



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

Lima, Perú

26 de marzo de 2012

Clasificación	Categoría	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)	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)	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 Corporativos (Hasta por US\$ 200 millones)	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)	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, Séptima, Octava y Novena Emisión)	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 Soles -----		
	Dic.11	Dic.10
Activos	19,998	19,332
Pasivos	18,042	17,665
Patrimonio	1,956	1,667
Utilidad neta	540.9	497.5
ROAA	2.8%	2.8%
ROAE	29.9%	32.2%

**Historia de Clasificación:** Emisor → A (27.03.09). Dep. de C.P. → EQL 1.pe (27.03.09), ↑EQL 1+.pe (23.09.11), Dep. 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 Sub. 1ª Emisión → AA-.pe (26.05.09). ↑AA.pe (26.03.10). 1er. Prog. Bonos Hipotecarios. 1ª y 2ª Emisión → AAA.pe (26.05.09). 1er. Prog. Bonos Sub. 3ª, 4ª, 5ª, 6ª y 7ª Emisión → AA-.pe (28.09.09). ↑AA.pe (26.03.10). 1er. Prog. Bonos Corporativos → AA+.pe (09.05.11). 3er. Prog. BAF → AA+.pe (13.12.11). 1er. Prog. Bonos Sub. 8ª y 9ª Emisión → AA.pe

*Para la presente evaluación se han utilizado los Estados Financieros Auditados del Interbank al 31 de diciembre de 2008, 2009, 2010 y 2011. Asimismo se utilizó 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 N° 18400-2010/Art.17.*

**Fundamento:** Luego de la evaluación realizada, el Comité de Clasificación de Equilibrium decidió ratificar las categorías otorgadas, tanto al Banco Internacional del Perú S.A.A. (Interbank) como a sus instrumentos financieros.

Las categorías otorgadas se sustentan principalmente en el sólido posicionamiento que tiene la Entidad en el segmento consumo (34% de la cartera en 2011), a partir de un modelo de negocio que ha permitido generar importantes márgenes en los últimos años. Dicho modelo aprovecha la amplia red de negocios del Grupo para acceder a una mayor base de clientes y aumentar de este modo el *cross selling*. A ello se suma el buen comportamiento de la cartera, con niveles de morosidad inferiores al sistema.

Interbank ocupa la cuarta posición de importancia en el sistema financiero peruano, tanto en el otorgamiento de créditos como en la captación de depósitos y en el 2011 fue el segundo banco más rentable del sistema.

Los activos de Interbank ascendieron, al 31 de diciembre de 2011, a S/.19,998 millones y el total de colocaciones brutas a S/.14,428 millones. Dichos activos presentaron un crecimiento de 3% en 2011, producto principalmente de un incremento en las colocaciones brutas, las cuales crecieron 17% en sintonía con el sistema y representan 72% del activo. Asimismo, se observa un ajuste de los fondos disponibles al final del ejercicio en un 25%.

Interbank es el banco líder en créditos de consumo revolvente, con una participación de mercado de 37% en 2011, principalmente a través del otorgamiento de tarjetas de crédito. Asimismo, ocupa el primer lugar a nivel nacional en número de ATMs o cajeros automáticos.

En el 2011, el Banco incrementó su participación de mercado en créditos corporativos, de 8.0% a 10.8%, y en créditos a gran empresa, de 7.4% a 8.5%. También incrementó su participación de mercado en créditos hipotecarios, de 11.7% a 12.1%.

Respecto de la rentabilidad, al cierre de 2011 la utilidad neta de Interbank fue de S/.540.9 millones, superior en 9% respecto de la utilidad registrada el 2010. Dicho crecimiento se explica en gran parte gracias a la reducción de los gastos operativos (gastos en personal y generales), que cayeron en 2% y representan el 43% de los ingresos en

2011.

La rentabilidad, medida como el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) y el retorno sobre el activo promedio (ROAA) presenta niveles superiores al sistema<sup>1</sup>. Mientras el ROAE del Banco fue de 29.9%, el del sector fue de 23.7%. Por otro lado, el Banco alcanzó un ROAA de 2.8%, mientras que el del sector fue de 2.3%. Como consecuencia de su buen desempeño a lo largo de los últimos años, el Banco logró alcanzar el grado de inversión internacional por parte de Moody's Investors Service, Inc, así como de las otras dos principales clasificadoras de riesgo internacionales. Gracias a ello, ha podido realizar dos emisiones importantes en el mercado internacional, diversificando así sus fuentes de fondeo. Asimismo, con el objeto de enfrentar el crecimiento proyectado de sus operaciones, ha capitalizado S/.251 millones de las utilidades generadas en 2011, lo que representa el 46% de las utilidades de dicho año. De esta forma, el ratio de capital global ascendió a 13.67% al cierre de 2011. Es importante indicar que las entidades financieras del país están obligadas a mejorar sus niveles patrimoniales, a partir de la Resolución SBS 8425-2011 emitida en julio de 2011. Dicha normativa pretende reforzar la solvencia de las entidades financieras, al incluir riesgos adicionales a los actualmente incorporados como parte de las exigencias patrimoniales. Para cumplir con ello, dichas entidades cuentan con un plazo de adecuación de hasta cinco años.

Por último, Equilibrium observa un desempeño favorable en las operaciones del Banco, por lo que espera que mantenga las altas tasas de crecimiento que ha venido registrando en los últimos años. Sin embargo, se debe considerar que la competencia en el segmento de tarjetas de crédito (mercado principal del Banco) es cada vez mayor, lo que podría dificultar el crecimiento futuro de sus colocaciones. Frente a este escenario, será importante que Interbank continúe explotando las sinergias existentes con las empresas del Grupo y que continúe fortaleciendo los controles de riesgos sobre su cartera de colocaciones.

<sup>1</sup> ROAE: Return on Average Equity: Utilidad Neta/Patrimonio Promedio  
ROAA: Return on Average Assets: Utilidad Neta/Activo Promedio

#### **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. Niveles de eficiencia ligeramente por encima del sistema.
2. Concentración en los principales depositantes.

#### **Oportunidades**

1. Expansión de sus operaciones en el segmento *retail*.
2. Bajos niveles de intermediación financiera en el mercado nacional.

