzando la participación de productos de largo plazo dentro de la cartera de la Compañía.

Cabe mencionar que el crecimiento de Seguros Previsionales estuvo favorecido por la adjudicación de una fracción del SISCO VIII, vigente para el periodo 2025-2026, mediante la cual Interseguro participa en la cobertura colectiva de los riesgos de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio de los afiliados al Sistema Privado de Pensiones (SPP), incrementando significativamente el volumen de las primas, aunque también incorpora las obligaciones y requerimientos de reservas propios del riesgo previsional asumido.

INTERSEGURO: PRIMAS SEGÚN RAMO – JUNIO 2026

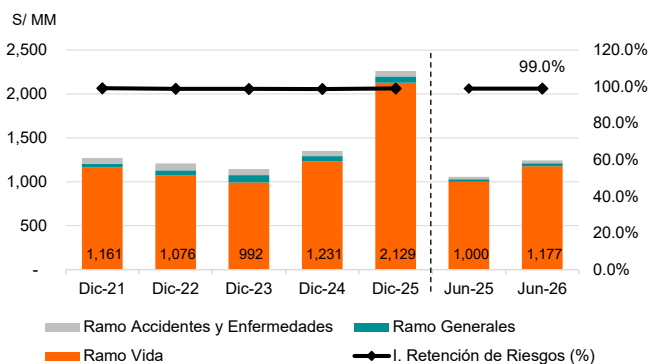
Ramo	Primas netas (S/ miles)		Var. % Interseguro	Sector
	Jun-25	Jun-26		
Ramos Generales	28,276	34,445	21.8%	-3.8%
Ramos de Accidentes y Enfermedades	27,576	32,780	18.9%	7.0%
Ramos de Vida	1,000,477	1,177,320	17.7%	14.5%
Total	1,056,330	1,244,545	17.8%	8.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

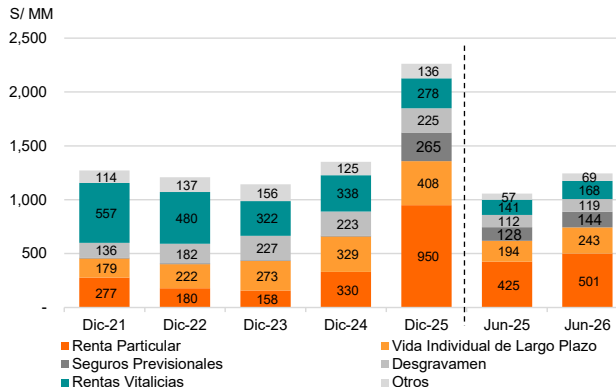
Asimismo, la compañía registró un mayor ajuste de reservas técnicas de primas, que pasó de S/ 522.0 MM a S/ 721.5 MM, representando aproximadamente el 58.0% del primaje a jun-26. Esta mayor constitución de reservas es consistente con la creciente participación de productos de Vida y rentas, en los cuales una parte relevante de las primas recibidas debe reservarse para respaldar obligaciones que serán atendidas en horizontes de mediano y largo plazo. En consecuencia, la compañía ha mostrado un mayor crecimiento comercial; sin embargo, debido a la naturaleza y composición del negocio Vida los ajustes de reservas se incrementaron de la misma forma.

Por otro lado, la Compañía mantiene un elevado índice de retención de riesgos de 99.0% (jun-25: 98.9%), superior al promedio del mercado de 81.8%, la cual se encuentra vinculada a su estrategia de negocio, y refleja una limitada dependencia del reaseguro para absorber el volumen de primas suscritas. Así, luego del efecto de las reservas técnicas y de la cesión a reaseguradores, las Primas Ganadas Netas¹² se ubicaron en S/ 509.4 MM, registrando una reducción interanual de 2.8%.

ÍNDICE DE RETENCIÓN DE RIESGOS (%)



EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS (S/ MM)



