

FUNDAMENTOS DE CLASIFICACION DE RIESGO
Banco Interamericano de Finanzas

Sesión de Comité N° 42/2011: 23 de diciembre de 2011
Información financiera al 30 de setiembre de 2011

Analista: Mónica Vargas R.
mvargas@class.pe

El Banco Interamericano de Finanzas ("BanBif"), forma parte del grupo empresarial español Ignacio Fierro ("Grupo IF"), con presencia en España, EEUU, Centroamérica y América del Sur, y que en el caso peruano, mantiene importantes inversiones en los sectores industrial, agroindustrial, comercial, inmobiliario y de servicios financieros. Estos negocios operan, desde hace cerca de 50 años en el Perú, habiendo consolidado sus actividades en las últimas décadas, con el desarrollo positivo del banco en el sector financiero. El BanBif muestra una estrategia de colocaciones coherente y conservadora, que le ha permitido continuar con el crecimiento de la institución, consolidando su posición en el sistema financiero nacional. A setiembre del 2011, el BanBif participa con 3.11% de las colocaciones vigentes y 3.13 % de los depósitos del sistema bancario, ocupando la sexta y la quinta posición en el mercado nacional, respectivamente.

Clasificaciones Vigentes

Depósitos a corto plazo	CLA-1
Tercer Programa de Certificados de Depósito Negociables	CLA-1
Bonos Hipotecarios – 1ra Emisión	AAA
Bonos Hipotecarios – 2da Emisión	AAA
Bonos de Arrendamiento Financiero – 10ma Emisión	AA+
Bonos de Arrendamiento Financiero – 11va Emisión	AA+
Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero – 1ra Emisión	AA+
Bonos Subordinados – 4ta Emisión	AA
Bonos Subordinados – 5ta Emisión	AA
Primer Programa de Bonos Subordinados – 1ra Emisión	AA
Acciones Comunes	1ra Categoría
Perspectivas	Estables

FUNDAMENTACION

Las categorías de clasificación de riesgo otorgadas a los instrumentos financieros emitidos por BanBif, se sustentan en los siguientes factores:

- El respaldo del accionista, al pertenecer al Grupo Ignacio Fierro ("Grupo IF"), de propiedad hoy del Sr. Guillermo Fierro de España.
- Su posición en el mercado, ocupando una importante posición, en cuanto a la participación de sus colocaciones vigentes y de sus depósitos, en el sistema bancario nacional.
- Su estrategia comercial y de negocio.
- Su estructura administrativa y operativa.
- Sus indicadores de rentabilidad.

La estrategia comercial de BanBif le ha permitido ingresar a nuevos segmentos de mercado, a través de su creciente red de agencias y canales de atención electrónicos, diversificando las operaciones, reduciendo la probabilidad del riesgo de "default" crediticio y la posibilidad de ocurrencia de retiros masivos.

En el marco de esta estrategia, el banco rediseñó su estructura orgánica, lo que ha ido acompañado de la revisión y de la modernización de todos sus procesos, lo cual ha respaldado el importante plan de expansión de agencias llevado a cabo.

Indicadores Financieros

En miles de nuevos soles de setiembre del 2011

	Dic.2009	Dic.2010	Set.2011
Total Activos (incluye operac. conting.)	8,385,520	9,176,643	9,740,128
Colocaciones Directas Brutas	2,987,602	3,189,445	3,545,150
Activos Improductivos	46,416	42,133	47,244
Pasivos exigibles (incluye operac. conting.)	8,052,098	8,803,405	9,346,730
Capital y reservas	256,718	292,524	320,173
Resultado Operac. Bruto	247,355	256,647	209,860
Gastos de apoyo y deprec.	135,136	144,993	118,534
Provisiones por colocac.	28,060	26,497	19,637
Resultado neto	55,712	57,113	47,575
Venc.+restr.+ref.-prov./Coloc.+cont	-0.55%	-0.63%	-0.67%
Venc.+restr.+ref.-prov./Patrim.	-5.47%	-0.76%	-3.81%
Venc / Colocaciones brutas	0.83%	0.76%	0.91%
Tolerancia a pérdidas	4.11%	4.21%	4.41%
Ratio de Capital Global	14.14%	14.32%	12.14%
Liquidez Corto Plazo/Pasivos	0.06	-0.02	0.13
Posición cambiaria	0.53	0.37	0.33
Resul. operac. Neto/Activos prod.	1.64%	1.94%	1.56%
Resul.neto/Activos prod.	0.82%	0.99%	0.81%
Resul.neto/Capital	24.19%	20.74%	20.09%
Gastos de apoyo/Act.prod.	1.98%	2.52%	2.03%
Ranking en colocac. vigentes	6/15	6/15	6/15
Ranking en depósitos	5/15	5/15	5/15
N° de sucursales	43	55	61
N° de empleados	725	838	920

Para efectos de análisis, las cifras han sido ajustadas a soles constantes de setiembre del 2011.

Los indicadores financieros del BanBif confirman la sólida situación del banco, lo que se refleja en su positiva participación en el mercado de capitales, en el crecimiento de su base de clientes pasivos y en los montos captados bajo la forma de depósitos, así como, por la obtención de importantes líneas de financiamiento de instituciones financieras del exterior, destacando la aprobación de los términos y condiciones de un préstamo subordinado por US\$ 20 millones con el Banco Interamericano de Desarrollo – BID.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de las categorías de clasificación de riesgo asignadas al banco se presentan estables, en el marco de su estrategia actual, consolidando su posición en el sistema financiero local, principalmente en los productos donde tiene

ventajas competitivas, desde una perspectiva de servicio integrado al cliente, apoyado por el plan de expansión de su red de agencias.

Ello, junto al trabajo realizado en su estructura de fondeo para optimizar costos financieros, ha redundado positivamente en los resultados del banco.

