



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

Lima, Perú

29 de marzo de 2010

<i>Equilibrium</i>	Clasificación	Definición de Categoría
Entidad	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	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)	(modificada) de AA.pe a 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 de Arrendamiento Financiero (Primera Emisión)	(modificada) de AA.pe a 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.
Bonos Subordinados (Quinta Emisión)	(modificada) de AA-.pe a 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 (Primera, Segunda, Tercera, Quinta, Sexta y Séptima Emisión)	(modificada) de AA-.pe a 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 Hipotecarios (Primera y Segunda Emisión)	AAA.pe	Refleja la capacidad más alta de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.

"La clasificación que se otorga a los presentes valores no implica recomendación para comprar, vender o mantener los valores en cartera"

----- Millones de Nuevos Soles -----				
	Dic.09	Dic.08	Dic.09	Dic.08
Activos:	16,173	14,556	Utilidad:	429
Pasivos:	14,751	13,619	ROAA*:	2.8%
Patrimonio:	1,422	937	ROAE*:	36.4%
				30.7%

**Historia de Clasificación:** Emisor → A. Depósitos de C.P. → EQL 1.pe, Depós. de L.P. → AA.pe (27.03.09). ↑AA+.pe (26.03.10) 2do. Prog. Bonos BAF, 1ª Emisión → AA.pe (26.05.09). ↑AA+.pe (26.03.10). Bonos Sub. 5ª Emisión → AA-.pe (26.05.09). ↑AA.pe (26.03.10). 1er. Prog. Bonos Sub. 2ª y 3ª Emisión → AA-.pe (26.05.09). ↑AA.pe (26.03.10). 1er. Prog. Bonos. Bonos Sub. 1ª Emisión → AA-.pe (26.05.09). ↑AA.pe (26.03.10). 1er. Prog. Bonos. Bonos Hipotecarios. 1ª y 2ª Emisión → AAA.pe (26.05.09). 1er. Prog. Bonos. Bonos Sub. 3ª, 4ª, 5ª Emisión → AA-.pe (28.09.09). ↑AA.pe (26.03.10).

Para la presente evaluación se han utilizado los Estados Financieros Auditados del Interbank al 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007, 2008 y 2009, así como información adicional proporcionada por la Entidad. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 672-97/Art.12.

**Fundamento:** Luego de la evaluación realizada, el Comité de Clasificación de Equilibrium dictaminó ratificar la categoría otorgada al Banco Internacional del Perú S.A.A. (en adelante Interbank o el Banco) en A. Asimismo, se decidió modificar las clasificaciones de sus depósitos de mediano y largo plazo de AA.pe a AA+.pe, a los bonos subordinados de AA-.pe a AA.pe y a los bonos de arrendamiento financiero de AA.pe a AA+.pe.

Las categorías otorgadas se sustentan en la capacidad de generación del Banco producto del incremento sostenido de sus operaciones a lo largo de los últimos años, combinado con un efectivo control de la morosidad por parte del

área de riesgos, lo cual se refleja en una elevada calidad crediticia de su cartera, siendo uno de los bancos líderes en el sector consumo (22.4% del total de colocaciones de la banca).

El año 2009 se caracterizó por una desaceleración de la economía reflejo de los efectos de la crisis financiera internacional. En este escenario, la estrategia del Interbank estuvo enfocada a reducir su costo de fondeo con el objeto de reducir el impacto negativo sobre la utilidad financiera neta producto del incremento en las provisiones, las cuales crecieron en 56% con relación al 2008. De esta forma, el incremento de las provisiones como consecuencia de la

mayor morosidad (indicador de cartera atrasada / colocaciones brutas pasó de 1.2% a 1.5% entre el 2008 y 2009), se vio compensado con el incremento del margen financiero bruto y el adecuado manejo de sus gastos operativos, lo que en conjunto le permitió obtener una utilidad neta de S/.429.4 millones, 59% mayor a la registrada en el mismo periodo de 2008.

Las clasificaciones asignadas incorporan la mejora observada en el índice de capital global, producto de la capitalización de utilidades percibidas durante el ejercicio 2008 (S/.174.3 millones, neto de reservas legales y distribución de dividendos) y el compromiso de capitalización de los resultados acumulados a junio de 2009 por un total de S/.169.9 millones. Asimismo, en julio de 2009 el Banco emitió bonos subordinados por S/.3.3 millones y US\$ 15.1 millones, lo cual permitió incrementar el ratio de capitalización (de 10.8% a diciembre de 2008 a 11.5% al cierre de 2009). Por otro lado, como parte de la estrategia de crecimiento para los siguientes años, el Directorio del Interbank aprobó la emisión de instrumentos de deuda con características de bonos híbridos hasta por US\$150 millones, con el fin de ser colocados en el mercado internacional. Es de mencionar que dichos instrumentos contabilizan como capital de nivel 1 (tier1).

Al cierre de 2009, el Banco mantiene una importante red de distribución a nivel nacional, la cual tuvo una expansión significativa en los años 2007 y 2008. Dicho crecimiento se vio plasmado principalmente a través de los cajeros automáticos (ATM), los cuales pasaron de 701 en el 2006 a 1,500 en el 2009, logrando ubicarse el Banco en primer lugar a nivel nacional en número de ATMs. Esta expansión se encuentra en línea con la estrategia del Banco de canalizar sus esfuerzos al segmento de banca de personas. En ese sentido, los ingresos netos por servicios financieros que incluyen las comisiones por tarjetas de crédito y por el uso de los cajeros, constituyeron un elemento importante para la generación de resultados del Banco, habiendo totalizado S/.433.7 millones al cierre de 2009, equiva-

lente al 24% de sus ingresos financieros (21% por parte del sector).

La participación de mercado que muestra Interbank en los últimos años viene creciendo tanto en colocaciones como en depósitos, a pesar de la gran competencia que registra el sistema financiero peruano, que incluye el ingreso de nuevas entidades bancarias de capital extranjero. Así, mientras que por el lado de las colocaciones registra una participación de 11.4% (10.2% a diciembre de 2008), en depósitos su participación es de 11.9% (10.3% en el 2008).

Durante el 2009 se registró un incremento de 35.7% en el fondeo a través de depósitos de personas jurídicas, mientras que los depósitos de personas naturales crecieron en apenas 0.6%. Asimismo, observa una concentración de 23.8% en sus 20 principales depositantes, el cual es considerado elevado en comparación a bancos de similar tamaño.

Se ha tomado en cuenta la incidencia de los gastos operativos en los resultados del Banco, lo que se traduce en indicadores de eficiencia<sup>1</sup> inferiores al promedio del sistema financiero (58% vs. 51.5% al cierre del 2009). Sin embargo, se observa una mejora en dicho indicador con relación a diciembre de 2008 (73%) tomando en consideración que el plan estratégico del Banco tuvo énfasis en la reducción de gastos operativos.

Por último, se espera para el presente año un crecimiento de sus operaciones menor al registrado en años anteriores el cual deberá ser acompañado por un reforzamiento patrimonial a través de la capitalización de utilidades y la emisión de instrumentos subordinados tanto en el mercado local como internacional. Asimismo se espera que continúen las inversiones destinada a mejorar la plataforma tecnológica del Banco continuando con el énfasis en la capacitación del personal, lo que permitirá contar con mejores controles para mitigar el riesgo de sobreendeudamiento y los niveles de morosidad.

---

<sup>1</sup> Gastos operativos / Margen Financiero Bruto

#### **Fortalezas**

1. Liderazgo en el segmento retail.
2. Respaldo patrimonial del Grupo Interbank.
3. Amplia red de distribución a través de los cajeros ATM.

