



MEMORIA ANUAL

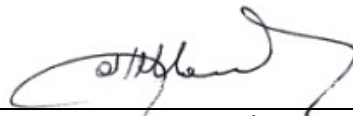
2013

SECCIÓN I: DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto del desarrollo del negocio del BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ S.A.A. - INTERBANK durante el año 2013.

Sin perjuicio de la responsabilidad que compete al emisor, el firmante se hace responsable por su contenido conforme con las disposiciones legales aplicables.

Lima, 25 de febrero de 2014.



Luis Felipe Castellanos López Torres
Gerente General

SECCIÓN II: NEGOCIO

Datos Generales

Denominación

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

Domicilio, Número de Teléfono y Fax

La sede principal se encuentra ubicada en la Avenida Carlos Villarán N° 140, urbanización Santa Catalina, distrito de La Victoria, provincia y departamento de Lima. El número telefónico es 219-2000 y se accede al fax a través del anexo 22864 o el número 219-2270.

Constitución e inscripción en Registros Públicos

Interbank fue constituido el 1 de mayo de 1897 e inició sus operaciones el 17 de mayo del mismo año. Su constitución consta en escritura pública extendida ante el Notario de Lima Dr. Carlos Sotomayor, inscrita en el asiento 1, fojas 171 del tomo 1 del libro de Sociedades del Registro Mercantil de Lima (actualmente Partida N° 11009129 del Registro de Personas Jurídicas de la Oficina Registral de Lima y Callao, Oficina Lima).

Grupo económico

La sociedad pertenece al denominado Grupo Interbank, cuyas principales empresas integrantes se detallan a continuación:

Determinación/Razón Social de las Principales Empresas del Grupo	Objeto Social de Principales Empresas del Grupo
Intercorp Perú Ltd.	Sociedad administradora de inversiones y holding
Intercorp Financial Services Inc.	Intermediación financiera
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Operaciones y negocios bancarios
Inteligo Bank Ltd.	Operaciones y negocios bancarios
Inteligo SAB S.A.	Intermediación de valores
Interfondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos - Interfondos SAF	Administración de fondos mutuos y fondos de inversión

Interseguro Cía. de Seguros S.A.	Cobertura de seguro y actividades vinculadas al negocio de seguros
URBI Propiedades S.A.	Negocio inmobiliario
Supermercados Peruanos S.A.	Negocio de representaciones, comisiones, distribución de bienes y compra venta de bienes muebles en general
Internacional de Títulos Sociedad Titulizadora S.A. - Intertítulos ST	Administración de fideicomisos de titulización
Financiera Uno S.A	Operaciones y negocios de financiamiento
Inmobiliaria Milenia S.A	Negocio inmobiliario
InRetail Perú Corp.	Actividades auxiliares de la intermediación financiera

Capital social, acciones creadas y emitidas y número y valor nominal de las acciones

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de Interbank ascendió a S/. 1,680'225,330.00 (mil seiscientos ochenta millones doscientos veinticinco mil trescientos treinta y 00/100 Nuevos Soles) y se encuentra representado por 1,680'225,330 acciones nominativas, totalmente emitidas y pagadas, de un valor nominal de S/. 1.00 (un Nuevo Sol) cada una.

Cada acción otorga derecho a un voto, salvo en el caso de la aplicación del sistema de voto acumulativo para la elección del Directorio, de acuerdo con lo señalado en el estatuto social y la Ley General de Sociedades.

El número de acciones en cartera al 31 de diciembre de 2013 asciende a un total de 18'387,437 acciones.

Estructura accionaria

Al 31 de diciembre de 2013, el principal accionista de Interbank fue Intercorp Financial Services Inc., empresa holding constituida en Panamá, con una participación accionaria de aproximadamente 98.2% de las acciones emitidas o 99.3% de las acciones en circulación.

Nombres y Apellidos / Razón Social	Número de acciones	Participación (%)	Nacionalidad
InterCorp Financial Services Inc.	1,650'063,277	98.2 (*)	Panamá
Otros	30'162,053	1.8	Diversas

(*) Sobre el capital emitido

Autorizaciones

Interbank se encuentra autorizado para realizar negocios bancarios por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante, SBS).

Mediante Resolución SBS N° 15051-2009, se renovó la autorización de funcionamiento del Banco por tiempo indefinido conforme con lo señalado por la Ley General de Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (en adelante, Ley General).

Mediante Resolución N° 91-2010, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, SBP), se otorgó la licencia internacional a favor de Interbank para dirigir, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos fuera de Panamá, así como realizar aquellas otras actividades que la SBP autorice. Cabe señalar que la sucursal establecida en Panamá se encuentra registrada en Ficha como sociedad extranjera 1653, Documento 1756058 del Registro Público de Panamá.

Composición Accionaria

Acciones con Derecho a Voto

Tenencia	Número de Accionistas	Porcentaje de Participación
Menor a 1 %	927	0.7%
Entre 1 % - 5 %	1	1.1%
Entre 5 % - 10 %	0	0.0%
Mayor al 10 %	1	98.2%

Interbank no ha emitido acciones sin derecho a voto ni acciones de inversión.

Descripción de Operaciones y Desarrollo

Objeto social

El objeto social de Interbank es recibir dinero del público, en depósito o bajo cualquier modalidad contractual, con el fin de utilizarlo, una vez descontado el encaje, conjuntamente con su capital social y el que obtenga de otras fuentes de financiamiento, para la concesión de créditos en la forma de préstamos, descuentos de documentos y otras modalidades.

Para realizar su negocio principal, Interbank puede efectuar todas las operaciones permitidas por la Ley General o aquellas que le sean permitidas por norma expresa. Sus principales líneas de actividad son la captación de dinero y el otorgamiento de créditos.

Interbank pertenece al CIUU 6419 de la Revisión 4, correspondiente a "Otros tipos de intermediación monetaria".

Plazo de duración

El plazo de duración de la sociedad es indefinido.

Evolución de las operaciones

Reseña histórica

El Banco Internacional del Perú S.A.A. fue fundado el 1 de mayo de 1897, iniciando sus operaciones el 17 del mismo mes en su primer local ubicado en la ciudad de Lima. En 1934 comienza la descentralización administrativa, inaugurando su primera oficina de provincias en la ciudad de Chiclayo.

En 1944, International Petroleum Company asume el control mayoritario del Banco hasta 1967, cuando firma una alianza estratégica con Chemical Bank New York Trust & Co. En 1970, el Banco fue transferido al Estado con la reforma financiera del gobierno militar. La denominación de Interbank (o Interbanc, como se denominaba anteriormente) fue utilizada desde el año 1980.

El 23 de agosto de 1994, aproximadamente el 91%

de las acciones comunes fue adquirido por la Corporación Interbank (un vehículo de inversión de Intercorp) en una subasta de privatización.

Adicionalmente, en diciembre de 1994, Corporación Interbank adquirió un banco *off-shore* llamado Interbank Overseas dedicado a la banca privada. Durante 1995, Interbank consolidó su posición en el sector financiero adquiriendo Interinvest, cuya principal actividad era la banca de inversión y otras actividades relacionadas.

Desde la privatización, la alta dirección de Interbank orientó sus esfuerzos a transformar al Banco. Las actividades que se han desarrollado incluyeron la eliminación y control de gastos, el saneamiento de la cartera, la modernización del Banco, el lanzamiento de nuevos productos y servicios, la reestructuración de procesos a través de las reingenierías, la capacitación del personal, entre otros. Todas estas medidas se enmarcan en el objetivo del Banco de establecer una cultura de ventas en la que el servicio al cliente es la principal prioridad.

En 1998, el proceso de reorganización del Grupo Intercorp implicó la transferencia de los principales activos de Interbank a Intercorp Perú Ltd. (antes IFH Perú Ltd.). Asimismo, en 1998, Interseguro, empresa del Grupo que se dedica a la venta de seguros, inició sus operaciones.

En 1999, se creó Intertítulos, empresa cuyo objeto es ser fiduciario en procesos de titulización, encontrándose facultado para adquirir activos con el fin de constituir patrimonios fideicometidos que respalden la emisión de valores mobiliarios.

En el año 2001, Interbank adquirió un conjunto de activos y pasivos del Banco Latino en el marco del proceso de reorganización societaria de este último. Este se realizó en el ámbito del Programa de Consolidación del Sistema Financiero creado por el Decreto de Urgencia N° 108-2000. En septiembre del año 2002, Interbank adquirió la cartera de tarjetas de crédito de Aval Card Perú S.A., fortaleciendo su posición en el segmento de banca personas.

Posteriormente, mediante una operación de compra venta realizada en la Rueda de Bolsa de la Bolsa de Valores de Lima el día 11 de diciembre de 2003, Interbank adquirió la propiedad de

24'121,528 acciones de Supermercados Santa Isabel S.A.A (hoy Supermercados Peruanos S.A.) que representaban el 17.16% de su capital a un precio de S/. 0.72 (setenta y dos céntimos de Nuevo Sol) por acción. Por su parte, Interseguro Compañía de Seguros de Vida S.A. adquirió la propiedad de 96'486,111 acciones representativas del 68.64% del capital de dicha empresa al mismo precio por acción. El 14.20% restante de las acciones de la empresa Supermercados Santa Isabel S.A.A. fue adquirido por Compass Capital Partners Corp.

En octubre de 2004, entramos en una alianza estratégica con Supermercados Peruanos S.A. para emitir tarjetas de crédito bajo la marca compartida Vea, la cual ha generado importantes sinergias en el desarrollo de la banca personas. A través de esta tarjeta, hemos brindado crédito y servicios financieros a nuestros clientes en común así como un mayor ahorro a través de cupones de descuento, promociones en la tienda y en Mundo Cocina.

En el año 2005, se implementaron las tiendas Money Market dentro de los diferentes locales de Supermercados Peruanos S.A. y las tiendas Money Store en locales independientes; ambas relacionadas con los servicios de banca personas y orientados a brindar servicios bancarios en horarios extendidos y contribuir en forma significativa con la atracción de nuevos clientes.

En abril de 2007, como consecuencia de un proceso de reorganización corporativa del Grupo, Interbank, Interseguro, Intercorp Perú Ltd. y Compass Capital Partners Corp. transfirieron la totalidad de su participación en Supermercados Peruanos S.A. a Intercorp Retail Inc. (antes IFH Retail Corp.), subsidiaria de Intercorp Perú Ltd.

En septiembre de 2007, Interbank cerró la compra de la cartera hipotecaria del Banco del Trabajo. Esta cartera estaba constituida por 3,040 préstamos hipotecarios, sumando un total de US\$57 millones. Con esta operación, la cartera hipotecaria de Interbank sobrepasó los US\$250 millones y alcanzó el 10% de participación de mercado. Al cierre de 2008, la cartera de créditos hipotecarios superaba los US\$370 millones.