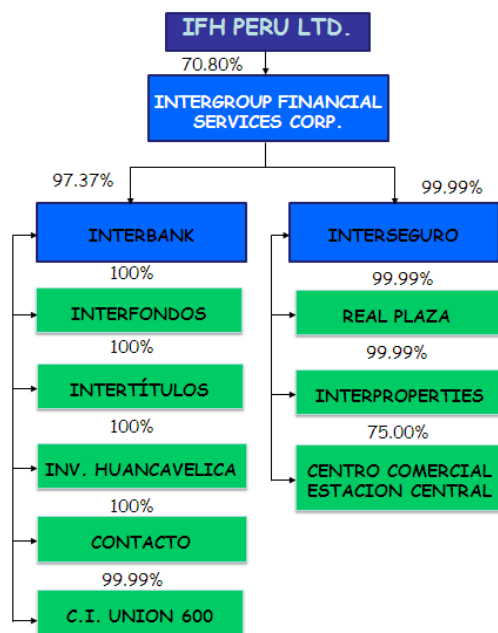
#### **Amenazas**

1. Mayor competencia en el rubro de tarjetas de crédito.
2. Mayores costos de fondeo.

## 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 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 derivó en un proceso integral de reorganización corporativa. Esta nueva estructura de negocios es más sencilla y permite la generación de sinergias, a la vez que facilita el acceso 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 (IPO, por sus siglas en inglés) el Grupo Interbank colocó en el mercado nacional e internacional aproximadamente el 24% de las acciones de IFS, por US\$ 310 millones.

Durante el segundo trimestre del 2010, Interbank emitió instrumentos híbridos denominados *Non Cumulative Fixed / Floating Rate Step-up Junior Subordinated Notes due 2070* por US\$200 millones. Estos bonos tienen vencimiento en abril de 2070, aunque pueden ser redimidos por el Banco en abril del 2020. La tasa de interés anual pactada es de 8.5% para los primeros diez años y a partir de entonces se convierte a una tasa de interés variable (Libor + 674 puntos básicos) pagaderos semestralmente. Estos instrumentos tienen la característica de computar como patrimonio de nivel 1 (tier 1).

### Composición Accionaria

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social del Banco ascendió a S/1,172.5 millones, siendo la composición accionaria la siguiente:

Accionista	%
Intergroup Financial Services Corp	97.73%
Interbank	1.57%
Menor al 1%	0.70%
Total	100.00%

### 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	Francisco 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	Ricardo Briceño Villena
Director	Fernando Zavala Lombardi

### Plana Gerencial

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

Plana Gerencial	
Gerente General	Luis Felipe Castellanos López-Torres
Vicepresidente Comercial	Carlos Cano Nuñez
Vicepresidente de Banca Retail	Miguel Uccelli Labarthe
Vicepresidente de Área de Riesgos	Gabriela Prado Bustamante
Vicepresidente de Operaciones	Alfonso Grados Carraro
Vicepresidente de Finanzas	José Antonio Rosas Dulanto
Vicepresidente de Mercado de Capitales	Giorgio Bernasconi Carozzi
Gerente de Asuntos Legales	Zelma Acosta-Rubio
Gerente Gestión y Desarrollo Humano	Susana Llosa

### 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) y or-

ganismos internacionales. Las operaciones que realiza incluyen principalmente préstamos, comercio exterior y operaciones de arrendamiento financiero.

- **Banca Retail:** dirigida a atender el segmento consumo, principalmente a través de los siguientes productos: hipotecas, tarjetas de crédito y créditos por convenio (este último otorgado principalmente a empleados del sector público). Cabe mencionar que el 16 de diciembre de 2011 se comunicó como hecho de importancia a la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) la transferencia de cartera de 10,446 créditos por convenio, entre Caja Nuestra Gente en calidad de transferente, e Interbank en calidad de adquirente. A través de dicha compra, Interbank adquiere todos los derechos de crédito sobre la cartera, donde además se incluyen las penalidades y los intereses compensatorios, así como cualquier otro tipo de cargo adicional que pudiera haberse generado.
- **Microempresa:** Dirigida a atender a pequeñas empresas (ventas menores a US\$ 300 mil anuales) con productos para capital de trabajo y activo fijo.

## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el desarrollo de sus actividades, Interbank enfrenta tanto riesgos externos como internos. Los riesgos externos pueden tener su origen en cambios en la coyuntura económica (nacional e internacional) o cambios en el marco regulatorio. Los riesgos internos nacen producto de las operaciones mismas del negocio. En ambos casos, el resultado económico de la Entidad puede verse afectado. Respecto de los riesgos cuyo origen es externo, el Banco realiza un constante seguimiento de los principales mercados nacionales e internacionales, para lo cual cuenta con la asesoría permanente de especialistas externos. Respecto del riesgo regulatorio, es importante señalar que el comportamiento de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP ha sido bastante estable y predecible en el tiempo, por lo que este riesgo potencial se reduce. En el caso de los riesgos cuyo origen es interno, el Banco cuenta con las herramientas más recientes en lo que a administración de riesgos se refiere, que incluye un manejo adecuado del riesgo crediticio, riesgo de mercado, riesgo operativo y riesgo de 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.

El Comité de Gestión Integral de Riesgos se reúne al menos seis veces al año y está integrado por dos miembros titulares del Directorio, el Gerente General, el Vicepresidente de Riesgos, el de Operaciones, el de Finanzas, el de Banca Retail, el de Comercial, el de Mercado de Capitales y el Gerente de División de Asun-

tos Legales.

### Riesgo Crediticio

El Banco cuenta con diversas herramientas y modelos para la medición del riesgo de crédito, según los lineamientos de Basilea II. Entre ellos destaca el uso de modelos tipo *scoring* para banca personas y banca pequeña empresa, así como el uso del rating estadístico en el caso de banca comercial.

El proceso de evaluación y seguimiento de riesgos asociados al otorgamiento de créditos está compuesto por tres etapas: (1) evaluación; (2) seguimiento y control; (3) recuperación.

La etapa de evaluación está a cargo de la División de Admisión, la cual es responsable de evaluar, resolver y/o recomendar 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, así como de establecer las estrategias de entrada y salida de clientes. La etapa de seguimiento y control está a cargo de la División de Gestión y Seguimiento, la cual es responsable de realizar el monitoreo del riesgo crediticio de la cartera comercial de forma permanente. De este modo, se puede detectar cualquier posible deterioro en la calidad de la cartera. Finalmente, la etapa de recuperación también está a cargo de la División de Gestión y Seguimiento.

En el caso de los créditos otorgados a personas naturales, la evaluación crediticia implica un análisis del patrimonio del cliente, así como de su historial financiero y su situación laboral. Adicionalmente, se consideran otros aspectos que pudieran afectar la capacidad de pago futura del cliente. En caso se presentase una situación de sobreendeudamiento, se aplican las medidas correctivas pertinentes de forma oportuna.

