

Presentación Gerencial de Resultados

Resumen de utilidades

Durante el 2008, Interbank registró una utilidad neta de S/. 270.4 millones, 18.7% por encima de la obtenida en el año 2007. El retorno sobre el patrimonio (ROE), registró un sólido 31.3% en el 2008 y el retorno sobre activos (ROA) alcanzó el 2.2% durante el mismo periodo.

Estado de Resultados

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Ingresos financieros	1,000.6	1,393.3	392.6	39.2%
Gastos financieros	(263.3)	(415.6)	(152.3)	57.9%
Margen financiero bruto	737.4	977.7	240.3	32.6%
Provisiones	(125.0)	(232.4)	(107.3)	85.8%
Margen financiero neto	612.4	745.3	133.0	21.7%
Ingresos por servicios financieros, neto	271.3	340.7	69.4	25.6%
Gastos administrativos	(529.0)	(703.8)	(174.8)	33.0%
Margen operacional neto	354.7	382.2	27.5	7.8%
Depreciación y amortización	(49.2)	(56.4)	(7.2)	14.7%
Otros ingresos y gastos	30.7	36.9	6.1	20.0%
Utilidad antes de participaciones e impuestos a la renta	336.2	362.6	26.4	7.9%
Impuesto a la renta y participación de trabajadores	(108.4)	(92.3)	16.1	-14.9%
Utilidad neta	227.8	270.4	42.6	18.7%
ROE	31.9%	31.3%		

El principal factor que originó el crecimiento de la utilidad neta fue un incremento de 32.6% en el margen financiero bruto y de 25.6% en los ingresos por servicios financieros. Los mayores ingresos fueron mitigados en parte por un incremento de 85.8% en el gasto por provisiones y de 33.0% en el gasto administrativo. El mayor margen financiero se explica por un crecimiento de 46.8% en las colocaciones y un ingreso extraordinario de S/. 25.0 millones derivado de inversiones. Sin embargo, estos factores positivos fueron mitigados por un incremento de 20 puntos básicos en el costo global de fondos del banco y por una pérdida de S/. 22.0 millones en una posición de bonos soberanos debido a la crisis internacional. El incremento de los ingresos por servicios financieros es producto de mayores comisiones como resultado de un mayor número de clientes y un mayor monto transaccional.

El mayor gasto de provisiones está asociado a la nueva norma de provisiones pro-cíclicas dispuesta por la SBS, la misma que tuvo un efecto negativo de S/. 35.0 millones durante el año. Por último, el mayor gasto administrativo se explica por la expansión de la red de distribución, el mayor nivel de actividad comercial y los costos asociados a la adquisición de nuevos clientes.

Activos rentables

Los activos rentables de Interbank ascendieron a S/. 13,518.7 millones al 31 de diciembre de 2008, un incremento de 45.0% con respecto al año anterior, debido principalmente a un crecimiento de 62.4% en disponible e interbancarios y de 51.0% en las colocaciones netas.

Activos rentables

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Disponibles e interbancarios	1,695.8	2,753.5	1,057.7	62.4%
Inversiones netas	1,705.9	1,828.0	122.1	7.2%
Colocaciones netas	5,919.6	8,937.2	3,017.6	51.0%
Total de activos rentables	9,321.3	13,518.7	4,197.5	45.0%

Presentación Gerencial de Resultados

Las colocaciones netas ascendieron a S/. 8,937.2 millones al 31 de diciembre de 2008, registrando un aumento de 51.0% con respecto al 2007.

Colocaciones

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Créditos vigentes:				
Personas	2,943.5	4,388.8	1,445.4	49.1%
Comercial	3,115.9	4,786.9	1,670.9	53.6%
Total créditos vigentes	6,059.4	9,175.7	3,116.3	51.4%
Reestructurados y refinanciados	134.1	98.4	(35.6)	-26.6%
Vencidos y en cobranza judicial	58.9	113.2	54.4	92.4%
Colocaciones brutas	6,252.3	9,387.3	3,135.0	50.1%
Más (menos)				
Intereses devengados y diferidos	(134.4)	(129.6)	4.8	-3.6%
Provisiones por riesgo de incobrabilidad	(198.4)	(320.5)	(122.2)	61.6%
Total de colocaciones directas netas	5,919.6	8,937.2	3,017.6	51.0%

