



Equilibrium  
Clasificadora de Riesgo S.A.

## BANCO INTERNACIONAL DEL PERU S.A.A. - INTERBANK

Lima, Perú

### Informe de Clasificación

Sesión de Comité: 27 de setiembre de 2017

#### Contacto:

(511) 616 0400

Jaime Tarazona  
Analista Asociado  
[jtarazona@equilibrium.com.pe](mailto:jtarazona@equilibrium.com.pe)

Erika Salazar  
Analista Asociado  
[esalazar@equilibrium.com.pe](mailto:esalazar@equilibrium.com.pe)

### Instrumento

### Clasificación\*

Entidad	A
Depósitos a Plazo (hasta un año)	EQL 1+.pe
Depósitos a Plazo (más de un año)	AA+.pe
Bonos Corporativos	AA+.pe
Bonos Subordinados	AA.pe

\*Para una mayor referencia del instrumento clasificado referirse al Anexo I

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.equilibrium.com.pe>) donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2013, 2014, 2015 y 2016., así como Estados Financieros No Auditados al 30 de junio de 2016 y 2017 de la Entidad. Equilibrium comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Equilibrium no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la metodología vigente aprobada en sesión de Directorio de fecha 20/01/2017. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17

**Fundamento:** Luego de la evaluación realizada, el Comité de Clasificación de Equilibrium decidió mantener la categoría de A como Entidad otorgada al Banco Internacional del Perú (en adelante el Banco, la Entidad o Interbank), así como ratificar las clasificaciones asignadas tanto a sus instrumentos financieros inscritos en el mercado de capitales y depósitos a plazo.

La clasificación se encuentra sustentada en el posicionamiento que tiene la Entidad al ubicarse en el cuarto lugar respecto a colocaciones, depósitos y patrimonio de la totalidad del sistema bancario peruano. Adicionalmente, se consideró como un factor positivo la pertenencia al Grupo Intercorp – que al 30 de junio de 2017 administra activos por S/63,241 millones y tiene un patrimonio consolidado de S/9,400 millones – debido a que le permite acceder a una extensa red de distribución, y a una base de clientes con los cuales se puede realizar ventas cruzadas; así como obtener fondeo mediante la captación de depósitos estables y de menor costo.

Suma a lo indicado previamente, el adecuado nivel de solvencia que registra el Banco y que le permite continuar expandiendo la oferta de créditos. Cabe indicar que en Junta General de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2017, se aprobó la capitalización parcial de los resultados del ejercicio 2016, lo cual ha permitido el fortalecimiento del indicador de suficiencia patrimonial TIER 1 respecto al APR total se ubique en su máximo histórico (11.70%) y en nivel superior al de los otros bancos grandes. Lo mencio-

nado a su vez ha fortalecido el ratio de capital global que aumentó a 16.6% (15.90% en diciembre de 2016).

No menos importante, resulta la experiencia, profesionalismo y estabilidad de la Plana Gerencial y el Directorio. Cabe indicar que Interbank es clasificado por Moody's Investors Service, quien le otorga el rating Baa2 a sus depósitos de largo plazo en moneda extranjera, el mismo que desde el 12 de setiembre de 2017 tiene asignada perspectiva favorable.

Por otro lado, la clasificación de la Entidad y sus instrumentos se encuentra limitada a obtener un aumento de clasificación debido al mayor nivel de morosidad que se viene registrando en los créditos *retail* (consumo e hipotecarios), los cuales participan en niveles superiores al 53% del portafolio. Cabe mencionar que estos créditos tienen una mayor exposición ante el menor dinamismo en el consumo, así como a los mayores niveles de morosidad que se vienen registrando en todo el sistema. De igual manera, la morosidad de la cartera de créditos aumentó de 2.64% a 2.81% en los últimos 6 meses; en tanto la mora real experimentó la misma tendencia. Con la finalidad de mitigar esta situación, el Banco mantiene adecuados niveles de cobertura de la cartera problema y viene trabajando en implementar mejoras en el proceso crediticio.

Durante el primer semestre de 2017 el portafolio de colocaciones continuó registrando una tendencia creciente; la cual fue financiada por los recursos mantenidos en tesorería y las captaciones de depósitos de largo plazo lo que le

ha permitido reducir favorablemente la concentración de los principales depositantes. Respecto a la rentabilidad, la utilidad del semestre retrocede respecto al periodo anterior a razón de los mayores gastos por provisiones dado el ajuste en la calidad de la cartera, así como por mayores gastos operativos; no obstante las métricas de rentabilidad se mantienen sin variaciones significativas.

Como hecho importante del semestre, destaca la incorporación desde enero de 2017 de los Sres. Carlos Tori Grande y Alfonso Diaz Tordoya como Vicepresidente de Negocios Retail y Vicepresidente de Canales de Distribución, respectivamente. Asimismo, con fecha 15 de febrero de 2017, se anunció la futura fusión por absorción simple entre Interbank y Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A (entidad absorbida), la cual no se espera que genere impacto significativo en los Estados Financieros del Banco. Al respecto, en la JGA de fecha 27 de marzo de 2017, se aprobó dicha operación, la misma que se espera entre en vigencia en el segundo semestre del presente ejercicio.

Cabe indicar igualmente que, durante el primer trimestre de 2017, el fenómeno denominado El Niño Costero (FEN) afectó diversas regiones de la costa del país. Al respecto, el 16 de marzo de 2017 la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) emitió el Oficio Múltiple N° 10250-2017 a través del cual las entidades financieras podrán cambiar las condiciones contractuales de los créditos otorgados a deudores minoristas ubicados en localidades declaradas en emergencia sin que ello implique una refinanciación. El

portafolio potencialmente expuesto por el FEN inicialmente fue estimado en S/1,000 millones y ha venido disminuyendo a S/800 millones; por otro lado, se realizaron reprogramaciones por S/388.0 millones al amparo del oficio de la SBS. Cabe indicar que durante el semestre se han constituido S/6.0 millones de provisiones; las mismas que podrían incrementarse al rango de S/40 a S/50 millones en lo que resta del presente ejercicio según la información anunciada en el último *Conference Call* de resultados de IFS, holding de Interbank.

En opinión de Equilibrium el Banco mantiene adecuados indicadores financieros; no obstante, durante el semestre se ha identificado ajustes en la calidad de los activos – en línea con la tendencia de la industria financiera – así como en el registro de mayores gastos. En este sentido, resulta de especial importancia las mejoras que se vienen desarrollando en el proceso de originación, seguimiento y recuperación; así como en los proyectos de búsqueda de eficiencia. Interbank mantiene el reto de ser cada vez competitivo en un entorno cambiante; por lo cual es de especial importancia las sinergias que obtiene de sus empresas relacionadas; lo cual propiciará en el futuro mayores niveles de rentabilidad. Equilibrium continuará monitoreando el desarrollo de los eventos que pueda impactar en el nivel de riesgo de la Entidad y de sus instrumentos, comunicando de manera oportuna cualquier variación significativa al respecto.

**Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la clasificación:**

- Crecimiento del portafolio de colocaciones que le permita aumentar su posicionamiento relativo en el sector bancario, acompañado de niveles de morosidad controlados, así como mayores niveles de rentabilidad.
- Menor concentración de los principales depositantes y del sector público; y simultáneamente disminución en el costo de fondeo.

**Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la clasificación:**

- Deterioro en la capacidad de pago de clientes que impacte de manera significativa la calidad crediticia de la cartera de colocaciones.
- Deterioro en la cobertura que brindan las provisiones a la cartera problema, con el consecuente impacto en la exposición patrimonial.
- Pérdida de respaldo patrimonial.
- Aumento en los descalces entre activos y pasivos por tramos.
- Incremento en la competencia del sector que impacte negativamente en el crecimiento del portafolio de colocaciones.

**Limitaciones encontradas durante el proceso de evaluación:**

- No se encontraron limitaciones en el análisis.

## DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

### Generalidades y hechos de importancia

Interbank fue constituido el 1 de mayo de 1897 e inició sus operaciones el 17 de mayo del mismo año.