La División de Recuperaciones es responsable de reestructurar los préstamos de Banca Empresa y Corporativa con problemas financieros. Para ello, llevan adelante las acciones legales necesarias por la vía judicial. Asimismo, es responsable de la venta de los activos utilizados como garantía en los créditos no pagados.

### 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 reducir la probabilidad de ocurrencia de pérdidas potenciales inesperadas, resultantes de sistemas inadecuados, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, error humano, aspectos legales o eventos externos.

El organismo encargado de monitorear el riesgo operativo en el Banco es el Comité Ejecutivo de Administración de Riesgo Operativo, el cual es un órgano colegiado y especializado, conformado por los principales ejecutivos del Banco. Dicho Comité es apoyado por la División de Riesgo Operativo.

Para medir los requerimientos de capital derivados del riesgo operativo, según lo establecido por Basilea II, el Banco emplea el método estándar alternativo. El permiso

para emplear dicha metodología fue dado por la SBS, el cual rige hasta abril de 2013.

### 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 para la detección de lavado de activos, sobre la base de la normatividad vigente y de prácticas corporativas propias para la detección de transacciones inusuales o sospechosas, establecidas en el Manual de Prevención de Lavado de Activos.

El seguimiento a las transacciones inusuales se hace a través del sistema *Advance Compliance Risk Management* - ACRM, el cual fue implementado en el primer trimestre de 2010.

El análisis y monitoreo de operaciones sospechosas se efectúa sobre la base de las señales de alerta generadas por el ACRM, así como con información proveniente de fuentes internas y/o externas sobre operaciones inusuales.

## ANÁLISIS FINANCIERO

### Participación de Mercado y Colocaciones

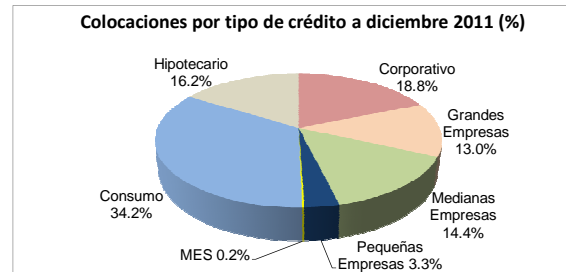
Interbank ocupa la cuarta posición de importancia en el sistema financiero peruano, tanto en el otorgamiento de créditos como en la captación de depósitos.

Participación en el Sistema Bancario	2008	2009	2010	2011
Créditos Directos	10.6%	11.4%	11.3%	11.4%
Depósitos Totales	10.3%	11.9%	10.3%	10.3%
Patrimonio	7.7%	9.7%	9.9%	10.1%

Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Al cierre de 2011, los activos de Interbank presentaron un crecimiento de 3%, producto principalmente de un incremento en las colocaciones brutas, las cuales crecieron 17% al igual que el sistema y representan 72% del activo. Dicho crecimiento fue contrarrestado con la caída en 25% de los fondos disponibles, que representan 24% del activo. Los activos del Banco ascendieron al 31 de diciembre de 2011 a S/.19,998 millones y el total de colocaciones brutas a S/.14,428 millones.

La estructura de créditos directos, al cierre de 2011, se presenta a continuación:

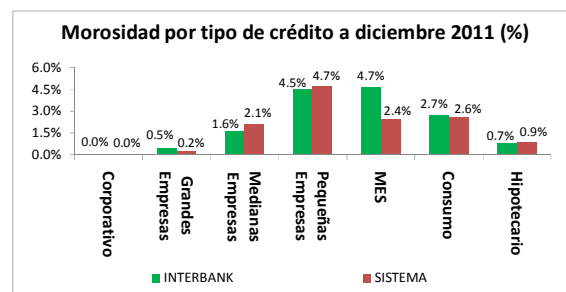


Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Salvo microempresas (MES) y medianas empresas, el resto de créditos del Banco creció a tasas similares o superiores al sistema. El crédito corporativo, que representa el 19% del total de colocaciones directas, fue el crédito que más creció en 2011, a una tasa de 30%. Dicho valor es superior al crecimiento registrado por el sistema, el cual ascendió a 14%. Los créditos hipotecarios y a grandes empresas también experimentaron un crecimiento por encima del sistema, con tasas de 29% y 22%, respectivamente. El crédito de consumo, que representa el 34% de las colocaciones directas, en cambio, creció en 17%, versus un crecimiento de 22% del sistema.

### Calidad de Cartera

Al 31 de diciembre de 2011, el índice de morosidad de Interbank, medido como la cartera atrasada entre créditos directos, se mantiene estable con un valor de 1.5%. Por tipo de crédito, el nivel de morosidad es similar al del sistema, sólo con excepción del crédito a microempresas, que registró una morosidad superior. Sin embargo, este tipo de crédito sólo representa el 0.2% del total de colocaciones.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

En lo referente a la calificación de cartera, se ha mantenido en niveles similares a los registrados en 2010, aunque aún por debajo del promedio del sistema, con respecto a la categoría normal.

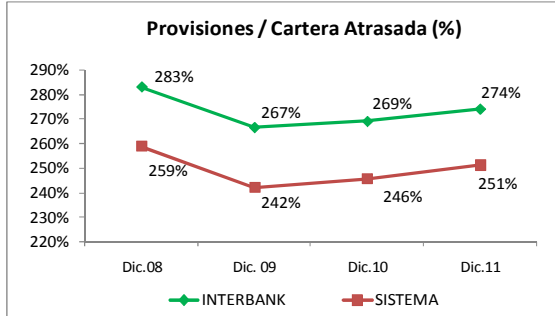
Cartera	2008	2009	2010	2011	Sistema 2011
Normal	92.9%	92.3%	92.6%	92.9%	94.6%
CPP	3.9%	3.7%	3.6%	3.2%	2.4%
Deficiente	1.1%	1.4%	1.1%	1.1%	0.9%
Dudoso	1.2%	1.7%	1.6%	1.6%	1.1%
Pérdida	0.9%	0.9%	1.1%	1.2%	1.0%

C. activa	96.8%	96.0%	96.2%	96.1%	97.0%
C. pesada	3.2%	4.0%	3.8%	3.9%	3.0%

Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

**Provisión de Cartera Atrasada**

Al cierre de 2011, las provisiones de la cartera ascendieron a S/.593 millones, lo que representa un incremento de 17% respecto del año anterior. Ello ha permitido incrementar la cobertura de la cartera morosa, de 269% en 2010 a 274% en 2011. Dichos niveles están por encima a los registrados por el sistema.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