#### **Debilidades**

1. Elevado nivel de apalancamiento.
2. Reducidos niveles de eficiencia.
3. Concentración en los principales depositantes.

#### **Oportunidades**

1. Expansión de sus operaciones a provincias en el segmento retail usando las sinergias con empresas del Grupo (SPSA).
2. Bajos niveles de intermediación financiera en el mercado nacional.

#### **Amenazas**

1. Mayor competencia entre bancos grandes.
2. Riesgo de sobre-endeudamiento.

## DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

El Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank, se constituyó el 01 de mayo de 1897 y fue adquirido por el Grupo Rodríguez Pastor el 23 de agosto de 1994. El Banco es una subsidiaria de Intergroup Financial Services Corp. (IFS), holding constituida en Panamá en setiembre de 2006 con la finalidad de agrupar a las empresas financieras peruanas que forman parte del Grupo Interbank.

El fuerte crecimiento del Grupo Interbank en los últimos años hizo conveniente implementar un proceso integral de reorganización corporativa, con el propósito de crear una estructura simple integrada por empresas con líneas de negocio definidas, que estimulen la generación de sinergias y que constituyan vehículos atractivos para acceder al mercado de capitales. Como parte de este proceso se creó Intergroup Financial Services Corp. (IFS).

Interbank ofrece productos específicos a través de sus subsidiarias, las cuales en conjunto pertenecen a la holding IFS.

Empresa	Rubro
Interbank	Banco
Interfondos S.A.	Sociedad Administradora de Fondos Mutuos
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A.	Sociedad Titulizadora
Corporación Inmobiliaria de La Unión 600 S.A.	Sociedad Inmobiliaria
Inversiones Huancavelica S.A.*	Sociedad Inmobiliaria
Contacto Servicios Integrales de Crédito y Cobranzas S.A.	Empresa de cobranzas

(\*) No realiza operaciones, está pendiente de ser desactivada

En junio de 2007, a través de una Oferta Pública de Acciones (OPA) el Grupo Interbank colocó en el mercado nacional e internacional aproximadamente el 24% de las acciones de IFS, por US\$ 310 millones.

### Composición Accionaria

Al 31 de diciembre de 2009, el capital social del Banco ascendió a S/.721.5 millones. A continuación se detalla la composición accionaria a dicha fecha:

Accionista	%
IFS	99.3%
Menor al 1%	0.7%
Total	100.0%

### Directorio

El Directorio se encontró conformado por los siguientes miembros:

Directorio	
Presidente	Carlos Rodríguez-Pastor Persivale
Primer Vice-Presidente	Alfonso de los Heros Pérez-Albela
Director	Alfonso Bustamante y Bustamante
Director	Patrick Barclay Méndez
Director	Augusto Baertl Montori
Director	David Fischman Kalincausky
Director	Ramón Barua Alzamora
Director	Alfredo Gastañeta Alayza
Director	Carmen Rosa Graham. Ayllón

Director	Felipe Morris Guerinoni
Director	Eduardo Belmont Anderson

### Plana Gerencial

A la fecha del presente informe, la plana gerencial está conformada por los siguientes ejecutivos:

Plana Gerencial	
Gerente General (e)	Carlos Rodríguez-Pastor Persivale
Vicepresidente de Banca Comercial	Andrés Muñoz Ramírez
Vicepresidente de Tarjetas de Crédito	Miguel Uccelli Labarthe
Vicepresidente de Canales de Distribución	Carlos Cano Nuñez
Vicepresidente de Área de Riesgos	Gabriela Prado Bustamante
Vicepresidente de Operaciones	Alfonso Grados Carrazo
Vicepresidente de Finanzas	José Antonio Rosas Dulanto
Vicepresidente de Mercado de Capitales	Giorgio Bernasconi Carozzi
Vicepresidente Banca Personal	Luis Felipe Castellanos
Gerente de Asuntos Legales	Zelma Acosta-Rubio
Gerente Gestión y Desarrollo Humano	Susana Llosa
Gerente de Relaciones Institucionales	Ernesto Gonzales Quattrini
Gerente de Banca Corporativa	Kathleen Rubin Olive
Auditor Interno	Alberto Maldonado

### Posición Competitiva

El Banco orienta sus operaciones en las siguientes áreas de negocios:

- **Banca Comercial:** dirigida a atender a medianas empresas, clientes institucionales públicos y privados así como organismos internacionales mediante préstamos, comercio exterior, operaciones de arrendamiento financiero, entre otros.
- **Banca de Personas:** dirigida a atender el segmento consumo, siendo el principal producto los créditos por convenio. Este tipo de préstamo es otorgado principalmente a empleados del sector público. Cabe mencionar que aproximadamente el 60% de estos préstamos están orientados al sector educación. Adicionalmente se ofrecen productos de bancaseguro, remesas del exterior, fondos mutuos administrados por Interfondo y créditos vehiculares.
- **Microempresa:** Dirigida a atender a pequeñas empresas (ventas menores a US\$ 300 mil anuales) con productos para capital de trabajo y activo fijo.
- **Tarjetas de Crédito:** Dada la importancia de este segmento en las colocaciones del Banco, existe una Vicepresidencia para el manejo específico de tarjetas de crédito. Interbank trabaja con las marcas VISA, Mastercard y American Express. Cabe destacar la tarjeta Veá Visa (colocada a través de sus puntos de venta en los locales Plaza Veá), la cual es considerada como el producto bancarizador del Banco.
- **Negocio Hipotecario e Inmobiliario:** el área incluye la parte de créditos hipotecarios y colocaciones al sector inmobiliario.

## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el desarrollo de sus actividades, Interbank enfrenta riesgos externos relacionados principalmente a la coyuntura económica del país y riesgos internos relacionados a la incertidumbre inherente a las operaciones que realiza, las cuales pueden afectar el resultado esperado de la Entidad. En el caso del primer tipo de riesgos, que incluyen factores como riesgo país, macroeconómico, cambiario y devaluatorio, el Banco busca prever la probabilidad de ocurrencia de los mismos. En cambio, para el segundo tipo de riesgos, el adecuado entendimiento de los mismos permite establecer un perfil de riesgo, asociar una rentabilidad mínima por cada tipo de operación y asignar capital por tipo de negocio. Dado que la sostenibilidad del Banco depende primordialmente de la adecuada gestión de los riesgos internos, el Banco ha tipificado y desarrollado herramientas y procesos para administrar los riesgos de mercado, crediticio, liquidez y operacional.

El directorio del Banco es el encargado de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración de riesgos, los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas. El Directorio delega al Comité de Gestión Integral de Riesgos las facultades para la gestión de riesgos que permita el normal funcionamiento del Banco.

Este Comité se encarga de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, así como a los límites globales y específicos de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados. El Comité de Gestión Integral de Riesgos se reúne al menos seis veces al año y está integrado por un miembro titular del Directorio, el Gerente General, Vicepresidente (VP) de Riesgos, VP de Operaciones, VP de Finanzas, VP de Tarjetas de Crédito, VP de Banca Personas, VP Comercial, Gerente de División de Asuntos Legales y el Gerente de Negocio Hipotecario e Inmobiliario.

### Riesgo Crediticio

Los procesos y herramientas utilizadas por Interbank para la aprobación de créditos, evalúan los riesgos asociados a la poca disposición o imposibilidad de las contrapartes para cumplir sus obligaciones contractuales de manera independiente de las áreas de negocio. Este enfoque está compuesto por tres etapas: evaluación, seguimiento y control y recuperación.