El 15 de febrero de 2017 se aprobó la futura fusión por absorción simple entre Interbank y Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A (entidad absorbida). En la JGA de fecha 27 de marzo de 2017, se aprobó dicha operación, la misma que no se espera genere impacto significativo en los Estados Financieros del Banco; y además que entre en vigencia en el segundo semestre del presente ejercicio.

### Grupo Económico

La sociedad pertenece al denominado Grupo Intercorp, cuyas principales empresas integrantes se detallan a en el anexo II.

### Composición Accionaria, Directorio y Plana Gerencial

El accionariado, directorio y plana gerencial de Interbank se presentan en el anexo III.

Desde enero de 2017, el Sr. Carlos Tori Grande asumió como Vicepresidente de Negocios Retail, y el Sr. Alfonso Diaz Tordoya la Vicepresidencia de Canales de Distribución.

### Participación de Mercado

Al 30 de junio de 2017, Interbank mantiene el cuarto lugar dentro del sistema bancario local en cuanto a captaciones, colocaciones y patrimonio (sin variaciones respecto a diciembre de 2016); según se detalla en el cuadro siguiente:

Participación en el Sistema Bancario	2014	2015	2016	Jun.17
Créditos Directos	11.3%	11.1%	11.2%	11.4%
Depósitos Totales	11.4%	12.1%	12.6%	11.8%
Patrimonio	10.6%	10.2%	10.7%	10.7%

Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Sobre las colocaciones directas por tipo de crédito, a la fecha de corte el Banco participa de forma relevante en el segmento de créditos de consumo revolvente y no revolvente. Sobre la dinámica de su participación durante el primer semestre de 2017, destaca su mayor presencia en el segmento de créditos corporativos (+115pbs), pequeña empresa (+23pb) e hipotecario (+22pb), tal como puede verse a continuación:

Tipo de Crédito	Dic.16		Jun.17	
	Part.	Pos.	Part.	Pos.
Consumo Revolvente	23.1%	2°	22.7%	2°
Consumo No Revolvente	19.7%	2°	19.8%	2°
Hipotecario	13.1%	4°	13.2%	4°
Corporativos	7.6%	4°	7.6%	4°

Tipo de Crédito	Dic.16		Jun.17	
	Part.	Pos.	Part.	Pos.
Medianas Empresas	8.8%	4°	8.5%	4°
Grandes Empresas	9.8%	4°	11.1%	4°
Microempresas	0.6%	6°	0.7%	6°
Pequeñas Empresas	3.9%	5°	4.0%	5°

Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

## GESTIÓN DE RIESGOS

El Banco cuenta con herramientas para identificar y administrar los riesgos que incluye la gestión del riesgo crediticio, mercado, operativo y liquidez. El organismo responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración de riesgos es el Directorio del Banco. Dicha tarea incluye la definición de los límites globales y específicos de exposición por cada tipo de riesgo. A su vez, el Directorio delega al Comité de Gestión Integral de Riesgos la administración de riesgos del Banco que permita su normal funcionamiento. Este Comité se encarga de velar por el cumplimiento de los objetivos definidos previamente por el Directorio. Dicho Comité se reúne al menos seis veces al año y define el nivel de tolerancia y apetito a todos los riesgos que el Banco está dispuesto a asumir y es donde se dictan las acciones correctivas en caso existan desviaciones con respecto a los niveles establecidos.

### Riesgo Crediticio

El Banco cuenta con diversas herramientas y metodologías que permiten identificar, medir, mitigar y controlar los diferentes riesgos en función a lo establecido por la SBS y siguiendo los lineamientos y buenas prácticas de Basilea II. La gestión del riesgo crediticio comprende tres etapas: la admisión de los riesgos, el seguimiento y monitoreo así como la recuperación de la cartera problema, alineados con el apetito definido por la Alta Dirección. En la etapa de admisión de la banca comercial se realizan evaluaciones cualitativas y cuantitativas así como la determinación de un rating en función del perfil de riesgo. Adicionalmente, se evalúa también la estructura y calidad de garantías y niveles de concentración individual, de grupo y sectorial. La etapa de seguimiento de la cartera se da a través de comités de vigilancia y sistemas de alertas tempranas que permiten identificar oportunamente comportamientos anómalos de los clientes así como excesos en parámetros definidos.

En el caso de los créditos otorgados a personas naturales, la evaluación crediticia utiliza un conjunto de herramientas del tipo *workflow* y motores de decisión, así como *scores* aplicados al ciclo de vida del crédito. En la etapa de monitoreo se apoyan en modelos de sobreendeudamiento y *scores* de comportamiento que permitan realizar acciones correctivas ante deterioros. La recuperación de los créditos en mora lo realiza la División de Cobranzas Banca Personas; para ello utilizan canales virtuales, cobranza telefónica, cobranza domiciliaria, cobranza prejudicial, judicial y recupero de castigos, contando con un equipo interno y empresas externas especializadas.

### Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez

Con respecto a los riesgos de mercado, el Banco está expuesto a la probabilidad de variación del tipo de cambio, de tasa de interés y de precios que pueden afectar el valor de los activos y pasivos financieros del Banco. En ese sentido, el Banco separa las exposiciones en el *Trading Book*, que comprende las inversiones líquidas, y en el *Banking Book* comprendido por los activos y pasivos propios del negocio de intermediación financiera.

Los riesgos asociados al *Trading Book* son monitoreados diariamente vía el seguimiento de los límites de exposición máxima por moneda, por tipo de inversión, de VaR (Valor en Riesgo) y de tolerancia de pérdida esperada (*stop loss*). En relación al *Banking Book*, el Banco monitorea los riesgos de tasa de interés y tipo de cambio con el establecimiento de límites por exposición. Asimismo, para ambos casos se elevan informes regulares para el Comité GIR y el comité ALCO.

A nivel de riesgo de liquidez, Interbank posee un conjunto de indicadores que se monitorean y reportan a diario, los mismos que establecen los niveles mínimos de liquidez permitidos en el corto plazo. Dichos indicadores reflejan riesgos por concentración, estabilidad, posición de monedas así como principales depositantes. La División de Riesgo de Mercado es la encargada de hacer seguimiento a dichos indicadores. Adicionalmente, se realiza el análisis de calce de plazos y monedas, límites mínimos de fondos disponibles para cubrir las necesidades de liquidez, toda vez que el Banco se encuentra expuesto a retiros diarios de sus recursos disponibles, la reducción inesperada en las fuentes de fondeo, la incapacidad de liquidar activos de manera rápida, entre otros.

### Riesgo Operacional

El modelo de gestión de riesgo operacional en Interbank se sustenta en cuatro herramientas para la identificación y medición de los riesgos con el objetivo de facilitar la toma de decisiones que no estén alineadas con el apetito y tolerancia dada del Banco: i) auto-evaluación de riesgos y controles, ii) recolección de eventos de pérdida, iii) indicadores de riesgo y iv) seguimiento a los Planes de Acción. Cabe señalar que en noviembre de 2015 el regulador renovó hasta noviembre de 2018 la licencia al Banco para el uso del método estándar alternativo (ASA) para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional.

### Gestión de Riesgo de Grupo Económico y Conglomerado Financiero.

Cada subsidiaria del Grupo Económico Intercorp cuenta con una estructura y organización especializada en la gestión, medición, mitigación y cobertura de los riesgos según las necesidades y requerimientos regulatorios de cada negocio. Si bien las subsidiarias funcionan de manera independiente, lo hacen de manera articulada con las disposiciones impartidas por el Directorio y la Gerencia de Intercorp Perú Ltd.

### Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

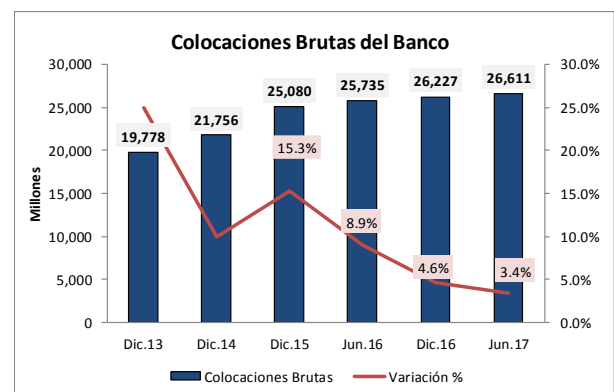
El Banco cuenta con una Unidad de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo la cual reporta directamente al Directorio bajo la responsabilidad del Oficial de Cumplimiento.