El BanBif presenta aun menores niveles de rentabilidad en comparación a los registrados por el promedio de las instituciones del sistema bancario nacional, por lo que esto debe ser contrarrestado en base al crecimiento del nivel de operaciones, asociado a la permanente estrategia planteada por la administración de la institución, para ingresar a nuevos mercados y ofrecer productos de acuerdo a las necesidades de sus clientes.

1. Descripción de la Empresa.

El Banco Interamericano de Finanzas ("BanBif") fue constituido en enero de 1991, dedicándose desde el inicio de sus operaciones a actividades de intermediación financiera en el sector privado como banco comercial, dirigiendo sus actividades hacia la mediana empresa y a negocios de banca personal, principalmente en los segmentos socioeconómicos A y B.

A partir del ejercicio 2008, el BanBif inició un proceso de diversificación de cartera y de acercamiento a nuevos segmentos socioeconómicos, mediante la inauguración de agencias en zonas de influencia de clientes en el segmento socioeconómico C.

Ello ha sido efectuado en forma paralela con el lanzamiento de nuevos productos, tanto de colocaciones, como de captaciones, adecuándolos a las necesidades de una base de clientes más amplia, así como del incremento de sus servicios y de sus canales de atención, todo lo cual apunta a diferenciarlo en cuanto a calidad de atención, respecto a la competencia.

a. Propiedad

El BanBif forma parte del grupo empresarial español Ignacio Fierro ("Grupo IF"), a través de sus accionistas, las empresas Britton S.A. y Landy S.A., domiciliadas en Suiza, las cuales son empresas de propiedad de la Familia Fierro (a través de GF Securities Company Ltd, empresa holding del Grupo, de propiedad del Sr. Guillermo Fierro).

Accionistas	%
Landy S.A.	50.05
Britton S.A.	49.95
Total	100.00

A nivel nacional, las principales empresas que actualmente forman el Grupo Fierro son: Fosforera Peruana S.A., dedicada a la fabricación y comercialización de fósforos; Destilerías Unidas S.A., dedicada a la destilación de alcohol, añejamiento de concentrado alcohólico para producir ron, fabricación de ácido acético y éteres, así como la comercialización de dichos productos, incluyendo la importación y exportación de los mismos; Constructores Interamericanos S.A.C. - COINSA, dedicada a la construcción de casas y edificios, así como a la consultoría de proyectos de construcción y actividades de negocio inmobiliario; Empresa de Gestión Inmobiliaria S.A.C., Agroinper S.A., en el ramo agroindustrial; Farmex S.A., dedicada a la distribución de agroquímicos, semillas y fertilizantes; Quimtia S.A. (antes Innova Andina S.A.) en la

industria química; Iberoamericana de Plásticos S.A.C., dedicada a la producción y comercialización de tapas, sacos y telas de polipropileno; y, Sensoria S.A., dedicada a la importación, exportación, comercialización, distribución y representación de productos en general.

b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS No. 446-2000)

El Banco Interamericano de Finanzas pertenece al Grupo Ignacio Fierro ("Grupo IF"), conglomerado que originalmente creció en torno a la industria fosforera, pero que hoy se encuentra altamente diversificado en los sectores industrial, comercial, inmobiliario y de servicios financieros en Argentina, Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, España, Estados Unidos, Guatemala, Honduras, Perú, El Salvador y Venezuela.

Las inversiones en el Perú del Grupo IF junto con el BanBif conforman el Grupo Económico Banco Interamericano de Finanzas. El BanBif no consolida información financiera, debido a que su participación en el grupo económico no es mayoritaria.

A setiembre del 2011, el financiamiento a personas vinculadas al banco representó 10.16% del patrimonio efectivo, porcentaje que se encuentra dentro del límite establecido por la SBS (hasta 30% del patrimonio efectivo).

c. Estructura administrativa y rotación del personal

En Junta General de Accionistas celebrada el 18 de marzo del 2011, se aprobó la conformación del Directorio para el periodo: marzo 2011-marzo 2012, quedando este conformado por siete miembros.

Posteriormente, en Junta Universal de Accionistas del 21 de setiembre del 2011, se acordó ampliar el número de miembros del Directorio de siete a ocho, designando como nuevo director de la institución al Sr. Ismael Benavides Ferreyros.

Directorio

Presidente:	Francisco Roche Navarro
Vicepresidente:	Juan Ignacio de la Vega Jiménez
Directores:	Sandro Fuentes Acurio
	Juan Manuel Ventas Benitez
	Leopoldo Scheelje Martin
	Carlos Alberto Neuhaus Tudela
	Mario Fernando Maggi Pacheco
	Ismael Alberto Benavides Ferreyros

La estructura organizacional de BanBif se encuentra conformada por cuatro Subgerencias que dependen directamente de la Gerencia General: la Subgerencia General de Negocios, la Subgerencia General de Finanzas, la Subgerencia General de Riesgos, y la Subgerencia General de Contraloría. También dependen de la Gerencia

General, las unidades de apoyo, como la División de Recursos Humanos y Administración, la División de Asesoría Legal, y la División de Relaciones Institucionales y Responsabilidad Social y Empresarial.

Se cuenta además con la Gerencia de Auditoría Interna, la Gerencia de Control de Riesgos y la Gerencia de Cumplimiento, quienes dependen orgánica, funcional y administrativamente del Directorio. Como apoyo a la Subgerencia se encuentran la División de Tecnología y Operaciones y la División de Seguridad.

En el presente año, se efectuaron diversos cambios al interior de la estructura organizacional del banco, tales como: (i) la designación como Gerente de División de Seguridad al Sr. Julio Conrado Flores Alva, quedando modificado el cargo de Subgerente de Seguridad por el de Gerente de División de Seguridad, dependiente de la Gerencia General; (ii) la creación de la Gerencia de División de Riesgos Crediticio, la cual reportará directamente a la Subgerencia General de Riesgos, nombrándose al Sr. Guillermo Quedas Lobatón como Gerente de División de Riesgos Crediticio, mientras que la Gerencia de División de Banca Corporativa, que anteriormente dependía de este último, fue asignada al Sr. Glenn Oscar Fort Dasso; (iii) la designación como Gerente de División de Contabilidad al Sr. Julio Nelson Ramos Chimpen, modificando el cargo de Subgerente de Contabilidad por el de Gerente de División de Contabilidad, dependiente de la Subgerencia General de Contraloría; y (iv) la reciente renuncia de la Srta. Elizabeth Ugarelli Betalleluz al cargo de Gerente de División de Control de Gestión.