Desde inicios de 2007 y hasta fines de 2008, Interbank llevó a cabo un agresivo proceso de

expansión, con el objetivo de duplicar la red de distribución en dos años. De este modo, el número de tiendas Interbank pasó de 111 a fines de 2006 a 207 tiendas al cierre de 2008. Del mismo modo, el número de cajeros pasó de 701 a 1,400 en el mismo período.

La expansión de Interbank en el año 2007 incluyó además la apertura de la oficina de representación comercial del Grupo Intercorp en Shanghái en el mes de agosto, contribuyendo a dinamizar el intercambio comercial con China. La oficina fue la primera de una empresa peruana en China.

El fuerte crecimiento del Grupo Intercorp en los últimos años hizo conveniente implementar una reorganización corporativa. Como parte de ese proceso, se creó Intercorp Financial Services Inc., (originalmente Intergroup Financial Services Corp., en ambos casos también conocido como IFS), empresa matriz (holding) de Interbank e Interseguro. En junio de 2007, se completó exitosamente una transacción histórica para el Grupo Intercorp a través de la oferta pública inicial de acciones de IFS, la misma que fue sobre suscrita en más de ocho (8) veces y permitió levantar capital por más de US\$310 millones, producto de la venta del 24% de las acciones de IFS. La transacción incorporó como socios de IFS a los fondos más importantes y sofisticados del mundo, potenciando la imagen del Grupo y sentando precedente para que otras empresas peruanas puedan acceder al mercado de capitales internacional.

En septiembre de 2008, IFS lanzó una Oferta Pública de Intercambio de acciones de Interbank por acciones de IFS. El ratio de intercambio fue de 9.45 acciones de Interbank por una acción de IFS. Se acogieron a la oferta los accionistas que representaban 13'565,775 acciones de Interbank, las cuales fueron intercambiadas por 1'435,938 acciones de IFS. Esta operación redujo el flotante de acciones de Interbank de 3.12% a 0.71%. Como resultado de esta operación, la participación accionaria de IFS en Interbank aumentó de 96.88% a 99.29%, sin considerar las acciones de propia emisión en cartera. Desde entonces, Interbank ha mantenido la misma estructura accionaria.

En noviembre de 2008, el Directorio de Interbank acordó la apertura de una sucursal en Panamá. Así, durante los años 2009 y 2010 se trabajó en la

implementación de dicha sucursal, que tiene por objeto realizar operaciones de emisión de deuda a mediano plazo en los mercados de capitales internacionales, así como realizar operaciones relacionadas con comercio exterior que permitan al Banco expandir sus lazos comerciales a mercados distintos al peruano. Lo anterior significó un gran logro en la diversificación y sofisticación del Banco.

Continuando con nuestra cultura de expansión, Interbank firmó un convenio con Bank of China en el año 2010, mediante el cual se busca ampliar la base de clientes corporativos y de consumo que maneja el Banco. Asimismo, este convenio nos permite mantener fuertes relaciones con los funcionarios de Bank of China a través del China Desk que se implementó en Perú.

En el año 2010, a raíz del fuerte crecimiento y saludable desempeño del Banco, las tres principales clasificadoras internacionales de riesgo lo calificaron como una institución con grado de inversión. Ello ha permitido al Banco realizar importantes emisiones de deuda en los mercados internacionales, a tasas competitivas y estructuras muy bien aceptadas por el mercado. La primera emisión se realizó en el año 2010 y consistió en la emisión de bonos subordinados junior por US\$200 millones, la misma que, debido a sus características, es considerada como parte del patrimonio efectivo del Banco. La segunda fue una emisión de bonos corporativos senior por US\$400 millones, realizada también en el año 2010. La tercera se realizó en el año 2012 y consistió en una reapertura de los bonos corporativos senior por US\$250 millones adicionales. Todas estas emisiones contribuyeron al crecimiento del Banco. Además, permitieron que el Banco extienda el plazo promedio de sus colocaciones y logre un mejor calce entre activos y pasivos denominados en Dólares de los Estados Unidos de América (en adelante, Dólares).

En el año 2011, el Banco continuó creciendo de manera rentable y sostenible, innovando en la gama de productos y servicios para nuestros clientes. Para satisfacer las necesidades de más peruanos, se lanzó el préstamo Hipotecario Novios, un producto que permite a los jóvenes próximos a casarse calificar a la financiación de su primera vivienda a través de formas no convencionales de demostrar su capacidad de pago del crédito.

Además, Interbank fue el primer banco en ofrecer acceso a servicios completos a clientes con smartphones BlackBerry, iPhone y Android. Adicionalmente, se introdujo el servicio de notificaciones SMS, que permite a los clientes mantenerse informados sobre sus cuentas a través de un celular tradicional.

En diciembre de 2011, Interbank cerró un acuerdo de compra por S/. 95.3 millones en colocaciones de convenios de Caja Nuestra Gente. La cartera adquirida consistió en activos de alta calidad y contribuyó al crecimiento sostenido del segmento de consumo.

Para agregar valor a nuestra red de cajeros automáticos, estrenamos el cajero Global Net Plus, el único formato en Perú que acepta depósitos y pagos, y adicionalmente puede dar vuelto. De igual manera, seguimos ampliando y descentralizando nuestra red de atención, a través de un nuevo enfoque en cajeros corresponsales. A fines de 2011, registramos un incremento de 480 cajeros corresponsales Interbank Agente, 62% de los cuales fueron ubicados en provincias.

En el año 2011 Interbank recibió importantes reconocimientos, entre los que destaca un reconocimiento especial del *Great Place to Work Institute*, por haber cumplido diez años consecutivos entre las mejores empresas para trabajar en Perú. Además, el Banco recibió el premio publicitario del León de Plata en el Festival de Cannes, constituyéndose el primer banco peruano en recibir este prestigioso premio.

Para potenciar su negocio de banca comercial e internacional, en marzo de 2012 Interbank inauguró su oficina de representación en Sao Paulo, Brasil. La apertura de esta oficina coincidió con la aprobación de una línea de crédito con el banco de desarrollo brasilero, BNDES, para financiar la importación de maquinaria y otros bienes industriales de Brasil.

El año 2012 fue uno de importantes cambios y oportunidades, así como nuevos retos y nuevos logros para el Banco y el Grupo. Para reflejar la moderna identidad del Grupo consecuente con su exitosa expansión a nuevos sectores económicos, la matriz del Grupo cambió su nombre, de IFH Perú Ltd. a Intercorp Perú Ltd. Este cambio también se reflejó en la denominación de la empresa matriz

de los negocios financieros del Grupo, Intergroup Financial Services Corp., la cual hoy se conoce como Intercorp Financial Services Inc. Asimismo, las empresas del negocio minorista del Grupo, se agruparon bajo otra empresa matriz, Intercorp Retail Inc. Dentro de este último conjunto de negocios relacionados, las empresas más consolidadas, Supermercados Peruanos, InkaFarma y Real Plaza, llevaron a cabo una Oferta Pública Inicial por US\$460 millones en septiembre de 2012. Como consecuencia de esta oferta, un 22.4% del capital de InRetail quedó listado en la Bolsa de Valores de Lima a un precio inicial de US\$20 por acción.

En el año 2012, Interbank incrementó su participación accionaria, de 50% al 100%, en la empresa procesadora de pagos denominada Compañía de Servicios Conexos Expressnet S.A.C., incorporándose así como subsidiaria. Con esta adquisición Interbank pasó a controlar la única procesadora de transacciones con tarjetas American Express.

El 2013 fue un año de nuevos hitos, innovación y planificación estratégica para el futuro. El banco alcanzó una utilidad récord de S/. 647.1 millones y consolidó su sólido crecimiento tanto en la cartera como en los depósitos. Gracias a ello volvimos a ser el tercer banco con mayores depósitos de personas naturales. Además, nos mantuvimos como un banco adecuadamente provisionado y capitalizado, con un ratio de cobertura de más de 2 veces y un ratio de capital de 13.4%. Por otro lado, empezamos a implementar un nuevo concepto de tienda, Imagine, con el objetivo de mejorar la experiencia de nuestros clientes. En total, la red del banco cerró el año 2013 compuesta por 268 tiendas, 1,952 cajeros y 3,250 agentes corresponsales. Cabe señalar que el banco también viene fortaleciendo su oferta de canales alternativos, tales como banca móvil y banca por Internet, para ofrecer a nuestros clientes una mayor conveniencia y experiencias uniformes en todos nuestros canales. A su vez, esto permitirá reducir la carga operativa y el costo asociado en la red de tiendas del banco.

Durante el 2013, desarrollamos nuestro Plan Estratégico a 5 años, lo que nos llevó a establecer un nuevo enfoque estratégico: ser el banco con la mejor experiencia al cliente. Los pilares de esta visión son tener un enfoque integral del cliente, la

venta y conveniencia multicanal, ejecución impecable y contar con el mejor equipo. Como resultado de este plan, esperamos la adquisición de nuevos clientes, un aumento en la satisfacción, venta cruzada y retención de clientes; además de ser el banco líder de mercado en crecimiento y rentabilidad. Para cumplir con esta nueva estrategia, el banco ha realizado ciertos cambios en su estructura organizacional. Se han creado nuevas divisiones, tales como la de Estrategia de Banca Retail, Canales Alternativos y de Captaciones, Seguros y Remesas, así como las Gerencias Centrales de Segmentos y de Productos Retail y la Oficina de Gerenciamiento Proyectos.

Por otro lado, en el 2013 el banco realizó una disminución de capital por S/. 27.3 millones en Corporación Inmobiliaria de la Unión 600 S.A., una subsidiaria dedicada a actividades vinculadas al negocio inmobiliario e industria de la construcción.

Concluyendo el año 2013, Interbank fue el mejor banco para trabajar en Perú y quinto entre todas las empresas grandes del país, según la encuesta del *Great Place to Work Institute*. Adicionalmente, recibimos dos premios Andá por nuestros esfuerzos de marketing digital y comunicación interna, el premio de Creatividad Empresarial por el portal web micasapropia.pe y los premios de PricewaterhouseCoopers y G de Gestión por ser una de las diez empresas más admiradas del Perú, así como el segundo puesto tanto para reputación corporativa como para la responsabilidad social y gobierno corporativo.

Entorno macroeconómico y sistema financiero peruano

El 2013 fue un año en que se pudo observar un desempeño macroeconómico divergente con tasas de crecimiento en distintas velocidades. En la Unión Europea, la economía se estancó, con crecimiento casi nulo y una tasa de desempleo por encima del 10%, aunque dos países, Irlanda y España, fueron capaces de salir de sus programas de rescate. En los Estados Unidos, el crecimiento económico fue más bien positivo, con incrementos del PBI de 1.9% interanual y 3.7% durante la segunda mitad del año. A su vez, el indicador de confianza del consumidor estadounidense se ubicó en un nivel de 77.5, significativamente por encima de los niveles vistos en la primera mitad del año. En cuanto al desempleo en dicho país, esto se

había disminuido por debajo del 7% por primera vez en cinco años.

