

Resumen de resultados del 2009

La utilidad neta de Interbank fue de S/. 429.4 millones, 58.8% mayor que la del año anterior. Como resultado, el retorno sobre el patrimonio promedio fue de 37.3% en el 2009, comparado con 31.2% en el 2008. El principal factor que contribuyó al crecimiento de la utilidad fue un incremento de 42.5% en el margen financiero bruto, mitigado por un 56.4% de crecimiento en el gasto por provisiones y un incremento de 14.9% en el gasto administrativo. El incremento del margen financiero fue impulsado por el mayor volumen promedio de colocaciones, menores gastos financieros y mayores ganancias realizadas en la venta de instrumentos financieros. El mayor gasto por provisiones está asociado al crecimiento de la cartera y a un deterioro de la cartera de créditos de consumo.

Los ingresos financieros (excluyendo el ingreso por diferencia en cambio) se incrementaron en 28.7% debido a un mayor ingreso por colocaciones de 36.0% y a un mayor ingreso por inversiones de 58.2%. El incremento en los ingresos por colocaciones se debió a un crecimiento de 29.6% en el saldo promedio y a una mejora de 80 puntos básicos en el rendimiento, de 15.2% en el 2008 a 16.0% en el 2009. El alto crecimiento en el volumen promedio de las colocaciones se debió principalmente al crecimiento de la cartera durante el año 2008 (que alcanzó 51.0%), ya que el crecimiento en el 2009, afectado por la desaceleración económica, fue de 7.5%. El incremento en el ingreso por inversiones fue atribuible principalmente a ganancias de S/. 62.1 millones realizadas en la venta de bonos soberanos y globales.

El gasto financiero disminuyó en 3.4% con respecto al año anterior. Esta disminución es explicada por la reducción de 7.7% en el gasto de intereses por obligaciones con el público y de 8.2% en intereses por adeudados e interbancarios, parcialmente contrarrestadas por un incremento de 72.9% en intereses de valores en circulación. La disminución en intereses por obligaciones con el público se produjo a pesar de que el volumen promedio creció en 32.0%, debido a una disminución en la remuneración sobre depósitos de 3.2% en el 2008 a 2.3% en el 2009. La disminución en intereses por adeudados es explicada por una reducción en el costo de fondos de 5.0% en el 2008 a 4.7% en el 2009. El costo de fondos total se redujo en 90 puntos básicos, de 3.8% en el 2008 a 2.9% en el 2009, como consecuencia de menores tasas y una mayor proporción de cuentas corrientes como parte de la estructura de fondeo.

El mayor gasto de provisiones está asociado al crecimiento de la cartera promedio y al deterioro de la cartera de consumo. Como consecuencia, el ratio de cartera atrasada se incrementó de 1.2% en diciembre del 2008 a 1.5% en diciembre del 2009.

Estado de Ganancias y Pérdidas

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Ingresos financieros	1,398.9	1,800.0	28.7%
Gastos financieros	-421.2	-406.7	-3.4%
Margen financiero bruto	977.7	1,393.4	42.5%
Provisiones	-232.4	-363.3	56.4%
Margen financiero neto	745.3	1,030.1	38.2%
Ingresos por servicios financieros, neto	340.7	433.7	27.3%
Gastos administrativos	-703.8	-808.4	14.9%
Margen operacional neto	382.2	655.4	71.5%
Depreciación y amortización	-56.4	-71.7	27.1%
Otros ingresos y gastos	36.9	11.1	-69.9%
Utilidad antes de participaciones e impuestos	362.6	594.8	64.0%
Impuesto a la renta y participación de trabajadores	-92.3	-165.4	79.3%
Utilidad neta	270.4	429.4	58.8%
ROE	31.2%	37.3%	

Activos rentables

Los activos rentables de Interbank ascendieron a S/.15,114.5 millones al 31 de diciembre del 2009, un incremento de 11.8% con respecto al año anterior. Este crecimiento se debe principalmente a un incremento anual de 24.6% en inversiones netas y a un crecimiento anual de 17.2% en el disponible e interbancarios.