Se cuenta con un Manual que describe las políticas y procedimientos implementados en el Banco para la prevención del delito de lavado de activos y financiamiento del terrorismo así como el Manual Corporativo de PLAFT que aplica a las empresas del grupo Intercorp. Ambos Manuales son de conocimiento del personal y el cumplimiento de sus disposiciones es de carácter obligatorio.

## ANÁLISIS FINANCIERO

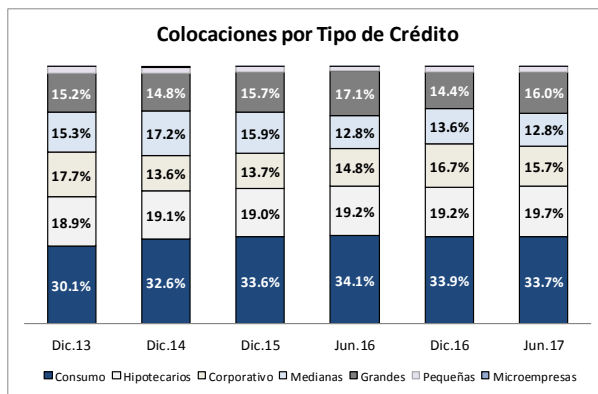
### Activos y Calidad de Cartera

Al 30 de junio de 2017, los activos de Interbank totalizaron S/41,482 millones, disminuyendo en 1.8% en relación a diciembre de 2016. El ajuste más importante se registró en la partida de fondos disponibles debido a que durante el semestre disminuyeron los depósitos comerciales; además de la liberación de recursos que fueron empleados para expandir la oferta de créditos y obtener un mayor retorno.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

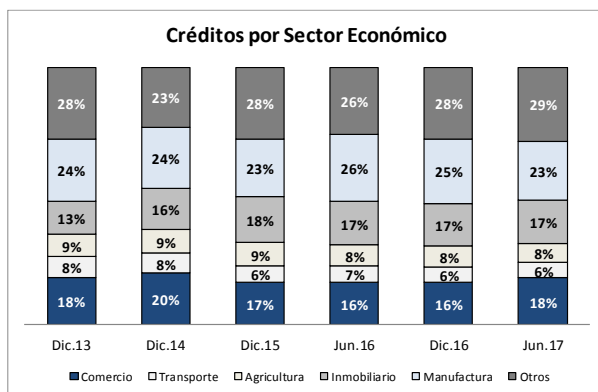
La cartera de colocaciones brutas totalizó S/26,611 millones, registrando un incremento de 1.5% respecto a diciembre de 2016; y en mayor proporción que el sistema bancario que experimentó una contracción (-0.7%). El dinamismo en la cartera obedece a mayores créditos otorgados a préstamos no revolventes (+S/248.7 millones), seguido de hipotecarios para vivienda (+S/173.9 millones), neto de menores créditos de tarjetas de crédito (-S/93.6 millones) y arrendamiento financiero (-S/81.5 millones). La evolución de la estructura de colocaciones del Banco en el período 2013 – 2017 se presenta a continuación:



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

El crédito promedio de Interbank se ubicó en S/27,320 ligeramente superior a los S/26,969 de diciembre de 2016; asociado al crecimiento registrado en créditos hipotecarios y de mediana empresa. A pesar de lo señalado previamente, el crédito promedio se mantiene por debajo del promedio de la banca múltiple (S/55,691), lo cual está alineado con el esquema de negocio del banco.

En relación a la distribución de la cartera comercial según sector económico, las colocaciones a la industria manufacturera son las más importantes con una participación de 22.7% (-255pbs en relación a diciembre de 2016). Cabe destacar que durante el semestre los créditos destinados a comercio incrementaron su participación relativa al segundo lugar (18.1%); en menor proporción participan los créditos de actividades inmobiliarias y a los sectores de electricidad, gas y agua. A continuación se muestra la dinámica de los últimos periodos por sector económico:



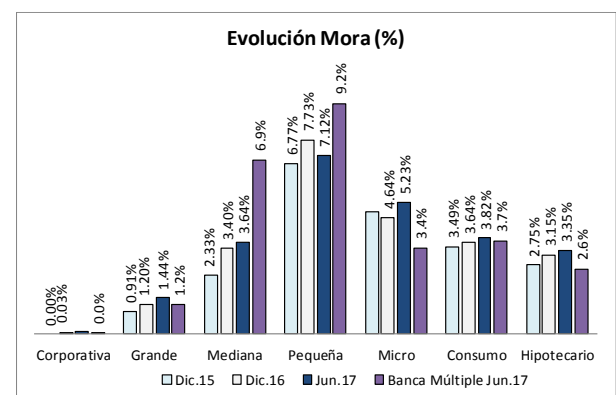
Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Respecto a la estructura de la cartera según moneda, continúa la tendencia hacia la solarización observada desde los ejercicios previos. Es así que el saldo de la cartera bruta en Soles aumentó de 73.0% a 73.9% entre diciembre de 2016 y junio de 2017. Cabe destacar que el Banco viene cumpliendo con las metas de desdolarización establecidas por el BCRP.

En línea con la dinámica del sector, Interbank incrementó sus niveles de morosidad durante el periodo analizado. La cartera atrasada incrementó en 8.0% hasta totalizar S/748.8 millones. El crecimiento en dicha cartera originó que el indicador de morosidad contable aumente de

2.64% a 2.81% en el primer semestre; manteniéndose por debajo del promedio de la banca múltiple y los cuatro principales bancos. La primera mitad del año estuvo marcada por el FEN, las menores tasas de crecimiento de la demanda interna y el retraso en la ejecución de determinados proyectos. La Entidad viene implementando mejoras en el proceso de originación y admisión de riesgo.

El portafolio de créditos atrasados se compone mayoritariamente de créditos de consumo (45.79%), seguido de créditos hipotecarios (23.41%) y mediana empresa (16.51%). Respecto a la dinámica de la morosidad, cabe indicar que en todas las categorías se han registrado incrementos con excepción de pequeña empresa, destacándose los reportados en micro empresa (+58pbs), gran empresa (+25pbs) y mediana empresa (+24pbs). En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la mora:



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

La cartera refinanciada de la Entidad totaliza S/274.9 millones, retrocediendo respecto a lo registrado al cierre del 2016 (S/296.5 millones). Al incorporar los créditos refinanciados al indicador de mora aumenta a 3.85% (3.77% en diciembre de 2016); no obstante se mantiene por debajo del promedio del sistema (4.40%) y de los cuatro bancos más grandes (4.18%).

En cuanto a la calidad la cartera de créditos según la categoría de riesgo del deudor; aumenta la participación relativa de los créditos en calidad de normal que incrementan de 92.6% a 92.8% entre diciembre de 2016 y junio de 2017. Por su parte, la cartera crítica<sup>1</sup> creció ligeramente a 4.87% (4.77% en diciembre de 2016); manteniéndose en mejor posición respecto al promedio del sistema (4.91%).

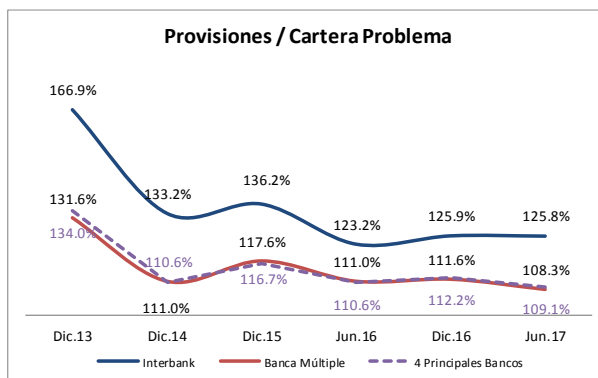
En los últimos doce meses Interbank ha realizado castigos por S/810.4 millones, aumentando en 6.6% en relación al ejercicio 2016 con el objetivo de ir limpiando la cartera. Ello ocasionó que la proporción de los castigos en relación a la cartera de créditos aumente de 2.82% a 2.96%; siguiendo la tendencia de las entidades financieras que tienen importante presencia en créditos de consumo. De igual manera, si bien la mora real (créditos atrasados + refinanciados + castigos / colocaciones brutas + castigos) incrementó a 6.69% (+21pbs), lo hizo en

<sup>1</sup> Deficiente + dudoso + pérdida.



menor proporción que la banca múltiple (+36pbs) y los cuatro principales bancos (+31pbs).