Debido a lo señalado anteriormente, la Reserva Federal decidió empezar el recorte gradual de su estímulo fiscal, en vigor desde el 2008, llevando a un alza en las tasas de interés a nivel mundial, que repercutió en retiros de fondos invertidos en valores y monedas de mercados emergentes. En el Perú, esto tuvo un efecto negativo en el valor del Nuevo Sol, el cual terminó en un tipo de cambio de S/. 2.80, comparado con el S/. 2.55 visto al cierre del año anterior.

Por otro lado, las nuevas políticas macroeconómicas de Japón empezaron a dar algunos resultados alentadores pero aún expectantes, en tanto se registraron aumentos en el consumo y, por primera vez en los últimos cinco años, en la inflación subyacente, una señal positiva en un país que anteriormente sufría de deflación. En la República Popular China, la segunda economía nacional más grande del mundo y principal socio comercial del Perú, el crecimiento del PBI fue de sólo 7.7%, su menor ritmo desde el 1999. Cabe señalar que esto se considera una consecuencia del nuevo enfoque de los responsables políticos chinos hacia una economía más equilibrada en términos de consumo interno y la exportación, así como una mayor protección medioambiental y control del endeudamiento local.

En las demás economías emergentes, el crecimiento fue superior, en torno al 4.5%. Sin embargo, en el caso de América Latina, también se vio una divergencia en términos de desempeño económico, con algunos países continuando en un periodo de estanflación, mientras otros pudieron mantener su crecimiento económico sin generar inflación excesiva. En el caso de la economía peruana, se registró otro año de crecimiento sólido, en 5.0%, y con una tasa de inflación baja, en 2.9%, justo dentro del rango objetivo del BCRP. Cabe señalar que este resultado se dio a pesar de la debilidad en el sector externo por menores precios de cobre y otros *commodities*, ya que se mantuvieron los altos niveles de demanda interna e inversión, apoyados por medidas de flexibilización monetaria ejecutadas por el BCRP.

En reconocimiento al desempeño de la economía peruana, las clasificadoras de riesgo

internacionales Fitch y Standard & Poor's subieron la nota para Perú en un grado, de BBB a BBB+, dando pie a una mejora en las tasas de financiamiento para el gobierno central y las empresas peruanas, tanto públicas como privadas.

Con respecto al sistema bancario, las utilidades crecieron a un mayor ritmo a pesar de una tendencia hacia la baja en los niveles de rentabilidad del sistema, de 22.4% en el 2012 a 21.2% en el 2013. La menor rentabilidad se debió tanto a una mayor competencia en el sistema financiero como a una regulación más intensa por los mayores requerimientos de encaje en efecto durante la mayor parte del año, así como por restricciones sobre el cobro de comisiones. Asimismo, debido a la mayor penetración crediticia en la banca retail y en nuevos segmentos de la población, el ratio de morosidad se incrementó en casi todas las instituciones financieras, Interbank siendo la excepción. A nivel sistema, este ratio se elevó de 1.8% en el 2012 a 2.1% en el 2013 pero en el caso de Interbank, disminuyó de 1.9% a 1.8%.

Las colocaciones vigentes del sistema bancario crecieron 17.2% durante el año 2013, lo que significó un múltiplo de más de 3 veces el crecimiento del PBI. Cabe señalar que este crecimiento fue acelerado por la depreciación del Nuevo Sol, llevando a un aumento adicional en el valor de las colocaciones denominadas en dólares, las cuales representaron el 53.6% del total. A nivel individual, destacaron los créditos hipotecarios, los cuales crecieron 20.9% año a año, impulsados por una demanda insatisfecha por viviendas en el Perú. Por su parte, los depósitos se incrementaron a un mayor ritmo que las colocaciones, permitiendo que los bancos atenuaron la participación de los adeudados del exterior dentro de sus estructuras de fondeo.

Banco	Morosidad	Rentabilidad	Ratio de Capital
BBVA	1.7%	30.0%	12.4%
BCP	2.3%	22.0%	14.5%
Interbank	1.8%	26.6%	13.4%
Scotiabank	2.1%	18.1%	13.2%
Sistema	2.1%	21.4%	13.7%

Fuente: SBS y ASBANC

Relación tributaria con el Estado

El Banco está sujeto al régimen tributario peruano. La tasa del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 fue de 30% sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual, de acuerdo con lo establecido por las normas vigentes, se calcula con una tasa de 5%.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1% sobre los dividendos provenientes de personas jurídicas domiciliadas en el país.

Hasta el 31 de diciembre de 2009, se había prorrogado la exoneración del impuesto a la renta a las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores a través de mecanismos centralizados de negociación, así como de los intereses y demás ganancias provenientes de créditos otorgados al Sector Público nacional. A partir del 1 de enero de 2010, únicamente se encuentran inafectos al impuesto a la renta los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú, así como los intereses y ganancias de capital provenientes de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú, utilizados con fines de regularización monetaria. De igual modo, se encontrarán inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007.

En este contexto, la Ley del Impuesto a la Renta precisó que para establecer la renta bruta producida por la enajenación de valores mobiliarios adquiridos con anterioridad al 1 de enero de 2010, el costo computable de dichos valores será el precio de cotización al cierre del ejercicio gravable 2009 o el costo de adquisición o el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

A partir del ejercicio 2011, con la modificación introducida por la Ley N° 29645 a la Ley del Impuesto a la Renta, se incluye también como uno de los supuestos inafectos al Impuesto a la Renta,

los intereses y demás ganancias provenientes de créditos externos concedidos al Sector Público Nacional. Asimismo, se precisa, en relación con la inafectación de los intereses por créditos de fomento, que se entenderá por éstos a las operaciones de endeudamiento que se destinen a financiar proyectos o programas para el desarrollo del país en obras públicas de infraestructura y en prestación de servicios públicos, así como los destinados a financiar los créditos a microempresas, según lo establecido en la Resolución SBS N° 11356-2008 o norma que la sustituya.

Por su parte, la Ley N° 29663 del 15 de febrero de 2011, modificada posteriormente por la Ley N° 29757 del 21 de julio de 2011, estableció que se consideran rentas de fuente peruana a las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país.

Para tales efectos, se debe considerar que se produce una enajenación indirecta cuando se enajenan acciones o participaciones representativas del capital de una persona jurídica no domiciliada en el país que, a su vez, es propietaria -en forma directa o por intermedio de otra u otras personas jurídicas- de acciones o participaciones representativas del capital de una o más personas jurídicas domiciliadas en el país, siempre que se produzcan ciertas condiciones que establece la ley. Al respecto también define los supuestos en los cuales el emisor es responsable solidario.

Mediante Ley N° 29666, se prorroga hasta el 31 de diciembre de 2015 las exoneraciones establecidas en el artículo 19 del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta.

Para propósito de la determinación del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones del Banco, la gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán

contingencias de importancia para el Banco al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por el Banco en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración de impuestos respectiva. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2009 a 2012 están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que dicha autoridad puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Banco, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

Por otro lado, en abril de 2004, junio de 2006, febrero de 2007, junio de 2007, noviembre de 2007, octubre de 2008 y diciembre de 2010 el Banco ha recibido diversas Resoluciones de Determinación y Multa correspondientes principalmente a la determinación del impuesto a la renta de los ejercicios 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006; por las cuales ha interpuesto recursos de reclamación y apelación. A diciembre de 2011, la Autoridad Tributaria ha emitido Resoluciones de Intendencia sobre los ejercicios 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006; por los cuales el Banco ha presentado los recursos de apelación respectivos.

Con fecha 20 de junio de 2013 y 11 de diciembre de 2013 la Autoridad Tributaria cerró los procesos de fiscalización correspondiente a la determinación del impuesto a la renta del ejercicio 2007 y 2008 respectivamente emitiendo diversas Resoluciones de Determinación sin liquidación adicional del mencionado impuesto.

El Banco se encuentra en proceso de fiscalización de EsSalud correspondiente al ejercicio 2011.

Adicionalmente, por el ejercicio 2009, el Banco se encuentra en pleno proceso de fiscalización de parte de la Administración Tributaria - SUNAT. En opinión de la Gerencia del Banco y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados

financieros al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Principales activos

En términos genéricos, los activos del banco son principalmente compuestos por: colocaciones netas (S/. 19,151.4 millones), disponible e interbancarios (S/. 7,084.8 millones), inversiones netas (S/. 2,051.8 millones), activos fijos netos (S/. 442.0 millones), entre otros activos, tales como cuentas por cobrar y derivados (S/. 408.5 millones) e impuestos corrientes (S/. 260.4 millones).

Las líneas de crédito promocionales otorgadas por Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) se encuentran garantizadas con cartera crediticia, principalmente créditos hipotecarios asociados con el programa Mivivienda, hasta por el monto de la línea utilizada. Al 31 de diciembre de 2013, la línea utilizada asciende a aproximadamente S/. 1,259.7 millones.

Número de personal empleado

Interbank cuenta, al 31 de diciembre de 2013, con 6,886 colaboradores, entre los que se incluyen tanto los contratados por plazo indeterminado como por plazo fijo, en el Perú y en la sucursal de Panamá. Esta cifra no toma en cuenta practicantes u otras modalidades de contratación. Interbank, como entidad financiera, no tiene obreros dentro de su personal, sólo cuenta con lo que la Superintendencia del Mercado de Valores denomina funcionarios y empleados.

En el cuadro adjunto se podrá encontrar, con mayor detalle, la distribución de nuestro personal:

Clasificación	31.12.2012	31.12.2013
Funcionarios	2,336	2,449
Empleados	4,342	4,364
Total Banco	6,678	6,813
Permanentes	3,998	4,418
Temporales	2,680	2,395
Total Banco	6,678	6,813
Ingresos	2,632	2,046
Ceses	(2,266)	(1,911)

Neto Aumento / Disminución	366	135
----------------------------	-----	-----

Del 1 de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2013, Interbank registró un incremento de 135 colaboradores.

Del 1 de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2012, Interbank registró un incremento de 366 colaboradores.

Del 1 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2011, Interbank registró una disminución de 14 colaboradores.

Préstamos recibidos relevantes

Si bien Interbank ha recibido préstamos de entidades del exterior por cantidades importantes, estos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, uso de fondos y otros asuntos administrativos que no tienen mayor incidencia en el desarrollo de las actividades de la sociedad.

Relaciones económicas con otras empresas

En cierre del 2013, no mantuvimos ninguna relación económica con otra empresa individual en razón de préstamos o garantías que en conjunto comprometan más del 10.0% de nuestro patrimonio neto. Sin embargo, respecto a la empresa Cementos Lima S.A., tuvimos una exposición de S/. 263.1 millones, lo que representa el 9.9% de nuestro patrimonio neto (S/. 2,651.6 millones), entre préstamos (S/. 261.8 millones) y garantías (S/. 1.3 millones).