Administración

Gerente General:	Juan Ignacio de la Vega Jiménez
Subgerente General Negocios:	Carlos Blanco Cáceres
Subgerente General de Finanzas:	Javier Arroyo Rizo-Patrón
Subgerente General de Riesgos:	Maria del Rosario Gjurinovic
Subgerente General de Contraloría:	Juan Carlos Orrego Gonzáles
Gerente Control de Riesgos:	Enrique Santa Gadea Ramírez
Gerente de Cumplimiento	Juan Bravo Flores
Gerente de Auditoría Interna:	Ricardo Izaquirre Torres
Gerente Div. Rel. Inst. y Resp. Social:	Maria Tudela Chopitea
Gerente Div. RR.HH.:	Katherine Paola Dulanto Salcedo
Gerente Div. Asesoría Legal:	Víctor Larrea Vilela
Gerente Div. Banca Comercial:	Javier Camino Massa
Gerente Div. Negocios Internacs:	Isabel Quevedo Ocampo
Gerente Div. Banca Corporativa:	Glenn Oscar Fort Dasso
Gerente Div. Riesgo Crediticio:	Guillermo Martín Quedas Lobatón
Gerente Div. Banca Empresa:	Luis Martín Castro Echecopar
Gerente Div. Tarjeta de Crédito y Débito:	José Alberto Gago Márquez
Gerente Div. de Leasing:	Hugo Lars Palomino Forsberg
Gerente Div. Tecnología:	Fernando Meza Ruiz
Gerente Div. Seguridad:	Julio Conrado Flores Alva
Gerente Div. Marketing y Des.Product.:	Maria Isabel Castro Silvestre
Gerente Div. Contabilidad:	Julio Ramos Chimpen

BanBif presenta un buen nivel de estabilidad en sus ejecutivos de la plana gerencial, pues los cambios observados han obedecido principalmente a la redefinición

de algunos puestos y a la creación de nuevas posiciones gerenciales.

2. Negocios

BanBif ofrece todos los servicios de banca múltiple con énfasis en la atención de clientes corporativos e institucionales, destacando su participación en operaciones de comercio exterior.

La atención al segmento corporativo implica también operaciones de manejo de fondos y de acceso a banca de personas, a través del financiamiento de proyectos de construcción, para luego vincularlos a créditos hipotecarios, a la captación de depósitos CTS y a otros servicios para los empleados de las empresas corporativas clientes de la institución.

En los últimos años, las operaciones de BanBif se han diversificado hacia nuevos negocios, como son: banca de mediana y de pequeñas empresas, financiamiento de personas a través de tarjeta de crédito; a la vez que se aumentó la base de clientes, medidas por su ubicación geográfica y nivel socioeconómico.

Para lograr una mayor penetración de mercado, BanBif ha desarrollado un importante plan de expansión de sus agencias, tanto en la ciudad de Lima, como en las principales ciudades del interior del país, de modo que a setiembre del 2011, contó con 61 agencias, de las cuales 6 se inauguraron en lo que va del presente año, a lo que se suma una red de 71 cajeros automáticos propios, distribuidos a nivel nacional.

El proceso de consolidación y de posicionamiento institucional del banco, está acompañado de campañas de marketing con la oferta de nuevos productos y servicios, de servicios de banca electrónica, de la observancia de la "Cultura BanBif", la cual define el accionar de los ejecutivos del banco al interior de la institución y de su vinculación con los clientes, entre otros factores, que buscan mejorar la calidad del servicio prestado, así como de la difusión de una moderna imagen institucional, decidiendo asumir desde setiembre del 2011, la denominación "BanBif" como marca distintiva en lugar de "BIF". Es preciso señalar, que la denominación social no ha sido modificada.

Por el lado de los pasivos, el banco ofrece diversos productos de depósitos, diseñados de acuerdo a las necesidades de sus diferentes tipos de clientes, con los que se está logrando la ampliación, la diversificación y la atomización de las alternativas de fondeo, así como la de su base de clientes.

El BanBif se encuentra en el sexto lugar del sistema bancario nacional, en términos de su cartera de créditos vigentes, y en el quinto lugar en términos de captación de depósitos, participando con 3.11% y 3.13% de lo reportado por el sistema, a setiembre de 2011, respectivamente.

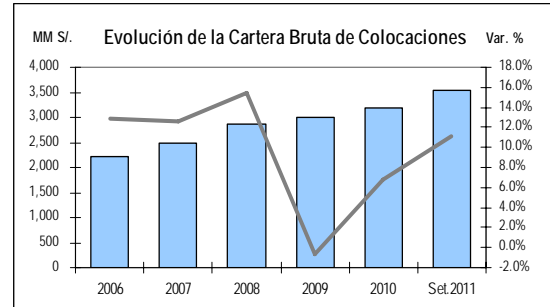
3. Situación Financiera

A partir de enero de 2005, el Consejo Normativo de Contabilidad suspendió el ajuste contable de los estados financieros para reflejar los efectos de la inflación. Sin embargo, para efectos de análisis comparativo, las cifras contables de la institución, han sido ajustadas a valores constantes de setiembre de 2011.

a. Calidad de Activos

A setiembre del 2011, el BanBif registró activos totales por S/. 9,740.13 millones (que incluye créditos contingentes por S/. 4,469.13 millones), monto superior al registrado a diciembre de 2010 (S/. 9,176.64 millones, +6.14%), el cual estuvo sustentado por el mayor saldo de la cartera de colocaciones brutas (+11.15%), que ascendió a S/. 3,545.15 millones a setiembre del 2011.

