

## FUNDAMENTOS DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO INTERBANK

Sesión de Comité N° 39/2011: 25 de Noviembre del 2011  
Información financiera al 30 de Setiembre del 2011

Analista: Rodrigo Ballón-Landa  
rballonlanda@class.pe

El Banco Internacional del Perú ("Interbank") ofrece todos los servicios de un banco múltiple, contando a setiembre del 2011, con una cartera bruta directa que representa 10.8%, depósitos que representaron 9.8% e ingresos financieros por 13.0%, respecto al total del sistema bancario, que lo ubican sólidamente en la cuarta posición en el sistema financiero nacional.

Interbank cuenta con el respaldo de Intergroup Financial Services Corp. ("Intergroup"), empresa subsidiaria de IFH Peru Ltd, compañía holding del Grupo Interbank, la que tiene presencia en los sectores de seguros (Interseguro), operaciones inmobiliarias (Urbi Propiedades), negocios financieros (Inteligo SAB, Intertítulos e Interfondos) y de comercio minorista (Oeschle, Supermercados Peruanos, Inkafarma), entre otros negocios.

### Clasificaciones Vigentes

Depósitos a Corto Plazo	CLA -1+
Depósitos a Plazo entre uno y diez años	AA+
Segundo Programa de Bonos del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank – Bonos de Arrendamiento Financiero	AA+
Tercer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	AA+
Primer Programa de Bonos Corporativos del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	AA+
Primera Emisión de Bonos Hipotecarios del Primer Programa de Bonos del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	AAA
Segunda Emisión de Bonos Hipotecarios del Primer Programa de Bonos del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	AAA
Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	AA
Primera Emisión de Bonos Subordinados Redimibles del Primer Programa de Bonos del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	AA
Perspectivas	Positivas

### FUNDAMENTACION

Las categorías de clasificación de riesgo otorgadas a Interbank y a sus instrumentos financieros se sustentan en los siguientes factores:

- Interbank cuenta con un nivel de activos que lo ubican en la cuarta posición en el sistema financiero nacional, en tercer lugar en cuanto a colocaciones de banca personal, y en segundo lugar en cuanto a colocaciones de tarjeta de crédito (primero en colocaciones de tarjetas de crédito de banca personal).
- La estrategia comercial aplicada, busca incrementar su cartera de colocaciones, enfocándose en aquellos productos en donde cuenta con mayor experiencia, buscando ingresar permanentemente a nuevos sectores sociales y económicos.
- La calidad de su cartera crediticia, con un ratio de morosidad de nivel similar (o mejor), al promedio del sistema bancario.

### Indicadores financieros

En miles de nuevos soles de setiembre del 2011

	Dic.2009	Dic.2010	Set.2011
Total Activos inc. Contingentes	33,433,908	49,948,031	47,723,511
Colocaciones Directas	11,254,944	13,053,477	13,405,127
Provisiones para riesgo de incobrabilidad	445,919	533,870	553,970
Activos Improductivos	176,304	206,790	218,424
Pasivos exigibles	31,777,943	47,980,314	45,835,935
Patrimonio	1,569,132	1,759,645	1,776,560
Resultado Operac. Bruto	2,017,022	2,184,018	1,534,032
Gastos de apoyo y depreciación	989,748	1,045,902	730,454
Provisiones por colocaciones	401,021	413,175	261,632
Resultado neto	473,922	525,184	414,613
Morosidad Global / Coloc.Brutas	2.42%	2.27%	2.18%
Venc.+restr.+ref.-prov./Patrimonio	-11.05%	-13.48%	-14.71%
Tolerancia a pérdidas	4.87%	3.96%	4.23%
Ratio de Capital Global	11.54%	14.43%	14.56%
Liquidez Corto Plazo/Pasivos	1.24	0.97	0.56
Posición cambiaria	-0.25	-1.16	-0.31
Utilidad neta/Patrimonio	30.2%	29.9%	31.1%
Gastos de apoyo/Act.prod.	3.7%	2.9%	2.3%
Ranking en colocac. Directas	4/15	4/15	4/15
Ranking en depósitos	4/15	4/15	4/15
N° de empleados	6,437	6,377	6,360
N° de sucursales	222	231	240

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

- Las proyecciones de crecimiento de sus operaciones, las cuales son consistentes una sólida tendencia, tanto en sus colocaciones, como en sus depósitos, ratificada en los últimos periodos.
- Su amplia red de canales de atención, que le asegura tener una fuerte presencia a nivel nacional, a lo que se debe agregar la diversidad de canales electrónicos.
- Su estructura operativa y financiera, la cual determina una suficiente cobertura de ingresos financieros y por servicios, respecto a sus gastos, ofreciendo buenos niveles de rentabilidad.
- La solvencia patrimonial, el respaldo y la sinergia que generan las entidades que forman parte del Grupo Interbank.

Las categorías de riesgo asignadas también han tomado en cuenta factores adversos, como son:

- La fuerte competencia existente en el mercado, en todos los diferentes negocios en donde opera el banco.
- La posibilidad de enfrentar el riesgo de sobreendeudamiento de los clientes, principalmente en el mercado de banca personal.
- La dependencia en el comportamiento futuro de la economía nacional y en el desarrollo multiseccional local.
- Los requerimientos de actualización permanente de sus mecanismos de control interno y de gestión de riesgos, a fin de mantener, la mejor calidad en el desempeño de sus operaciones.

Todas las continuas mejoras, en línea con el comportamiento del mercado, han permitido que Interbank tenga una cartera sana y rentable, así como, mantener ratios de morosidad entre los más bajos del sistema. De esta forma, a setiembre del 2011 se registra un ratio de morosidad básica (cartera vencida y en cobranza judicial), de 1.57% de su cartera de créditos directa y un ratio de morosidad global (que incluye su cartera refinanciada y reestructurada), de 2.18% (frente a 1.54% y 2.53% del sistema bancario, respectivamente).

Interbank ha consolidado su posición de mercado en el segmento de banca personal, lo cual le permite captar depósitos correspondientes a una amplia base de personas naturales, a través de una red de agencias cada vez más importante. Ello debe agregarse a su participación en las subastas de fondos de inversionistas institucionales e instituciones financieras, que permiten que las obligaciones totales con el público cubran 0.92 veces la cartera de colocaciones directas registrada a setiembre del 2011.