Activos rentables

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Disponible e interbancarios	2,753.5	3,226.6	17.2%
Inversiones netas	1,828.0	2,277.7	24.6%
Colocaciones netas	8,937.2	9,610.2	7.5%
Total de activos rentables	13,518.7	15,114.5	11.8%

Colocaciones

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Créditos vigentes:			
Personas	4,388.8	4,876.9	11.1%
Comercial	4,786.9	5,073.0	6.0%
Total créditos vigentes	9,175.7	9,949.9	8.4%
Reestructurados y refinanciados	98.4	95.4	-3.1%
Vencidos y en cobranza judicial	113.2	151.5	33.8%
Colocaciones brutas	9,387.3	10,196.8	8.6%
Más (menos)			
Intereses por cobrar de colocaciones vigentes	93.3	104.4	11.9%
Intereses diferidos y cobrados por adelantado	-222.9	-286.9	28.7%
Intereses devengados y diferidos	-129.6	-182.6	40.9%
Provisiones por riesgo de incobrabilidad	-320.5	-404.0	26.0%
Total de colocaciones directas netas	8,937.2	9,610.2	7.5%

Las colocaciones netas ascendieron a S/.9,610.2 millones al 31 de diciembre del 2009, un crecimiento de 7.5% con respecto al 2008. Los créditos vigentes se incrementaron en 8.4%, reflejando un crecimiento moderado tanto de los préstamos personales como comerciales. Los préstamos personales crecieron en 11.1% durante el 2009, debido a un incremento de 2.7% en las colocaciones de tarjeta de crédito, a un incremento de 15.6% en otros créditos de consumo y a un incremento de 14.5% en préstamos hipotecarios. La participación de mercado de Interbank en los créditos personales vigentes fue de 16.7% al 31 de diciembre de 2009, una significativa mejora respecto del 16.1% del 2008. Los préstamos comerciales crecieron 6.0% respecto al 2008, lo que significó un desempeño superior al del sistema bancario, que mostró un decrecimiento de 1.4%. Parte del incremento en los créditos comerciales de Interbank se debe a la reactivación de la economía en el último trimestre del 2009. La participación de mercado de Interbank en los créditos comerciales vigentes fue 8.2% al cierre del 2009, una mejora respecto al 7.7% del 2008.

Detalle de colocaciones de personas

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Colocaciones de consumo			
Tarjetas de crédito	1,420.8	1,458.9	2.7%
Otros	1,806.0	2,087.2	15.6%
Total de colocaciones de consumo	3,226.7	3,546.2	9.9%
Hipotecarios	1,162.1	1,330.8	14.5%
Total de colocaciones de personas	4,388.8	4,876.9	11.1%

Estructura de financiamiento

Estructura de fondeo

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Obligaciones con el público y con el Sistema Financiero	9,759.6	11,580.4	18.7%
Adeudados	2,771.9	1,959.9	-29.3%
Valores en circulación	482.0	506.3	5.0%
Fondos Interbancarios	90.0	240.0	166.5%
Total de fondeo	13,103.5	14,286.6	9.0%
Fondos Mutuos	1,266	2,332	84.2%

% de fondeo

Depósitos y obligaciones	74.5%	81.1%
Adeudados	21.2%	13.7%
Valores en circulación	3.7%	3.5%

Al cierre del 2009, el total de fondeo del banco creció en 9.0% con respecto al 2008, debido a un incremento de S/.1,820.8 millones en las obligaciones con el público y con el sistema financiero, que

fue parcialmente contrarrestado por una disminución de S/.812.0 millones en adeudados. Como consecuencia del fuerte incremento de los depósitos, la participación de éstos en el financiamiento total del banco aumentó de 74.5% en el 2008 a 81.1% en el 2009. Asimismo, al tener menos necesidades de fondeo respecto al año anterior debido a las bajas tasas de crecimiento en los activos rentables, el banco ha disminuido la proporción de adeudados de corto y largo plazo dentro de su estructura de financiamiento.

En el cuadro siguiente se puede observar que el crecimiento en los depósitos se debe principalmente al incremento de 35.7% en el segmento comercial y en menor medida al incremento de 0.6% en el segmento personas. Asimismo, el aumento ha sido mayor en depósitos en cuenta corriente que en otros tipos de depósitos.