La cartera de inversiones financieras ascendió a S/. 198.37 millones, mostrando una disminución de 11.39%, respecto a lo registrado al cierre del 2010 (S/. 223.86 millones), explicado por la venta total de bonos soberanos del gobierno peruano en el mes de setiembre del 2011.

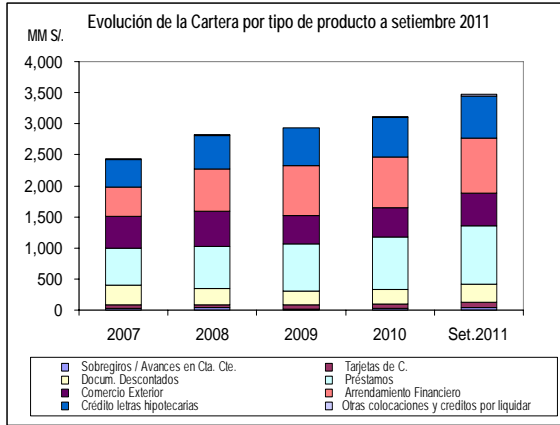


El BanBif ha definido sus principales productos crediticios en función al riesgo (buen cumplimiento y garantías) y a la rentabilidad que estos ofrecen, siendo los principales: arrendamiento financiero, cuyas colocaciones vigentes representaron 24.88% del total de la cartera bruta (sin incluir créditos contingentes) a setiembre de 2011; créditos hipotecarios, 18.98%; créditos de comercio exterior, 15.02%; y préstamos, tanto de tipo comercial, como de consumo, 26.48%. Adicionalmente se mantienen créditos contingentes por S/. 4'469.13 millones, vinculados principalmente a operaciones de comercio exterior, destacando la emisión de cartas fianzas, entre otros tipos de créditos.

Las participaciones de los productos de la cartera crediticia se han mantenido más o menos estables en los últimos años, pero es de destacar el buen desempeño de la cartera vigente de arrendamiento financiero, que ha pasado de representar 12.77% de la cartera bruta total al cierre del 2006, a ser 24.88% a setiembre del 2011.

Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic. 2009			Dic. 2010			Dic. 2011		
	Dic. 2009	Dic. 2010	Set. 2011	Dic. 2009	Dic. 2010	Set. 2011	Dic. 2009	Dic. 2010	Set. 2011
Pérdida Potencial	0.28%	0.31%	0.33%	0.56%	0.47%	0.48%			
Venc./Coloc.+Conting.	0.36%	0.32%	0.40%	0.81%	0.69%	0.73%			
Venc./Coloc. Brutas	0.83%	0.76%	0.91%	1.56%	1.49%	1.54%			
Venc.+Reestr.+Refin./Colocaciones Brutas	1.69%	2.15%	2.02%	2.71%	2.58%	2.53%			
Venc.+Reestr.+Refin.-Prov./Coloc.+Conting.	-0.55%	-0.63%	-0.67%	-1.07%	-0.96%	-0.99%			
Ctra Improd./Coloc.+Conting.+Bs.Adj.	0.68%	0.56%	0.59%	0.96%	0.78%	0.82%			
Ctra Improd./Coloc.+Conting.+Inv. Fin.+Bs.Adj.	0.64%	0.55%	0.57%	0.86%	0.74%	0.75%			
Generación total/Prov.	391.94%	412.40%	433.70%	315.30%	356.59%	355.22%			
Prov./Venc.+Reestr.+Ref.	133.74%	103.87%	119.53%	139.34%	141.95%	146.48%			
Venc.-Prov./Patrimonio	-13.77%	-13.48%	-14.52%	-13.89%	-13.88%	-14.82%			
Venc.+Reestr.-Prov./Patrimonio	-12.02%	-13.48%	-14.52%	-12.90%	-13.37%	-14.34%			
Venc.+Reestr.+Ref.-Prov./Patrimonio	-5.47%	-0.76%	-3.81%	-6.68%	-6.92%	-8.04%			
Sobregiros + Tjta Cdto/Patrimonio	4.29%	6.44%	9.71%	5.85%	4.91%	6.65%			
Estructura de la Cartera									
Normal	94.94%	95.79%	95.76%	93.48%	94.55%	94.62%			
CPP	2.46%	1.51%	1.87%	3.26%	2.39%	2.37%			
Deficiente	1.22%	1.53%	1.24%	1.12%	0.96%	0.92%			
Dudoso	0.85%	0.83%	0.65%	1.30%	1.12%	1.06%			
Pérdida	0.53%	0.34%	0.48%	0.84%	0.98%	1.03%			



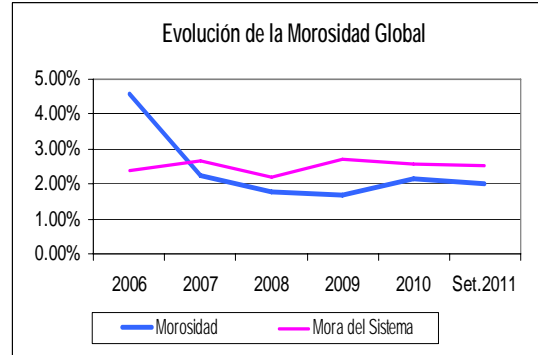
Debe destacarse también el incremento en la colocación de créditos hipotecarios, que pasaron de S/. 410.43 millones a diciembre de 2006, a S/. 672.79 millones a setiembre del 2011, debido a los esfuerzos de la institución en fomentar este tipo de colocación, mediante el lanzamiento de campañas, principalmente en soles y con atractivas tasas de interés.

La cartera vencida y en cobranza judicial, pasó de S/. 24.15 millones en diciembre de 2010, a S/. 32.27 millones a setiembre de 2011, lo que se tradujo en un incremento en el ratio de morosidad básica de 0.76% a 0.91%, en el periodo bajo análisis.