**Rentabilidad**

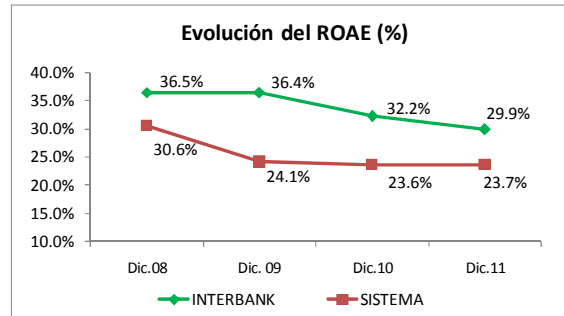
Al 31 de diciembre de 2011, la utilidad neta de Interbank fue de S/.540.9 millones, superior en 9% respecto de la utilidad registrada en 2010. Dicha utilidad representa el 26% de los ingresos financieros generados en 2011. Este resultado se debe en gran medida a la reducción de los gastos operativos (gastos en personal y generales), que cayeron en 2% y representan el 43% de los ingresos en 2011.

Los ingresos financieros crecieron en 7%, impulsados principalmente por un mayor volumen de colocaciones. Sin embargo, los gastos financieros se incrementaron en 30%, los cuales representan un 25% del total de ingresos financieros. Dicho incremento es explicado principalmente por la mayor carga financiera derivada de las dos emisiones de bonos realizadas en 2010 (abril y setiembre, respectivamente).

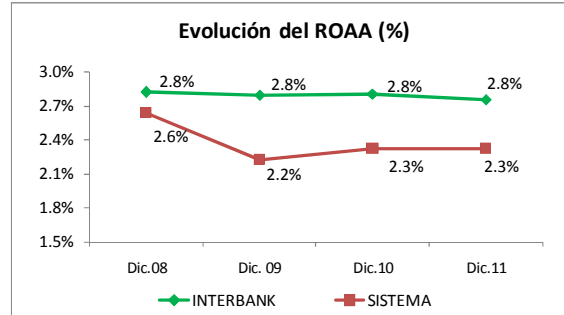
Por otro lado, el gasto en provisiones se mantuvo en niveles similares a los registrados en 2010. Dicho gasto ha venido reduciendo su participación relativa respecto del total de ingresos financieros en los últimos años: 20% en 2009, 19% en 2010 y 18% en 2011.

Si bien el margen financiero bruto sólo creció en 0.4% en 2011, el margen operacional lo hizo en 4.4%, gracias a la caída de los gastos operativos, lo que denota ganancias en eficiencia durante el año.

La rentabilidad registrada por el Banco en 2011, medida a partir de los indicadores de retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) y retorno sobre el activo promedio (ROAA) presentan niveles superiores al sistema. Mientras el ROAE del Banco fue de 29.9%, el del sector fue de 23.7%. Por otro lado, el Banco alcanzó un ROAA de 2.8%, mientras que el del sector fue de 2.3%.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

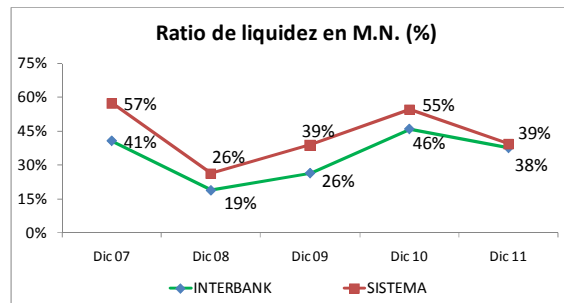
**Eficiencia**

En lo que respecta a la eficiencia, se aprecia una mejora en 2011. El ratio gastos operativos a ingresos financieros pasó de 47.1% en 2010 a 43.2% en 2011, aunque aún su valor está por encima del sistema, el cual ascendió a 41.9%. El ratio de gastos operativos a margen financiero bruto más ingresos netos por servicios financieros pasó de 44.9% en 2010 a 43.6% en 2011, versus un nivel 43.0% registrado por el sistema.

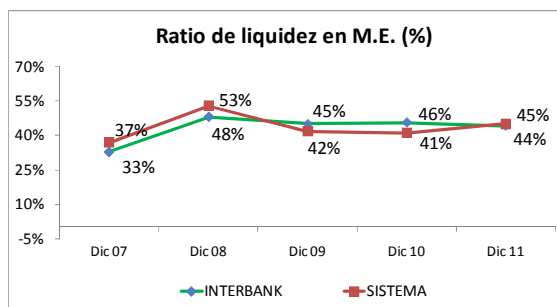
**Liquidez**

Interbank realiza la administración del riesgo de liquidez a través del análisis de brechas (Gap Analysis) en la gestión de activos y pasivos. Los desfases temporales en el flujo de caja que pudieran dificultar con el cumplimiento de las obligaciones diarias están sujetos al seguimiento del área de Riesgos de Mercado.

En 2011, Interbank registró un ratio de liquidez muy similar al registrado por el sistema, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

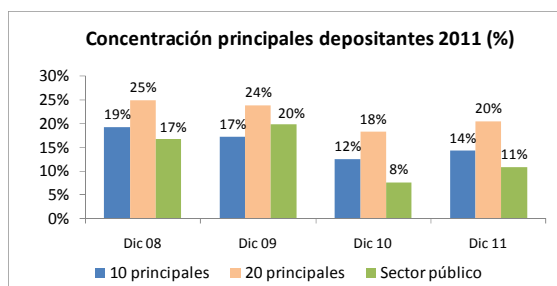
Los fondos disponibles (activos líquidos) del Banco al 31 de diciembre de 2011 ascendieron a S/.4,961.8 millones. Las inversiones temporales constituyen el 50% del disponible. Estas inversiones se concentran principalmente en Certificados de Depósitos BCRP, los cuales representan el 30% del disponible.

### 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 locales y extranjeras.

El Banco presenta un descalce acumulado en moneda nacional equivalente al 10% del patrimonio efectivo en el tramos de 6 a doce meses, el cual se corrige en la brecha de más de un año. En moneda extranjera, el descalce se produce en la brecha de más de un año, con una exposición equivalente al 13% del patrimonio efectivo. Pese a lo señalado, el Banco se encuentra adecuadamente calzado en ambas monedas en el corto plazo.