Los créditos vigentes se incrementaron en 51.4%, reflejando las altas tasas de crecimiento de los préstamos tanto comerciales como personales. Los préstamos comerciales crecieron 53.6% respecto al 2007 debido a la creciente actividad económica del Perú y al buen desempeño de la división comercial del banco. Las colocaciones a personas crecieron 49.1% durante el mismo periodo, como resultado de un incremento de 68.6% en las colocaciones de tarjeta de crédito, de 41.0% en otros créditos de consumo, compuesto principalmente por préstamos de convenio, y de 41.6% en préstamos hipotecarios.

Detalle colocaciones personas

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Colocaciones de consumo				
Tarjetas de crédito	842.5	1,420.8	578.3	68.6%
Otros	1,280.5	1,806.0	525.5	41.0%
Total de colocaciones de consumo	2,122.9	3,226.7	1,103.8	52.0%
Hipotecarios	820.5	1,162.1	341.6	41.6%
Total de colocaciones de personas	2,943.5	4,388.8	1,445.4	49.1%

Presentación Gerencial de Resultados

Estructura de financiamiento

Al cierre del 2008, el total de fondeo del banco creció en 47.0% con respecto al año anterior, mientras que los depósitos sólo se incrementaron en 32.3% durante el mismo periodo. Como consecuencia, la participación de los depósitos en el financiamiento total del banco disminuyó de 81.7% en el 2007 a 73.5% en el 2008. Con la finalidad de cubrir las necesidades de fondeo originadas por las altas tasas de crecimiento en los activos rentables, el banco ha empleado una mayor proporción de adeudados de corto y largo plazo y valores en circulación dentro de su estructura de financiamiento.

Estructura de fondeo

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Depósitos y obligaciones	7,281.2	9,629.8	2,348.5	32.3%
Adeudados a bancos:				
Corto plazo	1,163.6	2,066.6	903.0	77.6%
Largo plazo	287.4	925.2	637.8	221.9%
Adeudados a bancos	1,450.9	2,991.7	1,540.8	106.2%
Valores en circulación	180.1	482.0	301.9	167.7%
Total de fondeo	8,912.3	13,103.5	4,191.2	47.0%
Fondos Mutuos (Interfondos)	1,960.8	1,257.2	(703.6)	-35.9%
% de fondeo				
Depósitos y obligaciones	81.7%	73.5%		
Adeudados a bancos	16.3%	22.8%		
Valores en circulación	2.0%	3.7%		

En el cuadro inferior se puede observar que el crecimiento en los depósitos ha sido impulsado principalmente por el incremento en el segmento de personas y en menor medida por el segmento comercial. Asimismo, el aumento ha sido mayor en depósitos a plazo que en otros tipos de depósito.

Estructura de depósitos

S/. millones	2007	2008 S/.	Variación %	
Por segmento:				
Persona	3,080.7	4,640.7	1,559.9	50.6%
Comercial	3,952.8	4,941.6	988.8	25.0%
Otras obligaciones	247.7	47.5	(200.2)	-80.8%
Total	7,281.2	9,629.8	2,348.5	32.3%
Por tipo:				
Cuenta corriente	1,301.6	1,492.7	191.0	14.7%
Ahorro	2,091.1	2,637.7	546.7	26.1%
Plazo	3,400.0	5,178.2	1,778.2	52.3%
Otras	488.6	321.2	(167.4)	-34.3%
Total	7,281.2	9,629.8	2,348.5	32.3%

Presentación Gerencial de Resultados

Margen financiero

Durante el 2008 se registró un margen financiero bruto de S/. 977.7 millones, monto superior en S/. 240.3 millones al registrado durante el año 2007.

Ingresos financieros

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Intereses y comisiones por créditos	737.7	1,080.2	342.5	46.4%
Ingresos por inversiones	116.3	131.3	15.0	12.9%
Intereses por disponibles y fondos interbancarios	47.7	46.2	(1.5)	-3.1%
Ingreso financiero antes de diferencia en cambio	901.7	1,257.8	356.0	39.5%
Diferencia en cambio	98.9	135.5	36.6	37.0%
Ingresos financieros	1,000.6	1,393.3	392.6	39.2%
Promedio de activos rentables	10,569.5	12,001.3	1,431.8	13.5%
Retorno sobre los activos rentables*	8.5%	10.5%		

* Anualizados. No incluye diferencia en cambio.