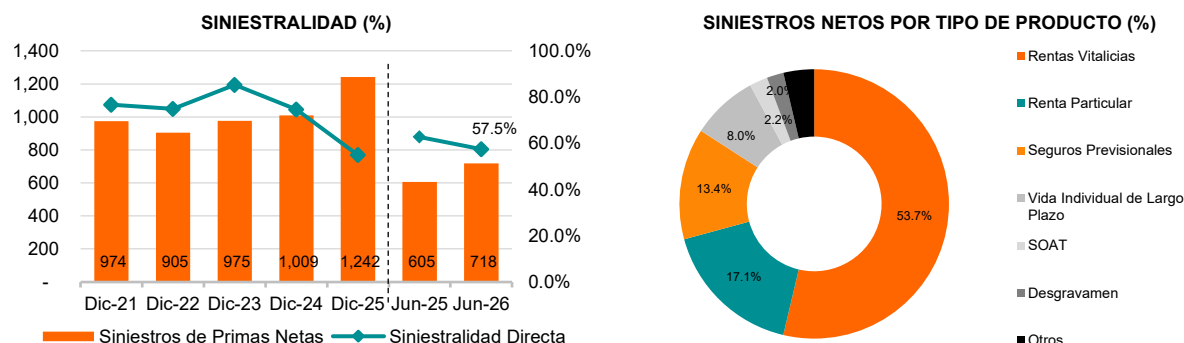
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Siniestralidad

En enero de 2026, mediante la Resolución SBS N° 00085-2026, se modificó el Plan de Cuentas para las Empresas del Sistema Asegurador, incorporando dentro de los rubros de siniestros y otras obligaciones contractuales determinados flujos asociados a seguros de vida con componente de ahorro, entre ellos rescates, vencimientos y utilidades. En consecuencia, desde marzo de 2026 los indicadores regulatorios de siniestralidad incorporan dichos conceptos. No obstante, de acuerdo con información proporcionada por Interseguro, el cambio contable no habría generado un impacto material sobre sus resultados.

A junio de 2026, los siniestros de la compañía totalizaron S/ 717.8 MM, registrando un incremento interanual de 18.6%. El Ramo Vida concentró el 95.6% del total, con S/ 686.2 MM (+22.2%), comportamiento consistente con la elevada participación de este ramo en el negocio de la Compañía y, particularmente, con la relevancia de Rentas y otros productos de largo plazo.

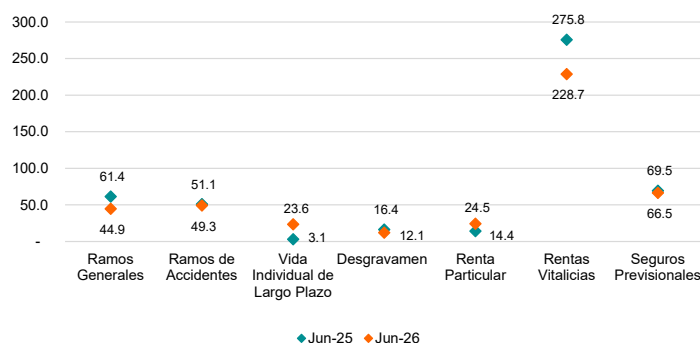
¹ Corresponden a las primas retenidas por la aseguradora, incluyendo los reaseguros aceptados, ajustadas por la variación de las reservas técnicas asociadas a dichas primas.



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Cabe mencionar que, en productos como Rentas Vitalicias, una parte relevante de los siniestros del periodo corresponde a obligaciones derivadas de pólizas originadas en ejercicios anteriores y respaldadas mediante reservas, por lo que su evolución no depende exclusivamente de las primas generadas en el periodo. A su vez, la naturaleza de largo plazo de estas obligaciones requiere mantener un volumen significativo de inversiones que respalde los pagos futuros, cuya rentabilización constituye un componente estructural del modelo de negocio de Interseguro. En este contexto, las reservas técnicas por primas, compuestas principalmente por obligaciones vinculadas a los negocios de Rentas y Vida, alcanzaron S/ 15,510 MM (+8.9%). Por su parte, los siniestros acumulados de los últimos doce meses representaron aproximadamente el 8.7% de dichas reservas, reflejando que los siniestros del periodo son reducidos respecto del stock de obligaciones reservadas que mantiene la Compañía.

SINIESTRALIDAD POR PRODUCTO (%)



Adicionalmente, la siniestralidad mostró una evolución diferenciada por producto. Rentas Vitalicias redujo su índice de siniestralidad directa (ISD) de 275.8% a 228.7%, aunque permanece estructuralmente elevado, propio de la naturaleza del negocio, debido a que los pagos incorporan obligaciones asociadas al stock histórico de pólizas, respaldadas mediante reservas técnicas. Asimismo, Seguros Previsionales mejoró de 69.5% a 66.5% y Desgravamen de 16.4% a 12.1%. En contraste, Vida Individual de Largo Plazo aumentó de 3.1% a 23.6%, asociado al reciente cambio de normativa de la SBS; y Renta Particular de 14.4% a 24.5%, acorde a su expansión comercial, mientras que los seguros relacionados a ramos Generales y Accidentes también mostraron un mejor desempeño respecto de jun-25. Cabe destacar que, de acuerdo con la Compañía, durante el primer semestre, la siniestralidad se mantuvo en términos generales, con un comportamiento dentro de los niveles esperados.