En el caso de la cartera de créditos reestructurados, esta ha sido liquidada a principios del ejercicio 2010, mientras que la cartera de créditos refinanciados disminuyó 11.39%, pasando de S/. 44.44 millones a diciembre del 2010, a S/. 39.38 millones a setiembre de 2011, como consecuencia de la aplicación de políticas de gestión más prudentes. Esto repercutió en el ratio de morosidad global del banco, que fue de 2.02% a setiembre de 2011, cifra inferior a la registrada a diciembre del 2010 (2.15%), e inclusive inferior a la

registrada por el promedio del sistema bancario a setiembre del 2011 (2.53%).

El nivel de morosidad del banco se refleja en la estructura de créditos directos e indirectos mantenida por BanBif según categoría de riesgo del deudor, la cual se ha mantenido estable, donde los créditos en situación Normal representaron 95.76% a setiembre del 2011, frente a 95.79% al cierre del 2010, encontrándose en mejor situación que el sistema bancario en general, en donde dicha cartera en promedio representó 94.62% del total.



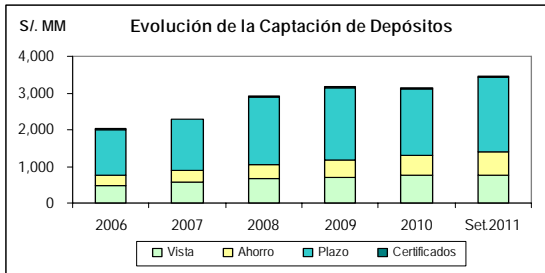
Las provisiones por incobrabilidad de cartera pasaron de S/. 71.23 millones a diciembre de 2010, a S/. 85.64 millones a setiembre de 2011, presentando una capacidad de cobertura de la cartera de alto riesgo de 119.53%. Si bien este nivel es menor al que presenta el promedio del sistema financiero nacional (146.48% a setiembre de 2011), es holgado y se adecua a las políticas conservadoras de la institución, lo cual se ratifica mediante el ratio de exposición patrimonial por cobertura de provisiones, que a setiembre de 2011 fue de -3.81% (-8.04% para el promedio en el sistema bancario nacional).

Indicadores de Adecuación de Capital, Riesgo de Ilíquidez y Posición Cambiaria

	Dic.2009	Dic.2010	Set.2011	Sistema		
				Dic.2009	Dic.2010	Set.2011
Adecuación de Capital						
Tolerancia a Pérdidas	4.11%	4.21%	4.41%	6.84%	5.88%	6.13%
Endeudamiento Económico	23.32	22.73	21.66	13.62	16.00	15.31
Ratio de Apalancamiento Global	7.07	6.98	8.24	7.28	7.34	7.24
Ratio de Capital Global	14.14%	14.32%	12.14%	13.73%	13.63%	13.82%
Riesgo de Ilíquidez y Posición Cambiaria						
Liquidez básica sobre pasivos	1.31	0.56	0.68			
Liquidez básica sobre Patrimonio Económico	2.41	1.59	1.59			
Liquidez corto plazo sobre pasivos	0.06	-0.02	0.13			
Liquidez corto plazo sobre Patrimonio Económico	0.17	-0.05	0.44			
Liquidez mediano plazo sobre pasivos	-0.13	-0.05	-0.09			
Liquidez mediano plazo sobre Patrimonio Económico	-1.58	-0.51	-1.02			
Activos en US\$ - Pasivos en US\$/ Patrim. Económ	0.53	0.37	0.33			

b. Solvencia

El financiamiento de las operaciones activas proviene fundamentalmente de recursos de terceros, con pasivos exigibles ascendentes a S/. 9,346.73 millones a setiembre de 2011 (que incluye S/. 4,469.13 millones en créditos contingentes), presenta un incremento de 6.17%, respecto a lo registrado al cierre del 2010 (S/. 8,803.41 millones). Los depósitos del público se incrementaron 7.40%, respecto al cierre del 2010, siendo los de mayor participación, los fondos de personas naturales captadas a través de la red de agencias, tanto en depósitos a la vista y de ahorro, como en depósitos a plazo (estos últimos, representaron 51.25% del total de depósitos de la institución a setiembre de 2011). En el caso de los depósitos de empresas financieras nacionales e internacionales, estos registraron una disminución de 15.24%, pasando de S/. 321.48 millones a diciembre del 2010, a S/. 272.48 a setiembre del 2011. BanBif se ubicó a setiembre del 2011, en el quinto lugar en el sistema financiero local (misma posición a setiembre del 2010), en términos de depósitos totales.



A la fecha del análisis, los valores en circulación del BanBif son: (i) Bonos Hipotecarios – Primera Emisión por US\$ 1.5 millones; (ii) Bonos Hipotecarios – Segunda Emisión por US\$ 9.0 millones; (iii) BAF- Décima Emisión por US\$ 30.0 millones y BAF –Décima Primera Emisión por US\$ 50.0 millones; (iv) Bonos Subordinados – Cuarta Emisión por S/. 45.0 millones y Bonos Subordinados – Quinta Emisión por US\$ 2.2 millones.

El banco tiene además inscritos otros diferentes instrumentos en el Registro Público del Mercado de Valores de SMV, a ser emitidos en función a los requerimientos de recursos y de calces en términos de monedas y plazos. Al cierre del tercer trimestre del 2011, BanBif mantiene adeudos con entidades financieras nacionales e internacionales del orden de S/. 547.30 millones, cifra 18.07% superior a la registrada al cierre del ejercicio 2010, debido al mayor volumen de adeudados del exterior de mediano plazo.

Continuando con los esfuerzos por buscar nuevas fuentes de financiamiento, en Junta Universal del 03 de noviembre del

2011, se aprobó los términos y condiciones de un préstamo subordinado por US\$ 20 millones con el Banco Interamericano de Desarrollo - BID.

El BanBif cuenta con el sólido respaldo de sus accionistas, quienes a través de la política de capitalización de utilidades, han permitido fortalecer el nivel patrimonial para soportar el crecimiento que han logrado sus colocaciones y poder cumplir los requerimientos patrimoniales de acuerdo a lo dispuesto por la regulación vigente (a setiembre del 2011 registró un ratio de capital global de 12.14%, mientras que a diciembre del 2010 fue de 14.32%).