La División de Admisión es responsable de evaluar, resolver y/o recomendar de acuerdo a facultades, las propuestas de crédito presentadas por las áreas de Negocios. Asimismo, se encarga de controlar el fiel cumplimiento de las políticas y procedimientos de crédito a fin de fortalecer la calidad de la cartera crediticia del Banco, así como establecer estrategias de entrada y salida con los clientes.

La División de Gestión y Seguimiento es responsable de efectuar el seguimiento y control del riesgo crediticio de

la cartera comercial de manera permanente, permitiendo la detección temprana de cualquier situación que pueda afectar el normal desarrollo de las operaciones. Asimismo se encarga de supervisar y controlar el cumplimiento de las operaciones que presenten algún problema de recuperación.

En el caso de créditos a personas naturales, las evaluaciones se realizan al patrimonio del cliente, historial financiero, situación laboral, entre otros aspectos relevantes de la capacidad de endeudamiento del cliente. Asimismo se hace un seguimiento al posible sobreendeudamiento que pueda presentar el deudor con el fin de aplicar las medidas correctivas pertinentes de forma oportuna.

La División de Recuperaciones es responsable de negociar con los clientes de Banca Empresa y Corporativa con problemas financieros la mejor manera de recuperar los montos por ellos adeudados, realizando para esto la reestructuración de los préstamos que lo necesiten. Lleva adelante las acciones legales necesarias para las recuperaciones por vía judicial y es responsable de la venta de los activos producto de las recuperaciones.

### Riesgo Operacional

Dentro del marco de la Resolución SBS N°006-2002 para la administración de riesgo operativo, el Banco ha asumido el reto de establecer estrategias, objetivos, políticas y metodologías con la finalidad de identificar, cuantificar y hacer seguimiento a los posibles riesgos de operación y por ende reducir la posibilidad de ocurrencia de pérdidas potenciales inesperadas resultantes de sistemas inadecuados, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, error humano, legales o eventos externos. Asimismo, es responsable de establecer la estructura necesaria en la organización para una adecuada administración de estos riesgos.

Sus funciones principales son i) desarrollar y promover la cultura de administración de riesgos de operación; ii) desarrollar, sustentar e implementar políticas y objetivos estratégicos de administración de riesgos de operación, en concordancia con los lineamientos del Planeamiento Estratégico del Banco; iii) liderar el desarrollo del programa de administración de riesgos de operación en Interbank, cuyo principal componente es la auto-evaluación de los riesgos de los procesos críticos.

### Prevención de Lavado de Activos

El Banco cuenta con una Unidad de Prevención de Lavado de Activos, la cual reporta directamente al Directorio bajo la responsabilidad del Oficial de Cumplimiento. El Banco tiene políticas elaboradas sobre la base de la normatividad emitida al respecto por la SBS, así como por sus prácticas corporativas para la detección de transacciones inusuales o sospechosas que pudiesen estar relacionadas al lavado de activos, establecidas en el Manual de Prevención de Lavado de Activos.

El seguimiento a las transacciones inusuales se hace a través del sistema SW Monitor (software anti lavado) el

cual genera alertas automáticas sobre la base de ciertos parámetros, dirigidas a los funcionarios de negocio y al área de prevención de lavado de activos. Estas alertas son analizadas por el área de lavado de activos a fin de identificar clientes con transacciones inusuales o sospechosas, las cuales se reportan a la Unidad de Inteligencia Financiera –UIF.

En agosto del 2009 la SBS otorgó la autorización para que el oficial de cumplimiento del Banco actúe como tal para Interseguros. Según el último informe del oficial de cumplimiento al cierre del 2009 se reportaron 72 operaciones sospechosas.

## ANÁLISIS FINANCIERO

Interbank es un banco comercial enfocado en el segmento *retail*. En el año 2001 adquirió parte de los activos y pasivos del Banco Latino que incluyó su cartera de colocaciones. Posteriormente en el 2002, el Banco adquiere la cartera de Aval Card Perú S.A., fortaleciendo su posicionamiento en el sector de tarjetas de crédito.

El Banco ha logrado posicionarse como una de las entidades líderes en el segmento de consumo, registrando una participación de 22.4% de mercado, detrás del BCP, el cual tiene una participación de 24.0% a diciembre de 2009.

Cabe destacar la especialización que ha ido adquiriendo el Banco en créditos por convenio, los cuales corresponden al 18.2% de la cartera de colocaciones. Este tipo de colocaciones están concentradas en empresas del sector público, principalmente en el sector educación (60% del total).

De esta forma Interbank incrementó su participación tanto en colocación de créditos como en captación de depósitos, ubicándolo como el cuarto banco más grande del sistema financiero.

Participación Sistema Bancario	Interbank			
	2006	2007	2008	2009
Créditos Directos	8.8%	9.4%	10.2%	11.4%
Depósitos Totales	9.8%	10.0%	10.3%	11.9%
Patrimonio	8.5%	8.7%	7.7%	9.7%

Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

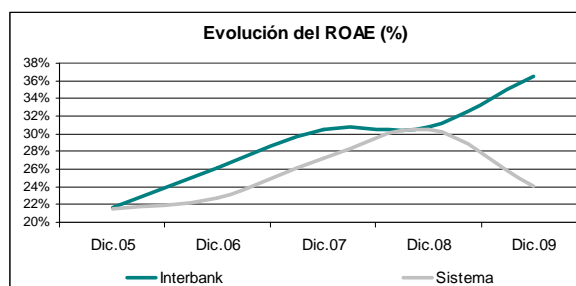
### Rentabilidad

A diciembre del 2009, la utilidad neta de Interbank alcanzó S/.429.4 millones, superior en 59% a la registrada durante el 2008, representando el 24% de los ingresos financieros (18% a diciembre de 2008). Este importante incremento obedece a los menores gastos financieros (-14%) producto de un manejo eficiente de las tasas de interés pasivas, mientras que los ingresos financieros se incrementaron en 24% por el mayor volumen de colocaciones. Esto derivó en un aumento del margen financiero

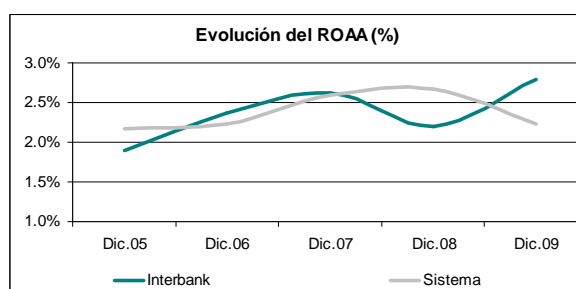
bruto que pasó de 66% en diciembre del 2008 a 77% a diciembre del 2009.

Por otro lado, en línea con lo mostrado por el sistema bancario, la morosidad continuó incrementándose, por lo que las provisiones sufrieron un aumento de 61%, pasando de representar el 15% a 20% de los ingresos financieros entre diciembre del 2008 y 2009. A pesar del deterioro, el margen financiero neto mejoró notablemente con relación al año anterior (57% vs. 51%).

Como resultado, la utilidad neta del 2009 arrojó un ROAE<sup>2</sup> de 36.6% y un ROAA<sup>3</sup> de 2.8%, mientras que el promedio del sector se encuentra en 24.1% y 2.2%, respectivamente.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Cabe señalar que los ingresos netos por servicios financieros constituyen un elemento importante para la generación de resultados del Banco, ya que dichos ingresos totalizaron S/.433.7 millones al cierre del 2009, los que representan el 24% de los ingresos financieros (21% para el sector bancario).