Estructura de depósitos

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Por segmento:			
Personas	4,640.7	4,669.8	0.6%
Comercial	5,071.4	6,884.5	35.7%
Otras obligaciones	47.5	26.1	-44.9%
Total	9,759.6	11,580.4	18.7%
Por tipo:			
Cuenta corriente	1,515.0	2,607.4	72.1%
Ahorro	2,656.9	3,065.5	15.4%
Plazo	5,301.9	5,520.9	4.1%
Otras	285.9	386.5	35.2%
Total	9,759.6	11,580.4	18.7%

Margen financiero

Margen financiero

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Ingresos financieros	1,398.9	1,800.0	28.7%
Gastos financieros	-421.2	-406.7	-3.4%
Margen financiero bruto	977.7	1,393.4	42.5%

Durante el 2009 se registró un margen financiero bruto de S/.1,393.4 millones, monto superior en S/. 415.7 millones al registrado en el año 2008, lo que significó un crecimiento de 42.5% en el 2009.

El margen financiero bruto aumentó en el 2009 respecto al 2008 debido a un incremento de S/.401.2 millones en los ingresos financieros, atribuible al mayor rendimiento promedio de las inversiones y a la disminución de S/.14.5 millones en los gastos financieros debido al menor costo promedio de fondeo.

Ingresos financieros

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Intereses y comisiones por créditos	1,080.2	1,469.1	36.0%
Ingresos por inversiones	131.3	207.8	58.2%
Intereses por disponibles y fondos interbancarios	48.0	9.6	-80.1%
Ingresos antes de diferencia de cambio	1,259.6	1,686.5	33.9%
Diferencia de cambio	139.3	113.6	-18.5%
Ingresos financieros	1,398.9	1,800.0	28.7%
Promedio de activos rentables	11,452.3	14,209.4	24.1%
Retorno sobre los activos rentables*	11.0%	11.9%	0.9%

* Anualizados. No incluye diferencia en cambio.

Los ingresos financieros (excluyendo diferencia de cambio) se incrementaron en 33.9% en el 2009 respecto al 2008, debido al mayor ingreso por inversiones de 58.2% y al mayor ingreso por colocaciones de 36.0%, parcialmente contrarrestado por la disminución en 80.1% de ingresos del disponible y fondos interbancarios. El incremento en los ingresos de cartera se explica por un mayor volumen promedio de colocaciones netas de 29.6%, y por un incremento de 80 puntos básicos en la tasa promedio de rendimiento de las colocaciones. El aumento de los ingresos de inversiones es atribuible a un incremento de 12.5% en el volumen promedio del portafolio y a mayores ingresos por compra y venta de bonos globales y bonos soberanos. Durante el 2009, Interbank realizó una ganancia de S/.62.1 millones en la venta de bonos soberanos y globales.

El retorno promedio sobre los activos rentables fue 11.9% en el 2009, una mejora respecto al 11.0% del 2008. Dicha mejora se debió principalmente al incremento en el rendimiento promedio de las inversiones de 7.2% en el 2008 a 10.1% en el 2009.

Gastos financieros

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Intereses y comisiones por obligaciones con el público	278.3	256.9	-7.7%
Intereses y comisiones por adeudados e interbancarios	102.2	93.8	-8.2%
Intereses y comisiones de valores en circulación	18.4	31.8	72.9%
Otros	22.3	24.1	8.1%
Gastos financieros	421.2	406.7	-3.4%
Promedio de pasivos costeables	11,027.8	13,766.6	24.8%
Promedio de costos de fondos	3.8%	3.0%	-0.9%

El gasto financiero disminuyó en S/.14.5 millones en el 2009 respecto al 2008, lo que significó un decrecimiento de 3.4%. Esta reducción es explicada por menores intereses y comisiones por obligaciones con el público de 7.7%, equivalente a S/.21.4 millones, que fue parcialmente contrarrestada por un incremento de 72.9%, equivalente a S/.13.4 millones, en intereses y comisiones de valores en circulación y por una disminución de los intereses y comisiones por adeudados e interbancarios de 8.2%, equivalente a S/. 8.4 millones. La disminución de los intereses y comisiones por adeudados e interbancarios es atribuible a una disminución del costo promedio de 5.0% en el 2008 a 4.7% en el 2009. La disminución de los intereses y comisiones por obligaciones con el público es atribuible a una disminución del costo promedio de 3.2% en el 2008 a 2.3% en el 2009, parcialmente contrarrestado por un incremento de 32.0% en el saldo promedio.