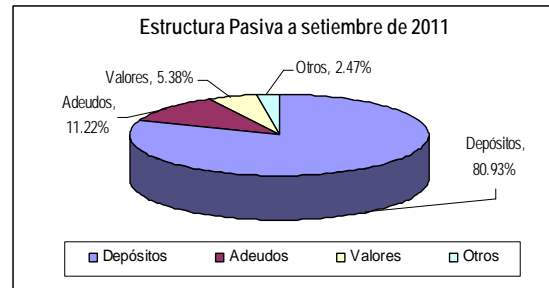
En el primer semestre del 2011, se ha fortalecido el patrimonio de la institución por capitalización de utilidades correspondientes al ejercicio 2010, por un monto de S/. 37.6 millones, ascendiendo el capital social de la institución a S/. 292.16 millones al 30 de setiembre del 2011 (S/. 268.67 millones al 31 de diciembre del 2010).

c. Liquidez

La estrategia de financiamiento aplicada por la administración de BanBif en los últimos años, ha fortalecido: (i) la diversificación de sus fuentes de fondeo, tanto en términos de montos, como de plazos; (ii) la disminución de la concentración existente; (iii) la reducción de costos financieros; y (iv) la consolidación del banco en el ranking bancario local de depósitos, con el objetivo de disminuir al mínimo, los riesgos de mercado y de liquidez, buscando un mejor calce con el horizonte de vida del portafolio de colocaciones, así como el logro de la mayor rentabilidad posible.

El banco ha puesto especial énfasis en mantener altos niveles de liquidez, con mayores saldos en fondos de caja, depósitos en instituciones financieras y en el BCRP e inversiones en instrumentos de rápida realización (Certificados de depósitos del BCRP).

Ello permite presentar adecuados niveles de calce entre las operaciones activas y pasivas en el plazo básico (menos de 30 días) y en el corto plazo, alcanzando a setiembre de 2011, un indicador de 0.68 veces y 0.13 veces, respectivamente.



A setiembre de 2011, los 10 principales depositantes representaron 16% de los depósitos totales, mostrando un incremento en comparación a la concentración al cierre del ejercicio 2010 (13%), a pesar del crecimiento en las captaciones de personas naturales.

En cuanto a la estructura de los depósitos, la estrategia de BanBif fomentó la modalidad a plazo fijo, buscando reducir los riesgos de volatilidad, con captaciones con vencimiento contractual. Ello ha derivado en una posición preponderante de este tipo de depósitos: 51.25% del total de depósitos, frente a 35.64% registrado por el sistema financiero en su conjunto.

Para las operaciones de mayor plazo, como es el caso de la cartera hipotecaria y la de arrendamiento financiero, el banco cuenta con instrumentos de deuda en circulación y/o por colocar, con plazos de vencimiento calzados respecto a dichos portafolios.

En general, BanBif mantiene una posición adecuada de liquidez, con activos en moneda extranjera que superan ampliamente los montos de las operaciones pasivas, optando a su vez por rentabilizar los saldos con un portafolio de inversiones de fácil negociación y de riesgo razonable. BanBif se encuentra poco expuesto ante variaciones en el tipo de cambio, producto de una estructura de financiamiento adecuadamente calzada en términos de monedas. Ello se refleja en los ratios mensuales de liquidez, los cuales cumplen con los límites mínimos promedio mensual establecidos por la SBS: 30.22% y 41.59% en moneda nacional y extranjera, respectivamente, a setiembre de 2011.

d. Rentabilidad

En el periodo enero-setiembre del 2011, el BanBif generó ingresos financieros ascendentes a S/. 246.22 millones, lo que significa un crecimiento de 12.60%, respecto a lo generado durante el mismo periodo del 2010 (S/. 218.67 millones). Estos estuvieron asociados a la generación de mayores intereses y comisiones en la cartera de créditos, pues las colocaciones brutas se incrementaron en S/. 355.71 millones, a valores constantes de setiembre del 2011.

Por su parte, los gastos financieros crecieron 21.77% (S/. +14.22 millones), debido a mayores egresos por concepto de intereses y de comisiones por obligaciones con el público, y de adeudos y otras obligaciones financieras.

Lo descrito anteriormente, junto a mayores ingresos operacionales del periodo (S/. 43.2 millones a setiembre de 2011 vs. S/. 37.6 millones a setiembre de 2010), resultó en una utilidad operativa bruta de S/. 209.86 millones, 9.93% superior a la registrada durante el periodo enero-setiembre del 2010 (S/. 190.91 millones).

El mejor resultado operativo bruto permitió cubrir los gastos de apoyo y depreciación (S/. 118.5 millones), al verse estos incrementados, en línea con el mayor nivel de operaciones del banco y de los gastos ocasionados por su creciente red de agencias.

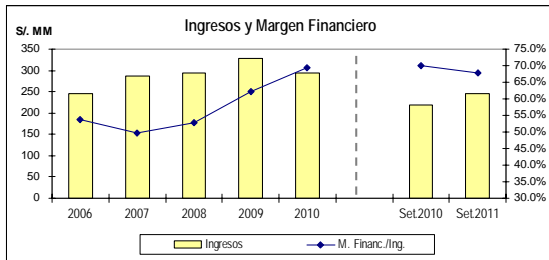
En el periodo enero-setiembre del 2011, los fondos destinados a constituir provisiones por riesgo de incobrabilidad de la cartera de créditos, ascendieron a S/. 19.64 millones, monto 30.52% superior al registrado en el mismo periodo del 2010 (S/. 15.05 millones), lo cual permitió

Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operativa

	Dic.2009	Dic.2010	Set.2011	Sistema		
				Dic.2009	Dic.2010	Set.2011
Rentabilidad						
Utilidad Neta/Ing.Financieros	16.96%	19.39%	19.32%	23.80%	27.42%	26.94%
Mg.Operc.Financ./Ing.Financieros	62.17%	69.40%	67.69%	73.81%	79.25%	74.61%
Resul. Operac. neto / Activos Prod.	1.64%	1.94%	1.56%	3.64%	3.37%	2.91%
Resul. Operac. neto / Capital	48.73%	40.54%	38.56%	73.31%	63.63%	54.80%
Utilidad Neta / Activos Prod.	0.82%	0.99%	0.81%	1.72%	1.69%	1.60%
Utilidad Neta / Capital	24.19%	20.74%	20.09%	34.60%	31.87%	30.12%
ROE	17.87%	16.35%	17.25%	22.07%	21.95%	23.74%
Eficiencia Operacional						
Gtos. Apoyo y Deprec./ Activos Produc.	1.98%	2.52%	2.03%	2.98%	2.77%	2.66%
Gtos. Apoyo y Deprec./ Colocac. Vigentes	2.05%	2.64%	2.09%	3.32%	2.99%	2.86%
Gtos. Apoyo y Deprec./ Utilid. Oper. Bruta	54.63%	56.50%	56.48%	44.97%	45.09%	47.72%
Gdtos. Personal / Activos Produc.	1.16%	1.50%	1.23%	1.39%	1.27%	1.31%
Gtos. Personal / Util. Oper. Bruta	32.05%	33.59%	34.35%	21.03%	20.72%	23.63%
Gtos. Generales / Activos Produc.	0.64%	0.81%	0.63%	1.35%	1.26%	1.14%
Gtos. Generales / Util. Oper. Bruta	17.78%	18.06%	17.50%	20.39%	20.59%	20.45%
Gtos. Personal / No. de Empleados (MS/.)	109.34	102.87	104.47	72.22	72.25	77.35
Gtos. Generales / No. de sucurs. (MS/.)	1,022.73	842.84	802.69	1,924.22	1,978.83	1,941.16

mejorar la cobertura patrimonial de la cartera de alto riesgo (-3.81% al cierre de setiembre del 2011).

Luego del registro del impuesto a la renta, el banco obtuvo una utilidad neta de S/. 47.58 millones, S/. 4.9 millones superior a la registrada en el mismo periodo del 2010, que ascendió a S/. 42.68 millones (+11.48%). Ello permitió observar una tendencia estable en cuanto a los indicadores de rentabilidad, tanto en términos de utilidad neta respecto a los activos productivos, como respecto al capital social, en comparación a los resultados del periodo enero-setiembre del 2010.



En términos de rentabilidad, el banco aún presenta indicadores inferiores a los registrados por el sistema bancario en promedio, por lo que las políticas comerciales aplicadas en los últimos años se han enfocado en potenciar productos y operaciones que obtengan mejores niveles de rentabilidad, todo ello desde una perspectiva de servicio integrado al cliente y de eficiencia en costos.

e. Gestión y Eficiencia

BanBif presentó al cierre del periodo analizado mejores indicadores de eficiencia operacional respecto a diciembre de 2010, debido al relativo dinamismo que mostró la cartera de colocaciones en comparación con el cierre del ejercicio 2010. Los gastos de apoyo y depreciación representaron 3.34% de la cartera de colocaciones brutas (4.55% a diciembre de 2010).

En el periodo enero-setiembre del 2011, los gastos de apoyo y depreciación ascendieron a S/. 118.53 millones, mostrando un crecimiento de 6.48%, respecto a lo incurrido en el similar periodo del 2010 (S/. 111.32 millones), asociado con las mayores necesidades en la plana laboral para cubrir los requerimientos de nuevas agencias (920 trabajadores y 61 agencias vs. 814 trabajadores y 54 agencias a setiembre del 2010), lo que generó un incremento de 9.22% en los gastos de personal, así como por los mayores gastos inherentes al proceso de fortalecimiento interno del banco, ocasionados a la vez por la ampliación de la red de agencias, que determina que los gastos generales se incrementen en 2.21%.

DETALLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CLASIFICADOS

1. Tercer Programa de Certificados de Depósito Negociables

Comprende obligaciones a ser emitidas por un monto máximo de hasta US\$ 100 millones en circulación, a un plazo máximo de 360 días, respaldados de manera genérica por el patrimonio del emisor.

2. Bonos Hipotecarios

a. Los **Bonos Hipotecarios – Primera Emisión** comprende obligaciones con un plazo de vencimiento de siete años, a ser amortizados en 10 partes semestrales iguales a partir del primer semestre del tercer año, contando desde la fecha de emisión. Se encuentran respaldados con un portafolio de créditos con garantía hipotecaria, con las siguientes características: (i) son créditos otorgados para comprar, ampliar, restaurar o construir bienes inmuebles destinados a vivienda, como casas, departamentos y terrenos urbanizados en la ciudad, el campo o la playa, sin incluir aquellos asociados al programa “MiVivienda”; (ii) tienen categoría “Normal” según la clasificación del BIF y no se incluirán operaciones refinanciadas, (iii) la relación entre el valor comercial del inmueble asociado a cada crédito (garantía hipotecaria), de acuerdo a la tasación vigente, y el saldo por amortizar del correspondiente crédito es mayor o igual a 1.4 veces; (iv) La relación entre el saldo por amortizar del total de créditos hipotecarios y el saldo por amortizar del principal de los Bonos Hipotecarios BIF en circulación, es mayor o igual a 1.25 veces; (v) La relación entre el flujo de las cobranzas siguiente y la próxima cuota de los bonos, es mayor o igual a 1.1 veces.