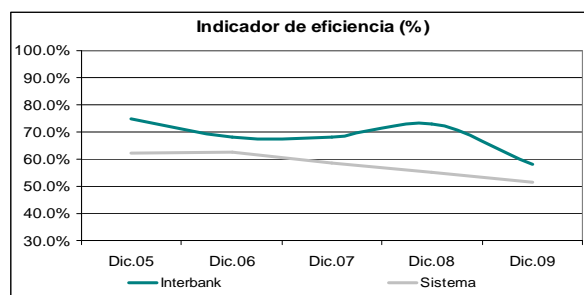
### Eficiencia

El ratio de eficiencia bancaria (medido como gastos operativos entre margen financiero bruto), ha mostrado una tendencia favorable entre el 2008 y el 2009. Cabe indicar que el 2008 fue un año de expansión para el Banco, por lo que no sólo se incrementó el número de personal para cubrir la expansión de oficinas, sino que se continuó con la ampliación de ATMs, siendo Interbank la entidad financiera con mayor número de cajeros automáticos. En ese sentido la mayor inversión en infraestructura y capital humano, generó que el índice de eficiencia se deteriorara ligeramente durante el 2008. Sin embargo al fines del 2009 se aprecia una recuperación en el indicador de eficiencia, encontrándose en un nivel de 58.0% veces vs.

<sup>2</sup> Return on average equity: utilidad neta / patrimonio promedio

<sup>3</sup> Return on average assets : utilidad neta / activo promedio

51.5% del sistema bancario que continúa mostrando mayores niveles de eficiencia.



Fuente: SBS / Interbank / Elaboración: Equilibrium

El incremento en el número de ATMs responde a la política del Banco de brindar el mejor servicio posible a sus clientes, siendo la más grande red de cajeros del sistema financiero peruano con 1,500 ATMs a nivel nacional (41% de los ATMs del sistema). Asimismo, con el fin de brindar opciones innovadoras a sus clientes, Interbank posee 393 dispensadores de monedas al 31 de diciembre de 2009, siendo los únicos de su tipo en Sudamérica.

El Banco prioriza la capacitación de su personal a través de lo que denomina “Universidad Interbank”, un espacio de formación que permite alinear las competencias y habilidades de los trabajadores con los objetivos del negocio. Es así que durante el 2008 el Banco fue elegido (por séptima vez) como una de 10 mejores empresas para trabajar en el Perú. En ese sentido, la política de Interbank de continuar mejorando el ambiente de trabajo de sus colaboradores implica un mayor gasto administrativo.

#### Activos

Al 31 de diciembre de 2009, los activos totales de Interbank totalizaron S/.16,176.8 millones, mostrando un crecimiento de 11% con respecto al cierre de diciembre 2008.

Las colocaciones brutas del Banco sumaron S/.10,196.8 millones, 9% por encima del saldo registrado a diciembre 2008. Al cierre del 2009, la participación de Interbank en el total de colocaciones del sistema bancario fue 11.4% (10.2% a diciembre 2008). Si bien, el Banco se ubica en la cuarta posición dentro del sistema financiero peruano, en créditos de consumo es uno de los Banco líderes, con una participación de 22.4% situándose en segunda posición después del BCP (24.0%).

Aproximadamente el 50% de los créditos de consumo corresponden a préstamos por convenio, los cuales están expuestos a un bajo riesgo crediticio al ser descontados directamente de la planilla del trabajador. La mayor limitación viene por el lado del riesgo operativo, sin embargo dada la experiencia del Interbank en este segmento, los procesos se han ido mejorando a lo largo del tiempo.

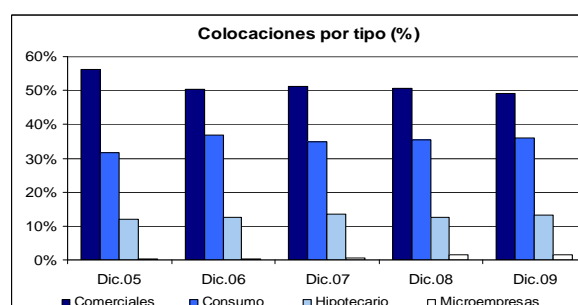
Por otro lado destaca el comportamiento de las colocaciones de consumo a través de tarjetas de crédito. En este segmento, Interbank mantuvo su liderazgo en el sistema con un 20.3% de participación. Asimismo el parque de

tarjetas de crédito cerró el año con 1,147,790 plásticos, 21.5% más que en el 2008.

La estrategia del Banco en estos últimos años aprovecha las sinergias con otras empresas del Grupo, como Supermercados Peruanos. Su formato Plaza Vea ha servido de vehículo para la expansión de sus operaciones de consumo a través de la Tarjeta Vea. En ese sentido, el Banco continuará haciendo uso de sus ventajas comparativas en este segmento con el objeto de consolidar su posición en las principales ciudades del Perú, en línea con el crecimiento proyectado de Supermercados Peruanos para los próximos años.

Durante el 2009, las colocaciones brutas del Banco se incrementaron en 9%. Si bien, el ritmo de crecimiento se ha reducido considerablemente, esto tiene su origen en la crisis financiera internacional cuyos efectos se comenzaron a sentir en los primeros meses del 2009, produciéndose una desaceleración en el crecimiento económico que motivó retrasos en decisiones de inversión así como menores stocks de inventarios, afectando principalmente las colocaciones del sector empresarial.

A diciembre del 2009 los créditos comerciales representaron el 49% del total, seguido por créditos de consumo (36%), hipotecarios con 13% y créditos a microempresas el 2%, manteniéndose una similar estructura crediticia respecto de diciembre 2008.



Fuente: SBS / Interbank / Elaboración: Equilibrium

#### Calidad de Cartera

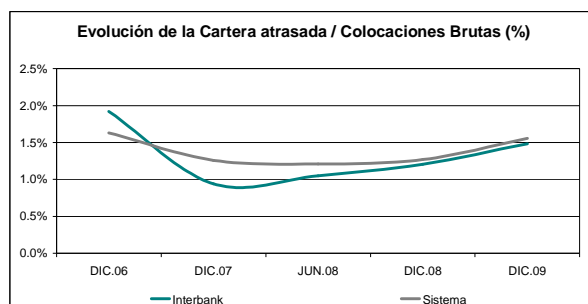
Al 31 de diciembre de 2009, el índice de morosidad de Interbank se ubicó en 1.5%, por encima del 1.2% alcanzado al cierre del año 2008. El incremento de dicho índice es producto de los efectos de la crisis financiera internacional, impactando en algunos sectores de la economía. Como muestra de ello, la morosidad de los créditos de consumo del Banco pasó de representar el 2.1% al cierre de diciembre 2008 a 2.6% en el 2009, indicador que se ubicó por debajo del promedio del sistema bancario el cual registró un indicador de 2.9%.

En el caso de las colocaciones comerciales (que representan el 49% del total) el ratio de morosidad se encuentra en un nivel de 0.7% a fines del 2009, mientras que el promedio del sistema financiero presenta un indicador de 1.0%, evidenciándose un manejo conservador de la cartera.