Plan de Reaseguros

El fin de la contratación de reaseguros está orientada a obtener el respaldo necesario para cubrir adecuadamente las responsabilidades (riesgos) que asume la empresa por la emisión de pólizas de seguros, ello acorde con el apetito por riesgo definido por el Directorio. De acuerdo con el Plan de Reaseguros, el objetivo principal es limitar pérdidas patrimoniales como consecuencia de siniestros, para ello, cuentan con dos tipos de contratos:

- Contratos proporcionales, el cual, a través del Excedente, protege de la severidad de los siniestros, y Cuota parte y Excedente, donde protege de la severidad y frecuencia de los siniestros.
- Contratos no proporcionales, el cual, a través del Catastrófico, protege en caso de catástrofe y reaseguran sus retenciones.

Al corte evaluado, la Compañía mantiene relaciones con reaseguradoras de primer nivel, permitiéndole reducir y limitar las potenciales pérdidas por los siniestros ocurridos, cumpliendo con los criterios de selección establecidos por la SBS.

PRINCIPALES REASEGURADORES (JUNIO 2026)	País	Calificación Internacional*
SCOR Global Life Americas Reinsurance Company	Estados Unidos	AA+
SCOR SE	Francia	AA-
Hannover Rück SE	Alemania	AA-
General Reinsurance AG	Alemania	A+
Munich Reinsurance Company	Alemania	A+
RGA Reinsurance Company	Estados Unidos	A+
Arch Reinsurance Ltd.	Bermudas	A+

*Estas calificaciones corresponden a la de mayor riesgo y pertenecen a la categoría de No Vulnerable de la Superintendencia de Banca y Seguros, según lo establecido en el Capítulo II, Artículo 3° de la Resolución S.B.S. No. 4706-2017.

Fuente: Interseguro / Elaboración: PCR

Margen Técnico

A jun-26, la Compañía registró un Resultado Técnico Bruto² de -S/ 204.4 MM (jun-25: -S/ 82.9 MM), con un margen de -16.4% (-7.9%), explicado por el mayor ajuste de reservas técnicas de primas y el incremento de los siniestros. Cabe mencionar que la Compañía presenta una elevada participación de los negocios de Vida y Rentas, en

² Primas ganadas netas - Siniestros incurridos netos + Ajuste de provisiones para riesgo catastrófico.

los cuales la generación de nueva producción implica la constitución de reservas para cubrir obligaciones de largo plazo. Particularmente en Rentas, esta dinámica puede generar pérdidas técnicas contables en las etapas iniciales del contrato, mientras que parte relevante de la rentabilidad del negocio se genera posteriormente mediante los rendimientos del portafolio de inversiones que respalda dichas obligaciones.

Por su parte, las comisiones netas ascendieron a S/ 123.8 MM (+23.7%), en línea con la mayor actividad comercial, mientras que el índice de agenciamiento³ se redujo a 9.6% (jun-25: 10.9%). En conjunto, el Resultado Técnico⁴ alcanzó -S/ 328.1 MM (jun-25: -S/ 231.5 MM). Cabe mencionar que, el mayor requerimiento de reservas durante el semestre estuvo explicado principalmente por el negocio de Rentas y por el efecto de la mayor inflación en el periodo sobre las obligaciones indexadas a inflación que mantiene en stock, factores que presionaron el margen técnico pese al crecimiento de las primas.

Finalmente, bajo la metodología vigente desde marzo de 2026, el Índice Combinado⁵ se ubicó en 74.1%, por debajo del promedio del mercado de 80.7%. Bajo la metodología anterior, el indicador alcanzó 70.1%, nivel inferior al 83.4% registrado a jun-25, favorecido principalmente por el crecimiento del primaje por la expansión comercial de la compañía.

Política de Inversiones

La compañía aplica una estrategia que incorpora todas las normas y disposiciones establecidas en la normativa aprobada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), asimismo, el Plan de Inversiones tiene como base el reglamento de las inversiones de las empresas de seguros publicado en el 2016. La política de inversiones de la Compañía tiene como principal objetivo el de respaldar de manera más eficiente las obligaciones con los asegurados. Para ello, la Compañía gestiona las inversiones tomando en consideración la naturaleza de las obligaciones que respalda, buscando que éstas tengan las mismas características en cuanto a plazo, exigibilidad, moneda y calce.