Emisiones Vigentes	Monto Colocado	Fecha de Emisión	Plazo	Monto en Circulación	Tasa de Interés
Serie D	US\$ 5'000,000	12/09/2005	7 años	US\$ 1'500,000	5.500%

b. Los **Bonos Hipotecarios – Segunda Emisión** comprende obligaciones con un plazo de vencimiento de siete años, a ser amortizados en 10 partes semestrales iguales a partir del primer semestre del tercer año, contando desde la fecha de emisión. Se encuentran respaldados con un portafolio de créditos con garantía hipotecaria, con las siguientes características: (i) son créditos otorgados para comprar, ampliar, restaurar o construir bienes inmuebles destinados a vivienda, como casas, departamentos y terrenos urbanizados en la ciudad, el campo o la playa, sin incluir aquellos asociados al programa “MiVivienda”; (ii) tienen categoría “Normal” según la clasificación del BIF y no se incluirán operaciones refinanciadas, (iii) la relación entre el valor comercial del inmueble asociado a cada crédito (garantía hipotecaria), de acuerdo a la tasación vigente, y el saldo por amortizar del correspondiente crédito es mayor o igual a 1.4 veces; (iv) La relación entre el saldo por amortizar del total de créditos hipotecarios y el saldo por amortizar del principal de los Bonos Hipotecarios BIF en circulación, es mayor o igual a 1.25 veces; (v) Cobertura de 1,1 veces sobre la próxima cuota de los bonos, por el flujo de las cobranzas para el siguiente semestre, y/o por una fianza otorgada por un banco de primer nivel (categoría A).

Emisiones Vigentes	Monto Colocado	Fecha de Emisión	Plazo	Monto en Circulación	Tasa de Interés
Serie A	US\$ 5'000,000	09/02/2007	7 años	US\$ 3'000,000	5.790%
Serie B	US\$ 5'000,000	09/03/2007	7 años	US\$ 3'000,000	5.720%
Serie C	US\$ 5'000,000	20/04/2007	7 años	US\$ 3'000,000	5.650%

3. Bonos de Arrendamiento Financiero

a. Los **Bonos de Arrendamiento Financiero – Décima Emisión** comprenden obligaciones con un plazo de vencimiento de 3 años como máximo, a emitirse en 6 series de 500 bonos cada una, por un monto máximo de US\$ 5 millones (valor nominal de US\$ 10,000 cada bono).

Emisiones Vigentes	Monto Colocado	Fecha de Emisión	Plazo	Monto en Circulación	Tasa de Interés
Serie A	US\$ 5'000,000	02/10/2009	3 años	US\$ 5'000,000	3.50%
Serie B	US\$ 5'000,000	12/10/2009	3 años	US\$ 5'000,000	3.80%
Serie C	US\$ 5'000,000	12/11/2009	3 años	US\$ 5'000,000	4.00%
Serie D	US\$ 5'000,000	26/11/2009	3 años	US\$ 5'000,000	3.85%
Serie E	US\$ 5'000,000	12/02/2010	3 años	US\$ 5'000,000	4.20%
Serie F	US\$ 5'000,000	17/06/2010	3 años	US\$ 5'000,000	3.95%

b. Los **Bonos de Arrendamiento Financiero – Décima Primera Emisión** comprenden obligaciones con un plazo de vencimiento de 3 años como máximo, a emitirse en 10 series de 500 bonos cada una, por un monto máximo de US\$ 5 millones cada una (valor nominal de US\$ 10,000 cada bono).

Emisiones Vigentes	Monto Colocado	Fecha de Emisión	Plazo	Monto en Circulación	Tasa de Interés
Serie A	US\$ 5'000,000	13/09/2010	3 años	US\$ 5'000,000	3.98%
Serie B	US\$ 5'000,000	30/09/2010	3 años	US\$ 5'000,000	3.90%
Serie C	US\$ 5'000,000	29/10/2010	3 años	US\$ 5'000,000	3.75%
Serie D	US\$ 5'000,000	11/11/2010	3 años	US\$ 5'000,000	3.50%
Serie E	US\$ 5'000,000	04/03/2011	3 años	US\$ 5'000,000	3.75%
Serie F	US\$ 5'000,000	18/03/2011	3 años	US\$ 5'000,000	3.70%
Serie G	US\$ 5'000,000	18/07/2011	3 años	US\$ 5'000,000	3.75%
Serie H	US\$ 5'000,000	01/12/2011	3 años	US\$ 5'000,000	3.78%
Serie I	US\$ 5'000,000	01/12/2011	3 años	US\$ 5'000,000	3.78%
Serie J	US\$ 5'000,000	15/12/2011	3 años	US\$ 5'000,000	3.75%

c. **Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero – Primera Emisión** comprenden obligaciones con un plazo de vencimiento de 3 años como máximo, a emitirse en una o más series por un monto acumulado de US\$ 50 millones (valor nominal de US\$ 10,000 cada bono), encontrándose actualmente pendiente de emisión.

4. Bonos Subordinados

a. Los **Bonos Subordinados - Cuarta Emisión** corresponden a obligaciones con un plazo de vencimiento de 10 años. El monto máximo en circulación no deberá exceder de S/. 60 millones.

Emisiones Vigentes	Monto Colocado	Fecha de Emisión	Plazo	Monto en Circulación	Tasa de Interés
Serie A	S/. 15'000,000	25/07/2009	10 años	S/. 15'000,000	4.50% + VAC
Serie B	S/. 15'000,000	04/09/2009	10 años	S/. 15'000,000	4.95% + VAC
Serie C	S/. 15'000,000	29/01/2010	10 años	S/. 15'000,000	4.40% + VAC

b. Los **Bonos Subordinados - Quinta Emisión** corresponden a obligaciones con un plazo de vencimiento de 10 años. El monto máximo en circulación no deberá exceder de US\$ 20 millones.

Emisiones Vigentes	Monto Colocado	Fecha de Emisión	Plazo	Monto en Circulación	Tasa de Interés
Serie A	US\$ 2'200,000	25/07/2009	10 años	US\$ 2'200,000	8.16%

c. **Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco Interamericano de Finanzas Primera Emisión** hasta por un máximo de S/ 60'000,000, con una duración de diez años contados a partir de la fecha de emisión de cada serie (valor nominal de US\$ 100,000 cada una), encontrándose actualmente pendiente de emisión.