	Sistema				
Morosidad IB	DIC.06	DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.09
Comerciales	2.1%	0.4%	0.5%	0.7%	1.0%
Microempresas	46.2%	0.7%	1.5%	4.5%	5.2%
Consumo	1.7%	1.5%	2.1%	2.6%	2.9%
Hipotecario	1.5%	1.5%	1.6%	1.0%	0.9%
Total	1.9%	0.9%	1.2%	1.5%	1.6%

Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

El indicador de cartera deteriorada<sup>4</sup> sobre colocaciones brutas fue de 2.4% (2.3 % en diciembre 2008), situándose por debajo del promedio del sistema bancario (2.7% en el 2009). Cabe mencionar que el sistema bancario nacional incrementó en 23% su cartera atrasada con respecto a diciembre de 2008, mostrando un ratio de morosidad de 1.6%, mientras que Interbank registró un indicador de 1.5%.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Al cierre del 2009, el saldo de provisiones para créditos directos totalizó S/.403.9 millones, importe 26% superior al registrado en diciembre 2008 (S/.320.5 millones). Así el indicador de cobertura de cartera atrasada registró un nivel de 266.6%, mientras que si se incluye la cartera refinanciada dicha cobertura es de 163.6% (242.2% y 139.3% para el sistema, respectivamente).

El indicador de compromiso patrimonial, medido como cartera de alto riesgo - provisiones sobre patrimonio, se situó en -11.1% a diciembre 2009 (-11.6% a diciembre 2008), siendo menor al -6.7% registrado por el sistema bancario. Dicho nivel denota una adecuada cobertura del patrimonio del Banco.

En lo referente a la calificación de cartera, Interbank mostró una calidad de cartera cada vez más sana a través de los años. Sin embargo desde fines del 2008, se produjo un deterioro producto de los efectos de la crisis financiera internacional sobre la economía interna, incidiendo en el desarrollo de la cartera crediticia del Banco, según se muestra a continuación.

	Sistema				
Cartera	DIC.06	DIC.07	DIC.08	DIC.09	DIC.09
Normal	87.93%	92.95%	92.88%	92.33%	93.48%
CPP	4.43%	3.39%	3.92%	3.70%	3.26%
Deficiente	3.99%	1.02%	1.13%	1.35%	1.12%
Dudoso	2.43%	1.56%	1.18%	1.67%	1.30%
Pérdida	1.22%	1.08%	0.89%	0.94%	0.83%

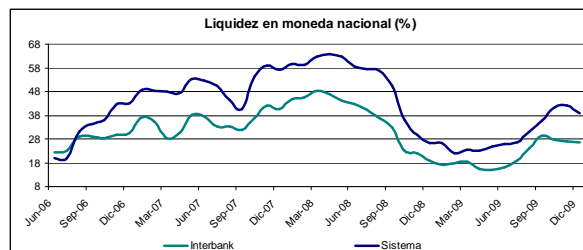
Cartera activa	92.36%	96.34%	96.80%	96.03%	96.74%
Cartera pesada	7.64%	3.66%	3.20%	3.96%	3.25%

Fuente: SBS, Interbank / Elaboración: Equilibrium

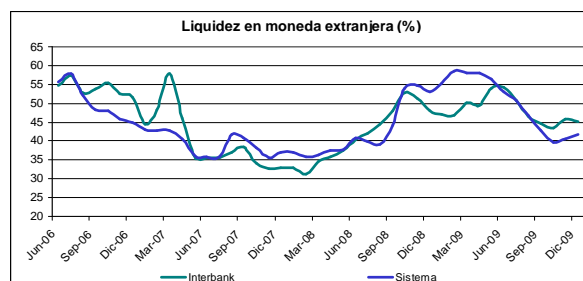
<sup>4</sup> Cartera atrasada + refinanciada

## Liquidez

Hacia la segunda mitad del 2008, producto de la crisis financiera internacional, se observó una tendencia del sistema financiero por acumular una mayor liquidez en moneda extranjera, revirtiéndose la tendencia positiva que mostraba la liquidez en moneda nacional. A continuación se presenta la evolución de los indicadores de liquidez promedio mensual en moneda nacional y extranjera de Interbank y del sistema bancario:



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Interbank realiza la administración del riesgo de liquidez a través del análisis de brechas (GAPS) en la gestión de activos y pasivos, realizando ejercicios de estrés a fin de determinar cualquier riesgo que pudiera originarse. Los desfases temporales en el flujo de caja para cumplir con las obligaciones diarias están sujetos a seguimiento del área de Riesgo de Mercado.

Los fondos disponibles de Interbank al cierre del 2009 totalizan S/.5,368.7 millones, manteniendo una participación de 33% del activo total. Las inversiones temporales constituyen el 40% del disponible. Estas inversiones se concentran en valores representativos de deuda tales como Certificados de Depósitos BCRP (34% del total inversiones), fondos mutuos y de inversión (17%), Bonos Globales Perú (15%), Bonos Corporativos, Bonos Soberanos, entre otros.

## Calce de Operaciones

Ante un escenario de estrés que signifique un mayor requerimiento de liquidez en el corto plazo, Interbank cuenta con un plan de contingencia respaldado principalmente por líneas de crédito de entidades financieras tanto locales como internacionales, por venta de inversiones negociables, así como por venta de cartera.

Al cierre del 2009, el Banco presenta una brecha acumulada negativa equivalente a 1 vez el patrimonio efectivo en el tramo de 6 a 12 meses.

## **Solvencia**

Al 31 de diciembre de 2009, el patrimonio neto de Interbank totalizó S/1,411.7 millones, superior en 51% al saldo registrado en diciembre 2008. La participación patrimonial del Interbank dentro del sistema financiero fue de 9% mejorando su posición respecto de diciembre 2008 cuando fue 6%.

Cabe mencionar que el capital social registra un crecimiento de 32% producto de la capitalización de utilidades generadas durante el 2008 por un total de S/174.3 millones (64% de la utilidad neta del año 2008). Asimismo a comienzos del segundo semestre del 2009, se comprometió para capitalización los resultados generados durante los dos primeros trimestres por un total aproximado de S/169.9 millones.

Por otro lado el Banco posee una deuda proveniente de bonos subordinados por un total de S/338.9 millones, de los cuales S/280.9 millones computan como parte del patrimonio efectivo. De esta forma el ratio de capital global a diciembre de 2009 fue de 11.5%, mientras que el promedio del sistema bancario se encuentra en 13.7%. Este indicador es superior al que mostraba en diciembre del 2008 (10.8%).

Como parte de la estrategia del Banco de reforzar su patrimonio, en el 2009 el directorio de Interbank aprobó la emisión de instrumentos de deuda con características de bonos híbridos hasta por US\$150 millones, para su colocación en el mercado internacional. Dicha emisión permitirá al Banco incrementar su patrimonio efectivo, otorgándole holgura para continuar realizando sus operaciones crediticias.

## **Fondeo**

La principal fuente de fondeo del Banco proviene de los depósitos y obligaciones del público que representan el 71% del total de fuentes de financiamiento, seguido por adeudados (incluyendo fondos interbancarios) con 12%, recursos propios con 9%, emisiones con 3% y otros pasivos con 3%.

Al 31 de diciembre de 2009, los depósitos y obligaciones del Banco totalizaron S/11,554.6 millones, 18% mayor al saldo registrado a diciembre 2008. El incremento fue impulsado principalmente por el aumento de las cuentas a la vista en 37%. Como consecuencia de lo anterior, la participación de Interbank sobre el total de depósitos del sistema mostró un aumento de 10.3% en diciembre 2008 a 11.9% en el 2009.

Al cierre del 2009, el 40% del monto total de depósitos corresponden a personas naturales (49% en diciembre 2008). Sin embargo, el Banco presenta una elevada concentración de sus depósitos (17% los 10 primeros y 24% los 20 primeros) en comparación con otros Bancos de similar tamaño lo que sin duda constituye uno de los aspectos a ser mejorado de cara a la diversificación y estabilización de dicha fuente de fondeo.