Liquidez y Portafolio

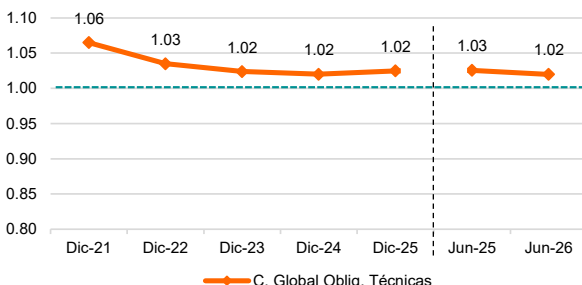
A junio de 2026, los activos corrientes de la Compañía ascendieron a S/ 1,056 MM (+20.3%), impulsados principalmente por el mayor saldo de Caja y Bancos de S/ 609.6 MM (+S/ 102.9 MM) e inversiones financieras corrientes que totalizaron S/ 200.6 MM (+15.3%), mientras que los pasivos corrientes se redujeron 8.6%, totalizando S/ 701.2 MM, principalmente por la cancelación de pagarés y la consecuente disminución de las obligaciones financieras (-59.9%), que mitigaron las mayores reservas técnicas por siniestros, las cuales ascendieron a S/ 347.9 MM a jun-26 (+33.1% interanual) representando el 49.6% del pasivo corriente. El crecimiento estuvo concentrado principalmente en los siniestros pendientes de liquidación (S/ 165.6 MM) y en los siniestros ocurridos y no reportados – IBNR (S/ 104.3 MM).

Esta evolución fortaleció la posición de liquidez de corto plazo, con indicadores de liquidez corriente y efectiva de 1.51x y 0.87x, respectivamente (jun-25: 1.14x y 0.66x; dic-25: 1.58x y 0.91x), ambos por encima de los niveles registrados por el sector (1.27x y 0.27x), mostrando una adecuada disponibilidad de activos líquidos para cumplir con sus obligaciones financieras y su reserva de siniestros, conforme sean liquidados dichos pagos.

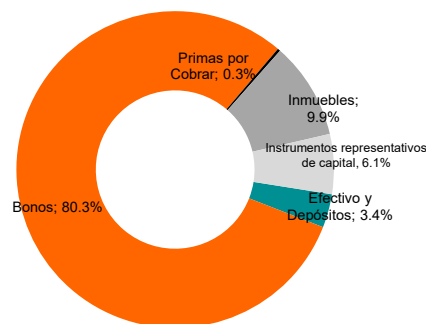
Por su parte, las inversiones financieras no corrientes alcanzaron S/ 15,177 MM (+7.0%), manteniendo una participación ampliamente superior a las inversiones corrientes (S/ 200.6 MM). Esta estructura resulta consistente con el perfil de largo plazo de las obligaciones de Interseguro, particularmente aquellas vinculadas a Vida y Rentas, que requieren mantener activos capaces de respaldar los pagos comprometidos durante horizontes prolongados. En este contexto, las inversiones elegibles aplicadas ascendieron a S/ 17,677 MM (+5.8%), con una elevada participación de instrumentos de renta fija (80.3%).

El crecimiento del portafolio acompañó el incremento de las obligaciones técnicas, que alcanzaron S/ 17,333 MM (+6.3%), impulsadas principalmente por las reservas técnicas y, en particular, por las Reservas Matemáticas de Vida⁶ (+16.4%) y del Sistema Privado de Pensiones (+18.8%). De esta manera, las inversiones elegibles cubrieron 1.02x las obligaciones técnicas, manteniendo una cobertura adecuada, aunque menor al promedio del sector en el segmento Vida (1.05x).

COBERTURA DE OBLIGACIONES TÉCNICAS (VECES)



COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES ELEGIBLES



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Resultados

A junio de 2026, el Resultado de Inversiones alcanzó S/ 646.8 MM, registrando un crecimiento interanual de 18.4% y manteniéndose como el principal soporte de la generación de resultados de la Compañía. Su relevancia responde al modelo de negocio de Interseguro, donde el elevado stock de reservas asociado principalmente a Vida y Rentas se encuentra respaldado por un portafolio de inversiones de largo plazo cuya rentabilización permite atender las obligaciones asumidas y compensar el resultado técnico negativo. En ese sentido, el ROIP⁷ se ubicó en 6.3% (jun-25: 6.5%), ligeramente por debajo del promedio del sector (6.5%).