También presenta financiamiento a largo plazo por medio de colocación de bonos, adeudados de instituciones financieras nacionales e internacionales. Al bajo costo relativo de sus operaciones pasivas, se debe agregar el adecuado rendimiento obtenido en sus colocaciones, permitiendo a Interbank generar fondos suficientes para cubrir sus gastos operativos y sus requerimientos de provisiones por riesgo de incobrabilidad, obteniendo finalmente una utilidad neta, la cual viene observando una tendencia creciente (S/. 414.6 millones a setiembre del 2011, 7.6% superior a la registrada a setiembre del ejercicio 2010), lo cual se refleja en un importante ratio de rentabilidad (ROE de 31.1%; superior al promedio del sistema 23.7%).

Interbank cuenta con el sólido respaldo de sus accionistas, quienes a través de su política de capitalización de utilidades, han permitido fortalecer el nivel patrimonial para soportar el crecimiento que está logrando en sus colocaciones y poder cubrir los requerimientos patrimoniales, de acuerdo a lo dispuesto por la regulación vigente (a setiembre del 2011, registra un ratio de capital global de 14.56%).

## PERSPECTIVAS

Las perspectivas de las categorías de clasificación de riesgo asignadas a Interbank se presentan como positivas, debido al crecimiento registrado en sus colocaciones y en su base de clientes, lo que se ha generado a partir de la expansión de sus canales de atención, de la búsqueda de nuevos mercados, de cambios en sus procesos, de las mejoras en sus aplicativos informáticos, y en general, en base a su sólida estructura financiera y operativa.

Todo ello ha permitido obtener mejores niveles de rentabilidad y de eficiencia operativa, con una cartera sana y con riesgo crediticio controlado, con niveles de liquidez holgados y con alta disponibilidad de fondos de fácil liquidación y un respaldo patrimonial basado en esquemas de capitalización claramente definidos.

Interbank es actualmente la cuarta institución en el sistema financiero, de acuerdo a sus niveles de activos, y la tercera, según su nivel de pasivos exigibles (que incluye operaciones contingentes), y es el primer banco en lo que concierne a colocaciones de tarjeta de crédito a nivel de Banca Personal; lo cual lo ubica en una posición expectante para aprovechar el desarrollo actual de la economía nacional y del sistema financiero local.

## 1. Descripción de la Empresa.

El Banco Internacional del Perú (“Interbank”), fue fundado en 1897, lo que lo constituye como una de las instituciones financieras más antiguas del país.

En 1994, luego de un periodo de más de una década donde el principal accionista fue el Estado Peruano, la institución fue adquirida por un grupo financiero conformado por capitales nacionales e internacionales liderados por el Sr. Carlos Rodríguez-Pastor Mendoza, padre del actual Presidente del Directorio del banco. A partir de ese momento, se conformó lo que hoy se conoce como grupo económico Interbank, uno de los grupos nacionales más exitosos y de mayor prestigio en todos los negocios en donde opera, constituido por: negocios financieros – Interbank es uno de los principales activos del Grupo–, de seguros, inmobiliario, de servicios turísticos, de entretenimiento, y de comercio minorista.

Interbank, es uno de los bancos peruanos, contando con S/. 19.3 mil millones en activos; y se ha consolidado en la tercera posición en el sistema financiero peruano en cuanto a saldos de cartera de créditos de banca personal. Es la segunda institución en cuanto a colocaciones de tarjeta de crédito (primera en colocaciones de tarjetas de crédito de banca personal), así como la cuarta institución en términos de activos, y la tercera en pasivos e ingresos financieros. A setiembre del 2011, la participación de Interbank en el sistema bancario fue de 11.04% en créditos directos, de 20.54% en banca personal y de 9.82% en depósitos totales.

### a. Propiedad

IFH Perú Ltd. actúa como empresa *holding* del conjunto de empresas que operan en el Perú y en el exterior, las cuales conforman el Grupo Interbank. IFH Perú tiene un accionariado difundido, siendo controlado por su principal accionista indirecto, representado por el Sr. Carlos Rodríguez-Pastor Persivale.

Accionistas	%
Intergroup Financial Services Corp.	97.73
Otros minoritarios	2.27
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

La principal empresa subsidiaria de IFH Perú es Intergroup Financial Services Corp. (“IFS”), *holding* de las empresas que ofrece servicios financieros en el Perú, esto es, Banco Internacional del Perú - Interbank e Interseguro.

### b. Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos

El Grupo Interbank está compuesto, principalmente, por el negocio financiero y el de *retail*, siendo IFH Perú Ltd. el

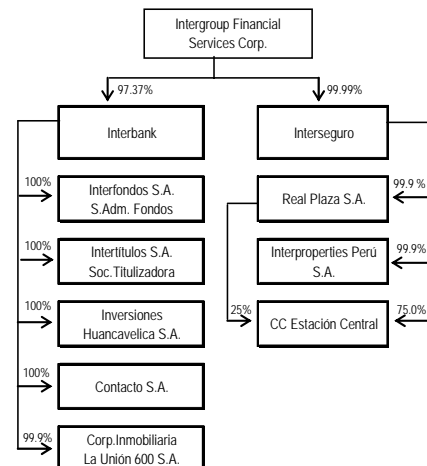
principal accionista de las empresas del grupo. Existen 2 *holdings* asociadas a cada uno:

- (i) Intergroup Financial Services Corp., *holding* de los negocios financieros: Interbank y de Interseguro, en la que IFH Perú posee 72.2% del capital social. Asimismo, se encuentra dentro del Grupo, pero fuera de *la holding*, Inteligo S.A.B. (antes Centura S.A.B.) e Inteligo Bank (antes BluBank).
- (ii) IFH Retail Holding Corp. (100% de IFH Perú), *holding* de los negocios comerciales: Supermercados Peruanos S.A., operador de los autoservicios Vivanda, Plaza Veá, Mass y Economax; Tiendas Peruanas S.A., operador de las tiendas por departamento Oeschle; Financiera Uno S.A., canal financiero de las Tiendas Oeschle que administra las tarjetas de crédito Oh!; Inmobiliaria Milenia S.A., la cual posee distintos inmuebles y locales; Homecenters Peruanos S.A., donde opera Promart mediante tiendas de mejoramiento del hogar; e, IFH Pharma Corp, *holding* de la cadena de farmacias Inkafarma.