Los ingresos financieros se incrementaron en 39.2% debido al incremento de 46.4% en las colocaciones y de 12.9% en las inversiones. El aumento en los ingresos de cartera se explica totalmente por un crecimiento de 46.8% en el volumen promedio de colocaciones, ya que la tasa de rendimiento se mantuvo durante el año. El aumento de los ingresos de inversiones es atribuible a un mayor portafolio y a un ingreso extraordinario de S/. 25.0 millones asociado a la venta de acciones de Visa y Mastercard, mitigados por una pérdida de S/. 22.0 millones en la posición de bonos soberanos como consecuencia de la crisis internacional.

Gastos financieros

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Intereses y comisiones por obligaciones con el público	191.9	278.3	86.4	45.0%
Intereses y comisiones por adeudados a bancos	41.9	102.2	60.3	143.9%
Intereses y comisiones por valores en circulación	16.2	18.4	2.2	13.7%
Otros	13.3	16.7	3.5	26.1%
Gastos financieros	263.3	415.6	152.3	57.9%
Promedio de pasivos costeables	10,224.3	11,642.1	1,417.8	13.9%
Promedio de costo de fondos	10.3%	14.3%		

El gasto financiero aumentó en 57.9% con respecto al año anterior a raíz de un aumento de 34% en los saldos de depósitos y un incremento de 40 puntos básicos en el costo de fondos. Los mayores saldos promedio de depósitos registrados durante el 2008 se explican principalmente por un aumento de los depósitos institucionales. Por otro lado, el mayor costo de los depósitos se debe a una mayor proporción de depósitos institucionales, así como a un mayor costo de los depósitos a plazo en todos los segmentos. Asimismo, el mayor gasto financiero está relacionado a mayores saldos de adeudados. El incremento en la participación de los depósitos a plazo y adeudados de largo plazo dentro de la estructura de fondeo originó un incremento del costo de fondos global del banco de 3.5% en el 2007 a 3.7% en el 2008.

Como consecuencia de las políticas restrictivas del BCRP, el impacto de la crisis financiera y la mayor participación de fondeo de largo plazo dentro del pasivo del banco, el margen financiero neto se redujo de 8.1% en el 2007 a 7.4% en el 2008. Sin embargo, el margen financiero neto de Interbank es significativamente superior al promedio del sector bancario peruano, debido principalmente a su mayor concentración en préstamos de consumo con altas tasas de retorno.

Presentación Gerencial de Resultados

Provisiones

El mayor gasto de provisiones se explica en parte por la nueva normativa de la SBS, la misma que tuvo un impacto de S/. 35.0 millones en el 2008. Las provisiones pro-cíclicas representaron el 13.2% del total de provisiones realizadas en el año. Aislado el efecto de dichas provisiones, el gasto se incrementó en 57.9% como consecuencia de un mayor saldo de cartera y de un ligero deterioro de la cartera de personas.

Composición del gasto en provisiones

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Provisiones reconocidas como gasto:				
Provisiones de colocaciones	(139.8)	(268.1)	(128.2)	91.7%
Provisiones de inversiones	3.0	0.4	(2.7)	-88.4%
Total de provisiones reconocidas como gasto	(136.8)	(267.7)	(130.9)	95.7%
Recuperaciones	11.8	35.4	23.6	200.5%
Total de gasto en provisiones	(125.0)	(232.4)	(107.3)	85.8%
Provisión de colocaciones / Colocaciones promedio	2.7%	3.6%		

Provisión de cartera

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Balance al comienzo de año	219.4	224.5	5.1	2.3%
Provisión de cartera realizada en el periodo	139.8	268.1	128.3	91.7%
Venta o castigo de cartera problema	(114.7)	(108.2)	6.4	-5.6%
Recuperos	(11.8)	(35.4)	(23.6)	200.5%
Reasignación de provisiones de cartera a cuentas por cobrar	(6.5)	(9.2)	(2.7)	40.9%
Reclasificación de intereses diferidos	-	3.5	3.5	n.r.
Diferencia en cambio	(7.2)	5.3	12.4	-173.7%
Balance al final del año	224.5	348.5	124.0	55.2%
Préstamos directos	198.4	320.5	122.2	61.6%
Préstamos indirectos	26.1	28.0	1.8	6.9%
Préstamos vencidos / Total préstamos	0.9%	1.2%		
Ratio de cobertura	337.0%	283.1%		