Por su parte, los Gastos Administrativos se mantienen controlados y en línea con lo presupuestado, ascendiendo a S/ 88.7 MM (+12.1%), aunque creciendo por debajo del primaje, lo que permitió reducir el Índice de Manejo Administrativo⁸ a 6.9% (jun-25: 9.1%), evidenciando una mayor eficiencia de los gastos administrativos sobre el volumen de negocio generado durante el periodo.

De esta manera, la Compañía registró una utilidad neta de S/ 230.0 MM, ligeramente inferior a jun-25 (-2.4%), dado que el mayor resultado de inversiones fue contrarrestado por la mayor presión del resultado técnico, asociada principalmente a la constitución de reservas de los negocios de largo plazo. No obstante, la utilidad se mantuvo por encima de lo presupuestado por la Compañía y posicionó a Interseguro en el segundo lugar del sector asegurador por generación de utilidades, con una participación de 16.5%.

³ Comisiones de Primas de Seguros Anualizados / Primas de Seguros Anualizadas.

⁴ Resultado técnico bruto - Comisiones netas + Ingresos (Gastos) técnicos netos.

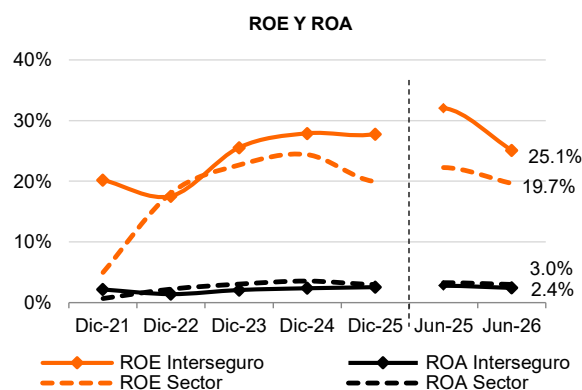
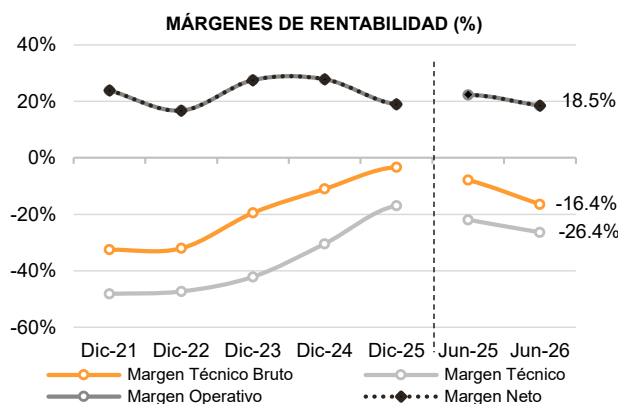
⁵ (Siniestros Retenidos Anualizados+ Comisiones Retenidas Anualizadas+ Gastos de Administración Anualizados) / Primas Retenidas Anualizadas.

⁶ Recursos que la aseguradora reserva hoy para cubrir los pagos futuros que deberá realizar por seguros de vida y rentas vitalicias.

⁷ ROIP = Resultado de Inversiones Anualizado / Inversiones Promedio.

⁸ Porcentaje de primas destinada al pago de corredores de seguros: Comisiones de Primas de Seguros Anualizadas / Primas de Seguros Anualizada.

En consecuencia, la Compañía mantiene indicadores de rentabilidad sólidos, con un Margen Neto de 18.5% (jun-25: 22.3%) un ROE de 25.1% (jun-25: 32.1%), ubicándose consecutivamente por encima del promedio del sector (19.7%), mientras que el ROA se ubicó en 2.4% (jun-25: 2.8%), por debajo del promedio del sector (3.0%).



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

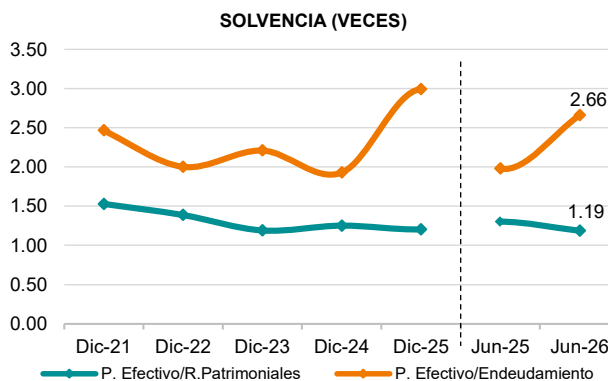
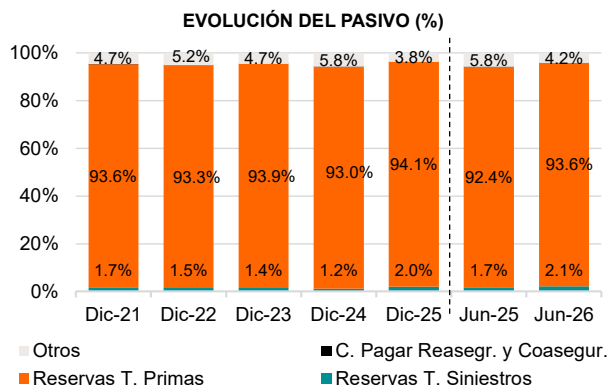
Solvencia y Capitalización