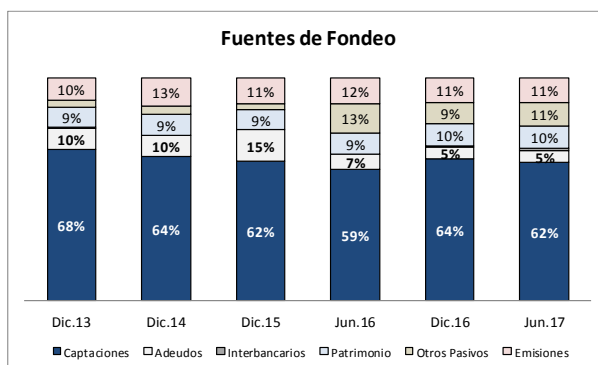
El nivel de morosidad registrado, fue compensado por el importante stock de provisiones (S/1,288 millones); que cubren de manera suficiente la cartera problema (125.83%); ubicándose por encima del promedio del sistema bancario (108.30%) y de los principales cuatro bancos (109.07%) (ver gráfico inferior). Durante el semestre se generó una provisión de S/6.0 millones por efecto FEN y se estima que el efecto al cierre ejercicio pueda estar en el rango de S/40-S/50 millones de provisiones. Cabe indicar que la Entidad tiene un superávit de provisiones de S/221.3 millones, que podrían ser aplicadas en el futuro.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

### Pasivos y Estructura de Fondo

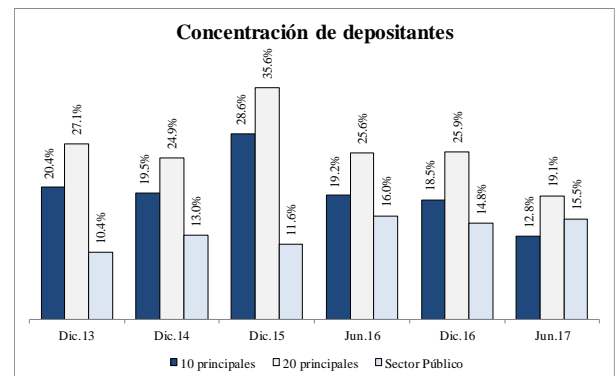
Al finalizar el primer semestre de 2017, los pasivos totalizaron S/37,248 millones retrocediendo en 2.1% respecto a diciembre de 2016 (S/38,049 millones). La dinámica se explica por menores fondos de depósitos comerciales que hicieron que los depósitos a la vista y ahorro decrecieran. Por otro lado, la estructura de fondeo se compone principalmente por depósitos a la vista y de ahorro (34.8%), seguido de depósitos a plazo (21.0%), emisiones (11.0%) y adeudos (5.0%); según se muestra en el gráfico siguiente:



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

En relación a los depósitos, estos decrecieron en S/1,090 millones debido a la contracción registrada en la partida de depósitos y obligaciones a razón de los menores fondos de depósitos comerciales (-S/1,951 millones), situación que fue compensada parcialmente por la captación de mayores depósitos a plazo (+S/713 millones).

Respecto a la concentración de depositantes, se identifica una tendencia favorable hacia la disminución de la participación relativa de los principales depositantes producto de la contracción en depósitos comerciales, lo cual a su vez ha permitido a la Entidad cumplir con mayor holgura los requerimientos mínimos de liquidez. A pesar de lo antes señalado, la concentración del sector público aumenta de 14.8% en diciembre de 2016 a 15.5% en junio de 2017. A continuación, se muestra la evolución de la concentración:



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Por otro lado, durante el semestre también se registró una reducción de emisiones en circulación (-S/132.0 millones) fundamentalmente por la apreciación del tipo de cambio del sol respecto al dólar, que ocasionó la reducción en el valor de los bonos emitidos en dicha moneda. Adicionalmente, los adeudados disminuyeron (-S/83.2 millones) debido a reducción en el fondeo de corto plazo del exterior.

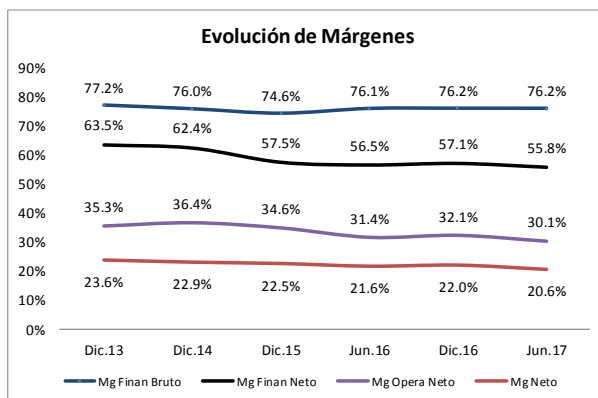
Finalmente, el patrimonio neto del Banco aumentó en 1.2% hasta ubicarse en S/4,234 millones. El incremento se encuentra explicado por la capitalización de los resultados del ejercicio 2016 por S/393.8 millones. Adicionalmente, de los resultados del ejercicio 2016 se transfirieron S/87.5 millones a reservas; autorizándose el reparto de la diferencia.

### Rentabilidad y Eficiencia

Al concluir la primera mitad del año, el Banco reportó una utilidad neta de S/415.3 millones, cifra que refleja un retroceso de S/10.2 millones respecto a lo registrado en el mismo periodo del ejercicio previo. El ajuste se explica por el incremento en el gasto de provisiones y gasto operativo, neto del incremento en los ingresos financieros y de otros servicios complementarios.

Los ingresos financieros crecieron en 2.5% hasta totalizar S/2,020 millones (S/1,971 millones en junio de 2016), debido a mayores intereses y comisiones de créditos (86.1% del total de ingresos financieros) por el dinamismo del portafolio de créditos. No menos importante resulta el aporte de inversiones y la revalorización experimentada por las mismas. Sin embargo, cabe indicar el ajuste que viene registrándose en la cuenta de diferencia en cambio (de S/149.1 a S/122.6 millones) producto de menores operaciones de *trading* en moneda extranjera, en línea con la tendencia del sector.

En contrapartida, los gastos financieros aumentaron en 2.3% hasta totalizar S/481.2 millones, destacándose el incremento en el gasto asociado depósitos del público debido a los mayores depósitos a plazo y simultáneamente menores depósitos de ahorro que reeditúan tasas menores. Lo antes señalado ha sido parcialmente compensado por las menores pérdidas registradas en instrumentos financieros derivados (los cuales son empleados con fines de cobertura), así como por menores gastos de adeudados, obligaciones en circulación. Por su parte, el margen financiero bruto aumentó a S/1,538 millones (S/1,500 millones en junio de 2016); mientras que en términos relativos a los ingresos mejoró a 76.2% (76.1% en junio de 2016), manteniéndose favorablemente por encima del promedio del sector.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

El crecimiento de las colocaciones, además del ligero ajuste en la calidad de la cartera propició que la Entidad constituya en el primer semestre provisiones por S/412.4 millones (+6.8% respecto a junio de 2016). El incremento de provisiones se explica por requerimientos en tarjeta de crédito y créditos hipotecarios. Cabe señalar que durante el semestre se constituyeron S/6.0 millones por efecto de Fenómeno El Niño. Lo señalado, originó que el margen financiero se ajuste de 56.5% a 55.8% interanualmente.