Comisiones por servicios financieros

Las comisiones brutas por servicios financieros se incrementaron en 25.6% con respecto al año anterior, como consecuencia de un 39.6% de aumento en las comisiones por tarjetas de crédito y débito, de 101.3% en comisiones por operaciones contingentes y de 40.9% en otras comisiones, entre las que se destacan las de uso de la red de tiendas y cajeros automáticos.

Ingresos no financieros

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Tarjetas de crédito y debito	27.5	38.4	10.9	39.6%
Comisiones por servicios	28.0	34.1	6.2	22.1%
Operaciones contingentes	3.7	7.5	3.8	101.3%
Comisiones por cobranza de servicios	5.6	5.1	(0.5)	-9.4%
Otros	17.8	25.1	7.3	40.9%
Total	298.5	375.1	76.5	25.6%
Gastos relacionados a servicios financieros	(27.2)	(34.4)	(7.1)	26.2%
Ingresos no financieros netos	271.3	340.7	69.4	25.6%

Presentación Gerencial de Resultados

Gastos administrativos

Las gastos administrativos alcanzaron los S/. 703.8 millones durante el 2008, registrando un aumento de 33.0% con respecto al 2007, explicado fundamentalmente por la expansión de la red de distribución, el mayor nivel de actividad comercial y los costos asociados con la adquisición de nuevos clientes. Así, los gastos por servicios recibidos de terceros se incrementaron en 40.0% y los gastos de personal y de Directorio en 24.5%.

Gastos administrativos

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Gastos de personal y directorio	225.9	281.3	(55.4)	24.5%
Gastos por servicios recibidos por terceros	283.5	396.8	(113.3)	40.0%
Impuestos y contribuciones	19.6	25.7	(6.2)	31.4%
Total	529.0	703.8	(174.8)	33.0%
Ratio de eficiencia	57.3%	57.7%		

Otros

El rubro de otros ingresos y gastos aumentó en S/. 6.1 millones con respecto al año anterior, debido a que durante el año 2007 se constituyeron mayores provisiones para contingencias por un monto de S/. 7.3 millones.

Otros ingresos (gastos)

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Depreciación	(40.1)	(44.7)	(4.6)	11.5%
Amortización	(9.1)	(11.8)	(2.6)	28.9%
Total depreciación y amortización	(49.2)	(56.4)	(7.2)	14.7%
Ingresos (gastos) por recuperaciones	46.6	47.5	0.9	2.0%
Ingresos (gastos) extraordinarios	(10.3)	(8.6)	1.7	-16.1%
Provisiones por contingentes y otras provisiones	(18.9)	(11.6)	7.3	-38.7%
Ingresos (gastos) de años anteriores	13.4	9.6	(3.8)	-28.2%
Otros ingresos y gastos	30.7	36.9	6.1	20.0%
Total	(18.5)	(19.6)	(1.1)	5.9%

Capitalización

El ratio de apalancamiento global del banco fue de 9.3 al 31 de diciembre del 2008, menor al 10.0 reportado el 31 de diciembre del 2007 y siempre por debajo del 11.0 requerido por el regulador. La disminución en el ratio se debe a un incremento en el patrimonio efectivo del banco, atribuible al incremento de bonos subordinados por S/. 161.4 millones y el acuerdo de capitalización de la utilidad del año por un monto de S/. 118.0 millones.

Dentro del patrimonio efectivo, el capital primario creció en 35.2% respecto al año anterior, mientras que el capital secundario creció en 232.5%.

Capitalización

S/. millones	2007	2008	Variación S/.	%
Tier I	670.1	905.7	235.6	35.2%
Tier II	80.2	266.7	186.4	232.3%
Deducciones	(65.2)	(80.5)	(15.3)	23.5%
Patrimonio efectivo	750.3	1,172.4	422.1	56.2%
Activos ponderados por riesgo	7,286.6	10,871.9	3,585.3	49.2%
Ratio de apalancamiento global	10.0	9.3		
BIS ratio	10.0%	10.8%		

Presentación Gerencial de Resultados

Liquidez

El indicador de liquidez, que agrupa otros activos líquidos del banco, se ubicó en 48.03% en dólares y 18.89% en soles, muy por encima de los límites de 20% y 8% exigidos por la SBS y el BCRP.