El costo de fondos total del banco disminuyó 90 puntos básicos, de 3.8% en el 2008 a 3.0% en el 2009, debido principalmente a una mayor participación de los depósitos dentro del fondeo, y, a su vez, a una mayor participación de los depósitos en cuenta corriente dentro del total de depósitos.

El margen de interés neto se incrementó de 7.3% en el 2008 a 9.0% en el 2009 debido a la disminución de las tasas de referencia locales e internacionales, que provocó una reducción en el costo de fondeo del banco y al incremento de la participación de los depósitos en cuenta corriente dentro de la estructura de fondeo, los mismos que representan un menor costo.

Provisiones

El gasto en provisiones se incrementó 56.4% en el 2009 con respecto al 2008 debido al crecimiento de la cartera promedio y al deterioro de la cartera de consumo. Como consecuencia, el ratio anualizado de gastos de provisiones sobre colocaciones subió de 3.6% en el 2008 a 4.0% en el 2009.

El ratio de préstamos atrasados sobre el total de préstamos se incrementó de 1.2% en el 2008 a 1.5% en el 2009. Este aumento se ve explicado principalmente por el incremento en el ratio de cartera atrasada de tarjetas de crédito de 3.2% en el 2008 a 3.7% en el 2009. El ratio de cobertura de la cartera atrasada se mantuvo sólido en 266.6% en el 2009, ligeramente por debajo del 283.1% del 2008.

Composición del gasto en provisiones

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Provisiones reconocidas como gasto:			
Provisiones de colocaciones	-268.1	-384.0	43.2%
Provisiones de inversiones	0.4	0.0	-100%
Total de provisiones reconocidas como gasto	-267.7	-384.0	43.4%
Recuperaciones	35.4	20.7	-41.6%
Total de gasto en provisiones	-232.4	-363.3	56.4%
Provisión de colocaciones / Colocaciones promedio	3.6%	4.0%	

Provisión de cartera

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Balance al comienzo del año	-224.5	-348.5	55.2%
Provisión de cartera realizada en el periodo	-268.1	-384.0	43.2%
Venta o castigo de cartera problema	108.3	268.0	147.6%
Recuperos	35.4	20.7	-41.6%
Diferencia de cambio	-5.3	10.5	-298.7%
Balance al final del año	-348.5	-433.3	24.3%
Préstamos directos	320.5	404.0	26.0%
Préstamos indirectos	28.0	29.3	4.8%
Préstamos atrasados / Total préstamos	1.2%	1.5%	
Ratio de cobertura	283.1%	266.6%	

Comisiones por servicios financieros

Las comisiones brutas por servicios financieros crecieron 27.8% en el 2009 con respecto al 2008, como consecuencia del incremento de S/.31.1 millones en comisiones por servicios, del incremento de S/.26.9 millones en comisiones por tarjetas de crédito y débito, un incremento de S/. 17.8 millones por ingresos de finanzas corporativas, debido al mayor volumen de transacciones, y a un incremento de S/. 5.4 millones en comisiones por operaciones contingentes.

Ingresos no financieros

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Tarjetas de crédito y débito	132.4	159.3	20.3%
Comisiones por servicios	93.8	124.8	33.0%
Comisiones por ATMs	18.9	23.6	24.9%
Operaciones contingentes	22.1	33.9	53.3%
Servicios por transferencias de cuentas	20.3	24.8	22.1%
Comisiones por cobranza de servicios	18.1	19.5	7.6%
Otros	69.3	93.4	34.7%
Total	375.1	479.3	27.8%
Gastos relacionados a servicios financieros	34.4	45.6	32.7%
Ingresos no financieros netos	340.7	433.7	27.3%

Gastos administrativos

Los gastos administrativos fueron S/.808.4 millones durante el 2009, un aumento de S/.104.5 millones respecto al 2008, equivalente a un incremento de 14.9%, un crecimiento menor al experimentado en los últimos años cuando se llevó a cabo la expansión de nuestra red. Entre los factores que explican dicho crecimiento se encuentran el incremento del personal administrativo y la expansión moderada de la red de distribución.