A junio de 2026, los pasivos de la Compañía ascendieron a S/ 16,571 MM (+7.5% interanual), principalmente por el crecimiento de las reservas técnicas por primas (+8.9%) y por siniestros (+33.2%), evolución consistente con la expansión del negocio y la mayor acumulación de obligaciones de largo plazo asociadas principalmente a Vida y Rentas. Este incremento fue parcialmente compensado por la reducción de las obligaciones financieras (-43.7%), tras la cancelación de pagarés durante el periodo.

Por su parte, el patrimonio alcanzó S/ 1,724 MM (+16.1% interanual), favorecido por el aumento de capital social por S/ 55.6 MM y por mayores resultados no realizados de inversiones por S/ 130.7 MM. Este fortalecimiento patrimonial contribuyó a reducir el apalancamiento a 9.61x (jun-25: 10.38x), pese al crecimiento de las obligaciones técnicas.

El ratio de Patrimonio Efectivo sobre requerimientos patrimoniales se ubicó en 1.19x (jun-25: 1.30x, dic-25: 1.2x), manteniéndose por encima del mínimo regulatorio, aunque con una menor holgura frente al año anterior debido al crecimiento de los requerimientos asociado a la expansión del negocio. De acuerdo con la Compañía, la gestión de capital busca mantener este indicador alrededor de 1.20x, nivel que busca equilibrar la cobertura de los riesgos asumidos con un uso eficiente del capital. Asimismo, el Patrimonio Efectivo cubrió 2.66x el endeudamiento sujeto a requerimiento regulatorio (jun-25: 1.98x, dic-25: 2.99x).

Finalmente, el margen de solvencia alcanzó S/ 773.7 MM (+6.0%), reflejando el mayor volumen de riesgos asumidos, principalmente en Vida. En este contexto, el crecimiento sostenido del negocio continuará generando mayores requerimientos patrimoniales, por lo que la capacidad de Interseguro para acompañar dicha expansión mediante generación interna de capital, aportes y emisiones subordinadas constituye un elemento relevante para preservar sus niveles de solvencia.



Fuente: SBS/ Elaboración: PCR

Instrumento Calificado

Cuarto Programa de Bonos Subordinados Interseguro

En julio de 2024, Interseguro aprobó el establecimiento de su Cuarto Programa de Bonos Subordinados por un monto máximo autorizado de US\$ 120 MM, el cual fue formalmente inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores el 23 de octubre de 2024 mediante Resolución de Intendencia General SMV N° 055-2024-SMV/11.1.

Los recursos obtenidos mediante este Programa se destinarán primordialmente a inversiones financieras para respaldar las reservas técnicas, sostener el crecimiento orgánico del Emisor y mantener niveles de solvencia y ratios regulatorios adecuados, así como al rescate progresivo de bonos subordinados de emisiones anteriores, previa autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

PRINCIPALES TÉRMINOS Y CONDICIONES DEL CUARTO PROGRAMA	
Tipo de Emisión	Oferta Pública Primaria
Emisor	Interseguro Compañía de Seguros S.A.
Monto del Programa	Hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 120.0 MM
Valor Nominal	US\$ 1,000.0
Estructurador	Interseguro Compañía de Seguros S.A.
Colocador	Intelgo Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Instrumento	Bonos Subordinados redimibles, computados como parte del Patrimonio Efectivo, no estarán garantizados por el Emisor ni por entidades vinculadas. La redención anticipada requiere aprobación previa de la SBS, conforme al Reglamento de Deuda Subordinada. Estos bonos serán valorados al monto de su colocación, el cual debe estar completamente cancelado, y su plazo de vencimiento original será mayor a cinco años.
Uso de Fondos	Los recursos captados de la colocación de Bonos en el marco del Programa serán utilizados progresivamente para el rescate de bonos subordinados previamente emitidos, sujeto a la autorización de la SBS. Además, se destinarán a inversiones financieras para respaldar las reservas técnicas, sostener el crecimiento orgánico del Emisor y mantener niveles de solvencia y ratios regulatorios adecuados, según lo establecido en el Contrato y Prospecto Complementario, conforme a las Normas Comunes para la Determinación del Contenido de los Documentos Informativos.
Garantías	Todas las emisiones del Programa estarán respaldadas por el patrimonio general del Emisor, sin garantías específicas.