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

Interbank y sus subsidiarias, al cierre del ejercicio 2013, no han intervenido en procesos judiciales, administrativos o arbitrales que pudieran considerarse tengan un impacto significativo sobre los resultados de operación y la posición financiera. Asimismo, dichos procesos no revisten contingencias significativas materiales para el Banco y sus subsidiarias.

Administración

Directores

CARLOS TOMÁS RODRÍGUEZ PASTOR PERSIVALE

Es Presidente del Directorio de Interbank desde el 22 de agosto del año 1995. Asimismo, el señor Rodríguez Pastor es Presidente del Directorio de Intercorp Perú Ltd., Intercorp Financial Services Inc., InRetail Perú Corp., entre otras empresas.

Por otro lado, es director de Interseguro Compañía de Seguros S.A., entre otras empresas.

El señor Rodríguez Pastor es graduado en ciencias sociales en la Universidad de California, Berkeley, y obtuvo una maestría en administración de empresas en Dartmouth College.

RAMÓN JOSÉ VICENTE BARÚA ALZAMORA

Es miembro del Directorio de Interbank desde el 25 de agosto del año 1994. Asimismo, el señor Barúa es director de Intercorp Perú Ltd., Intercorp Financial Services Inc., Interseguro Compañía de Seguros S.A., Financiera Uno S.A., InRetail Perú Corp., entre otras empresas.

Cabe señalar que el señor Barúa es Gerente General de Intercorp Perú Ltd.

El señor Barúa se graduó como bachiller en Ingeniería Industrial en la Universidad Nacional de Ingeniería del Perú y es Licenciado en Economía Pura de la Universidad Católica de Lovaina, Bélgica.

FRANCISCO AUGUSTO BAERTL MONTORI

Es miembro del Directorio de Interbank desde el 2 de abril del año 2002. El señor Baertl, desde el año 2003 a la fecha, es Presidente Ejecutivo del Directorio de Gestora de Negocios e Inversiones y Agrícola Chapi. Por otro lado, es director de Fima S.A., BISA, Alturas Minerals y Chinalco Perú. Asimismo, ha trabajado treinta años en Compañía Minera Milpo S.A. como Director Gerente General, y hasta el año 2003 como CEO de Compañía Minera Antamina, llevando exitosamente la dirección, el desarrollo, la construcción, e inicio de operaciones de este proyecto el cual demandó una inversión de US\$2,250 millones.

El señor Baertl es ingeniero de minas de la Universidad Nacional de Ingeniería, ha participado en el Programa Senior Management de Harvard Business School y en el Programa CEO Management de la Universidad Kellogg.

RICARDO BRICEÑO VILLENA

Es miembro del Directorio de Interbank desde el 25 de marzo del año 2010. El señor Briceño fue Presidente del Comité Ejecutivo de la Confederación Nacional de Instituciones Empresariales Privadas - CONFIEP durante el periodo 2009-2011. Cabe señalar que entre los años 2001 y 2002, fue Presidente de la Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía. Asimismo, es importante resaltar que fue reconocido con el Premio IPAE 2010.

El señor Briceño es Ingeniero Industrial de la Universidad Nacional de Ingeniería y cuenta con un diploma en Economía del Desarrollo en la Université Catholique de Louvain, así como con una Maestría en Desarrollo y Finanzas Públicas de la Universidad del Estado de Amberes.

JOSÉ ALFONSO ERNESTO BUSTAMANTE Y BUSTAMANTE

Es miembro del Directorio de Interbank desde el 29 de marzo del año 2007. El señor Bustamante es Presidente del Directorio de Corporación Financiera de Inversiones S.A.A., y Peruplast, así como director de Intercorp Financial Services Inc. y Agrícola Cerro Prieto. Ha sido Vicepresidente de la empresa Eléctrica de Piura, Presidente del Consejo de Ministros y Ministro de Industria y Turismo (entre los años 1993 y 1994), Presidente de Promperú, ASBANC y del Directorio de Telefónica del Perú y de Bancosur.

El señor Bustamante se graduó como ingeniero agrónomo en la Universidad Nacional Agraria La Molina con Posgrado de la Universidad de Michigan, Ann Arbor.

ALFONSO DE LOS HEROS PÉREZ ALBELA

Es miembro del Directorio de Interbank desde el 25 de agosto del año 1994. El señor De Los Heros es árbitro del CIADI y de instituciones nacionales. Asimismo, cabe señalar que es director de

Intercorp Financial Services Inc. y de varias empresas peruanas. El señor De los Heros es socio del Estudio Echeconpar y se graduó como abogado en la Pontificia Universidad Católica del Perú.

DAVID FISCHMAN KALINKAUSKY

Es miembro del Directorio de Interbank desde el 31 de marzo del año 2003. El señor Fischman es director de Supermercados Peruanos y de otras empresas y fundaciones de ayuda social. Asimismo, es consultor internacional en temas de Liderazgo y de Cultura Empresarial y miembro fundador de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas - UPC.

El señor Fischman se graduó de ingeniero civil en Georgia Tech University y cuenta con una maestría en Administración de Empresas de Boston University.

ALFREDO JOAQUÍN GASTAÑETA ALAYZA

Es miembro del Directorio de Interbank desde el 29 de marzo del año 2004. El señor Gastañeta es socio de García Sayán Abogados desde el año 1978 y director de varias empresas peruanas como Unión Andina de Cementos S.A.A., Sindicato de Inversiones y Administración S.A., Compañía Eléctrica El Platanal S.A., Nuevas Inversiones S.A., Unión de Concreteras S.A., JJC Contratistas Generales S.A. y Compañía Minera Poderosa S.A. El señor Gastañeta se graduó de abogado en la Pontificia Universidad Católica del Perú.

CARMEN ROSA GRAHAM AYLLÓN DE ESPINOZA

Es miembro del Directorio de Interbank desde el 29 de marzo del año 2007. La señora Graham es miembro del Directorio de Ferreyros S.A.A., Corferias del Pacífico, miembro del Consejo Directivo de OWIT Perú, de Empresarios por la Educación, de la Asociación Pro-Universidad del Pacífico y Presidente del Directorio de Fundación Backus. Cabe señalar que es consultora internacional en gestión de instituciones de educación superior. Asimismo, fue Rectora de la Universidad del Pacífico, Gerente General de IBM Colombia, y Gerente General de IBM Perú y Bolivia.

La señora Graham se graduó en Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico, cuenta con un MBA en Adolfo Ibañez School of

Management y ha participado en diversos programas de ingeniería de sistemas y de desarrollo ejecutivo en IBM Corporación, Georgetown University, Harvard Business School, Universidad de Monterrey.

FELIPE FEDERICO ROY MORRIS GUERINONI

Es miembro del Directorio de Interbank desde el 22 de marzo del año 2000. El señor Morris es Presidente del Directorio de Interseguro Compañía de Seguros S.A., de Financiera Uno S.A. y de la Asociación Peruana de Empresas Aseguradoras (APESEG). Asimismo, es director de varias empresas del Grupo Intercorp, incluyendo a Intercorp Perú, Intercorp Financial Services e Inteligo Bank Ltd. También participa en los consejos directivos de Por Ti Familia, la Asociación Colegio San Silvestre, y la Fundación Educacional San Silvestre.

Se desempeña como consultor internacional en temas de desarrollo de mercados financieros y de vivienda, habiendo trabajado en diversos países de la región para organismos internacionales como el Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo, la Corporación Andina de Fomento y varios gobiernos. Por otro lado, ha sido asesor de varios ministros de economía del Perú. Desde el año 1996 hasta 1998, se desempeñó como Gerente General de IFH Perú (ahora Intercorp Perú) y fue Vicepresidente de Finanzas y Planificación de Interbank entre los años 1994 y 1996. Desde el año 1980 hasta 1991, trabajó en diversas posiciones como economista en el Banco Mundial en Washington D.C.

El señor Morris se graduó como economista en la Universidad del Pacífico y cuenta con una maestría en economía de la Universidad de Pittsburgh y una maestría en finanzas de American University.

FERNANDO ZAVALA LOMBARDI

Es miembro del Directorio de Interbank desde el 24 de mayo del año 2011. El señor Zavala es Presidente Ejecutivo de Cervecería Nacional - SAB Miller Panamá y es director de otras instituciones peruanas, entre las que se encuentran Enersur Perú, Empresarios por la Educación, Enseña Perú y Ankey Perú. Cabe resaltar que el señor Zavala ha sido Vicepresidente de Estrategia y Asuntos Corporativos en Backus & Johnston, subsidiaria de

SAB Miller y ocupó además importantes cargos en el sector público, representando al Estado en los directorios de la Corporación Andina de Fomento y Banco Interamericano de Desarrollo. Por otro lado, ha sido Ministro de Economía y Finanzas de agosto 2005 a julio 2006 y Viceministro de Economía entre julio 2002 y julio 2005.

El señor Zavala es economista de la Universidad del Pacífico con Maestría en Dirección de Empresas de la Universidad de Piura y un MBA por The University of Birmingham en Inglaterra.

Plana Gerencial

LUIS FELIPE CASTELLANOS LÓPEZ TORRES

Es Gerente General de Interbank desde el 1 de enero del año 2011. Adicionalmente, el señor Castellanos se desempeña como Gerente General de Intercorp Financial Services Inc. Previamente, él se había desempeñado como Vicepresidente de Banca Personal durante los años 2009 y 2010 y fue Gerente de la División de Negocios Hipotecarios e Inmobiliarios durante el año 2008. Cabe señalar que se incorporó al Grupo Intercorp en el año 2006 como Gerente General de Interfondos.

Dentro de su experiencia profesional se puede resaltar que fue director de Banca de Inversión en Salomon Smith Barney / Citigroup Global Markets en Nueva York donde trabajó de 1998 a 2006. Previamente fue Tesorero Asistente en Minera Yanacocha S.A. (1993-1996).

El señor Castellanos se graduó como Administrador de Empresas en la Universidad del Pacífico y cuenta con un MBA de The Amos Tuck School of Business, Dartmouth College. En el año 2009 completó el General Management Program en Harvard Business School.

CARLOS DOMINGO CANO NUÑEZ

Se desempeña como Vicepresidente de Banca Comercial de Interbank desde el 18 de enero del año 2011. El señor Cano ha sido Vicepresidente de Canales de Distribución y Marketing de Interbank desde mayo del año 2009 y Vicepresidente de Banca Personal y Marketing de Interbank desde septiembre del año 2002. Antes de formar parte de Interbank, ocupó el cargo de Gerente General de Santander Leasing. El señor Cano se graduó de

Ingeniero de Sistemas en la Universidad Nacional de Ingeniería.