IFH cuenta con participación mayoritaria en las siguientes empresas: Urbi Propiedades S.A., IFH Perú Trading Co. Ltd. Hong Kong, Inversiones Río Nuevo S.A.C., Promotora Intercorp S.A., Ronpeto S.A., Puente de San Miguel Arcangel y San Miguel Global Opportunities y NG Education. A setiembre del 2011, IFH Perú Ltd. reportó activos consolidados por S/. 28,140.8 millones, respaldados por un patrimonio de S/. 3,653.4 millones, siendo IFS su principal subsidiaria en términos de activos y de contribución a las utilidades.

Al 30-Set-2011 (S/. MM)	E.E.F.F Consolidados		Individual
	IFH Perú Ltd.	Intergroup	Interbank
Activos	28,140.8	21,970.9	19,276.1
Pasivos	24,487.4	19,855.9	17,499.5
Patrimonio Neto	3,653.4	2,115.0	1,776.6
Utilidad Neta	417.1	398.2	414.6

La estructura de Intergroup es la siguiente:



Además de las cinco empresas subsidiarias mostradas en el gráfico anterior, Interbank tiene participaciones en: (i) La Fiduciaria S.A., empresa de administración de fideicomisos donde posee 35% del capital social; (ii) Procesos MC Perú, empresa que maneja la red de tarjetas MasterCard donde posee 50%, y (iii) Visanet Perú S.A., con 16.84%.

Interbank no consolida información financiera con sus empresas subsidiarias, pues estas se registran con el método de participación patrimonial, por lo que su no consolidación, no tiene efectos, ni en la utilidad neta ni en el patrimonio del banco. La información financiera de estas empresas se consolida como parte de la información financiera de Intergroup.

**c. Estructura administrativa y rotación del personal**

El Sistema de Buen Gobierno Corporativo instituido en Interbank comprende a la Junta General de Accionistas, al Directorio, a los Comités que dependen de este, y a la Gerencia General.

El Directorio, cuya conformación fue definida en mayo del 2011, está compuesto por 11 Directores de los cuales 6 son independientes y 5 están vinculados con sus accionistas.

**Directorio**

Presidente:	Carlos Rodríguez-Pastor Persivale
Vicepresidentes:	Alfonso de los Heros Pérez-Albela Alfonso Bustamante y Bustamante
Directores:	Carmen Rosa Graham Ayllón Augusto Baertl Montori Fernando Zavala Lombardi Ramón Barúa Alzamora Ricardo Briceño Villena David Fischman Kalincauski Alfredo Gastañeta Alayza Felipe Morris Guerinoni

En Sesión de Directorio realizada en mayo del 2011, el Directorio eligió al Sr. Fernando Martín Zavala Lombardi, como director titular, con la finalidad de cubrir la vacante originada a consecuencia de la renuncia del Sr. John Patrick Michael Barclay Méndez.

Del Directorio se desprenden seis Comités que contribuyen al mejor desempeño de sus funciones: el Comité Ejecutivo de Directorio, el Comité de Auditoría, el Comité de Gestión Integral de Riesgos, el Comité de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo, el Comité de Compensación y el Comité de Aprobación de Financiamiento a Vinculadas. Desde el ejercicio 2011, la estructura orgánica del banco se ha redefinido con el nombramiento del Sr. Luis Felipe Castellanos como Gerente General. La Plana Gerencial está conformada de la siguiente manera:

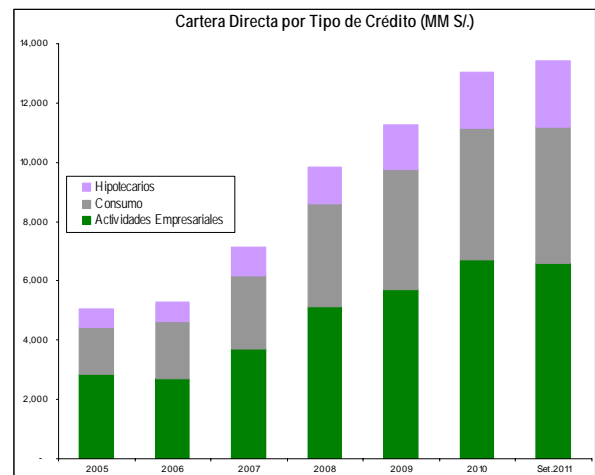
**Plana Gerencial:**

Gerente General:	Felipe Castellanos López Torres
VP Operaciones:	Alfonso Grados Carraro
VP Riesgos:	Gabriela Prado Bustamante
VP Comercial:	Carlos Cano Núñez
VP Banca Retail:	Miguel Uccelli Labarthe
VP Finanzas:	José Antonio Rosas Dulanto
VP Mercado de Capitales:	Giorgio Bernasconi Carozzi
Gte. de Asuntos Legales:	Zelma Acosta-Rubio Rodríguez
Gte. Gestión y Des.Humano:	Susana Llosa de Cárdenas

**2. Negocios**

Interbank brinda todos los servicios correspondientes a la operación de un banco múltiple, habiendo logrado una alta especialización en negocios de banca *retail*, a través de productos dirigidos hacia banca de personas, los cuales vienen presentando un continuo incremento en los últimos periodos.

A setiembre del 2011, los créditos de banca de consumo y los créditos hipotecarios representaron 50.74% de las colocaciones directas totales del banco (S/. 6,801.6 millones), mientras que los créditos a actividades empresariales representaron 49.26% (S/. 6,603.5 millones).

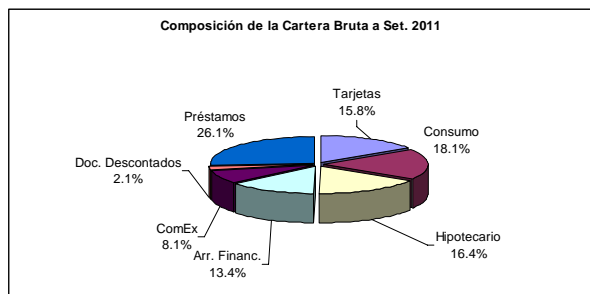


Al 30 de setiembre 2011, se observa un crecimiento global de la cartera de colocaciones de 8.4% (considerando valores corrientes), respecto a diciembre del 2010.