Fuente: Interseguro / Elaboración: PCR

En el marco del Cuarto Programa de Bonos Subordinados, Interseguro realizó la Primera Emisión a través de tres series. La Serie A fue colocada en noviembre de 2024 por US\$ 28,700,000, seguida por la Serie B en marzo de 2025 por US\$ 18,200,000. Posteriormente, en octubre de 2025, la Compañía completó la colocación de la Serie C por US\$ 19,386,000 a un plazo de 10 años. Dichas emisiones contemplan una opción de rescate anticipado a partir del quinto año.

Cuarto Programa de Bonos Subordinados			
Hasta por la suma de USD 120'000,000 o su equivalente en Soles			
	1ra Emisión	1ra Emisión	1ra Emisión
Código ISIN	PEP66450D098	PEP66450D106	PEP66450D114
Nemónico	INTSE4BS1A	INTSE4BS1B	INTSE4BS1C
Serie	A	B	C
Moneda	USD	USD	USD
Tasa nominal	6.75%	6.50%	6.18%
Pago Cupón	Semestral	Semestral	Semestral
Monto (\$)	28,700,000	18,200,000	19,386,000
Plazo	10 años	10 años	10 años
Fecha de Emisión	20/11/2024	26/03/2025	07/10/2025
Agente Liquidador	CAVALI	CAVALI	CAVALI

Fuente: Interseguro / Elaboración: PCR

Segunda Emisión del Cuarto Programa de Bonos Subordinados⁹

En el marco del Cuarto Programa de Bonos Subordinados, la Compañía contempla realizar una Segunda Emisión hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 50.0 MM. La emisión se realizará mediante oferta pública primaria y podrá constar de una o más series, sin que el monto agregado de estas exceda el límite establecido para la Segunda Emisión. Los bonos serán emitidos en dólares, tendrán un valor nominal de US\$ 1,000 cada uno y un plazo de diez (10) años contado desde la respectiva Fecha de Emisión.

Los valores serán bonos subordinados redimibles, nominativos, indivisibles y libremente negociables, representados mediante anotaciones en cuenta en CAVALI y negociados en la Rueda de Bolsa de la Bolsa de Valores de Lima. Asimismo, serán computados como parte del Patrimonio Efectivo de la Compañía, de acuerdo con el Reglamento de Deuda Subordinada aplicable a las empresas de seguros. Los bonos no contarán con garantías específicas otorgadas por el Emisor o entidades vinculadas.

El íntegro del principal será amortizado en un solo pago al vencimiento de la emisión, mientras que los intereses serán pagados semestralmente. La tasa de interés será fija nominal anual y será determinada al momento de la colocación mediante el mecanismo de Subasta Holandesa. Asimismo, los recursos obtenidos mediante la Segunda Emisión serán destinados a adquirir inversiones financieras para el respaldo de las reservas técnicas con el fin de sostener el crecimiento orgánico del Emisor.

Asimismo, la Compañía contará con la opción de redimir total o parcialmente los bonos una vez transcurrido un plazo mínimo de cinco (5) años desde la Fecha de Emisión, siempre que cuente con autorización previa de la SBS y se cumplan los requisitos establecidos en la regulación aplicable.

⁹ La información correspondiente a la presente emisión se basa en una versión preliminar del Complemento del Prospecto Marco, por lo que sus términos y condiciones se encuentran sujetos a modificaciones hasta la aprobación y publicación de la versión definitiva.