Respecto de la concentración de los principales depositantes, al 31 de diciembre de 2011, se observa que el nivel de concentración ha aumentado, tanto para los 10 y 20 principales depositantes, como para el sector público.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

### Solvencia

Al 31 de diciembre de 2011, el patrimonio neto de Interbank fue de S/.1,955 millones. Su participación patrimonial relativa dentro del sistema financiero se incrementó en 2011, pasando de 9.8% en 2010 a 10% al cierre de 2011.

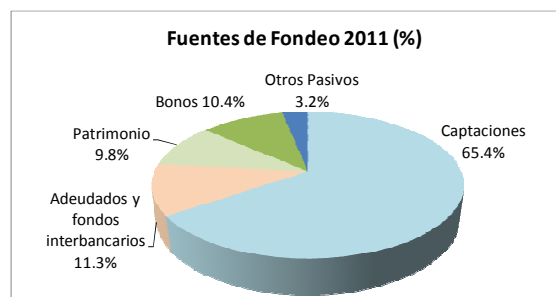
Cabe mencionar que el capital social registra un crecimiento de 24%, producto de la capitalización de utilidades generadas durante el 2010 por un total de S/.223.9

millones, que representan 45% de la utilidad neta registrada el 2010, fuera de la constitución de la reserva legal, la cual asciende a 10%. Considerando la reserva legal, el nivel de capitalización efectiva asciende a 55%.

Adicionalmente, el Banco realizó una emisión de bonos subordinados junior por US\$ 200 millones, de los cuales S/.296.5 millones computan como parte capital de nivel 1. Por otro lado, el Banco ha realizado emisiones de bonos subordinados en el mercado interno los que computan como capital de nivel 2 junto con el restante de la emisión internacional por un total de S/.513.8. De esta forma el ratio de capital global al cierre de 2011 fue de 13.67%, mientras que el promedio del sistema bancario se encuentra en 13.38%.

### Fondeo

Respecto de la estructura de fondeo al cierre de 2011, las captaciones siguen siendo la fuente más importante, habiendo incrementado su importancia relativa como fuente de financiamiento (62% en 2010 versus 65% en 2011). Por otro lado, se aprecia una disminución en la importancia relativa de los adeudados y fondos interbancarios (15% en 2010 versus 11% en 2011).



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Al 31 de diciembre, los depósitos y obligaciones del Banco totalizaron S/.13,113 millones, 10% mayor al saldo registrado al cierre de 2010.

### 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 2011 de S/.2,084 millones, representando el 10% del activo del Banco (ver anexo).

Asimismo, el Banco 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 2011, los resguardos descritos anteriormente cumplen satisfactoriamente los requerimientos mínimos establecidos en los contratos comple-

mentarios de ambas emisiones. Por otro lado, el 26 de mayo del 2011 se inscribió el Primer programa de bonos corporativos del Banco Internacional del Perú hasta por US\$ 200 millones, cuyas características de la primera emisión son las siguientes:

Monto: Hasta S/.30 millones en una o más series.

Moneda: Nuevos Soles

Plazo: 5 años

Forma de pago del capital: Bullet.

Forma de pago de intereses: Semestral

Opción de rescate: No

Por último, se encuentra pendiente de inscripción de la octava y novena emisión del primer programa de bonos subordinados por US\$ 200 millones, cuyas características son las siguientes:

Monto: Hasta S/.300 millones en una o más series.

Moneda: Nuevos Soles

Plazo: 10 y 7 años

Forma de pago del capital: Bullet.