Por su parte, los ingresos netos por servicios financieros aumentaron a S/144.0 millones (+S/17.5 millones con respecto a junio de 2016), debido a una mejor gestión de comisiones asociadas a cuentas de ahorro y uso de cajeros automáticos.

Los gastos operativos incrementaron en 6.6% entre periodos debido a los mayores gastos de remuneraciones y compensaciones; además de mayores servicios prestados por terceros, asociados en su mayoría a gastos en servicios de publicidad y *marketing*. Ello, hizo que el ratio de eficiencia de gastos operativos respecto a ingresos financieros aumente a 32.83% (31.96% en diciembre de 2016), ubicándose ligeramente por encima del promedio de los principales cuatro bancos (32.33%), pero por debajo del promedio de la banca múltiple (34.42%).

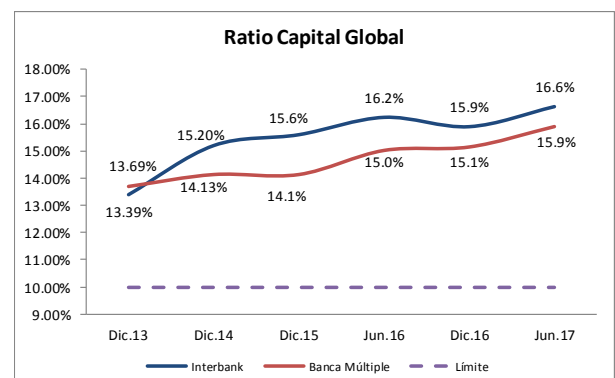
Lo anterior originó que el resultado neto del banco retroceda interanualmente en 2.4%. Por su parte, el retorno promedio anualizado sobre activos (ROAA) y sobre el patrimonio (ROAE) se ubicó en 2.14% y 21.74%; ajus-

tándose respecto a lo registrado en el ejercicio previo pero superior al promedio de los cuatro bancos más grandes del Perú y la banca múltiple.

### Solvencia

Al concluir el segundo trimestre de 2017, Interbank mantiene indicadores de solvencia adecuados; en niveles superiores a la banca múltiple y los cuatro bancos más grandes. Lo antes señalado, obedece a la práctica de capitalizar el 50% de los resultados de ejercicios previos<sup>2</sup>; así como el importante *stock* de provisiones constituidas y bonos subordinados en circulación los cuales fortalecen el patrimonio efectivo.

A la par con lo señalado previamente, el ratio de capital global aumentó de 15.90% a 16.63% entre semestres debido al crecimiento de 6.13% en el patrimonio efectivo producto de la capitalización de los resultados del ejercicio además de la constitución de reservas. Al respecto, cabe mencionar que la entidad viene incrementando sus niveles de suficiencia patrimonial TIER 1, ubicándose al corte de la evaluación en 11.70% (10.68% en diciembre de 2016). Por su parte, el último reparto de dividendos fue autorizado el 27 de marzo de 2017 por el importe de S/393.8 millones. A continuación se puede ver la evolución del ratio de capital global a lo largo de las últimas evaluaciones:



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

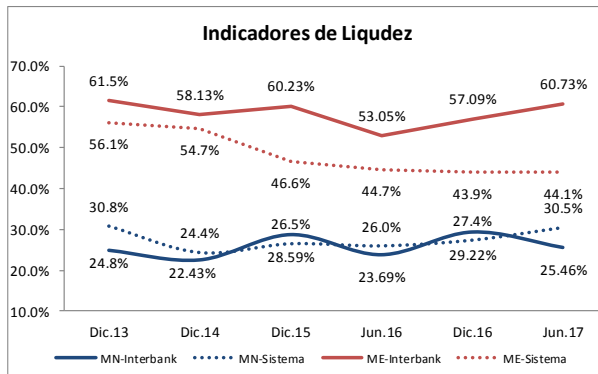
Los requerimientos de patrimonio efectivo totalizaron S/3,598 millones, aumentando en S/50.2 millones respecto a diciembre de 2016. La estructura del requerimiento se compone por riesgo crediticio (92.0%), riesgo operativo (6.7%) y riesgo de mercado (1.4%). Sobre la evolución del requerimiento, destaca el incremento de S/48.7 millones en los activos ponderados por riesgo de crédito asociado al crecimiento de la cartera de créditos y el incremento en la mora.

### Liquidez y Calce de Operaciones

Las métricas de liquidez de Interbank se mantienen en niveles adecuados. Si bien la liquidez en moneda nacional disminuyó ligeramente a 25.46% (29.22% en diciembre de 2016) debido a los menores recursos mantenidos por fondos disponibles, mantiene holgura respecto al mínimo establecido por la SBS (8.0%). Por otro lado,

<sup>2</sup> La política de dividendos para el periodo 2016-2018 establece el reparto de por lo menos el 20% de las utilidades. Sin embargo, no se esperarían modificaciones en las proporciones distribuidas históricamente.

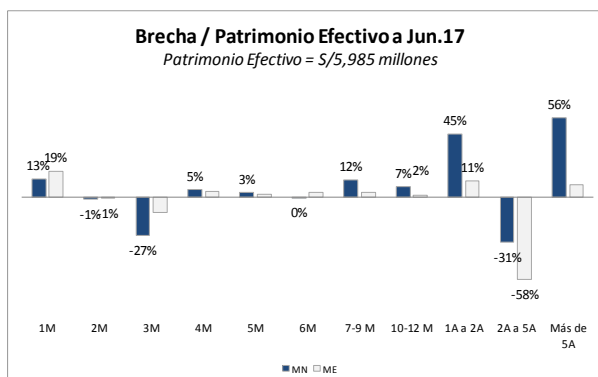
el ratio de liquidez en moneda extranjera aumenta de 57.09% a 60.73% entre semestres manteniéndose por encima del límite regulatorio y el promedio de la banca múltiple (44.08%). A continuación se muestra la evolución de los indicadores antes indicados:



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Los ratios de cobertura de liquidez en moneda nacional y extranjera disminuyeron hasta ubicarse en 122.44% y 163.28%, respectivamente (130.21% y 196.96% en diciembre de 2016). No menos importante, el ratio de Inversiones Líquidas en Moneda Nacional se ubicó en 64.42%, mostrando holgura respecto al mínimo regulatorio (5.00%).

Interbank administra el riesgo de liquidez a mediante un análisis de brechas (*Gap Analysis*) en la gestión de activos y pasivos. Al 30 de junio de 2017, Interbank mantuvo una posición superavitaria global equivalente al 66.33% del patrimonio efectivo. En moneda nacional, la posición superavitaria es de 81.97% del patrimonio efectivo; en tanto que en moneda extranjera hay una posición deficitaria por 15.64% del patrimonio efectivo (38.02% en diciembre de 2016); esto último asociado a los vencimientos en los tramos de 2 a 5 años; que son mitigados por los descaldes superavitarios en la mayoría de los tramos restantes. A continuación se muestra la estructura de calces:



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Finalmente, cabe indicar que el banco cuenta con un plan de contingencia con la finalidad de hacer frente a potenciales situaciones de estrés de liquidez, al respecto destaca las líneas que mantiene en el exterior, además de las inversiones líquidas que ostenta (mayoritariamente Certificados de Depósito del BCRP, bonos soberanos y bonos

del tesoro público peruano), que al concluir el semestre se ubicaron en S/2,284 millones (S/2,533 millones en diciembre de 2016).

## ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS

De acuerdo a lo establecido en el Anexo 5 del Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo (Resolución SMV N° 032-2015-SMV/01), si la Clasificadora en el año en que se realizó la clasificación recibió ingresos del Emisor por Actividades Complementarias (clasificación de instrumentos que no están contemplados dentro de los valores representativos de deuda de oferta pública), deberá revelar la proporción de los mismos en relación a sus ingresos totales. En este sentido, Equilibrium comunica al mercado que durante en el primer semestre de 2017, los ingresos percibidos de Interbank correspondientes a Actividades Complementarias representan el 0.212% de sus ingresos totales.



**BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ S.A.A. (INTERBANK)**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Miles de Soles)	Dic 13	Dic 14	Dic 15	Jun.16	Dic.16	Jun.17
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Total Caja y Bancos</b>	<b>6,879,038</b>	<b>6,068,670</b>	<b>11,844,894</b>	<b>7,762,352</b>	<b>10,957,203</b>	<b>9,363,206</b>
Invers. financieras temporales netas	1,973,313	3,539,538	3,653,492	4,031,820	4,632,525	4,630,672
Fondos Interbancarios	133,853	310,000	245,028	301,675	5,002	20,000
<b>Fondos Disponibles</b>	<b>8,986,204</b>	<b>9,918,208</b>	<b>15,743,414</b>	<b>12,095,847</b>	<b>15,594,730</b>	<b>14,013,878</b>
<b>Total Colocaciones Vigentes</b>	<b>19,307,841</b>	<b>21,074,604</b>	<b>24,241,739</b>	<b>24,756,215</b>	<b>25,237,681</b>	<b>25,587,248</b>
Refinanciados y reestructurados	123,897	140,688	249,216	291,213	296,485	274,907
Cartera Atrasada (Vencidos y Judiciales)	346,626	540,659	589,106	687,866	693,320	748,817
<b>Coloc.Brutas</b>	<b>19,778,364</b>	<b>21,755,951</b>	<b>25,080,061</b>	<b>25,735,294</b>	<b>26,227,486</b>	<b>26,610,973</b>
Menos:						
Provisiones de Cartera	-785,272	-907,698	-1,142,128	-1,206,323	-1,246,322	-1,288,144
Intereses y Comisiones No Devengados	-55,124	-16,416	-24,444	-25,323	-26,509	-33,201
<b>Colocaciones Netas</b>	<b>18,937,967</b>	<b>20,831,837</b>	<b>23,913,489</b>	<b>24,503,649</b>	<b>24,954,655</b>	<b>25,289,629</b>
Otros rend deveng y cuentas x cobrar	552,112	736,129	526,140	1,463,684	470,017	983,888
Bienes adjudic, daciones y leasing en proceso	434	6,635	9,859	6,748	8,846	8,828
Inversiones financieras permanentes	128,349	124,060	134,152	115,413	131,318	121,166
Activos fijos netos	441,996	433,739	429,548	422,485	416,015	407,051
Otros activos	651,773	664,449	682,028	618,156	657,178	657,965
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>29,698,834</b>	<b>32,715,058</b>	<b>41,438,628</b>	<b>39,225,982</b>	<b>42,232,758</b>	<b>41,482,404</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>Obligaciones con el Público</b>						
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>5,792,811</b>	<b>4,713,101</b>	<b>7,546,330</b>	<b>6,189,589</b>	<b>7,507,667</b>	<b>6,198,238</b>
<b>Depósitos de ahorro</b>	<b>5,361,390</b>	<b>6,820,280</b>	<b>8,190,636</b>	<b>8,423,515</b>	<b>8,896,237</b>	<b>8,254,488</b>
<b>Depósitos a la vista y de ahorro</b>	<b>11,154,201</b>	<b>11,533,381</b>	<b>15,736,965</b>	<b>14,613,104</b>	<b>16,403,905</b>	<b>14,452,726</b>
Cuentas a plazo del público	6,813,246	7,206,691	7,730,713	6,232,011	7,826,020	8,367,677
Certificados Bancarios y de Depósitos	34,139	26,126	13,696	29,835	88,008	193,504
Depósitos a plazo del Sist. Fin. Y Org. Int.	34,503	27,436	30,227	35,937	94,487	160,090
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>6,881,888</b>	<b>7,260,253</b>	<b>7,774,637</b>	<b>6,297,783</b>	<b>8,008,515</b>	<b>8,721,271</b>
CTS	1,051,231	1,183,684	1,388,849	1,414,007	1,490,213	1,513,667
Depósitos restringidos	830,252	636,595	562,559	504,084	565,452	681,513
Otras obligaciones	224,650	476,370	379,667	364,175	388,423	397,195
<b>Total de depósitos y obligaciones</b>	<b>20,142,223</b>	<b>21,090,282</b>	<b>25,842,676</b>	<b>23,193,153</b>	<b>26,856,508</b>	<b>25,766,372</b>
<b>Fondos Interbancarios</b>	<b>100,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>332,255</b>	<b>447,758</b>
Bonos de Arrendamiento Financiero	0	0	0	0	0	0
Obligaciones subordinadas en circul.	1,260,971	2,234,590	2,497,251	2,426,062	2,468,719	2,408,592
Instrumentos Hipotecarios	4,472	1,792	0	0	0	0
Otros Instrumentos de Deuda	1,756,888	1,940,900	2,217,150	2,137,850	2,208,580	2,137,570
Intereses por pagar de Oblig. en circul.	24,116	25,735	29,393	28,341	28,919	28,031
<b>Total emisiones</b>	<b>3,046,447</b>	<b>4,203,017</b>	<b>4,743,794</b>	<b>4,592,253</b>	<b>4,706,218</b>	<b>4,574,193</b>
<b>Adeudos y obligaciones financieras</b>	<b>2,884,531</b>	<b>3,201,627</b>	<b>6,080,412</b>	<b>2,631,449</b>	<b>2,163,574</b>	<b>2,080,329</b>
Provisiones para créditos contingentes	66,226	98,617	143,151	127,238	134,664	136,434
Cuentas por pagar	567,221	893,181	802,990	4,583,357	3,496,588	3,892,862
Intereses y otros gastos por pagar	47,241	68,836	115,923	136,385	110,421	110,304
Otros pasivos	193,305	64,524	158,365	241,676	248,331	239,899
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>27,047,195</b>	<b>29,620,084</b>	<b>37,887,310</b>	<b>35,505,512</b>	<b>38,048,559</b>	<b>37,248,150</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
Capital Social	1,661,838	1,953,903	2,272,812	2,652,338	2,652,338	3,046,122
Capital Adicional	-15,522	-15,522	-15,522	-15,522	-15,522	-15,522
Reservas	397,130	461,839	532,708	617,047	617,047	704,554
Resultados no realizados y acumulados	-38,896	-13,931	-99,020	41,062	55,262	83,785
Resultado neto del ejercicio	647,090	708,686	860,341	425,546	875,075	415,316
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2,651,640</b>	<b>3,094,975</b>	<b>3,551,318</b>	<b>3,720,471</b>	<b>4,184,199</b>	<b>4,234,255</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>29,698,834</b>	<b>32,715,058</b>	<b>41,438,628</b>	<b>39,225,982</b>	<b>42,232,758</b>	<b>41,482,404</b>

ESTADO DE RESULTADOS (Miles de Soles)	Dic 13	Dic 14	Dic 15	Jun.16	Dic.16	Jun.17
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>2,741,595</b>	<b>3,094,266</b>	<b>3,829,309</b>	<b>1,970,779</b>	<b>3,986,648</b>	<b>2,020,012</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-623,838</b>	<b>-742,035</b>	<b>-974,432</b>	<b>-470,368</b>	<b>-948,885</b>	<b>-481,204</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>2,117,757</b>	<b>2,352,231</b>	<b>2,854,877</b>	<b>1,500,411</b>	<b>3,037,763</b>	<b>1,538,808</b>
Provisiones por Malas Deudas	-376,050	-420,420	-654,269	-386,067	-761,604	-412,434
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>1,741,707</b>	<b>1,931,811</b>	<b>2,200,608</b>	<b>1,114,344</b>	<b>2,276,159</b>	<b>1,126,374</b>
Ingresos Netos por Servicios Financieros y venta de Cartera	305,605	334,055	384,796	126,549	276,926	144,012
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>-1,079,392</b>	<b>-1,138,668</b>	<b>-1,258,569</b>	<b>-622,137</b>	<b>-1,273,965</b>	<b>-663,186</b>
Personal	-498,342	-526,048	-562,287	-282,465	-576,512	-298,340
Generales	-581,050	-612,620	-696,282	-339,672	-697,453	-364,846
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>967,919</b>	<b>1,127,198</b>	<b>1,326,835</b>	<b>618,756</b>	<b>1,279,120</b>	<b>607,200</b>
Ingresos / Gastos No Operacionales	10,133	1,221	-2,506	17,742	19,818	24,751
Otras Provisiones y Depreciaciones	-99,457	-143,717	-155,373	-54,662	-128,045	-77,196
<b>UTILIDAD ANTES IMPUESTOS</b>	<b>878,595</b>	<b>984,702</b>	<b>1,168,956</b>	<b>581,837</b>	<b>1,170,892</b>	<b>554,755</b>
Impuesto a la Renta	-231,505	-276,015	-308,615	-156,290	-295,817	-139,439
<b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>	<b>647,090</b>	<b>708,686</b>	<b>860,341</b>	<b>425,546</b>	<b>875,075</b>	<b>415,316</b>

**BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ S.A.A. (INTERBANK)**

RATIOS	Dic 13	Dic 14	Dic 15	Jun.16	Dic.16	Jun.17
<b>Liquidez</b>						
Disponible / Depósitos Totales	44.6%	47.0%	60.9%	52.2%	58.1%	54.4%
Disponible / Depósitos a la Vista y Ahorro	80.6%	86.0%	100.0%	82.8%	95.1%	97.0%
Fondos Disponibles / Total Activo	30.3%	30.3%	38.0%	30.8%	36.9%	33.8%
Caja y Bancos / Obligaciones a la Vista	118.8%	128.8%	157.0%	125.4%	145.9%	151.1%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	94.0%	98.8%	92.5%	105.7%	92.9%	98.1%
Colocaciones Netas / Fondo Total	72.6%	73.1%	65.2%	80.6%	74.0%	78.0%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	27.1%	24.9%	35.6%	25.6%	25.9%	19.1%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	1.65	1.89	1.71	2.03	2.24	2.85
Ratio de Liquidez M.N.	24.8%	22.4%	28.6%	23.7%	29.2%	25.5%
Ratio de Liquidez M.E.	61.5%	58.1%	60.2%	53.1%	57.1%	60.7%
Ratio Inversiones Líquidas (RIL) MN	N.A.	43.23%	57.00%	55.49%	65.74%	64.42%
Ratio Inversiones Líquidas (RIL) ME	N.A.	38.51%	35.54%	20.76%	15.23%	16.94%
Ratio Cobertura Liquidez (RCL) MN	N.A.	151.15%	135.12%	127.34%	130.21%	122.44%
Ratio Cobertura Liquidez (RCL) ME	N.A.	149.93%	218.23%	168.24%	196.96%	163.28%
<b>Endeudamiento</b>						
Ratio de Capital Global (%)	13.39%	15.20%	15.53%	16.24%	15.90%	16.63%
Fondos de Capital Primario / Activos Ponderados por Riesgo	7.66%	9.59%	9.88%	10.92%	10.68%	11.70%
Pasivo / Patrimonio (veces)	10.20	9.57	10.67	9.54	9.09	8.80
Pasivo / Activo (veces)	0.91	0.91	0.91	0.91	0.90	0.90
Pasivo / Capital Social y Reservas	13.24	12.34	13.58	10.91	11.69	9.97
Coloc. Brutas / Patrimonio (veces)	7.46	7.03	7.06	6.92	6.27	6.28
Cartera Atrasada / Patrimonio	13.07%	17.47%	16.59%	18.49%	16.57%	17.68%
Compromiso Patrimonial (1)	-11.87%	-7.31%	-8.55%	-6.11%	-6.13%	-6.24%
Provisiones / Cartera Crítica (2)	1.08	0.99	1.07	1.01	1.00	0.99
<b>Calidad de Activos</b>						
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	1.75%	2.49%	2.35%	2.67%	2.64%	2.81%
Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas	1.58%	1.88%	2.18%	2.39%	2.48%	2.59%
Cartera Problema (3) / Colocaciones Brutas	2.38%	3.13%	3.34%	3.80%	3.77%	3.85%
Cartera Problema (3) + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos	4.22%	4.90%	5.35%	6.03%	6.48%	6.69%
Provisiones / Cartera Atrasada	226.55%	167.89%	193.87%	175.37%	179.76%	172.02%
Provisiones / Cartera Problema (3)	166.89%	133.22%	136.24%	123.21%	125.92%	125.83%
<b>Rentabilidad</b>						
Margen Financiero Bruto	77.25%	76.02%	74.55%	76.13%	76.20%	76.18%
Margen Financiero Neto	63.53%	62.43%	57.47%	56.54%	57.09%	55.76%
Margen Operacional	35.30%	36.43%	34.65%	31.40%	32.09%	30.06%
Margen Neto	23.60%	22.90%	22.47%	21.59%	21.95%	20.56%
ROAE Anual (4)	25.75%	24.66%	25.89%	24.80%	22.62%	21.74%
ROAA Anual (5)	2.42%	2.27%	2.32%	2.29%	2.09%	2.14%
Rendimiento Sobre Préstamos	12.77%	13.13%	13.54%	13.66%	13.54%	13.42%
Rendimiento Sobre Inversiones	11.18%	4.08%	3.92%	4.01%	4.41%	5.13%
Rendimiento Sobre Activos de Intermediación	9.73%	9.43%	9.15%	9.77%	8.89%	9.57%
Costo de Fondo	1.26%	1.46%	1.21%	1.54%	1.53%	1.77%
Spread Financiero	8.48%	7.97%	7.94%	8.22%	7.36%	7.80%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	1.57%	0.17%	-0.29%	0.55%	2.26%	3.10%
<b>Eficiencia</b>						
Gastos Operativos / Activos	4.04%	3.65%	3.39%	3.41%	3.05%	3.26%
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	39.37%	36.80%	32.87%	31.57%	31.96%	32.83%
Gastos Operativos / Margen Bruto	50.97%	48.41%	44.08%	41.46%	41.94%	43.10%
Gastos de Personal / Ingresos Financieros	18.18%	17.00%	14.68%	14.33%	14.46%	14.77%
Gastos de Personal / Colocaciones Brutas	2.52%	2.42%	2.24%	2.18%	2.20%	2.23%
Eficiencia Operacional (6)	44.36%	42.37%	38.88%	37.83%	38.21%	38.84%
Colocaciones Brutas / Número de Personal	2,872	3,060	3,528	3,631	3,695	3,858
<b>Información adicional</b>						
Ingresos por Intermediación anual (en S/ Miles)	2,471,186	2,826,461	3,302,951	3,526,175	3,648,984	3,714,787
Costos de Intermediación promedio(en S/ Miles)	571,491	694,416	822,049	862,440	854,947	886,966
Resultado de la Actividad de Intermediación (en S/ Miles)	1,899,695	2,132,045	2,480,902	2,663,735	2,794,036	2,827,822
Número de deudores	824,495	853,990	941,104	877,736	972,504	974,060
Crédito Promedio	23,988	25,476	26,650	29,320	26,969	27,320
Número de Personal	6,886	7,109	7,109	7,087	7,099	6,898
Número de Oficinas (según SBS)	270	284	283	286	286	283
Cartera Castigada anualizada	380,448	404,608	530,595	608,810	759,890	810,395
Castigos / Colocaciones Brutas + castigos	1.89%	1.83%	2.07%	2.31%	2.82%	2.96%

(1) Cartera Problema - Provisiones / (Patrimonio Neto)

(2) Crédito en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(3) Cartera Atrasada y Refinanciada

(4) Return on Average Assets

(5) Return on Average Equity

(6) Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

## ANEXO I

## HISTORIA DE CLASIFICACIÓN\* – BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ (INTERBANK)

Instrumento	Clasificación Anterior (Al 31.12.16) **	Clasificación Actual	Definición de Categoría Actual
Entidad	A	A	La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.
Depósitos a plazo (hasta un año)	EQL 1+.pe	EQL 1+.pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Depósitos a plazo (más de un año)	AA+.pe	AA+.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Primer Programa de Bonos Subordinados Segunda, Tercera, Quinta, Sexta y Octava Emisión (hasta US\$200 millones)	AA.pe	AA.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables (hasta por US\$200 millones)	EQL 1+.pe	EQL 1+.pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza del pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Segundo Programa de Bonos Subordinados Segunda y Tercera Emisión (hasta US\$300 millones)	AA.pe	AA.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Tercer Programa de Bonos Subordinados (hasta por US\$300 millones)	AA.pe	AA.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Segundo Programa de Bonos Corporativos (hasta por US\$300 millones)	AA+.pe	AA+.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.