ALFONSO FERNANDO GRADOS CARRARO

Se desempeña como Vicepresidente de Operaciones de Interbank desde el 2 de mayo del año 2007. El señor Grados, antes de ingresar a Interbank, ocupó los cargos de Gerente General de la compañía Cervecera del Sur del Perú S.A., Gerente Corporativo de Recursos Humanos de Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., Contralor General de la Corporación Backus, Gerente de Administración y Finanzas de la Compañía Nacional de Cerveza S.A. y Gerente General del Instituto Libertad y Democracia.

El señor Grados es Licenciado en Administración de Empresas en la Universidad del Pacífico y es MBA de la Universidad Adolfo Ibañez School of Management.

GABRIELA PRADO BUSTAMANTE

Se desempeña como Vicepresidente Ejecutiva de Riesgos de Interbank desde el 1 de julio del año 2008. La señora Prado ha sido responsable de la División de Recuperaciones de Interbank. Entre los años 2000 y 2004, fue Gerente de la División de Gestión y Seguimiento de Riesgos. Previa a su incorporación a Interbank, laboró entre los años 1995 y 1999 en el Banco Santander Perú, en la División de Riesgos.

La señora Prado se graduó como Administradora de Empresas en la Universidad de Lima y cuenta con una maestría ejecutiva en Administración de Empresas en INCAE Business School.

ZELMA FRANCISCA ACOSTA-RUBIO RODRÍGUEZ

Se desempeña como Gerente de la División de Asuntos Legales desde el 24 de abril del año 2007. La señora Acosta-Rubio, antes de ingresar a Interbank, ocupó los cargos de abogada asociada del Grupo de Proyectos de Infraestructura y Grupo América Latina de Clifford Chance (Londres); y abogada asociada del Grupo Banca y Finanzas de Milbank, Tweed, Hadley & McCloy, Nueva York. En la actualidad ocupa el cargo de directora en Intertítulos, La Fiduciaria, Pro Mujer y Vida Perú.

La señora Acosta-Rubio es abogada graduada de la

Universidad Católica Andrés Bello (1988), cuenta con una maestría en derecho comparado por la Universidad de Nueva York (1989), un LLM en derecho bancario internacional por la Universidad de Boston (1990) y un MBA por la Universidad de Piura (2013). Es abogada colegiada en Caracas, Venezuela, y en el Estado de Nueva York, USA.

MICHELA CASASSA RAMAT

Es Vicepresidente de Finanzas desde el 24 de septiembre de 2013. La señora Casassa también se desempeña como Gerente de Finanzas de InterCorp Financial Services Inc. Previamente se desempeñó como Gerente Central de Finanzas de Interbank desde septiembre del año 2012. Antes de ingresar a Interbank, trabajó para el Banco de Crédito en Lima, UniCredit SpA en Milán, Múnich y Estambul y en The Boston Consulting Group en Milán.

Es graduada en administración de empresas de la Universidad de Lima y Máster en Economía Internacional y Administración de Empresas, con una especialización en finanzas, de la SDA Bocconi en Milán.

MIGUEL UCCELLI LABARTHE

Se desempeña como Vicepresidente de Banca Retail de Interbank desde el 18 de enero del año 2011. El señor Uccelli ha sido responsable de la Vicepresidencia de Tarjetas de Crédito, la División de Negocios Hipotecarios e Inmobiliarios y la Gerencia General de Interfondos, en diferentes momentos, desde el año 2004, año que ingresó al Grupo Interbank. El señor Uccelli, además, se ha desempeñado como Vicepresidente de Deutsche Bank Securities, División de Banca de Inversión Global en Nueva York, asociado en JP Morgan & Co Nueva York, así como también trabajó en Telefónica, Arthur Andersen y el Grupo Wong. El señor Uccelli asumió a partir de enero de 2014 un nuevo encargo en el Grupo Interbank.

El señor Uccelli se graduó de Administrador de Empresas y Contador en la Universidad del Pacífico y cuenta con un MBA de The Wharton School, University of Pennsylvania, y una especialización en General Management Program en Harvard Business School.

GIORGIO ETTORE MIGUEL BERNASCONI CAROZZI

Se desempeña como Vicepresidente de Mercado de Capitales de Interbank desde el 24 de marzo del año 2009. El señor Bernasconi es Presidente del Directorio de Interfondos. Cabe señalar que entre los años 1997 a 2006 fue Gerente General Adjunto del Banco BBVA de Perú. Desde el año 1993 hasta 1997 se desempeñó como Vicepresidente de Tesorería del Citibank de Perú y fue responsable de Estrategia & Marketing, Mercados Globales y Distribución América en el BBVA Bancomer. El señor Bernasconi se graduó como Administrador de Empresas en la Pontificia Universidad Católica del Perú.

LUZ MARÍA SUSANA LLOSA DE CÁRDENAS DE SAN MARTÍN

Se desempeña como Gerente de Gestión y Desarrollo Humano de Interbank desde el 15 de noviembre del año 2000. Antes de ocupar el cargo de Gerente de Gestión y Desarrollo Humano, la señora Llosa se desempeñó como Gerente de Área de Calidad Integral al Cliente y Gerente Zonal de Money Market de Interbank.

La señora Llosa es Administradora de Empresas graduada en la Universidad del Pacífico y Máster en Administración de Empresas por INCAE Business School, Costa Rica, en Perú.

Grado de vinculación

Entre los miembros del Directorio, la plana gerencial y los principales funcionarios de la empresa no existe grado de vinculación por afinidad o consanguinidad.

En lo que se refiere a la vinculación con la administración y los principales accionistas, a continuación se presenta un cuadro detallando dicha vinculación, vigente al 31 de diciembre de 2013.

Nombre	Cargo	Tipo de Vinculación		Comentario
		Accionistas Principales	Administración	
Carlos Rodríguez-Pastor Persivale	Presidente del Directorio	Sí	No	Presidente del Directorio de Intercorp Perú Ltd. así como Director de Intercorp Financial Services Inc, de Interseguro y otras empresas del grupo Interbank Dependiente.
Ramón Barúa Alzamora	Director	Sí	No	Director y Gerente General de Intercorp Perú Ltd. así como Director de Intercorp Financial Services Inc. Dependiente.
Felipe Morris Guerinoni	Director	Sí	No	Director de Intercorp Perú Ltd. e Intercorp Financial Services Inc. Dependiente.
Augusto Baertl Montori	Director	No	No	Independiente.
Alfonso de los Heros Pérez Albela	Director	Sí	No	Director de Intercorp Financial Services Inc. Dependiente.
David Fischman Kalincausky	Director	No	No	Independiente.
Alfredo Gastañeta Alayza	Director	No	No	Independiente.
Ricardo Briceño Villena	Director	No	No	Independiente.
José Alfonso Ernesto Bustamante y Bustamante	Director	Sí	No	Director de Intercorp Financial Services Inc. Dependiente.
Carmen Rosa Graham Aylón	Director	No	No	Independiente.
Fernando Zavala Lombardi	Director	No	No	Independiente.

Órganos especiales

Los órganos especiales de la sociedad son los siguientes:

Comité Ejecutivo de Directorio, el mismo que, por delegación del Directorio, apoya a la administración en el seguimiento de metas y en la aceleración en la toma de decisiones.

Al 31 de diciembre de 2013, este órgano está conformado por los siguientes directores:

- Carlos Rodríguez Pastor Persivale
- Ramón Barúa Alzamora
- Ricardo Briceño Villena
- Alfonso Bustamante y Bustamante

Comité de Auditoría, el cual, por delegación del Directorio, tiene como principales funciones las siguientes: (i) vigilar el adecuado funcionamiento

del sistema de control interno; (ii) mantener informado al Directorio respecto de la confiabilidad de los procesos contables y financieros; (iii) vigilar y mantener informado al Directorio sobre el cumplimiento de políticas y procedimientos internos, detección de problemas de control y administración interna, así como sobre las medidas correctivas implementadas; y (iv) evaluar las actividades realizadas por los auditores internos y externos. Este comité está conformado por tres directores, debiendo renovarse cada tres años, al menos, uno de ellos.

Al 31 de diciembre de 2013, este órgano está conformado por los siguientes directores:

- Felipe Morris Guerinoni
- David Fischman Kalincausky
- Alfonso de los Heros Pérez Albela

Comité de Gestión Integral de Riesgos, el cual, por delegación del Directorio, tiene como principales funciones las siguientes: (i) aprobar las políticas y organización para la Gestión Integral de Riesgos; (ii) definir el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo; (iii) decidir las acciones necesarias para la implementación de las acciones correctivas requeridas; (iv) aprobar la toma de exposiciones que involucren variaciones significativas en el perfil de riesgo definido; (v) evaluar la suficiencia de capital de la empresa para enfrentar los riesgos; y (vi) alertar de las posibles insuficiencias y proponer mejoras en la Gestión Integral de Riesgos.

Al 31 de diciembre de 2013, este órgano está conformado por los siguientes directores y funcionarios:

- Ricardo Briceño Villena (Director Titular)
- Alfredo Gastañeta Alayza (Director Titular)
- Ramón Barúa Alzamora (Director Suplente)
- Alfonso Bustamante y Bustamante (Director Suplente)
- Luis Felipe Castellanos López Torres (Gerente General)
- Gabriela Prado Bustamante (Vicepresidente Ejecutiva de Riesgos)
- Michela Casassa Ramat (Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas)
- Carlos Cano Núñez (Vicepresidente Ejecutivo Comercial)
- Miguel Uccelli Labarthe (Vicepresidente

- Ejecutivo de Banca Retail)
- Alfonso Grados Carraro (Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones)
- Giorgio Bernasconi Carozzi (Vicepresidente Ejecutivo de Mercado de Capitales)
- Zelma Acosta-Rubio Rodríguez (Gerente de Asuntos Legales)

Comité de Buenas Prácticas de Gobierno Corporativo, se encuentra encargado de: (i) difundir al Directorio la adaptación, implementación y seguimiento de las buenas prácticas de gobierno corporativo, (ii) elaborar un informe anual de buen gobierno corporativo, (iii) velar por el cumplimiento del Banco de los más altos estándares de gobierno corporativo, (iv) proponer al Directorio las medidas que crea conveniente adoptar con el fin de alcanzar y mantener en la sociedad los más altos estándares de gobierno corporativo, y, (v) velar por el adecuado funcionamiento del Sistema Integrado de Responsabilidad Social.

Al 31 de diciembre de 2013, este órgano está conformado por los siguientes directores:

- Augusto Baertl Montori
- Alfredo Gastañeta Alayza
- David Fischman Kalincausky

Comité Directivo de Créditos, el cual, por delegación del Directorio, otorga y aprueba créditos cuyo monto esté por encima de US\$15 millones e Informa al Directorio en sus sesiones ordinarias de las operaciones de crédito aprobadas.