Forma de pago de intereses: Semestral

Opción de rescate: No

<b>BALANCE GENERAL</b> <b>(Miles de Nuevos Soles)</b>	%	Dic 08	%	Dic 09	%	Dic 10	%	Dic 11	%	Dic 11 Dic 10
<b>ACTIVOS</b>										
Caja	5%	761,008	5%	968,550	6%	1,015,969	5%	884,232	4%	-13.0%
Bancos y Corresponsales	11%	1,822,420	13%	2,065,296	13%	3,422,894	18%	1,212,325	6%	-64.6%
Canje	0%	40,938	0%	121,772	1%	130,431	1%	134,946	1%	3.5%
Otros	0%	106,570	1%	70,724	0%	113,344	1%	85,046	0%	-25.0%
<b>Total Caja y Bancos</b>	<b>17%</b>	<b>2,730,936</b>	<b>19%</b>	<b>3,226,342</b>	<b>20%</b>	<b>4,682,638</b>	<b>24%</b>	<b>2,316,549</b>	<b>12%</b>	<b>-50.5%</b>
Invers. financieras temporales netas	16%	1,701,849	12%	2,142,335	13%	1,716,724	9%	2,483,627	12%	44.7%
Fondos Interbancarios	0%	6,000	0%	0	0%	50,000	0%	34,418	0%	-31.2%
<b>Fondos Disponibles</b>	<b>33%</b>	<b>4,438,785</b>	<b>30%</b>	<b>5,368,677</b>	<b>33%</b>	<b>6,449,363</b>	<b>33%</b>	<b>4,834,594</b>	<b>24%</b>	<b>-25.0%</b>
<b>Colocaciones Vigentes</b>										
Cuentas Corrientes	1%	132,866	1%	92,545	1%	40,207	0%	106,877	1%	165.8%
Tarjetas de Crédito	8%	1,436,047	10%	1,476,793	9%	1,747,488	9%	2,177,047	11%	24.6%
Descuentos	2%	257,689	2%	256,861	2%	283,502	1%	321,302	2%	13.3%
Factoring	1%	56,160	0%	105,378	1%	104,188	1%	199,687	1%	91.7%
Préstamos	23%	3,747,994	26%	4,124,379	26%	5,037,200	26%	5,726,882	29%	13.7%
Arrendamiento Financiero	9%	1,490,658	10%	1,839,361	11%	1,742,852	9%	1,899,451	9%	9.0%
Hipotecarios para Vivienda	8%	1,162,118	8%	1,330,758	8%	1,791,961	9%	2,312,186	12%	29.0%
Comercio Exterior	6%	811,662	6%	608,673	4%	1,282,481	7%	1,289,507	6%	0.5%
Créditos por liquidar	0%	631	0%	225	0%	276	0%	691	0%	150.6%
Otros	1%	79,858	1%	114,918	1%	55,245	0%	91,006	0%	64.7%
<b>Total Colocaciones Vigentes</b>	<b>60%</b>	<b>9,175,683</b>	<b>63%</b>	<b>9,949,891</b>	<b>62%</b>	<b>12,085,400</b>	<b>63%</b>	<b>14,124,635</b>	<b>71%</b>	<b>16.9%</b>
Refinanciados y reestructurados	1%	98,407	1%	95,395	1%	93,057	0%	87,122	0%	-6.4%
Cartera Atrasada (Vencidos y Judiciales)	1%	113,229	1%	151,525	1%	187,945	1%	216,419	1%	15.2%
<b>Coloc. Brutas</b>	<b>62%</b>	<b>9,387,319</b>	<b>64%</b>	<b>10,196,811</b>	<b>63%</b>	<b>12,366,402</b>	<b>64%</b>	<b>14,428,176</b>	<b>72%</b>	<b>16.7%</b>
Menos:										
Provisiones de Cartera	-2%	-320,540	-2%	-403,996	-2%	-505,769	-3%	-593,204	-3%	17.3%
Intereses y Comisiones No Devengados	-2%	-222,861	-2%	-286,919	-2%	-262,358	-1%	-230,189	-1%	-12.3%
<b>Colocaciones Netas</b>	<b>59%</b>	<b>8,843,918</b>	<b>61%</b>	<b>9,505,896</b>	<b>59%</b>	<b>11,598,275</b>	<b>60%</b>	<b>13,604,783</b>	<b>68%</b>	<b>17.3%</b>
Otros rend deveng y cuentas x cobrar	2%	343,282	2%	195,419	1%	349,834	2%	373,203	2%	6.7%
Bienes adjudic, daciones y leasing en proceso	0%	8,599	0%	7,973	0%	7,960	0%	8,219	0%	3.3%
Inversiones financieras permanentes	0%	41,278	0%	121,409	1%	129,467	1%	140,341	1%	8.4%
Activos fijos netos	4%	517,642	4%	531,827	3%	471,739	2%	434,283	2%	-7.9%
Otros activos	2%	362,446	2%	435,243	3%	325,450	2%	602,339	3%	85.1%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>100%</b>	<b>14,555,950</b>	<b>100%</b>	<b>16,166,444</b>	<b>100%</b>	<b>19,332,087</b>	<b>100%</b>	<b>19,997,763</b>	<b>100%</b>	<b>3.4%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Obligaciones con el Público</b>										
<b>Depósitos a la vista</b>	12%	1,407,287	10%	2,502,400	15%	2,447,953	13%	2,852,038	14%	16.5%
- Obligaciones con el Público	12%	1,374,748	9%	2,452,705	15%	2,390,524	12%	2,785,052	14%	16.5%
- Sistema Financiero y Org. Internac.	0%	32,539	0%	49,695	0%	57,429	0%	66,986	0%	16.6%
<b>Depósitos de ahorro</b>	21%	2,650,653	18%	3,058,134	19%	3,674,880	19%	4,133,413	21%	12.5%
- Obligaciones con el Público	21%	2,637,730	18%	3,026,802	19%	3,662,473	19%	4,124,138	21%	12.6%
- Sistema Financiero y Org. Internac.	0%	12,923	0%	31,332	0%	12,406	0%	9,275	0%	-25.2%
<b>Depósitos a la vista y de ahorro</b>	<b>33%</b>	<b>4,057,940</b>	<b>28%</b>	<b>5,560,534</b>	<b>34%</b>	<b>6,122,833</b>	<b>32%</b>	<b>6,985,451</b>	<b>35%</b>	<b>14.1%</b>
Cuentas a plazo del público	31%	4,814,849	33%	5,066,241	31%	4,590,183	24%	4,516,398	23%	-1.6%
Certificados Bancarios y de Depósitos	0%	12,555	0%	7,889	0%	12,295	0%	22,011	0%	79.0%
Depósitos a plazo del Sist. Fin. Y Org. Int.	0%	84,335	1%	26,904	0%	70,490	0%	37,036	0%	-47.5%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>31%</b>	<b>4,911,739</b>	<b>34%</b>	<b>5,101,034</b>	<b>32%</b>	<b>4,672,968</b>	<b>24%</b>	<b>4,575,445</b>	<b>23%</b>	<b>-2.1%</b>
CTS	3%	352,964	2%	382,749	2%	536,375	3%	680,001	3%	26.8%
Depósitos restringidos	2%	267,346	2%	317,732	2%	451,215	2%	646,785	3%	43.3%
Otras obligaciones	3%	115,756	1%	159,023	1%	183,764	1%	225,207	1%	22.6%
<b>Total de depósitos y obligaciones</b>	<b>73%</b>	<b>9,705,745</b>	<b>67%</b>	<b>11,521,072</b>	<b>71%</b>	<b>11,967,155</b>	<b>62%</b>	<b>13,112,889</b>	<b>66%</b>	<b>9.6%</b>
<b>Fondos Interbancarios</b>	0%	90,000	1%	239,950	1%	3,000	0%	7,000	0%	133.3%
Bonos de Arrendamiento Financiero	0%	136,450	1%	136,450	1%	136,450	1%	136,450	1%	0.0%
Obligaciones subordinadas en circul.	1%	305,061	2%	338,931	2%	905,976	5%	838,165	4%	-7.5%
Instrumentos Hipotecarios	0%	37,680	0%	28,322	0%	21,348	0%	14,558	0%	-31.8%
Otros Instrumentos de Deuda	0%	0	0%	0	0%	1,123,600	6%	1,078,400	5%	-4.0%
Intereses por pagar de Oblig. en circul.	0%	2,772	0%	2,593	0%	17,556	0%	16,678	0%	-5.0%
<b>Total emisiones</b>	<b>2%</b>	<b>481,963</b>	<b>3%</b>	<b>506,296</b>	<b>3%</b>	<b>2,204,931</b>	<b>11%</b>	<b>2,084,252</b>	<b>10%</b>	<b>-5.5%</b>
<b>Adeudos y obligaciones financieras</b>	<b>13%</b>	<b>2,753,129</b>	<b>19%</b>	<b>1,947,083</b>	<b>12%</b>	<b>2,884,391</b>	<b>15%</b>	<b>2,257,039</b>	<b>11%</b>	<b>-21.7%</b>
Provisiones para créditos contingentes	0%	27,956	0%	29,307	0%	45,103	0%	51,707	0%	14.6%
Cuentas por pagar	2%	354,585	2%	250,213	2%	239,153	1%	302,849	2%	26.6%
Intereses y otros gastos por pagar	0%	66,598	0%	46,769	0%	81,513	0%	35,747	0%	-56.1%
Otros pasivos	1%	139,232	1%	204,144	1%	239,816	1%	190,722	1%	-20.5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>92%</b>	<b>13,619,208</b>	<b>94%</b>	<b>14,744,834</b>	<b>91%</b>	<b>17,665,062</b>	<b>91%</b>	<b>18,042,206</b>	<b>90%</b>	<b>2.1%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	4%	547,225	4%	721,545	4%	914,759	5%	1,138,653	6%	24.5%
Capital Adicional	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0.0%
Reservas	2%	174,329	1%	201,364	1%	244,301	1%	294,055	1%	20.4%
Resultados acumulados	0%	0	0%	95,884	1%	59,603	0%	38,747	0%	-35.0%
Resultados no realizados	0%	-55,165	0%	-26,549	0%	-49,179	0%	-56,825	0%	15.5%
Resultado neto del ejercicio	2%	270,353	2%	429,366	3%	497,541	3%	540,928	3%	8.7%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>8%</b>	<b>936,742</b>	<b>6%</b>	<b>1,421,610</b>	<b>9%</b>	<b>1,667,025</b>	<b>9%</b>	<b>1,955,557</b>	<b>10%</b>	<b>17.3%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>100%</b>	<b>14,555,950</b>	<b>100%</b>	<b>16,166,444</b>	<b>100%</b>	<b>19,332,087</b>	<b>100%</b>	<b>19,997,763</b>	<b>100%</b>	<b>3.4%</b>