Por su parte, los adeudados muestran una contracción de

29% entre el año 2008 y 2009 principalmente por las menores colocaciones de comercio exterior. El 65.2% de los adeudos corresponden a créditos de largo plazo. De estos, el 33% corresponde a colocaciones de COFIDE, el 29.5% un crédito de Credit Suisse por S/602 millones, desembolsado en dos tramos y con vencimiento en el 2014 y 2015, mientras que el 19.5% lo representa un crédito del Deutsche Bank por S/364.8 millones con vencimiento en el 2016.

## **Emisiones**

El Banco ha colocado en el mercado de capitales diversos instrumentos financieros como bonos subordinados, bonos de arrendamiento financiero y bonos hipotecarios con el propósito de atender sus operaciones crediticias, manteniendo un saldo al 31 de diciembre de 2009 de S/506.3 millones, representando el 3% del total del fondeo del Banco (ver Anexo 1).

**Bonos Hipotecarios:** Interbank ha realizado dos emisiones de bonos hipotecarios (ver anexo 1) por un total de US\$ 10 millones cada una. Ambas emisiones se encuentran respaldadas por cartera hipotecaria, la cual debe cumplir con las siguientes características como mínimo:

- i) Serán créditos otorgados para comprar, ampliar, restaurar o construir bienes inmuebles destinados a viviendas, como casas, departamentos y terrenos urbanizados en la ciudad, el campo o la playa, sin incluir aquellos asociados al programa Mivivienda.
- ii) Tendrán la categoría de Normal según la clasificación de Interbank. Este control se realizará mensualmente.
- iii) Los clientes no tendrán cuotas vencidas pendientes de pago para cualquiera de sus créditos vigentes en Interbank. Se considerarán cuotas vencidas a aquellas que no hubiesen sido honradas en un período mayor a treinta días calendario. Este control se realizará mensualmente.
- iv) La relación entre el saldo adeudado de cada crédito y su valor comercial será menor a 0.7. Este ratio se calculará de manera trimestral. La actualización del valor comercial se realizará anualmente.
- v) La relación entre el flujo de las cobranzas semestral producto de los créditos con garantía hipotecaria que respalden a los Bonos Hipotecarios y la próxima cuota, deberá ser mayor o igual a 1.2x. Este ratio se calculará de manera trimestral.
- vi) Si alguno de los créditos dejase de cumplir con estas características será reemplazado por otro que cumpla los ratios de los numerales anteriores.
- vii) La relación entre el saldo por amortizar del total de créditos que respalden la emisión y el saldo por amortizar del principal, será mayor o igual a 1.25x. Este ratio se medirá trimestralmente.

Al 31 de diciembre de 2009, los covenants descritos anteriormente cumplen satisfactoriamente los requerimientos mínimos establecidos en los contratos complementarios de ambas emisiones. Asimismo, el total de cartera hipotecaria con clasificación "normal" del Banco, es equivalente a casi 35x respecto del mínimo establecido de 1.25x, lo que otorga holgura en caso alguno de los créditos que componen dicha cartera se atrase o prepague.

**INTERBANK**

<b>BALANCE GENERAL (Miles de S/.)</b>	<b>DIC.06</b>	<b>%</b>	<b>DIC.07</b>	<b>%</b>	<b>DIC.08</b>	<b>%</b>	<b>DIC.09</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVOS</b>								
Caja	368,120	5%	494,325	5%	761,008	5%	968,550	6%
Canje	26,829	0%	26,225	0%	40,938	0%	121,772	1%
BCR, bancos locales y del exterior / Otros	926,707	13%	1,142,458	11%	1,928,986	13%	2,136,020	13%
<b>Total Caja y Bancos</b>	<b>1,321,656</b>	<b>18%</b>	<b>1,663,008</b>	<b>17%</b>	<b>2,730,932</b>	<b>19%</b>	<b>3,226,342</b>	<b>20%</b>
Invers. Negoc., Dispon. xa la Venta y a Vcto	1,172,843	16%	1,611,339	16%	1,721,536	12%	2,142,335	13%
Fondos Interbancarios	30,000	0%	21,000	0%	6,000	0%	0	0%
<b>Fondos Disponibles</b>	<b>2,524,499</b>	<b>34%</b>	<b>3,295,347</b>	<b>33%</b>	<b>4,458,468</b>	<b>31%</b>	<b>5,368,677</b>	<b>33%</b>
<b>Colocaciones Vigentes</b>								
Cuentas Corrientes	76,578	1%	128,367	1%	132,866	1%	92,545	1%
Tarjetas de Crédito	718,457	10%	851,022	8%	1,436,047	10%	1,476,793	9%
Descuentos	180,667	2%	177,004	2%	257,689	2%	256,861	2%
Factoring	82,014	1%	77,974	1%	56,160	0%	105,378	1%
Préstamos	1,477,867	20%	2,346,960	23%	3,747,994	26%	4,124,379	26%
Arrendamiento Financiero	484,085	7%	929,026	9%	1,490,658	10%	1,839,361	11%
Hipotecarios para Vivienda	542,694	7%	820,528	8%	1,162,118	8%	1,330,758	8%
Comercio Exterior	443,704	6%	650,378	6%	811,662	6%	608,673	4%
Créditos por liquidar	261	0%	666	0%	631	0%	225	0%
Otros	111,957	2%	77,490	1%	79,858	1%	114,918	1%
<b>Total Colocaciones Vigentes</b>	<b>4,118,284</b>	<b>56%</b>	<b>6,059,415</b>	<b>60%</b>	<b>9,175,683</b>	<b>63%</b>	<b>9,949,891</b>	<b>62%</b>
Refinanciados y reestructurados	216,076	3%	134,054	1%	98,407	1%	95,395	1%
Cartera Atrasada (Vencidos y Judiciales)	84,961	1%	58,866	1%	113,229	1%	151,525	1%
<b>Coloc.Brutas</b>	<b>4,419,321</b>	<b>60%</b>	<b>6,252,335</b>	<b>62%</b>	<b>9,387,319</b>	<b>64%</b>	<b>10,196,811</b>	<b>63%</b>
Menos:								
Provisiones de Cartera	199,983	3%	198,370	2%	320,540	2%	403,996	2%
Intereses y Comisiones No Devengados	109,338	1%	183,060	2%	222,861	2%	286,919	2%
<b>Colocaciones Netas</b>	<b>4,110,000</b>	<b>56%</b>	<b>5,870,905</b>	<b>59%</b>	<b>8,843,918</b>	<b>61%</b>	<b>9,505,896</b>	<b>59%</b>
Otros rend deveng y cuentas x cobrar	152,886	2%	240,611	2%	343,282	2%	195,419	1%
Bienes adjudic, daciones y leasing en proceso	15,127	0%	11,040	0%	8,599	0%	7,973	0%
Inversiones financieras permanentes	61,915	1%	94,534	1%	106,476	1%	121,409	1%
Activos fijos netos	388,476	5%	422,807	4%	517,642	4%	531,827	3%
Otros activos	124,349	2%	88,389	1%	277,565	2%	441,856	3%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>7,377,252</b>	<b>100%</b>	<b>10,023,633</b>	<b>100%</b>	<b>14,555,950</b>	<b>100%</b>	<b>16,173,057</b>	<b>100%</b>
<b>BALANCE GENERAL (Miles de S/.)</b>	<b>DIC.06</b>	<b>%</b>	<b>DIC.07</b>	<b>%</b>	<b>DIC.08</b>	<b>%</b>	<b>DIC.09</b>	<b>%</b>
<b>PASIVOS</b>								
<b>Obligaciones con el Público</b>								
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>823,056</b>	<b>11%</b>	<b>1,226,346</b>	<b>12%</b>	<b>1,407,287</b>	<b>10%</b>	<b>2,502,400</b>	<b>15%</b>
- Obligaciones con el Público	795,328	11%	1,206,475	12%	1,374,748	9%	2,452,705	15%
- Sistema Financiero y Org. Internac.	27,728	0%	19,871	0%	32,539	0%	49,695	0%
<b>Depósitos de ahorro</b>	<b>1,780,114</b>	<b>24%</b>	<b>2,105,796</b>	<b>21%</b>	<b>2,650,653</b>	<b>18%</b>	<b>3,058,134</b>	<b>19%</b>
- Obligaciones con el Público	1,767,484	24%	2,091,074	21%	2,637,730	18%	3,026,802	19%
- Sistema Financiero y Org. Internac.	12,630	0%	14,722	0%	12,923	0%	31,332	0%
<b>Depósitos a la vista y de ahorro</b>	<b>2,603,170</b>	<b>35%</b>	<b>3,332,142</b>	<b>33%</b>	<b>4,057,940</b>	<b>28%</b>	<b>5,560,534</b>	<b>34%</b>
Cuentas a plazo del público	2,369,765	32%	3,092,183	31%	4,808,741	33%	5,060,550	31%
Certificados Bancarios y de Depósitos	71,059	1%	32,303	0%	12,555	0%	7,889	0%
Depósitos a plazo del Sist. Fin. Y Org. Int.	108,251	1%	27,786	0%	84,335	1%	26,904	0%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>2,549,075</b>	<b>35%</b>	<b>3,152,272</b>	<b>31%</b>	<b>4,905,631</b>	<b>34%</b>	<b>5,095,343</b>	<b>32%</b>
CTS	234,721	3%	271,696	3%	352,964	2%	382,749	2%
Depósitos restringidos	191,055	3%	216,016	2%	267,346	2%	317,732	2%
Otras obligaciones	317,724	4%	346,656	3%	169,319	1%	198,284	1%
<b>Total de depósitos y obligaciones</b>	<b>5,895,745</b>	<b>80%</b>	<b>7,318,782</b>	<b>73%</b>	<b>9,753,200</b>	<b>67%</b>	<b>11,554,642</b>	<b>71%</b>
<b>Fondos Interbancarios</b>	<b>25,009</b>	<b>0%</b>	<b>40,452</b>	<b>0%</b>	<b>90,028</b>	<b>1%</b>	<b>239,959</b>	<b>1%</b>
Bonos de Arrendamiento Financiero	47,940	1%	44,940	0%	136,450	1%	136,450	1%
Obligaciones subordinadas en circul.	158,737	2%	91,684	1%	305,061	2%	338,931	2%
Instrumentos Hipotecarios	52,414	1%	42,543	0%	37,680	0%	28,322	0%
Otros Instrumentos de Deuda	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Intereses por pagar de Oblig. en circul.	922	0%	900	0%	2,772	0%	2,593	0%
<b>Total emisiones</b>	<b>260,013</b>	<b>4%</b>	<b>180,067</b>	<b>2%</b>	<b>481,963</b>	<b>3%</b>	<b>506,296</b>	<b>3%</b>
<b>Adeudos y obligaciones financieras</b>	<b>308,269</b>	<b>4%</b>	<b>1,348,114</b>	<b>13%</b>	<b>2,771,919</b>	<b>19%</b>	<b>1,959,922</b>	<b>12%</b>
Provisiones para créditos contingentes	19,424	0%	26,148	0%	27,956	0%	29,307	0%
Otros pasivos	200,208	3%	286,084	3%	494,142	3%	461,321	3%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6,708,668</b>	<b>91%</b>	<b>9,199,647</b>	<b>92%</b>	<b>13,619,208</b>	<b>94%</b>	<b>14,751,447</b>	<b>91%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>								
Capital Social	372,328	5%	444,719	4%	547,225	4%	721,545	4%
Capital Adicional	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Reservas	135,463	2%	151,550	2%	174,329	1%	201,364	1%
Resultados no realizados	0	0%	0	0%	-55,165	0%	69,335	0%
Resultado neto del ejercicio	160,868	2%	227,792	2%	270,353	2%	429,366	3%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>668,584</b>	<b>9%</b>	<b>823,986</b>	<b>8%</b>	<b>936,742</b>	<b>6%</b>	<b>1,421,610</b>	<b>9%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7,377,252</b>	<b>100%</b>	<b>10,023,633</b>	<b>100%</b>	<b>14,555,950</b>	<b>100%</b>	<b>16,173,057</b>	<b>100%</b>