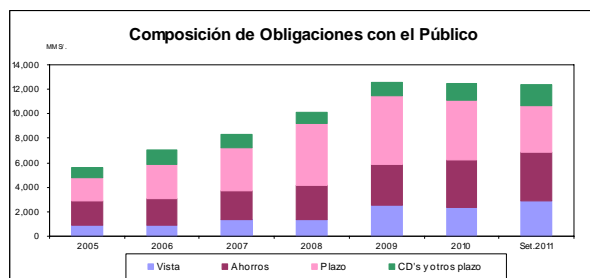
A setiembre del 2011, las colocaciones de banca personal de Interbank representaron 20.54%, respecto a lo colocado en el sistema bancario peruano, mientras que las colocaciones en actividades empresariales representaron 7.88%, respecto al total nacional.

Destaca la posición de Interbank en créditos de consumo de tarjeta de crédito (23.61% de las colocaciones totales de este negocio en el sistema bancario), contando con una de las carteras de tarjetahabientes más grande del sistema financiero (más de 1 millón de tarjetahabientes, 13 % del parque de tarjetas de crédito y débito emitidas por el sistema

bancario), con productos afiliados a las redes MasterCard, Visa y American Express, y tarjetas de marca compartida como Plaza Vea y Megaplaza. Los créditos de banca de consumo se complementan con otros servicios para este tipo de clientes, como: coberturas de seguros, pago de remesas y productos pasivos.



Los productos pasivos ofrecidos por Interbank son definidos también en el marco de la estrategia de operaciones en banca de personas, con productos específicos para la captación de fondos de personas naturales, sean estos depósitos de ahorro, depósitos a plazo y CTS, de modo que el total de depósitos provenientes de personas naturales representan 46.64% de los depósitos totales. Ello proporciona estabilidad en las captaciones y buena dispersión, reduciendo la capacidad de negociación de los depositantes, y por ende, mitigando los posibles riesgos en cuanto a la probabilidad de retiros masivos.



Los productos pasivos ofrecidos a clientes comerciales están relacionados principalmente con "cash management", de aplicación a: cuentas corrientes, pago de planillas, depósitos de CTS, pago a proveedores, operaciones de cambio de moneda, entre otras operaciones, lo que facilita la mayor "bancarización" de clientes y proveedores con empresas relacionadas.

Interbank es un importante actor en el mercado de subastas de fondos de inversionistas institucionales y de empresas, lo que se refleja en la importante participación de los depósitos a plazo de personas jurídicas, lo que alcanza a ser 66.20% del total de depósitos a plazo del banco.

Número de	2007	2008	2009	2010	Set.2011
Tiendas	156	205	222	232	240
ATMs	1010	1400	1500	1575	1661
Caj. Corresp	616	929	1197	1764	2217
Empleados	3933	5250	6437	6277	6360

Para la atención de sus clientes, Interbank cuenta con diversos canales para proporcionar un servicio de primera calidad, y amplio acceso en cuanto a puntos de atención. Entre estos canales de atención se tiene a las tiendas: financieras, "Money Markets" en supermercados y las denominadas, "Money Exchange". Asimismo, se cuenta con cajeros corresponsales "Interbank Directo" y cajeros automáticos de la red "Global Net", y actualmente, se está promocionando lo relacionado a banca virtual (Internet, Celular, Telefónica, entre otros).

### 3. Situación Financiera

A partir de enero del 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 del 2011.

#### a. Calidad de Activos

Interbank ha registrado un crecimiento promedio anual de 29.30% en los últimos cuatro años, apoyado no solo por el favorable desempeño de la situación económica nacional, sino también por la aplicación de un importante plan estratégico de crecimiento y de expansión en su red de canales de atención en el periodo 2007-2009, de diversificación de sus negocios, de la explotación de la experiencia obtenida y de la consolidación de su posición en el sistema financiero peruano.

Millones de S/.	Dic.2008	Dic.2009	Dic.2010	Set.2011	Set.11/Dic.10
Act. Empresariales	5,117,727	5,708,178	6,708,375	6,603,541	-1.6%
Consumo	3,476,803	4,057,983	4,435,855	4,582,315	3.3%
Hipotecarios	1,243,309	1,488,782	1,909,247	2,219,271	16.2%
<b>Total</b>	<b>9,837,838</b>	<b>11,254,943</b>	<b>13,053,477</b>	<b>13,405,127</b>	<b>2.7%</b>

\*A valores constantes de setiembre del 2011

A setiembre del 2011, los activos totales del banco se redujeron en -0.29% con respecto a lo registrado al cierre del 2010, alcanzando un monto de S/. 19,276.0 millones, considerando valores corrientes. Al incluir el efecto de valores constantes a setiembre del 2011, ello implica una disminución de 5.5%.

La cartera bruta de colocaciones directas del banco ascendió a S/. 13,405.1 millones, presentando un crecimiento de 2.69% respecto a diciembre 2010 (S/. 13,053.5 millones a valores constantes de setiembre del 2011).

El crecimiento de la cartera de colocaciones se ha dado en todas las líneas de negocio (considerando valores corrientes), como resultado de la estrategia comercial del banco enfocada en desarrollar sus productos estratégicos en 3 principales líneas de negocios:

(i) créditos empresariales: atendiendo desde la pequeña empresa hasta la banca corporativa; (ii) créditos de consumo, ya sea de libre disponibilidad, créditos convenio o de tarjeta de crédito; y (iii) créditos hipotecarios, tanto con recursos propios, como con recursos del Fondo Mi Vivienda. Vinculado al crecimiento de la cartera de créditos directos, los créditos contingentes de Interbank también presentan una tendencia creciente, ya sea por: operaciones de créditos indirectos (avales, cartas fianza y cartas de crédito), líneas no utilizadas (relacionadas con su importante cartera de tarjetas de crédito); y operaciones de derivados.