Al 31 de diciembre de 2013, este órgano está conformado por los siguientes directores y funcionarios:

- Dos directores, de acuerdo con un rol de turnos, uno de los cuales lo presidirá.
- El Gerente General o la persona que éste designe.
- Un representante de la Vicepresidencia de Riesgos.
- Un representante de la Vicepresidencia Comercial o de la Vicepresidencia de Banca Retail o de la Vicepresidencia de Mercado de Capitales o, en general, dependiendo de la naturaleza de la operación, un representante de la línea de negocio

relacionada con dicha operación, independientemente de la denominación que se le otorgue.

Se designó como directores integrantes del Comité Directivo de Créditos para el período comprendido entre los meses de enero a diciembre de 2013 a los siguientes directores:

Mes	Directores
Enero de 2013	Augusto Baertl Montori y Felipe Morris Guerinoni o Ramón Barúa Alzamora.
Febrero de 2013	Ricardo Briceño Villena y Felipe Morris Guerinoni o Ramón Barúa Alzamora.
Marzo de 2013	Alfredo Gastañeta Alayza y Felipe Morris Guerinoni o Ramón Barúa Alzamora.
Abril de 2013	David Fischman Kalincausky y Felipe Morris Guerinoni o Ramón Barúa Alzamora.
Mayo de 2013	Ricardo Briceño Villena y Ramón Barúa Alzamora.
Junio de 2013	Carmen Rosa Graham Ayllón y Ramón Barúa Alzamora.
Julio de 2013	Alfonso Bustamante y Bustamante y Ramón Barúa Alzamora.
Agosto de 2013	Augusto Baertl Montori y Ramón Barúa Alzamora.
Setiembre de 2013	Alfredo Gastañeta Alayza y Ramón Barúa Alzamora.
Octubre de 2013	Ricardo Briceño Villena y Ramón Barúa Alzamora.
Noviembre de 2013	Carmen Rosa Graham Ayllón y Ramón Barúa Alzamora.
Diciembre de 2013	Alfonso Bustamante y Bustamante y Ramón Barúa Alzamora.

Remuneraciones del Directorio y la Plana Gerencial

El monto total de las dietas de los miembros del Directorio y de la remuneración anual de la plana gerencial representa el 1.74% de los ingresos brutos registrados en el año 2013.

SECCIÓN III: INFORMACIÓN FINANCIERA

Análisis y discusión de la administración acerca del resultado de las operaciones y de la situación económico - financiera

Estos resultados son reportados de acuerdo con las normas contables de la SBS vigentes a la fecha de elaboración, en términos de millones de Nuevos Soles nominales.

RESUMEN

La utilidad neta de Interbank fue de S/. 647.1 millones en el 2013, 13.4% mayor que la del año anterior. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron incrementos de 6.1% en el margen financiero bruto y 29.8% en los resultados por operaciones financieras, así como una caída de 10.0% en provisiones, parcialmente contrarrestados por un aumento de 9.4% en gastos administrativos. Los ingresos financieros crecieron 8.3%, principalmente impulsados por un incremento de 13.5% en los intereses por créditos, aunque fueron parcialmente contrarrestados por un aumento de 15.6% en los gastos financieros, vinculado a mayores volúmenes promedio de las distintas fuentes de fondeo.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue 26.6% en el 2013, por debajo del 27.1% reportado en el 2012.

Estado de Resultados			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Ingresos financieros	2,193.0	2,374.5	8.3%
Gastos financieros	-510.8	-590.3	15.6%
Margen financiero bruto	1,682.2	1,784.2	6.1%
Provisiones	-408.3	-367.5	-10.0%
Margen financiero neto	1,273.9	1,416.7	11.2%
Ingresos por servicios financieros, neto	279.7	256.5	-8.3%
Resultados por operaciones financieras	275.5	357.8	29.8%
Gastos administrativos	-986.3	-1,079.4	9.4%
Margen operacional	842.9	951.6	12.9%
Depreciación y amortización	-98.3	-104.2	6.1%
Otros ingresos y gastos	16.0	31.3	95.4%
Utilidad antes de impuestos	760.6	878.6	15.5%
Impuesto a la renta	-190.1	-231.5	21.8%
Utilidad neta	570.4	647.1	13.4%
ROE	27.1%	26.6%	-50 pbs

En el 2013, así como en el 2012, la utilidad neta estuvo afectada por factores no recurrentes, la mayoría de los cuales estuvieron relacionados con ganancias extraordinarias por la venta de inversiones. En el 2013, estas ganancias generaron S/. 63.2 millones en ingresos netos de impuestos,

mientras que en el 2012, estas contribuyeron con S/. 13.4 millones a la última línea. Al excluir los factores no recurrentes, la utilidad neta habría crecido 4.8% en el 2013.

Resumen de Resultados No Recurrentes			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Neto de impuestos			
Utilidad neta reportada	570.4	647.1	13.4%
Resultados por operaciones financieras:			
Venta y valorización de inversiones	-13.4	-63.2	n.r.
Diferencia en cambio	0.0	8.2	n.r.
Otras provisiones	0.0	-8.1	n.r.
Total de factores no recurrentes	-13.4	-63.1	n.r.
Utilidad neta recurrente	557.0	584.0	4.8%
ROE recurrente*	27.0%	24.4%	-260 pbs

La utilidad antes de impuestos creció 15.5% en el 2013, pero fue parcialmente contrarrestada por una mayor tasa efectiva de impuestos, resultando en un incremento de 13.4% en la última línea. La tasa impositiva efectiva aumentó de 25.0% en el 2012 a 26.3% en el 2013, producto de menores ingresos no gravados con impuesto a la renta en relación con la utilidad antes de impuestos.

ACTIVOS RENTABLES

Los activos rentables ascendieron a S/. 28,159.6 millones al cierre del 2013, lo que significó un crecimiento de 27.3% respecto al año anterior.

El crecimiento anual en los activos rentables se debió a incrementos generalizados de 27.2% en colocaciones, 27.8% en disponible y 26.2% en inversiones. El aumento en el disponible fue atribuido a los mayores requerimientos de encaje para depósitos en moneda extranjera a lo largo del 2013, parcialmente contrarrestados por menores depósitos overnight en el Banco Central. El crecimiento en las inversiones se debió, principalmente, a mayores saldos de bonos soberanos de la República del Perú y Certificados de Depósito del Banco Central (CDBCR), parcialmente contrarrestados por una reducción en inversiones de renta variable.

Activos Rentables			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Disponible e interbancarios	5,541.7	7,084.8	27.8%
Cartera de inversiones	1,524.1	1,923.4	26.2%
Colocaciones netas	15,058.4	19,151.4	27.2%
Total de activos rentables	22,124.3	28,159.6	27.3%

Colocaciones			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Créditos vigentes:			
Personas	7,890.2	9,349.6	18.5%
Comercial	7,328.2	9,958.2	35.9%
Total de créditos vigentes	15,218.3	19,307.8	26.9%
Reestructurados y refinanciados	108.3	123.9	14.4%
Vencidos y en cobranza judicial	291.2	346.6	19.1%
Colocaciones brutas	15,617.8	19,778.4	26.6%
Más (menos)			
Intereses devengados y diferidos	123.8	158.3	27.9%
Provisiones por riesgo de incobrabilidad	-683.1	-785.3	14.9%
Total de colocaciones directas netas	15,058.4	19,151.4	27.2%

La cartera de colocaciones vigentes aumentó 26.9% respecto al año anterior. Las colocaciones comerciales crecieron 35.9%, principalmente debido al incremento en préstamos de mediano plazo en el segmento de mediana empresa. Las colocaciones de personas aumentaron 18.5%, impulsadas por crecimientos de 24.8% en créditos hipotecarios, 20.4% en tarjetas de crédito y 10.5% en otros créditos de consumo.

Al cierre del 2013, los saldos de tarjetas de crédito alcanzaron un nivel récord para Interbank, con un ratio de cartera vencida de 4.1% en dicho producto, menor al 4.9% reportado al cierre del 2012.

Detalle de Colocaciones de Personas			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Colocaciones de consumo			
Tarjetas de crédito	2,112.1	2,542.7	20.4%
Otros	2,823.1	3,120.3	10.5%
Total de colocaciones de consumo	4,935.2	5,663.0	14.7%
Hipotecarios	2,955.0	3,686.7	24.8%
Total de colocaciones de personas	7,890.2	9,349.6	18.5%

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

Estructura de Fondeo			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Depósitos	14,635.9	20,265.6	38.5%
Adeudados	3,170.6	2,881.3	-9.1%
Bonos	2,707.3	3,071.5	13.5%
Interbancarios	9.3	100.0	n.r.
Total de fondeo	20,523.1	26,318.4	28.2%
Fondos mutuos (AUM Interfondos)	2,839.9	2,443.5	-14.0%
% de fondeo			
Depósitos	71.3%	77.0%	
Adeudados e interbancarios	15.5%	11.3%	
Bonos	13.2%	11.7%	

El fondeo total del banco se incrementó 28.2% con respecto al año anterior, en línea con el comportamiento de los activos rentables, principalmente debido a crecimientos de 38.5% en depósitos y 13.5% en bonos, parcialmente contrarrestados por una disminución de 9.1% en adeudados. El aumento en los depósitos se

atribuyó a crecimientos de 56.9% en depósitos comerciales, 27.7% en depósitos de personas y 37.3% en depósitos institucionales. Como resultado, la proporción de los depósitos sobre el fondeo total aumentó de 71.3% en el 2012 a 77.0% en el 2013. Por su parte, la participación de los depósitos institucionales sobre el total de depósitos se mantuvo relativamente estable, en 24.9% en el 2012 y 24.6% en el 2013.

El crecimiento en bonos con respecto al año anterior se explicó por tres factores, parcialmente contrarrestados por tres factores adicionales. Los primeros dos factores fueron las emisiones de bonos subordinados por S/. 150.0 millones en enero del 2013 y por US\$50.0 millones en diciembre del 2013, ambas en el mercado local. El tercer factor fue la depreciación de 9.6% en el tipo de cambio del nuevo sol con respecto al dólar, lo que originó un aumento en el valor de los bonos emitidos en moneda extranjera. Los factores atenuantes fueron el vencimiento de S/. 136.5 millones en bonos de arrendamiento financiero en marzo del 2013, el vencimiento de US\$15.0 millones en bonos subordinados en octubre del 2013 y el pago de US\$1.6 millones en bonos hipotecarios a lo largo de los últimos 12 meses.

Los adeudados disminuyeron 9.1% con respecto al año anterior debido a una reducción de 64.7% en la utilización de líneas de corto plazo con bancos corresponsales, parcialmente contrarrestada por el desembolso de un crédito sindicado a favor del banco por US\$200 millones en julio del 2013. Este nuevo fondeo de mediano plazo se acordó con un conjunto de 15 instituciones financieras del exterior, a una tasa de LIBOR más 185 puntos básicos y con vencimiento en octubre del 2016.