**INTERBANK**

<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b> (Miles de S/.)	DIC.06		DIC.07		DIC.08		DIC.09	
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>786,187</b>	<b>100%</b>	<b>1,041,108</b>	<b>100%</b>	<b>1,473,944</b>	<b>100%</b>	<b>1,820,948</b>	<b>100%</b>
Intereses por Disponible	35,622	5%	45,802	4%	45,569	3%	6,301	0%
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	1,145	0%	1,805	0%	1,750	0%	2,358	0%
Ingresos por Inversiones	88,419	11%	154,594	15%	200,383	14%	79,976	4%
Ingresos por Valorización de Inversiones	0	0%	0	0%	0	0%	94,530	5%
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	0	0%	0	0%	0	0%	32,951	2%
Intereses y Comisiones por Créditos	593,421	75%	737,748	71%	1,080,239	73%	1,469,110	81%
Diferencia de Cambio	66,243	8%	98,592	9%	141,092	10%	98,569	5%
Ganancias en Productos Financieros Derivados	0	0%	0	0%	823	0%	34,394	2%
Reajuste por Indexación	276	0%	707	0%	3,396	0%	1,533	0%
Otros	1,061	0%	1,860	0%	692	0%	1,226	0%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>208,952</b>	<b>27%</b>	<b>304,013</b>	<b>29%</b>	<b>496,270</b>	<b>34%</b>	<b>427,586</b>	<b>23%</b>
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	129,913	17%	191,890	18%	278,264	19%	256,880	14%
Intereses por Depósitos del Sistema Financiero y Organismos Intern	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	1,080	0%	1,966	0%	4,447	0%	2,751	0%
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	24,969	3%	40,520	4%	98,615	7%	92,672	5%
Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	7,600	1%	5,364	1%	8,381	1%	10,088	1%
Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	11,591	1%	10,840	1%	10,035	1%	21,752	1%
Pérdida por Valorización de Inversiones	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Pérdidas por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	10,251	1%	11,280	1%	13,628	1%	17,575	1%
Diferencia de Cambio	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	0	0%	0	0%	6,398	0%	19,262	1%
Reajuste por Indexación	1,324	0%	2,487	0%	5,216	0%	1,665	0%
Otros	22,224	3%	39,666	4%	71,286	5%	4,941	0%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>577,235</b>	<b>73%</b>	<b>737,095</b>	<b>71%</b>	<b>977,674</b>	<b>66%</b>	<b>1,393,362</b>	<b>77%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>108,283</b>	<b>14%</b>	<b>128,063</b>	<b>12%</b>	<b>232,704</b>	<b>15%</b>	<b>363,319</b>	<b>20%</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>468,952</b>	<b>60%</b>	<b>609,032</b>	<b>58%</b>	<b>744,970</b>	<b>51%</b>	<b>1,030,043</b>	<b>57%</b>
Ingresos Netos por Servicios Financieros	221,657	28%	271,588	26%	340,694	23%	433,707	24%
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>393,629</b>	<b>50%</b>	<b>503,325</b>	<b>48%</b>	<b>713,943</b>	<b>48%</b>	<b>808,367</b>	<b>44%</b>
Personal	156,408	20%	200,269	19%	291,428	20%	355,974	20%
Generales	237,221	30%	303,056	29%	422,515	29%	452,393	25%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>296,980</b>	<b>38%</b>	<b>377,295</b>	<b>36%</b>	<b>371,721</b>	<b>26%</b>	<b>655,383</b>	<b>36%</b>
Ingresos / Gastos No Operacionales	-4,624	-1%	49,663	5%	58,590	4%	47,174	3%
Otras Provisiones y Depreciaciones	55,427	7%	90,771	9%	67,677	5%	107,763	6%
<b>UTILIDAD ANTES IMPUESTOS Y REI</b>	<b>236,929</b>	<b>30%</b>	<b>336,187</b>	<b>32%</b>	<b>362,634</b>	<b>25%</b>	<b>594,794</b>	<b>33%</b>
Impuesto a la Renta	64,833	8%	91,365	9%	78,647	5%	140,737	8%
Participación de los trabajadores	11,228	1%	17,030	2%	13,634	1%	24,691	1%
<b>UTILIDAD NETA DEL AÑO</b>	<b>160,868</b>	<b>20%</b>	<b>227,792</b>	<b>22%</b>	<b>270,353</b>	<b>18%</b>	<b>429,366</b>	<b>24%</b>