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (Miles de Nuevos Soles)	%	Dic 08	%	Dic 09	%	Dic 10	%	Dic 11	%	Dic 11 Dic 10
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>100%</b>	<b>1,473,944</b>	<b>100%</b>	<b>1,820,948</b>	<b>100%</b>	<b>1,969,145</b>	<b>100%</b>	<b>2,097,288</b>	<b>100%</b>	<b>6.5%</b>
Intereses por Disponible	4%	45,569	3%	6,301	0%	13,448	1%	18,266	1%	35.8%
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	0%	1,750	0%	2,358	0%	1,384	0%	1,764	0%	27.4%
Ingresos por Inversiones	15%	200,383	14%	79,976	4%	77,910	4%	99,994	5%	28.3%
Ingresos por Valorización de Inversiones	0%	0	0%	94,530	5%	119,632	6%	27,292	1%	-77.2%
Ganancias por Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	0%	0	0%	32,951	2%	27,517	1%	30,249	1%	9.9%
Intereses y Comisiones por Créditos	71%	1,080,239	73%	1,469,110	81%	1,573,419	80%	1,732,331	83%	10.1%
Diferencia de Cambio		141,092		98,569		150,111		183,583	9%	22.3%
Ganancias en Productos Financieros Derivados	0%	823	0%	34,394	2%	0	0%	0	0%	0%
Reajuste por Indexación	0%	3,396	0%	1,533	0%	1,979	0%	3,039	0%	53.5%
Otros	0%	692	0%	1,226	0%	3,745	0%	771	0%	-79.4%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-29%</b>	<b>-496,270</b>	<b>-34%</b>	<b>-427,586</b>	<b>-23%</b>	<b>-409,607</b>	<b>-21%</b>	<b>-531,268</b>	<b>-25%</b>	<b>29.7%</b>
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	-18%	-278,264	-19%	-256,880	-14%	-136,612	-7%	-179,571	-9%	31.4%
Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios	0%	-4,447	0%	-2,751	0%	-985	0%	-3,707	0%	276.2%
Intereses y Comisiones por Adeudos y Obligaciones Financieras	-4%	-98,615	-7%	-92,672	-5%	-118,376	-6%	-121,765	-6%	2.9%
Intereses por Obligaciones en Circulación no Subordinadas	-1%	-8,381	-1%	-10,088	-1%	-25,533	-1%	-74,826	-4%	193.1%
Intereses por Obligaciones en Circulación Subordinadas	-1%	-10,035	-1%	-21,752	-1%	-57,468	-3%	-68,490	-3%	19.2%
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	-1%	-13,628	-1%	-17,575	-1%	-18,007	-1%	-20,579	-1%	14.3%
Pérdidas en Productos Financieros Derivados	0%	-6,398	0%	-19,262	-1%	-43,785	-2%	-47,902	-2%	9.4%
Reajuste por Indexación	0%	-5,216	0%	-1,665	0%	-4,112	0%	-8,090	0%	96.8%
Otros	-4%	-71,286	-5%	-4,941	0%	-4,730	0%	-6,337	0%	34.0%
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>71%</b>	<b>977,674</b>	<b>66%</b>	<b>1,393,362</b>	<b>77%</b>	<b>1,559,537</b>	<b>79%</b>	<b>1,566,021</b>	<b>75%</b>	<b>0.4%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>-12%</b>	<b>-222,790</b>	<b>-15%</b>	<b>-359,025</b>	<b>-20%</b>	<b>-376,330</b>	<b>-19%</b>	<b>-376,575</b>	<b>-18%</b>	<b>0.1%</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>58%</b>	<b>754,884</b>	<b>51%</b>	<b>1,034,337</b>	<b>57%</b>	<b>1,183,207</b>	<b>60%</b>	<b>1,189,445</b>	<b>57%</b>	<b>0.5%</b>
Ingresos Netos por Servicios Financieros	26%	340,694	23%	433,707	24%	508,248	26%	515,137	25%	1.4%
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>-48%</b>	<b>-713,943</b>	<b>-48%</b>	<b>-808,367</b>	<b>-44%</b>	<b>-927,812</b>	<b>-47%</b>	<b>-907,002</b>	<b>-43%</b>	<b>-2.2%</b>
Personal	-19%	-291,428	-20%	-355,974	-20%	-421,801	-21%	-435,698	-21%	3.3%
Generales	-29%	-422,515	-29%	-452,393	-25%	-506,011	-26%	-471,303	-22%	-6.9%
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>36%</b>	<b>381,635</b>	<b>26%</b>	<b>659,677</b>	<b>36%</b>	<b>763,643</b>	<b>39%</b>	<b>797,581</b>	<b>38%</b>	<b>4.4%</b>
Ingresos / Gastos No Operacionales	5%	58,590	4%	47,174	3%	60,172	3%	86,863	4%	44.4%
Otras Provisiones y Depreciaciones	-9%	-77,591	-5%	-112,057	-6%	-137,145	-7%	-129,357	-6%	-5.7%
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS	32%	362,634	25%	594,794	33%	686,669	35%	755,087	36%	10.0%
Impuesto a la Renta	-9%	-78,647	-5%	-140,737	-8%	-189,129	-10%	-214,159	-10%	13.2%
Participación de los trabajadores	-2%	-13,634	-1%	-24,691	-1%	0	0%	0	0%	0%
UTILIDAD NETA DEL AÑO	22%	270,353	18%	429,366	24%	497,541	25%	540,928	26%	8.7%