ANEXO

RESUMEN DE ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES							
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (S/ MM)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Disponible	1,055	631	290	204	483	507	610
Inversiones Financieras (neto)	317	283	282	152	163	174	201
Cuentas por Cobrar por Operaciones de Seguros (neto)	9	10	38	38	65	62	65
Cuentas por Cobrar a Reaseguradores y Coaseguradores (neto)	11	6	7	4	17	6	14
Inversiones en Valores (neto)	11,649	12,396	13,118	14,120	14,513	14,184	15,177
Activo por reservas técnicas a cargo de reaseguradores	53	35	27	19	16	16	17
Otros activos	1,603	1,659	1,717	1,871	2,029	1,949	2,211
Total Activos	14,697	15,020	15,480	16,409	17,286	16,897	18,295
Cuentas por Pagar a Reaseguradores y Coaseguradores	4	6	7	6	17	11	18
Reservas técnicas por siniestros	222	202	202	182	311	261	348
Reservas por primas	12,363	12,910	13,273	13,933	14,638	14,249	15,510
Otros pasivos	622	717	660	863	587	892	696
Total Pasivos	13,211	13,834	14,142	14,984	15,552	15,412	16,571
Patrimonio	1,486	1,186	1,338	1,425	1,734	1,485	1,724
Total Pasivos y Patrimonio	14,697	15,020	15,480	16,409	17,286	16,897	18,295
ESTADO DE RESULTADOS (S/ MM)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Primas ganadas netas	534	516	744	858	1,163	524	509
Siniestros incurridos netos	-948	-905	-966	-1,006	-1,234	-605	-711
Ajuste de reservas para riesgos catastróficos	0	2	0	0	-3	-2	-3
Resultado Técnico Bruto	-413	-387	-222	-148	-74	-83	-204
Comisiones netas	-142	-124	-183	-173	-211	-100	-124
Ingresos técnicos	8	6	7	4	9	1	4
Gastos técnicos	-66	-68	-83	-94	-107	-49	-3
Resultado técnico	-612	-572	-482	-411	-383	-231	-328
Resultado de inversiones	1,032	891	947	944	970	546	647
Gastos administrativos	-116	-116	-150	-157	-157	-79	-89
Resultado de operación	304	203	315	376	430	236	230
Utilidad neta	304	203	315	376	430	236	230
INDICADORES FINANCIEROS	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Cobertura (veces)							
Cobertura de Obligaciones Técnicas	1.06	1.03	1.02	1.02	1.02	1.03	1.02
Cobertura de Obligaciones Técnicas de Ramos Generales	1.02	1.01	1.07	1.10	1.02	1.03	1.00
Cobertura de Obligaciones Técnicas de Ramos de Vida	1.07	1.04	1.02	1.02	1.02	1.03	1.02
Solvencia (veces)							
Pasivos/Patrimonio	8.89	11.66	10.57	10.52	8.97	10.38	9.61
Patrimonio Efectivo/ Requerimientos patrimoniales	1.53	1.39	1.19	1.25	1.20	1.30	1.19
Reservas técnicas/Patrimonio Efectivo	9.07	9.80	9.83	9.35	9.02	8.64	8.95
Siniestros Retenidos Anualizado/Patrimonio Contable Promedio	0.63	0.78	0.78	0.75	0.80	0.78	0.83
Primas retenidas Anualizado/Patrimonio Contable Promedio	0.84	1.03	0.92	0.99	1.45	1.23	1.44
Gestión							
Índice de siniestralidad directa (%)	76.7	74.9	85.3	74.6	54.9	62.7	57.5
Índice de siniestralidad retenida (%)	75.2	75.8	85.5	75.4	55.1	63.4	57.5
Ratio Combinado (%)	95.7	96.2	115.0	100.1	71.5	83.4	74.1
Periodo promedio de cobro de primas (N° de días)	3	3	6	9	11	10	10
Periodo promedio de pago de siniestros (N° de días)	32	33	41	40	41	38	43
Rentabilidad (%)							
Margen Técnico Bruto	-32.5	-32.0	-19.4	-11.0	-3.3	-7.9	-16.4
Margen Técnico	-48.2	-47.3	-42.1	-30.4	-16.9	-21.9	-26.4
Margen Operativo	23.9	16.8	27.5	27.8	19.0	22.3	18.5
Margen Neto	23.9	16.8	27.5	27.8	19.0	22.3	18.5
ROE	20.2	17.5	25.6	27.9	27.8	32.1	25.1
ROA	2.2	1.4	2.1	2.4	2.5	2.8	2.4
Liquidez (veces)							
Liquidez corriente	2.81	1.73	1.30	0.91	1.58	1.14	1.51
Liquidez efectiva	1.89	0.97	0.48	0.33	0.91	0.66	0.87
Inversiones (%)							
Resultado de Inversiones Anualizado / Inversiones Promedio	7.46	6.19	6.35	6.05	5.89	6.45	6.27
Resultado de Inversiones Anualizado / Primas Retenidas Anualizadas	81.92	74.59	83.76	70.69	43.30	59.03	44.14

Fuente: SBS / Elaboración: PCR