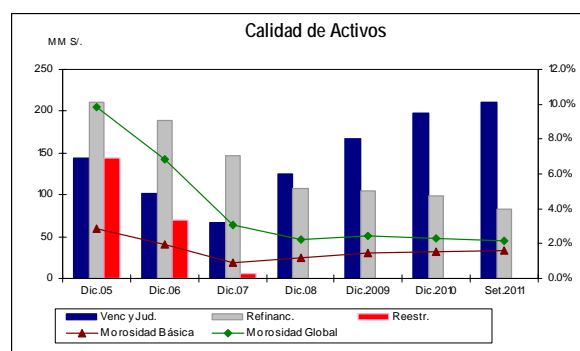
Operaciones Contingentes					
Miles de \$/.	Dic.2008	Dic.2009	Dic.2010	Set.2011	Set.11/Dic.10
Cred. Indirectos	1,943,481	2,060,940	3,083,427	3,493,606	13.3%
Líneas no utiliz.	8,165,243	8,839,356	20,058,734	19,044,696	-5.1%
Derivados	2,630,153	3,756,892	5,548,139	5,048,479	-9.0%
Otros Conting.	695,246	1,059,777	989,233	917,146	-7.3%
<b>Total</b>	<b>13,434,123</b>	<b>15,716,965</b>	<b>29,679,533</b>	<b>28,503,927</b>	<b>-4.0%</b>

\*A valores constantes de setiembre del 2011

El crecimiento de la cartera de colocaciones de Interbank se ha dado con adecuados estándares de evaluación y de seguimiento de su calidad crediticia, lo cual se refleja en una cartera sana y rentable, incluso a pesar del elevado ratio de participación de créditos de consumo, los que por sus características intrínsecas, presentan mayor nivel de morosidad que los demás tipos de créditos.

A setiembre del 2011, el banco registró un ratio de morosidad básica (considera cartera vencida y en cobranza judicial), del orden de 1.57% del total de su cartera directa. Este ratio es similar al presentando al cierre del 2010, que fue de 1.52%, habiéndose incrementado ligeramente, por el

efecto de la maduración de créditos otorgados en nuevos mercados, principalmente, en la cartera de créditos de banca personal.



Dentro de los créditos vencidos y en cobranza judicial, la mayoría pertenecen a banca personal (68.25%), mientras que el restante está distribuido en créditos relacionados a actividades empresariales.

Los esfuerzos que realiza el banco para mantener una cartera sana se reflejan también en el nivel de cartera refinanciada, que registró un saldo de \$/ 85.2 millones a setiembre del 2011, esto es, 16.4% menor a lo registrado al cierre del 2010. De ellos, 59.8% corresponde a créditos personales, principalmente, operaciones de tarjeta de crédito.

Esto refleja un ratio de morosidad global de 2.18% de la cartera directa total, lo que se encuentra por debajo del promedio registrado de 2.53%, por el conjunto del sistema bancario, a setiembre del 2011.

La estructura de créditos de acuerdo a la categoría de riesgo del deudor se ha mantenido constante, debido principalmente a la aplicación de normas prudenciales de alineamiento de cartera, de modo que los activos calificados

#### Riesgo de la Cartera de Colocaciones

	Dic.2009	Dic.2010	Set.2011	Sistema		
				Dic. 2009	Dic.2010	Set.2011
Pérdida Potencial	0.41%	0.29%	0.30%	0.56%	0.47%	0.49%
Venc./Coloc. Brutas	1.49%	1.52%	1.57%	1.56%	1.49%	1.54%
Morosidad Global./Coloc. Brutas	2.42%	2.27%	2.18%	2.71%	2.58%	2.53%
Venc./Coloc.+Conting.	0.62%	0.46%	0.50%	0.81%	0.69%	0.73%
Ctra Improd./Coloc.+Conting.+Inv. Fin.+Bs.Adj.	0.60%	0.46%	0.50%	0.86%	0.74%	0.75%
Generación total/Prov.	263.71%	283.91%	322.22%	299.60%	356.59%	355.22%
Prov./Venc.+Reest.	266.21%	269.11%	263.14%	219.95%	233.25%	230.64%
Prov./Venc.+Reest.+Refin.	163.61%	179.99%	189.27%	139.34%	141.95%	146.48%
Venc.-Prov./Patrimonio	-17.76%	-19.07%	-19.33%	-13.89%	-13.88%	-14.82%
Venc.+Reest.+Ref.-Prov./Patrimonio	-11.05%	-13.48%	-14.71%	-6.68%	-6.92%	-8.04%
Sobregiros/Patrimonio	6.51%	2.41%	4.99%	5.85%	4.91%	6.65%
<b>Estructura de la Cartera</b>						
Normal	92.30%	92.60%	92.52%	93.49%	93.91%	94.62%
CPP	3.70%	3.60%	3.59%	3.26%	2.89%	2.37%
Deficiente	1.40%	1.10%	1.14%	1.15%	1.12%	0.93%
Dudoso	1.70%	1.60%	1.54%	1.30%	1.20%	1.06%
Pérdida	0.90%	1.10%	1.21%	0.80%	0.88%	1.02%

en categoría Normal se situó en 92.52%, similar al de años anteriores (92.64% al cierre del 2010 y 92.30% al cierre del 2009). Del mismo modo, la cartera pesada (Deficiente, Dudoso y Perdida) fue de 3.89% (3.76% al cierre del 2010). Interbank logra mejorar su exposición patrimonial respecto a la cobertura de provisiones de la cartera de alto riesgo, con un nivel de sobrecobertura de 14.71% a setiembre del 2011, frente a 13.48% y 11.05% al cierre del 2010 y 2009, respectivamente. Esta posición es bastante mejor que la registrada por el promedio del sistema bancario, que a setiembre del 2011 mostró una sobrecobertura de 8.04%.

#### b. Rentabilidad y eficiencia

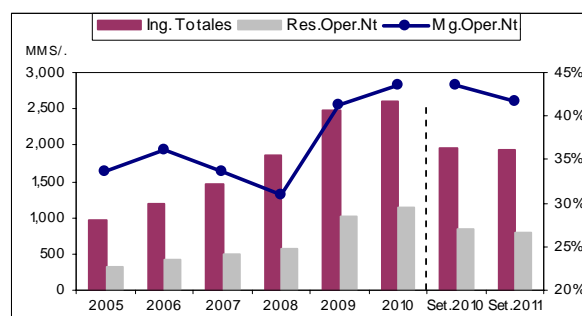
El crecimiento de las colocaciones de Interbank se está dando en base a una gama de productos que permiten adecuados rendimientos, lo cual se complementa con ingresos obtenidos por su cartera de inversiones y por la diferencia de cambio generada a partir de operaciones en moneda extranjera.

A setiembre del 2011, el banco ha obtenido ingresos financieros ascendentes a S/. 1,558.7 millones, que implican un decrecimiento de -0.1%, respecto a lo obtenido al setiembre del 2010 (crecimiento de 7.1%, a valores corrientes).