Fuente: Formas A y B de la SBS

RATIOS	Dic 08	Dic 09	Dic 10	Dic 11	Sector
<b>Liquidez</b>					
Disponible / dep. a la vista	109.4%	96.5%	105.3%	69.2%	111.5%
Disponible / dep. totales	45.7%	46.6%	53.9%	36.9%	30.9%
Coloc.brutas / dep.totales	96.7%	88.5%	103.3%	110.0%	98.3%
Disponible / Activo total	30.5%	33.2%	33.4%	24.2%	20.9%
Ratio de liquidez M.N.	34.0%	45.2%	64.4%	0.0%	0.4%
Ratio de liquidez M.E.	59.6%	40.9%	36.8%	0.0%	0.5%
<b>Endeudamiento</b>					
Apalancamiento Global (veces el P.E.)	868.0%	-	-	-	0.0%
Ratio de capital global (%)	-	14.5%	12.8%	14.8%	13.4%
Pasivo / Patrimonio (veces)	14.5	10.4	10.6	9.2	8.9
Pasivo/Activo (veces)	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Coloc. Brutas / Patrimonio (veces)	10.0	7.2	7.4	7.4	6.6
Cartera atrasada / Patrimonio	12.1%	10.7%	11.3%	11.1%	9.7%
Compromiso patrimonial	-22.1%	-17.8%	-19.1%	-19.3%	-14.7%
Compromiso patrimonial neto	-11.6%	-11.0%	-13.5%	-14.8%	-8.1%
<b>Calidad de Activos</b>					
Cartera atrasada /coloc. brutas	1.2%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%
Cart. atrás+refinanc/ coloc. brutas	2.3%	2.4%	2.3%	2.1%	2.5%
provis/cartera atrasada	283.1%	266.6%	269.1%	274.1%	251.1%
provis/cartera atrasada+refin	151.5%	163.6%	180.0%	195.4%	149.8%
<b>Rentabilidad</b>					
utilidad neta / ingresos financieros	18.3%	23.6%	25.3%	25.8%	26.7%
margen financiero bruto	66.3%	76.5%	79.2%	74.7%	74.8%
margen financiero neto	51.2%	56.8%	60.1%	56.7%	60.3%
ROAE*	36.5%	36.4%	32.2%	24.5%	23.7%
ROAA*	2.8%	2.8%	2.8%	2.3%	2.3%
<b>Eficiencia</b>					
Gastos operativos / Ingresos Financieros	48.4%	44.4%	47.1%	43.2%	41.9%
Gastos operativos / (Margen bruto+ Ing. Netos por serv. Fin)	54.2%	44.2%	44.9%	43.6%	43.0%
Gastos operativos / (Margen fin. neto+ Ing. Netos por serv. Fin)	65.2%	55.1%	54.9%	53.2%	69.5%
Número de Personal	5,250	6,437	6,377	6,379	47,074
Colocaciones brutas / Número de personal	1,788	1,584	1,939	2,262	2,727

Anexo 1

EMISOR	TIPO DE VALOR MOBILIARIO	N° PROG. ó EMIS.	FECHA DE INSCRIPCIÓN EN R.P.M.V.	RESOLUCIÓN O EXPEDIENTE	FECHA DE COLOCAC.	TASA DE INTERÉS		PAGO INTERÉS	PLAZO	FECHA DE REDENCIÓN	MONTO INSCRITO POR PROGRAMA		MONTO INSCRITO POR EMISIÓN		SALDO EN CIRCULACIÓN		CATEGORIAS DE CLASIFICACIÓN
						DÓLARES	N. SOLES				DÓLARES	N. SOLES	DÓLARES	N. SOLES	EQUILIB		
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU (INTERBANK)	BONOS	1er. Prog.	26-sep-03	GME 068-2003							130,000,000		50,000,000		20,400,000.00		
	B. SUBORDINADOS	1ra. Emis. A	26-sep-03		09-oct-03	T.I.N.A	6.75000%	SEM	10 años	10-oct-13			30,000,000		15,000,000.00		AA.pe
	B. HIPOTECARIOS -1ra e	2da. Emis. A	13-ene-04		28-ene-04	T.I.N.A	4.90000%	SEM	10 años	30-ene-14			10,000,000		2,400,000.00		AAA.pe
	B. HIPOTECARIOS -2da e	3ra. Emis. A	31-may-05	GME 034-2005	03-nov-05	T.I.N.A.	5.63550%	SEM	10 años	04-nov-15			10,000,000		3,000,000.00		AAA.pe
		B			03-nov-05	T.I.N.A.	Libor 6 meses + 0.90%	SEM	10 años	04-nov-15					266,400.00		
															2,733,600.00		
	B.A.F.	2do. Prog.	10-mar-08	DE 046-2008							50,000,000			137,750,000		136,450,000.00	
		1ra. Emis. A	27-mar-08		02-abr-08	T.I.N.A.	6.45000%	SEM	5 años	27-mar-13				137,750,000		136,450,000.00	AA+.pe
															136,450,000.00		
	B. CORPORATIVOS	1er. Prog.	25-may-11	RDE 035-2011							200,000,000			30,000,000		-	AA+.pe
		1ra. Emis.	25-may-11											30,000,000		-	
	B. SUBORDINADOS	1er. Prog.	11-jul-08	DE 107-2008							200,000,000		95,000,000	285,000,000	45,110,000.00	113,300,000.00	
		2da. Emis. B	Pr. 11-jul-10										50,000,000		30,000,000.00		AA.pe
			08-ago-08												30,000,000.00		
			Pr. 08-may-09		30-oct-08	T.I.N.A.	9.50000%	SEM.	15 años	31-oct-23				150,000,000		110,000,000.00	AA.pe
		3ra. Emis. Única	01-sep-08		09-sep-08	T.I.N.A.	VAC + 3.50%	SEM.	15 años	10-sep-23				135,000,000		110,000,000.00	AA.pe
		5ta. Emis. A	26-jun-09												3,300,000.00		AA.pe
			Pr. 26-mar-10		16-jul-09	T.I.N.A.	8.50000%	SEM.	10 años	17-jul-19			45,000,000		15,110,000.00		AA.pe
		6ta. Emis. A	26-jun-09		16-jul-09	T.I.N.A.	8.15630%	SEM.	10 años	17-jul-19					15,110,000.00		
			Pr. 26-mar-10														