El ratio de eficiencia del banco mejoró de 57.7% en el 2008 a 48.2% en el 2009, debido al incremento en el margen financiero y a los ingresos por servicios no financieros netos y un gasto administrativo moderado.

Gastos administrativos

S/. millones	2008	2009	% var AaA
Gastos de personal y directorio	-281.3	-356.0	26.5%
Gastos por servicios recibidos por terceros	-396.8	-423.8	6.8%
Impuestos y contribuciones	-25.7	-28.6	11.2%
Total	-703.8	-808.4	14.9%
Ratio de eficiencia	57.7%	48.2%	

Otros

El rubro otros ingresos y gastos arrojó una pérdida de S/.60.6 millones en el 2009, mayor a la pérdida de S/.19.6 millones en el 2008. El aumento en otros ingresos y gastos se debió al incremento de las provisiones por contingencias en S/.24.4 millones y al incremento en depreciación y amortización por S/.15.3 millones derivado de un mayor volumen de activos fijos como resultado del plan de expansión del banco.

Otros ingresos (gastos)

S/. millones	2008	2009	% var
		S/.	AaA
Depreciación	-44.7	-56.7	27.0%
Amortización	-11.8	-15.0	27.6%
Total depreciación y amortización	-56.4	-71.7	27.1%
Ingresos (gastos) por recuperaciones	47.5	48.9	2.8%
Ingresos (gastos) extraordinarios	-8.6	-5.3	-39.0%
Provisiones por contingentes y otras provisiones	-11.6	-36.1	210.5%
Ingresos (gastos) de años anteriores	9.6	3.6	-62.6%
Otros ingresos y gastos	36.9	11.1	-69.9%
Total	-19.6	-60.6	209.9%

Capitalización

El ratio de capital global del banco fue de 11.5% al 31 de diciembre del 2009, mayor al 10.8% reportado el 31 de diciembre del 2008. El ratio se encuentra por encima del mínimo de 9.5% requerido por el regulador. El incremento en el ratio se debe a un incremento de 17.2% en el patrimonio efectivo del banco atribuible a la colocación de bonos subordinados por S/.48.8 millones durante el año y al acuerdo de capitalización de la utilidad del año por un monto de S/.170.0 millones.

Dentro del patrimonio efectivo, el capital primario creció en 16.2% respecto al año anterior, mientras que el capital secundario creció en 20.3% durante el mismo periodo.

Capitalización

S/. millones	2008	2009	% var
			AaA
Capital primario	880.9	1,023.3	16.2%
Capital secundario	291.5	350.8	20.3%
Patrimonio efectivo	1,172.4	1,374.1	17.2%
Activos ponderados por riesgo	10,903.8	11,903.1	9.2%
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	10.8%	11.5%	7.4%
Capital primario / Activos ponderados por riesgo	8.1%	8.6%	6.4%

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas del Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (una entidad financiera peruana, subsidiaria de Intergroup Financial Services Corp. - en adelante "Intergroup" - que a su vez es subsidiaria de IFH Perú Ltd.) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, y los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009, de 2008 y de 2007, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las entidades financieras en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú para entidades financieras. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no incluyen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante del Banco para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

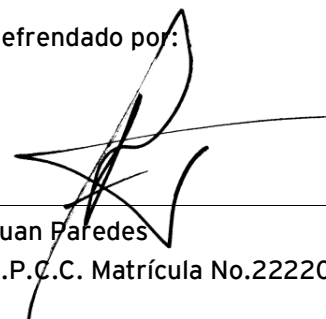
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank al 31 de diciembre de 2009 y de 2008, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009, de 2008 y de 2007, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las entidades financieras en el Perú, ver nota 2.

Informativo

Conforme se explica en mayor detalle en las notas 2 (d) y (g) adjuntas, en los ejercicios 2009 y 2008 la SBS ha modificado en forma prospectiva los criterios de determinación de provisiones para colocaciones y de valorización y clasificación de las inversiones, respectivamente.

Lima, Perú,
15 de febrero de 2010

Refrendado por:


Juan Paredes
C.P.C.C. Matrícula No.22220

*Medina, Zaldívar, Paredes
& Asociados*