A estos ingresos se suman los ingresos captados por servicios financieros netos, ascendentes a S/. 372.4 millones (-3.8% que lo registrado a setiembre del 2010, a valores corrientes y -0.1% a valores constantes), generados principalmente por comisiones recibidas por servicios brindados (alquiler de cajeros, banca electrónica, "Cash Management"), por uso de tarjetas de crédito y de débito, y por ingresos generados a consecuencia de la mayor actividad del banco.

En cuanto a gastos financieros, se observa un incremento de 23.4% en comparación a setiembre del 2010, debido al mayor volumen de deuda financiera requerida para el financiamiento de las operaciones, aún cuando el costo promedio de fondeo ha disminuido gradualmente. Gracias a la eficiente gestión del Banco, se logró disminuir los gastos de apoyo y depreciación en -6.2% a setiembre del 2011 y, a su vez, realizar un menor gasto por provisiones, las cuales fueron en el ejercicio de S/. 261.6 millones (-11.6% respecto a setiembre del 2010), ello vinculado a la mejor calidad de la cartera.

A pesar del crecimiento en gastos financieros, la capacidad de generación del banco cubre los requerimientos de gastos de apoyo y depreciación, los cuales han representado 47.6% de la utilidad operacional bruta a setiembre del 2011, frente a 47.9% en setiembre del 2010, mostrando una tendencia estable.



La aplicación de políticas de control y de gestión de gastos permite que los ratios de eficiencia, medidos ya sea en términos de gastos de personal, como de gastos generales, registren una tendencia positiva. Luego del cálculo de impuestos y de participaciones patrimoniales, Interbank ha obtenido una utilidad neta

#### Indicadores de Rentabilidad y Eficiencia Operativa

	Dic. 2009	Dic. 2010	Set. 2011	Sistema		
				Dic. 2009	Dic. 2010	Set. 2011
<b>Rentabilidad</b>						
Utilidad Neta/Ing. Financieros	23.6%	25.2%	26.6%	23.8%	27.4%	26.9%
Mg. Operc. Financ./Ing. Financieros	76.6%	79.5%	74.5%	73.8%	79.3%	74.6%
Resul. Operac. neto / Activos Prod.	3.8%	3.1%	2.5%	3.6%	3.4%	2.9%
Utilidad Neta / Activos Prod.	1.8%	1.4%	1.3%	1.7%	1.7%	1.6%
Utilidad Neta / Capital	53.4%	46.9%	40.1%	34.6%	31.9%	30.5%
ROE	30.2%	29.9%	31.1%	22.1%	22.0%	23.7%
<b>Eficiencia Operacional</b>						
Gtos. Apoyo y Deprec./ Activos Produc.	3.7%	2.9%	2.3%	3.0%	2.8%	2.0%
Gdtos. Personal / Activos Produc.	1.5%	1.1%	1.0%	1.4%	1.2%	1.0%
Gtos. Personal / Util. Oper. Bruta	19.4%	17.7%	21.1%	21.0%	19.6%	23.6%
Gtos. Generales / Activos Produc.	1.9%	1.4%	1.1%	1.3%	1.2%	0.9%
Gtos. Generales / Util. Oper. Bruta	24.8%	23.2%	22.1%	20.4%	19.5%	20.4%
Gtos. Personal / No. de Empleados (MS/.)	60.9	60.7	67.9	72.2	68.4	58.0
Gtos. Generales / No. de sucurs. (MS/.)	2,249.3	2,190.5	1,880.0	1,924.2	1,874.7	1,455.9

ascendente a S/. 414.6 millones, que resulta S/. 29.4 millones mayor a lo obtenido a setiembre del 2010 (S/. 385.2 millones), determinando, un crecimiento de 7.6%, que se refleja en mejores niveles de rentabilidad neta, medidos, tanto respecto a activos productivos, como al patrimonio.

### c. Solvencia

El crecimiento de las operaciones de Interbank está respaldado por la fortaleza patrimonial del Grupo Interbank, la cual es puesta de manifiesto permanentemente a través de compromisos de capitalización de utilidades, teniéndose el acuerdo de accionistas para capitalizar como mínimo 50% de las utilidades de libre disposición obtenidas anualmente (luego de la constitución de reservas legales). A la fecha, se tiene el compromiso de capitalizar el íntegro de las utilidades obtenidas al 30 de setiembre por S/. 414.6 millones.

A pesar de este nivel patrimonial, el ratio de endeudamiento del banco (pasivos / patrimonio) ha disminuido de 10.6 veces en diciembre del 2010, a 8.5 veces a setiembre del 2011.

Además del fortalecimiento patrimonial mencionado, se ha realizado emisiones de bonos subordinados realizados en el marco del Primer Programa de Bonos Subordinados, de los que se han colocado 6 emisiones por un total de S/. 296.5 millones, que están incluidos en el cálculo del patrimonio efectivo.

Destaca la emisión de bonos subordinados híbridos en el mercado internacional (abril del 2010), bajo la denominación "Non Cumulative Fixed / Floating Rate Step-up Junior Subordinated Notes due 2070", por un monto de US\$ 200.0 millones, con una tasa anual de 8.5% hasta el año 2020, y posteriormente, la tasa será de 10.5% o LIBOR + 3 meses + 674bps (cualquiera sea la más alta). El plazo de vencimiento de los bonos es abril del 2070 (pudiendo ser redimidos por el banco en abril del 2020).

El 30 de setiembre del 2010 se llevó a cabo la colocación de valores emitidos a través de la Sucursal ubicada en la

República de Panamá, denominados "5.750 Senior Notes due 2020", por un monto de US\$ 400.0 millones con una tasa que alcanzó 5.75%. Estos bonos tienen vencimiento en octubre del 2020.

A setiembre del 2011, el patrimonio efectivo de Interbank ascendió a S/. 2,365.2 millones, el cual cubre los requerimientos patrimoniales del banco. A setiembre del 2011, el ratio de capital global del banco fue de 14.56% de los activos (es decir, un ratio de apalancamiento de los activos ponderados por riesgo de 6.87 veces), fortalecido respecto a periodos anteriores (14.43% al cierre del 2010 y 11.54% al cierre del 2009), gracias a la capitalización de resultados realizada en los últimos periodos.