Estructura de Depósitos			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Por segmento:			
Personas	6,157.7	7,860.6	27.7%
Comercial	4,591.8	7,204.5	56.9%
Institucional	3,632.5	4,986.2	37.3%
Otras obligaciones	253.9	214.3	-15.6%
Total	14,635.9	20,265.6	38.5%
Por tipo:			
Cuenta corriente	3,555.5	5,971.5	68.0%
Ahorro	4,340.6	5,343.9	23.1%
Plazo	5,847.4	7,929.4	35.6%
Otras obligaciones	892.42	1,020.75	14.4%
Total	14,635.9	20,265.6	38.5%

MARGEN FINANCIERO

Margen Financiero			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Ingresos financieros	2,193.0	2,374.5	8.3%
Gastos financieros	-510.8	-590.3	15.6%
Margen financiero bruto	1,682.2	1,784.2	6.1%

El margen financiero bruto creció 6.1% como resultado de un incremento de 8.3% en los ingresos financieros, parcialmente contrarrestado por un aumento de 15.6% en los gastos financieros.

Ingresos Financieros			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Intereses por créditos	1,781.2	2,021.4	13.5%
Comisiones por créditos	294.0	252.3	-14.2%
Intereses por inversiones	84.5	53.7	-36.4%
Intereses por disponible, interbancarios y otros	31.5	44.9	42.3%
Otros ingresos financieros	1.7	2.3	31.0%
Ingresos financieros	2,193.0	2,374.5	8.3%
Promedio de activos rentables	20,799.7	25,396.7	22.1%
Retorno sobre los activos rentables	10.5%	9.3%	-120 pbs

Los ingresos financieros se incrementaron 8.3%, impulsados por un crecimiento de 13.5% en los intereses por créditos, parcialmente contrarrestados por una disminución de 14.2% en las comisiones por créditos. El aumento en los intereses por créditos fue atribuido a un incremento de 18.8% en el saldo promedio, parcialmente contrarrestado por una caída de 50 puntos básicos en el rendimiento promedio, de 12.1% en el 2012 a 11.6% en el 2013. El mayor volumen promedio fue producto de crecimientos de 24.3% en la cartera comercial y 13.5% en la cartera de personas. El menor rendimiento se debió a disminuciones en las tasas promedio de ambas carteras. En la cartera de personas, el rendimiento promedio se contrajo en 40 puntos básicos como consecuencia de una reducción en las tasas de créditos hipotecarios y préstamos por convenio, así como de una mayor proporción de créditos hipotecarios dentro de la cartera de personas. Esta proporción se incrementó de 37.5% en el 2012 a 39.4% en el 2013. En la cartera comercial, la tasa promedio se redujo en 20 puntos básicos producto de presiones competitivas en dicho segmento durante el 2013.

La reducción en las comisiones por créditos se debió a la eliminación de ciertas comisiones de tarjetas de crédito por disposición de la SBS desde inicios del 2013.

Gastos Financieros			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Intereses y comisiones por depósitos	221.1	251.4	13.7%
Intereses y comisiones por adeudados e interbancarios	134.1	147.9	10.3%
Intereses y comisiones por bonos	149.1	184.0	23.4%
Otros gastos financieros	6.5	7.0	7.4%
Gastos financieros	510.8	590.3	15.6%
Promedio de pasivos costeables	19,395.0	23,721.7	22.3%
Costo de fondos promedio	2.6%	2.5%	-10 pbs

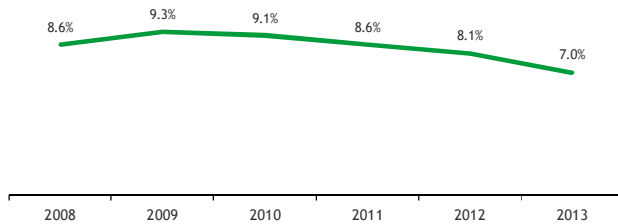
El gasto financiero se incrementó 15.6% con respecto al año anterior. Este aumento fue explicado por crecimientos de 23.4% en los intereses por bonos, 13.7% en los intereses por depósitos y 10.3% en el gasto de adeudados. El gasto de intereses por bonos se incrementó principalmente por un crecimiento de 24.2% en el volumen promedio y al efecto del cómputo por el año completo de la emisión de bonos senior completada en septiembre del 2012. Además de la referida emisión, el mayor volumen promedio se explicó por dos emisiones de bonos subordinados, la primera por S/. 150.0 millones en enero del 2013 y la segunda por US\$50.0 millones en diciembre del 2013, parcialmente contrarrestadas por el vencimiento de S/. 136.5 millones y US\$16.6 millones en diversos bonos a lo largo del 2013.

El crecimiento en los intereses por depósitos se debió a un aumento de 22.1% en el volumen promedio, parcialmente contrarrestado por una caída de 10 puntos básicos en el costo promedio. El mayor volumen fue atribuido a incrementos de 33.3% en depósitos comerciales, 15.8% en depósitos de personas y 24.1% en depósitos institucionales. El menor costo promedio fue el resultado de reducciones de 30 puntos básicos en el costo promedio de los depósitos institucionales y 10 puntos básicos en el costo de depósitos comerciales, mientras el costo de los depósitos de personas se mantuvo estable.

El gasto de intereses por adeudados se incrementó debido a un crecimiento de 17.0% en el volumen promedio, parcialmente contrarrestado por una caída de 30 puntos básicos en el costo promedio. El mayor volumen se atribuyó un aumento de 27.2% en adeudados de COFIDE y 6.7% en adeudados del exterior. Los mayores adeudados de COFIDE estuvieron asociados a un crecimiento de 23.2% en el volumen promedio de créditos hipotecarios del segmento MiVivienda. El incremento en los adeudados del exterior se explicó principalmente por el desembolso de un

crédito sindicado a favor del banco por US\$200 millones, parcialmente contrarrestado por el vencimiento de varios adeudados que no fueron renovados ante la mayor oferta de depósitos en dólares de menor costo.

Margen de Interés Neto*



* Margen financiero bruto / Promedio de activos rentables. El margen financiero bruto incluye comisiones por créditos directos.

El margen de interés neto fue 7.0% en el 2013, menor al 8.1% reportado en el 2012. Esta disminución se debió a un menor rendimiento en la cartera de colocaciones así como a una mayor proporción de créditos hipotecarios y comerciales dentro de la misma.

PROVISIONES

La disminución anual en el gasto de provisiones se debió principalmente a menores requerimientos de provisiones en tarjetas de crédito, debido a una mejora en la calidad de estos activos, parcialmente contrarrestados por mayores gastos atribuibles al crecimiento generalizado de las colocaciones.

Composición del Gasto en Provisiones			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Total de provisiones reconocidas como gasto	-482.8	-439.1	-9.1%
Reversión de provisiones	74.5	71.6	-3.9%
Total de gasto en provisiones	-408.3	-367.5	-10.0%
Gasto de provisiones / Colocaciones promedio	2.8%	2.1%	-70 pbs

Provisión de Cartera			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Balance al comienzo del año	-645.9	-743.1	15.1%
Provisión de cartera realizada en el periodo	-482.8	-439.1	-9.1%
Recupero de cuentas castigadas	-80.3	-96.2	19.7%
Reversión de provisiones	74.5	71.6	-3.9%
Venta o castigo de cartera problema	382.9	382.9	0.0%
Diferencia en cambio	8.7	-15.1	n.r.
Balance al final del año	-743.1	-838.9	12.9%
Cartera vencida / Total préstamos	1.9%	1.8%	-10 pbs
Ratio de cobertura	234.6%	226.5%	

El ratio de cartera vencida sobre el total de préstamos disminuyó de 1.9% en el 2012 a 1.8% en el 2013. El ratio de cobertura de la cartera atrasada disminuyó de 234.6% en el 2012 a 226.5% en el 2013.

COMISIONES POR SERVICIOS FINANCIEROS

La disminución de 8.3% en los ingresos por servicios financieros se debió principalmente a menores comisiones por portes en tarjetas de crédito y por operaciones contingentes. La reducción en comisiones por portes de tarjetas de crédito se debió a una disminución en el parque de tarjetahabientes. La reducción en comisiones por operaciones contingentes se debió a menores comisiones de cartas fianza, principalmente explicadas por una nueva norma contable que estableció que estas comisiones no se reconozcan al momento de su originación, sino que se devenguen durante la vida de la operación. Dicha norma entró en vigencia a partir de junio del 2013.

Ingresos por Servicios Financieros, Neto			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Comisiones por servicios	262.0	301.7	15.1%
Operaciones contingentes	47.7	42.8	-10.3%
Comisiones por cobranza de servicios	20.9	19.5	-6.9%
Otros	101.5	86.4	-14.8%
Total	432.1	450.4	4.2%
Gastos relacionados a servicios financieros	-152.4	-193.9	27.2%
Ingresos no financieros, neto	279.7	256.5	-8.3%

RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS

Los resultados por operaciones financieras crecieron 29.8% producto de mayores ingresos por la venta de inversiones y por la participación en subsidiarias. Destacan las ventas de inversiones de renta variable durante el 2T13 y 3T13, las cuales generaron S/. 56.6 millones en ingresos extraordinarios netos de impuestos.

Resultados por Operaciones Financieras, Neto			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Venta y valorización de inversiones, neto	47.9	114.1	138.3%
Diferencia en cambio y fluctuación en derivados	193.5	197.0	1.8%
Participación por inversiones en subsidiarias	34.5	46.8	35.7%
Otros	-0.4	-0.2	-63.2%
Resultados por operaciones financieras, neto	275.5	357.8	29.8%

GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos crecieron 9.4%, principalmente debido a incrementos de 11.7% en gastos de personal y 7.4% en gastos por servicios recibidos de terceros. El aumento en gasto de personal se explicó por un incremento en el número de colaboradores promedio dentro del banco. El crecimiento en los gastos de terceros se debió a mayores gastos por alquileres, servicios diversos y mantenimiento.

El ratio de eficiencia se incrementó de 48.5% en el 2012 a 49.4% en el 2013, como resultado de menores ingresos por servicios financieros y un incremento de 9.4% en los gastos administrativos.

Gastos Administrativos			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Gastos de personal y directorio	-446.1	-498.3	11.7%
Gastos por servicios recibidos de terceros	-516.4	-554.4	7.4%
Impuestos y contribuciones	-23.9	-26.7	11.7%
Total	-986.3	-1,079.4	9.4%
Ratio de eficiencia	48.5%	49.4%	90 pbs

OTROS

El gasto de depreciación y amortización se incrementó 6.1%. El crecimiento se debió principalmente a la mayor amortización de sistemas de software del banco.

La cuenta otros ingresos y gastos aumentó 95.4%, principalmente debido a un incremento de 55.8% en ingresos extraordinarios como resultado de mayores ingresos por la liberación de provisiones constituidas en años anteriores e incentivos de las principales marcas de tarjetas de crédito.