Fuente: Formas A y B de la SBS

<b>RATIOS</b>	DIC.06	DIC.07	DIC.08	DIC.09
<b>Liquidez</b>				
Disponible / dep. a la vista	0.97	0.99	1.10	0.97
Disponible / dep. totales	0.43	0.45	0.46	0.46
coloc.netas/dep.totales	0.70	0.80	0.91	0.82
Fondos Dispon./Activo total	0.34	0.33	0.31	0.33
<b>Endeudamiento</b>				
Apalancamiento Global (veces el P.E.)	8.5	10.03	9.30	8.44
Ratio de capital global				11.85
Pasivo / Patrimonio	10.0	11.2	14.5	10.4
Pasivo/Activo	0.91	0.92	0.94	0.91
Coloc. Brutas / Patrimonio	6.61	7.59	10.02	7.17
Cartera atrasada / Patrimonio	12.71%	7.14%	12.09%	10.66%
Compromiso patrimonial	15.11%	-0.66%	-11.63%	-11.05%
<b>Calidad de Activos</b>				
Cartera atrasada /coloc. brutas	1.9%	0.9%	1.2%	1.5%
cart. Atrás +refinanc./ coloc. brutas	6.8%	3.1%	2.3%	2.4%
cart.atrás+ref.+bien.adj/col.brutas	7.2%	3.3%	2.3%	2.5%
provis/cartera atrasada	235.4%	337.0%	283.1%	266.6%
provis/cartera atrasada+refin	66.4%	102.8%	151.5%	163.6%
provis/cartera atrasada+refin+adj	63.3%	97.3%	145.5%	158.5%
<b>Rentabilidad y Eficiencia</b>				
utilidad neta / ingresos financieros	20.5%	21.9%	18.3%	23.6%
margen financiero bruto	73.4%	70.8%	66.3%	76.5%
margen financiero neto	59.6%	58.5%	51.2%	56.8%
ROE	26.1%	30.5%	30.7%	36.4%
ROA	2.4%	2.6%	2.2%	2.8%
Gastos operativos / Margen Financiero Bruto	68.2%	68.3%	73.0%	58.0%
Gastos operativos / Ingresos Financieros	50.1%	48.3%	48.4%	44.4%
Número de Personal	2,821	3,933	5,250	6,437
Colocaciones netas / Número de personal	1,457	1,493	1,685	1,477

**ANEXO 1  
VALORES MOBILIARIOS EMITIDOS POR OFERTA PÚBLICA PRIMARIA  
INSCRITOS Y VIGENTES EN EL REGISTRO PÚBLICO DE VALORES**

TIPO DE VALOR MOBILIARIO	Nº PROG. ó EMIS.	FECHA DE INSCRIPCIÓN EN R.P.M.V.	FECHA DE COLOCAC.	TASA DE INTERES		PAGO INTERESES	PLAZO	FECHA DE REDENCIÓN	MONTO INSCRITO POR PROGRAMA		MONTO INSCRITO POR EMISIÓN		SALDO EN CIRCULACIÓN		CLASIFIC.	
				DOLARES	N. SOLES				DOLARES	N. SOLES	DOLARES	N. SOLES				
<b>BONOS SUBORDINADOS</b>	5ta. Emis.	14-Jun-01	28-Jun-01	T.I.N.A.	10.5000%	TRIM.	10 años	28-Jun-11			30,000,000		15,000,000.00		AA.pe	
	A		28-Jun-01	T.I.N.A.	10.5000%	TRIM.	10 años	28-Jun-11					5,000,000.00			
	B		14-Nov-01	T.I.N.A.	8.8000%	TRIM.	10 años	15-Nov-11					5,000,000.00			
<b>BONOS</b>	1er. Prog.	26-Sep-03								130,000,000		50,000,000		24,800,000.00		
<b>BONOS SUBORDINADOS</b> <b>BONOS HIPOTECARIOS -1ra emis.</b> <b>BONOS HIPOTECARIOS -2da emis.</b>	1ra. Emis.	26-Sep-03	09-Oct-03	T.I.N.A.	6.7500%	SEM	10 años	10-Oct-13			30,000,000		15,000,000.00		AA.pe	
	A	13-Ene-04	28-Ene-04	T.I.N.A.	4.9000%	SEM	10 años	30-Ene-14			10,000,000		4,400,000.00		AAA.pe	
	2da. Emis.		A	03-Nov-05	T.I.N.A.	5.6355%	SEM	10 años	04-Nov-15			10,000,000		5,400,000.00		AAA.pe
	3ra. Emis.		A	03-Nov-05	T.I.N.A.	Libor 6 meses + 0.90%	SEM	10 años	04-Nov-15					479,520.00		
B												4,920,480.00				
<b>BAF</b>	2do. Prog.	10-Mar-08							50,000,000			137,750,000		136,450,000.00		
	1ra. Emis.	27-Mar-08	02-Abr-08	T.I.N.A.	6.4500%	SEM	5 años	27-Mar-13					137,750,000		136,450,000.00	AA+.pe
A														136,450,000.00		
<b>BONOS SUBORDINADOS</b>	1er. Prog.	11-Jul-08							200,000,000		50,000,000	300,000,000	45,110,000.00	113,300,000.00		
	1ra. Emis.	08-Ago-08										150,000,000				
	Pr.	08-may-09														
	2da. Emis.	08-Ago-08									50,000,000		30,000,000.00		AA.pe	
	B	Pr.	30-Oct-08	T.I.N.A.	9.5000%	SEM.	15 años	31-Oct-23					30,000,000.00			
	3ra. Emis.	01-Sep-08	09-Sep-08	T.I.N.A.	VAC + 3.50%	SEM.	15 años	10-Sep-23				150,000,000		110,000,000.00	AA.pe	
	Única												110,000,000.00			
	5ta. Emis.	26-Jun-09	16-Jul-09	T.I.N.A.	8.5000%	SEM.	10 años	17-Jul-19				135,000,000		3,300,000.00		
	A												3,300,000.00			
	6ta. Emis.	26-Jun-09	16-Jul-09	T.I.N.A.	8.1563%	SEM.	10 años	17-Jul-19		45,000,000			15,110,000.00			
	A												15,110,000.00			
	7ma. Emis.	26-Jun-09										135,000,000				