Además del respaldo patrimonial, el banco completa sus requerimientos de fondos con: (i) recursos captados a través de depósitos, tanto de personas naturales, como de personas jurídicas e instituciones financieras, con un saldo de obligaciones con el público de S/. 12,304.3 millones a setiembre del 2011 (netas de operaciones en canje); (ii) líneas de endeudamiento locales otorgadas por Cofide por S/. 757.1 millones; (iii) líneas de endeudamiento de instituciones financieras del exterior por S/. 1,500.9 millones, resaltando los préstamos otorgados por Credit Suisse y por Deutsche Bank que representan 58.6% del total adeudado a instituciones financieras del exterior a setiembre del 2011, y que están garantizadas con notas negociables a largo plazo emitidas por IBK DPR Securitizadora, las que a su vez están respaldadas con remesas recibidas por Interbank a través de esta institución; (iv) fondos obtenidos mediante la emisión de valores en el mercado de capitales: bonos de arrendamiento financiero (con un saldo de S/. 136.5 millones); bonos hipotecarios (S/. 16.6 millones); bonos subordinados, (S/. 293.9 millones); bonos subordinados híbridos, (US\$ 200 millones) y bonos comunes (Bonos Senior Notes Due 2020, por un monto de US\$ 400 millones, emitidos en el mercado internacional).

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

	Dic.2009	Dic.2010	Set.2011	Sistema		
				Dic. 2009	Dic.2010	Set.2011
<b>Adecuación de Capital</b>						
Tolerancia a Pérdidas	4.87%	3.96%	4.23%	6.84%	5.89%	6.14%
Endeudamiento Económico	19.52	24.28	22.61	13.62	15.97	15.28
Ratio de Apalancamiento Global	8.67	6.93	6.87	7.42	7.34	7.24
Ratio de Capital Global	11.54%	14.43%	14.56%	13.47%	13.63%	13.82%
<b>Riesgo de Ilquidez y Posición Cambiaria</b>						
Liquidez básica sobre pasivos	1.27	0.70	0.43			
Liquidez básica sobre Patrimonio Económico	1.47	1.49	0.88			
Liquidez corto plazo sobre pasivos	1.24	0.97	0.56			
Liquidez corto plazo sobre Patrimonio Económico	1.13	0.97	0.62			
Liquidez mediano plazo sobre pasivos	-0.10	-0.11	-0.07			
Liquidez mediano plazo sobre Patrimonio Económico	-1.28	-1.14	-0.62			
Activos en US\$ - Pasivos en US\$/ Patrim. Econom.	-0.25	-1.16	-0.31			

El Directorio de Interbank ha aprobado la futura emisión del Tercer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero, por US\$ 300 millones.

Se tiene autorización de emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos del Banco hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 200 millones.

La recomposición de la estructura de pasivos de la institución se realiza buscando tender a plazos más largos, involucrando costos financieros relativamente menores, lo que permitirá contar con los fondos necesarios para sostener el crecimiento de las colocaciones.

#### d. Liquidez

Interbank muestra holgados niveles de liquidez, lo cual se confirma a través de los ratios de liquidez promedio mensual obtenidos, que en el mes de setiembre del 2011 fueron de 30.58% en moneda nacional, y de 46.71% en moneda extranjera, por encima del mínimo legal requerido, de 8.00% y 20.00%, respectivamente.

Esta holgura en la liquidez de la institución se explica principalmente por los fondos disponibles mantenidos (que incluyen el requerimiento de encaje, dado el nivel de depósitos del banco); y por la importante cartera de inversiones, constituida principalmente por CDs del BCR, por bonos (soberanos y globales) emitidos por el Estado Peruano.

Esta posición permite afrontar eventuales requerimientos adicionales de liquidez, además de obtener atractivos rendimientos de los instrumentos materia de inversión.

A pesar de la alta disponibilidad de fondos de corto plazo, el banco muestra calces más ajustados por plazos de vencimientos, en plazos menores a 30 días por el aumento fondos captados bajo la forma de depósitos de ahorros y a plazo. En tramos superiores a 6 meses, se observa cierto descalce por plazos de vencimiento debido al importante saldo de depósitos captados en esos plazos. Sin embargo, el banco no ha afrontado problemas que afecten su nivel de liquidez ni la disponibilidad de los recursos.

En caso de afrontarse eventuales ajustes en la liquidez, el plan de contingencia del banco considera el uso de líneas de créditos del exterior aprobadas y no utilizadas, préstamos interbancarios locales, venta de cartera crediticia, depósitos de empresas vinculadas y si fuera el caso, aportes de capital.

Interbank cuenta con estadísticas históricas respecto a la estabilidad de sus recursos, considerando porcentajes de retiros y de renovación de depósitos, que se aplican para el cálculo de calce de plazos y de tasas de interés, respaldando las características de su operación.

#### Participación de mercado

	Dic.2009		Dic.2010		Set.2011	
	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking	Particip.	Ranking
<b>Total de colocaciones directas</b>	11.04%	4/15	11.27%	4/15	10.83%	4/15
Descuentos	9.95%	4/15	8.39%	4/15	10.41%	3/15
Tarjeta de crédito	18.44%	2/15	18.30%	2/15	17.71%	2/15
Préstamos	10.53%	4/15	10.75%	4/15	10.32%	4/15
<b>Total de Depósitos</b>	11.14%	4/15	9.97%	4/15	9.82%	4/15
Depósitos a la Vista	9.27%	4/15	7.48%	4/15	8.30%	4/15
Depósitos de Ahorro	13.63%	4/15	13.93%	4/15	13.50%	4/15
Depósitos a Plazo	12.87%	4/15	9.70%	4/15	8.43%	4/15

## DETALLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CLASIFICADOS

<p><b>1. Depósitos a Corto Plazo</b>  <i>S/.</i> 2,093.7 millones y <i>US\$</i> 563.8 millones.</p>
<p><b>2. Depósitos a Plazo entre uno y diez años</b>  <i>S/.</i> 397.5 millones y <i>US\$</i> 126.3 millones.</p>
<p><b>3. Segundo Programa de Bonos del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank – Bonos de Arrendamiento Financiero</b>        Hasta por un monto máximo en circulación de <i>US\$</i> 50'000,000 o su equivalente en moneda nacional, destinados a financiar operaciones de arrendamiento financiero. El 3 de abril del 2008 se emitió la Primera Emisión – Serie A por <i>S/.</i> 136'450,000 (equivalente a <i>US\$</i> 50 millones), a un plazo de 5 años, involucrando una tasa de interés de 6.45%. Su plazo de emisión venció en marzo del 2010.</p>
<p><b>4. Tercer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank</b>        Hasta por un monto máximo en circulación de <i>US\$</i> 300'000,000 o su equivalente en moneda nacional, destinados a financiar operaciones de arrendamiento financiero. Se tiene prevista la Primera Emisión hasta por <i>S/.</i> 40'000,000 cuya fecha de colocación será definida al momento de la emisión. Asimismo, la tasa de interés podrá ser fija, variable o cupón cero.</p>
<p><b>5. Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank</b>        Involucra un monto máximo de emisión de <i>US\$</i> 200 millones, a ser emitidos con un plazo mayor a 5 años para que sean considerados como parte del patrimonio efectivo de la institución. Bajo el marco de este programa se ha realizado las siguientes colocaciones: (i) la Segunda Emisión – Serie B, emitida el 31 de octubre del 2008, por <i>US\$</i> 30 millones, involucrando una tasa de interés de 9.5%, a un plazo de vencimiento de 15 años; (ii) la Tercera Emisión – Serie Única, emitida el 10 de setiembre del 2008, por <i>S/.</i> 110 millones, involucrando una tasa de interés de VAC + 3.50%, a un plazo de vencimiento de 15 años; (iii) la Quinta Emisión – Serie A, emitida el 17 de julio del 2009, por <i>S/.</i> 3.3 millones, involucrando una tasa de interés de 8.5%, a un plazo de vencimiento de 10 años; y, (ii) la Sexta Emisión – Serie A, emitida el 17 de julio del 2009, por <i>US\$</i> 15.11 millones, involucrando una tasa de interés de 8.1563%, a un plazo de vencimiento de 10 años. El plazo de emisión fue renovado en julio del 2010.</p>
<p><b>6. Primer Programa de Bonos del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank</b>        Involucra un monto de emisión de hasta <i>US\$</i> 130 millones, o su equivalente en moneda nacional, que podría incluir Bonos Subordinados hasta por <i>US\$</i> 30'000,000, Bonos Hipotecarios hasta por <i>US\$</i> 50'000,000 y Bonos Corporativos hasta por <i>US\$</i> 50'000,000. El plazo de emisión de este programa venció en setiembre del 2007, habiéndose realizado las siguientes emisiones:</p> <p><b>a. Bonos Subordinados Redimibles Interbank – Primera Emisión</b>        El 10 de octubre del 2003, se emitió la Serie A por <i>US\$</i> 15 millones, a un plazo de 10 años, involucrando una tasa de interés de 6.75%.</p> <p><b>b. Bonos Hipotecarios Interbank – Primera Emisión</b>        El 29 de enero del 2004 se emitió la Serie A por <i>US\$</i> 10 millones, a un plazo de 10 años, involucrando una tasa de interés de 4.9%, contando a la fecha con un saldo del principal de <i>US\$</i> 2.4 millones. El esquema de amortización de estos bonos es: 6% del valor nominal del principal para el primer semestre, 5% del valor nominal del segundo al decimonoveno semestre, y 4% del valor nominal para el último semestre.        Estos bonos están garantizados con una cartera de créditos con garantía hipotecaria preferente de primer rango, ascendente a <i>US\$</i> 13'466,766, que cumpla las siguientes condiciones: (i) créditos hipotecarios para vivienda otorgados en la ciudad de Lima, sin incluir créditos del Programa MiVivienda, (ii) tendrán una categoría Normal según la clasificación de Interbank, (iii) la relación entre el saldo adeudado de cada crédito y su valor comercial será menor a 0.70, (iv) la relación entre el flujo de cobranzas de los créditos y la próxima cuota de los bonos deberá ser mayor o igual a 1.2 veces, (v) la relación entre el saldo de la cartera de créditos hipotecarios cedidos en respaldo de los bonos hipotecarios y el saldo del principal de los bonos, deberá ser mayor a 1.25 veces. Si alguno de los créditos dejase de cumplir con estas características será reemplazado.</p> <p><b>c. Bonos Hipotecarios Interbank – Segunda Emisión</b>        El 4 de noviembre del 2005 se emitieron en dos series: Serie A por <i>US\$</i> 888 mil, a un plazo de 10 años, involucrando una tasa de interés de 5.64%, y Serie B por <i>US\$</i> 9.112 millones, a un plazo de 10 años, involucrando una tasa de interés de Libor 6m + 0.9%. A la fecha, el saldo de emisión es de <i>US\$</i> 0.21 millones de la Serie A y de <i>US\$</i> 2.19 millones de la Serie B. El esquema de amortización de estos bonos es: 4% del valor nominal del principal para el primer semestre, 6% del valor nominal del segundo al decimocuarto semestre, y 3% del valor nominal del decimoquinto al vigésimo semestre.        Estos bonos están garantizados con una cartera de créditos con garantía hipotecaria preferente de primer rango, ascendente a <i>US\$</i> 12,751,026.10, que cumpla las siguientes condiciones: (i) créditos hipotecarios para vivienda otorgados en la ciudad de Lima, sin incluir créditos del Programa MiVivienda, (ii) tendrán una categoría Normal según la clasificación de Interbank, (iii) la relación entre el saldo adeudado de cada crédito y su valor comercial será menor a 0.70, (iv) la relación entre el flujo de cobranzas de los créditos y la próxima cuota de los bonos deberá ser mayor o igual a 1.2 veces, (v) la relación entre el saldo de la cartera de créditos hipotecarios cedidos en respaldo de los bonos hipotecarios y el saldo del principal de los bonos, deberá ser mayor a 1.25 veces. Si alguno de los créditos dejase de cumplir con estas características será reemplazado.</p>

**7. Primer Programa de Bonos Corporativos del Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank**

Involucra un monto máximo de emisión de US\$ 200 millones o su equivalente en moneda nacional, contando con garantía genérica sobre su patrimonio. Los Bonos serán emitidos en Dólares Americanos o Nuevos Soles.

**a. Bonos Corporativos Interbank – Primera Emisión**

La primera emisión será por un importe máximo de S/. 30'000,000.00, los cuales tendrán un plazo de cinco (5) años contados a partir de su fecha de emisión. Los Bonos tendrán un valor nominal de S/.1,000.00 cada uno y devengarán intereses equivalentes a una tasa de interés nominal anual y fija.