\* El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas 05 evaluaciones se encuentra disponible en: <http://www.equilibrium.com.pe/clasificacionhistorica.pdf>

\*\*Sesión de Comité del 24 de marzo de 2017

## ANEXO II

## PRINCIPALES EMPRESAS DEL GRUPO ECONÓMICO INTERCORP

Determinación/Razón Social de las Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
Intercorp Perú Ltd.	Sociedad administradora de inversiones y holding
Intercorp Financial Services Inc.	Intermediación financiera
Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank	Operaciones y negocios bancarios
Inteligo Bank Ltd.	Operaciones y negocios bancarios
Inteligo SAB S.A.	Actividades bursátiles
Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos – Interfondos SAF	Administración de fondos mutuos y fondos de inversión
Interseguro Cía. de Seguros S.A. (*)	Cobertura de seguro y actividades vinculadas al negocio de seguros
URBI Propiedades S.A.	Negocio inmobiliario
Supermercados Peruanos S.A.	Negocio de representaciones, comisiones, distribución de bienes y compra venta de bienes muebles en general
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. – Intertítulos ST	Administración de fideicomisos de titulación
Financiera Oh! S.A	Operaciones y negocios de financiamiento
Inmobiliaria Milenia S.A	Negocio inmobiliario
InRetail Perú Corp.	Actividades dedicadas a tiendas minoristas y grandes almacenes
Colegios Peruanos S.A.C.	Enseñanza elemental
Universidad Tecnológica del Peru S.A.C. – UTP S.A.C.	Enseñanza superior
Intercorp Perú Ltd.	Sociedad administradora de inversiones y holding

(\*) El 31 de mayo de 2017 se anunció la potencial adquisición de Seguros Sura S.A.  
Fuente: Interbank / *Elaboración: Equilibrium*

## ANEXO III

ACCIONISTAS, DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL – BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ  
(INTERBANK)

## Accionistas al 30.06.2017

Accionistas	Participación
Intercorp Financial Services Inc	98.70%
Otros	1.30%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Interbank / Elaboración: Equilibrium

## Directorio al 30.06.2017

Directorio	
Carlos Rodríguez-Pastor Persivale	Presidente
Alfonso de los Heros Pérez-Albela	Primer Vice-Presidente
Alfonso Bustamante y Bustamante	Segundo Vice-Presidente
Hugo Santa María Guzmán	Director
David Fischman Kalincausky	Director
Ramón Barua Alzamora	Director
Carlos Miguel Heeren Ramos	Director
Carmen Rosa Graham Ayllón	Director
Felipe Morris Guerinoni	Director
Ricardo Briceño Villena	Director

Fuente: Interbank / Elaboración: Equilibrium

## Plana Gerencial al 30.06.2017

Plana Gerencial	
Luis Felipe Castellanos López-Torres	Gerente General
Michela Casassa Ramat	Vicepresidente de Finanzas
Víctor Cárcamo Palacios	Vicepresidente Comercial
Carlos Tori Grande	Vicepresidente de Negocios Retail
Alfonso Diaz Tordoya	Vicepresidente de Canales de Distribución
Gabriela Prado Bustamante	Vicepresidente de Riesgos
César Andrade Nicoli	Vicepresidente de Operaciones
Giorgio Bernasconi Carozzi	Vicepresidente de Mercado de Capitales
Zelma Acosta-Rubio	Gerente de Asuntos Legales
Susana Llosa De Cárdenas	Gerente Gestión y Desarrollo Humano
Jorge Maldonado Alarcón	Auditor Interno

Fuente: Interbank / Elaboración: Equilibrium



© 2017 Equilibrium Clasificadora de Riesgo.

LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR EQUILIBRIUM CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. ("EQUILIBRIUM") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA, Y LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACION PUBLICADAS POR EQUILIBRIUM (LAS "PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM") PUEDEN INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA. EQUILIBRIUM DEFINE RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS UNA VEZ QUE DICHAS OBLIGACIONES SE VUELVEN EXIGIBLES, Y CUALQUIER PERDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS NO TOMAN EN CUENTA CUALQUIER OTRO RIESGO, INCLUYENDO SIN LIMITACION: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIO. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE EQUILIBRIUM INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTORICOS. LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIÓN O ASESORIA FINANCIERA O DE INVERSION, Y LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER VALORES DETERMINADOS. NI LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS NI LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM CONSTITUYEN COMENTARIOS SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSION PARA CUALQUIER INVERSIONISTA ESPECIFICO. EQUILIBRIUM EMITE SUS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS PUBLICACIONES CON LA EXPECTATIVA Y EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA EFECTUARA, CON EL DEBIDO CUIDADO, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACION DE CADA VALOR SUJETO A CONSIDERACION PARA COMPRA, TENENCIA O VENTA.

LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO ESTAN DESTINADAS PARA SU USO POR PEQUEÑOS INVERSIONISTAS Y SERÍA IMPRUDENTE QUE UN PEQUEÑO INVERSIONISTA TUVIERA EN CONSIDERACION LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO O PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM AL TOMAR CUALQUIER DECISION DE INVERSION. EN CASO DE DUDA USTED DEBERA CONSULTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACION AQUI CONTENIDA SE ENCUENTRA PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO SIN LIMITACION LAS LEYES DE DERECHO DE AUTOR (COPYRIGHT), Y NINGUNA DE DICHA INFORMACION PODRA SER COPIADA, REPRODUCIDA, REFORMULADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA DE CUALQUIER MANERA, O ARCHIVADA PARA USO POSTERIOR EN CUALQUIERA DE LOS PROPOSITOS ANTES REFERIDOS, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, EN CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO, POR CUALQUIER PERSONA SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DE EQUILIBRIUM.

Toda la información aquí contenida es obtenida por EQUILIBRIUM de fuentes consideradas precisas y confiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de error humano o mecánico y otros factores, toda la información contenida en este documento es proporcionada "TAL CUAL" sin garantía de ningún tipo. EQUILIBRIUM adopta todas las medidas necesarias a efectos de que la información que utiliza al asignar una clasificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que EQUILIBRIUM considera confiables, incluyendo, cuando ello sea apropiado, fuentes de terceras partes. Sin perjuicio de ello, EQUILIBRIUM no es un auditor y no puede, en cada momento y de manera independiente, verificar o validar información recibida en el proceso de clasificación o de preparación de una publicación.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad frente a cualquier persona o entidad por cualquier pérdida o daño indirecto, especial, consecuencial o incidental derivado de o vinculado a la información aquí contenida o el uso o inhabilidad de uso de dicha información, inclusive si EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes o proveedores es advertido por adelantado sobre la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluyendo sin limitación: (a) cualquier pérdida de ganancias presentes o potenciales, o (b) cualquier pérdida o daño derivado cuando el instrumento financiero correspondiente no sea objeto de una clasificación crediticia específica asignada por EQUILIBRIUM.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad por cualquier pérdida o daño directo o compensatorio causados a cualquier persona o entidad, incluyendo sin limitación cualquier negligencia (pero excluyendo fraude, dolo o cualquier otro tipo de responsabilidad que no pueda ser excluido por ley) en relación con o cualquier contingencias dentro o fuera del control de EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores, derivados de o vinculados a la información aquí contenida o el uso de o la inhabilidad de usar cualquiera de dicha información.

EQUILIBRIUM NO PRESTA NI EFECTUA, DE NINGUNA FORMA, GARANTIA ALGUNA, EXPRESA O IMPLICITA, RESPECTO A LA PRECISION, OPORTUNIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIALIZACION O AJUSTE PARA CUALQUIER PROPOSITO ESPECIFICO DE CUALQUIER CLASIFICACION O CUALQUIER OTRA OPINION O INFORMACION.