Instrumentos derivados

Al 31 de diciembre del 2007 Interbank tenía una posición larga en forwards de S/. 472.0 millones. Al 31 de diciembre del 2008, tenía una posición corta de S/. 655.0 millones. El banco cubre su posición corta mediante compras spot.

Asimismo, Interbank realiza coberturas por riesgo de tasa de interés, manteniendo una posición corta de swaps de tasa Libor contra tasa fija por S/. 646.8 millones para operaciones de cobertura por cuenta propia.

En el caso de coberturas de tipo de cambio por cuenta propia, Interbank mantiene una posición corta de swap de monedas de nuevos soles contra dólares americanos por S/. 157.0 millones. Adicionalmente, mantiene una posición de S/. 157.0 millones en un swap de negociación de monedas.

Las ganancias y pérdidas de estos instrumentos derivados y las correspondientes posiciones de cobertura son registradas mensualmente en los estados de resultados del banco, de acuerdo a la normativa de la SBS.

Interbank no mantiene otras posiciones en instrumentos derivados, sea por cuenta propia o de clientes.

Descalces y Sensibilidad de Tasas de Interés

Debido a las características propias del mercado financiero peruano, los plazos medios de las operaciones activas son intrínsecamente diferentes a los plazos de captación. Ello genera diferencias de descálces entre el vencimiento de unas y otras. La política de la empresa enfatiza el prudente manejo de dichas diferencias, calzando los vencimientos de activos y pasivos. Sin embargo, la Tesorería puede, dentro de sus facultades delegadas y límites aprobados, administrar activamente dichos descálces en el corto plazo, a fin de maximizar las utilidades o mejorar el perfil de riesgo del banco.

La sensibilidad de tasas de interés se refiere al efecto de un cambio en las tasas de interés sobre los resultados del banco, producto de los descálces entre las fechas de reprecio de los activos y los pasivos y las diferentes tasas base de dichos activos y pasivos. El banco mide el potencial impacto de estos descálces mediante un modelo de Valor en Riesgo (VaR) basado en el modelo de la SBS. Dicho modelo busca cuantificar el impacto negativo de una variación en la tasa de interés sobre el margen financiero de la empresa.

De acuerdo con el modelo mencionado líneas arriba, el valor absoluto de la reducción en los márgenes financieros del banco ante una variación en la tasa de interés estimada en 300 bps en moneda nacional, 100 bps en tasa VAC, 100 bps en la tasa base en moneda extranjera, 50 bps en la tasa LIBOR y 50 bps en la tasa TIPMEX, fue de S/. 21.5 millones al 31 de diciembre de 2007 y de S/. 30.5 millones al 31 de diciembre de 2008.

El banco busca mitigar los efectos de posibles variaciones en la tasa de interés mediante acciones de cobertura, tales como el calce de plazos y la reformulación de tasas.

El mencionado modelo no mide las consecuencias que sobre el nivel general de actividad económica tendría una variación en la tasa de interés de la magnitud enunciada en el supuesto base. Asimismo, tampoco incorpora en el análisis las medidas de reprecación o aceleración a que el banco pudiera recurrir dentro de sus derechos contractuales.

Política de dividendos

Interbank mantiene la intención de capitalizar una parte significativa de sus utilidades a fin de asegurar una base de capital adecuada para sustentar sus operaciones.

En Junta General de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2008, se acordó la capitalización de la utilidad del ejercicio 2007, neta de la reserva legal y de la distribución de dividendos, por aproximadamente S/. 102,507,000. Los dividendos distribuidos ascendieron aproximadamente a S/. 102,507,000.

En Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2008 y en sesiones ordinarias de Directorio celebradas el 22 de julio y el 21 de octubre de 2008, se acordó comprometer para capitalización las utilidades generadas por el banco durante los tres primeros trimestres del ejercicio 2008, por un total de aproximadamente S/. 201,355,000, para que puedan considerarse como parte de su patrimonio efectivo.