Otros Ingresos (Gastos)			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Depreciación	-17.8	-17.4	-2.1%
Amortización	-7.5	-9.2	22.5%
Total depreciación y amortización	-98.3	-104.2	6.1%
Ingresos (gastos) extraordinarios	22.7	35.4	55.8%
Provisiones para contingencias y otros	-6.7	-4.1	-38.7%
Otros ingresos y gastos	16.0	31.3	95.4%
Total	-82.3	-73.0	-11.3%

CAPITALIZACIÓN

El ratio de capital global del banco fue de 13.4% al 2013, mayor que el 13.3% registrado al 2012. La variación anual en el ratio de capital se debió a un crecimiento de 27.6% en el patrimonio efectivo, parcialmente contrarrestado por un incremento de 26.5% en los activos ponderados por riesgo (APR).

El incremento del patrimonio efectivo con respecto al año pasado fue principalmente el resultado de cinco factores. El primer factor fue la incorporación de S/. 313.7 millones en capital y reservas a lo largo de los últimos 12 meses. El segundo y tercer factor fueron las emisiones de bonos subordinados, por S/. 150.0 millones en enero del 2013 y por US\$50.0 millones en diciembre del 2013. El cuarto factor fue la acumulación de S/. 56.3 millones de provisiones genéricas adicionales, producto del crecimiento anual de la cartera. El último factor fue una diferencia positiva de S/. 46.8 millones en la cantidad de utilidades con acuerdo de capitalización al 2013 respecto del 2012.

El incremento en capital y reservas permitió que se incorporara al capital primario S/. 62.8 millones adicionales de la emisión de US\$200 millones de bonos subordinados junior completada en abril del 2010. Al 2013, el 73.7% de esta emisión fue considerada como capital primario y el resto como capital secundario.

El aumento en los APR fue atribuido al crecimiento de las colocaciones y a dos adecuaciones regulatorias en el cálculo de los APR. La primera adecuación fue un incremento en las ponderaciones de créditos a personas naturales, en función del tipo de producto y plazo remanente, a partir de septiembre del 2013. Cabe señalar que esta medida sólo afectó inicialmente los nuevos créditos desembolsados a partir del 1 de enero del 2013. La segunda adecuación fue un incremento en la ponderación, de 100% a 150%, sobre ciertos créditos de consumo desembolsados antes del 2013, que afectó principalmente la ponderación de los créditos por convenio. El resto de créditos se adecuará gradualmente a las nuevas ponderaciones en cada mes de diciembre en los años 2014 y 2015.

Al cierre del 2013, el ratio de capital se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de

riesgo de la institución, establecido en un nivel de 11.5%. El requerimiento mínimo regulatorio es de 10.0%, mientras que el requerimiento de capital adicional legal para Interbank es de 1.5% a diciembre del 2013.

Capitalización			
S/. millones	2012	2013	% var 13/12
Capital primario	2,168.7	2,590.9	19.5%
Capital secundario	630.8	981.2	55.6%
Patrimonio efectivo	2,799.5	3,572.1	27.6%
Activos ponderados por riesgo	21,086.1	26,684.0	26.5%
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	13.3%	13.4%	10 pbs
Capital primario / Activos ponderados por riesgo	10.3%	9.7%	-60 pbs

Liquidez

El indicador de liquidez, que agrupa los activos líquidos del Banco, se ubicó en 24.8% en Nuevos Soles y 61.5% en Dólares, por encima de los límites exigidos por la SBS y el Banco Central de Reserva del Perú de 8% y 20% respectivamente.

Instrumentos derivados

Al 31 de diciembre de 2013, Interbank tuvo una posición neta corta en forwards de S/. 334.9 millones. Al 31 de diciembre del año 2012 tuvo una posición neta larga de S/. 298.7 millones. El Banco cubre su posición corta mediante compras spot.

Asimismo, Interbank realiza coberturas por riesgo de tasa de interés manteniendo una posición de cobertura de swaps de tasa Libor contra tasa fija por S/. 375.5 millones. Adicionalmente, mantiene una posición de S/. 389 millones en swaps de negociación de tasa de interés.

En el caso de coberturas de tipo de cambio por cuenta propia, Interbank mantiene una posición de cobertura de swap de monedas de Nuevos Soles contra Dólares por S/. 189.7 millones. Adicionalmente, mantiene una posición neta larga de S/. 42.0 millones en swaps 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 con 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 o 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 ALM 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 y 50 bps en la tasa LIBOR, fue de S/. 75.5 millones al 31 de diciembre de 2013 y S/. 26.4 millones al 31 de diciembre de 2012.

Asimismo, el modelo también registra el efecto en el valor patrimonial del Banco producto de los cambios en las tasas de interés descritos en el párrafo anterior. Al 31 de diciembre de 2013, dicho impacto fue de S/. 327.6 millones.

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

Debe indicarse que 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 reapreciación o aceleración en que el Banco podría recurrir dentro de sus derechos contractuales.

Descripción de los principales activos: Estados Financieros

Balance General

Al 31 de diciembre de 2012 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2011 (auditado)

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Activo		
Disponible -		
Caja y canje	1,509,256	1,146,400
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	3,541,560	1,032,869
Depósitos en bancos del país y del exterior	217,124	179,883
Fondos sujetos a restricción	80,131	84,619
Rendimientos devengados del disponible	1,736	979
	5,349,807	2,444,750
Fondos interbancarios	192,026	34,421
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	27,840	2,431
Inversiones disponibles para la venta, neto	1,496,300	2,466,426
Cartera de créditos, neto	15,058,726	13,731,318
Inversiones en subsidiarias y asociadas	148,782	140,341
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	438,243	434,283
Otros activos, neto	799,260	688,957
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	29,280	54,277
Total activo	23,540,263	19,997,204
Cuentas de orden		
Contingentes deudoras	15,879,332	14,506,640
Cuentas de orden deudoras	39,006,836	35,062,618
	54,886,168	49,569,258
	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Pasivo y patrimonio neto		
Obligaciones con el público	14,515,945	13,074,997
Fondos interbancarios	9,310	7,002
Depósitos de entidades del sistema financiero	133,342	113,297
Adeudos y obligaciones financieras	3,170,594	2,266,133
Valores, títulos y obligaciones en circulación	2,707,275	2,037,925
Provisiones y otros pasivos	629,405	542,292
Total pasivo	21,165,871	18,041,646
Patrimonio neto		
Capital social	1,423,525	1,172,563
Acciones en tesorería	(33,910)	(33,910)
Reservas legales y especiales	340,085	294,055
Resultados no realizados	74,246	(13,222)
Resultados acumulados	-	(4,856)
Resultado del ejercicio	570,446	540,928
Total patrimonio neto	2,374,392	1,955,558
Total pasivo y patrimonio neto	23,540,263	19,997,204
Cuentas de orden		
Contingentes acreedoras	15,879,332	14,506,640
Cuentas de orden acreedoras	39,006,836	35,062,618
	54,886,168	49,569,258

Estado de ganancias y pérdidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2011 (auditado)

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Ingresos financieros	2,282,847	2,095,580
Gastos financieros	(548,997)	(525,366)
Margen financiero bruto	1,733,850	1,570,214
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta	(488,204)	(402,380)
Margen financiero neto	1,245,646	1,167,834
Ingresos por servicios financieros	664,048	621,337
Gastos por servicios financieros	(130,085)	(112,580)
Margen operacional	1,779,609	1,676,591
Gastos de administración	(990,683)	(906,976)
Margen operacional neto	788,926	769,615
Provisiones para contingencias y otros	(7,230)	(13,519)
Depreciación de inmuebles, mobiliario, equipo	(68,917)	(69,144)
Amortización de intangibles	(23,664)	(17,517)
Amortización de prima por intereses	(5,693)	(3,375)
Utilidad de operación	683,422	666,060
Otros ingresos, neto	77,156	89,027
Utilidad antes del impuesto a la renta	760,578	755,087
Impuesto a la renta	(190,132)	(214,159)
Utilidad neta	570,446	540,928
Utilidad por acción básica y diluida (en Nuevos Soles)	0.406	0.385
Número de acciones promedio ponderado en circulación (en miles de unidades)	1,405,137	1,154,176

Cambios en los responsables de la elaboración y revisión de la información financiera

Durante los últimos dos años no se ha producido la renuncia o destitución del principal funcionario contable.

Asimismo, se ha mantenido durante el ejercicio 2013 a los mismos auditores externos, los cuales al cierre del ejercicio no han emitido ningún tipo de opinión con salvedad negativa acerca de los estados financieros del Banco o acerca de las personas sobre las cuales ejerce control.

Información sobre los servicios prestados por las Sociedades de Auditoría Externa (Resolución SBS N° 17026-2010)

Durante el ejercicio 2013, los Honorarios de Auditoría para la firma Medina, Zaldivar, Paredes y Asociados fueron de S/. 1,329.8 mil. Para la misma empresa también se registraron S/. 516.2 mil por Honorarios de Impuestos y S/. 512.9 mil por Otros Honorarios. Estos Otros Honorarios incluyeron S/. 174.6 mil para la certificación de migración de data a un nuevo sistema informática y S/. 164.6 mil por la evaluación de procesos crediticios.

Durante el ejercicio 2012, los Honorarios de Auditoría para la firma Medina, Zaldivar, Paredes y

Asociados fueron de S/. 1,018.4 mil. Para la misma empresa también se registraron S/. 293.1 mil por Honorarios de Impuestos y S/. 1,243.3 mil por Otros Honorarios. Estos Otros Honorarios incluyeron S/. 522.7 mil para la emisión de un *comfort letter* (“carta de patrocinio”) asociada con una emisión de bonos en los mercados internacionales de capitales y S/. 634.5 mil para la certificación de

migración de data a un nuevo sistema de informática.

El detalle de los honorarios facturados al Banco, incluye los servicios profesionales de las empresas Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados S.C.R.L. y Ernst & Young Asesores S. Civil de R.L., firmas miembro de Ernst & Young Global Limited.

SECCIÓN IV: ANEXOS

ANEXO I: INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO PÚBLICO DEL MERCADO DE VALORES.

ANEXO II: DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

ANEXO III: INFORMACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS PRINCIPIOS DE BUEN GOBIERNO PARA LAS SOCIEDADES PERUANAS

ANEXO IV: DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANEXO I

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO PÚBLICO DEL MERCADO DE VALORES

I.- Bonos Subordinados									
EMISIÓN	MONEDA	SERIE	MONTO EMITIDO	SALDO EN CIRCULACIÓN	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE CUPÓN	CÁLCULO INTERES	TIPO DE TASA DE INTERÉS
INTER1BS2	Dólares	B	30,000,000	30,000,000	31/10/2008	31/10/2023	9.50000%	Nominal	Fija
INTER1BS3	Soles	Única	110,000,000	110,000,000	10/09/2008	10/09/2023	VAC+3.50000%	Nominal	Variable
INTER1BS5	Soles	A	3,300,000	3,300,000	17/07/2009	17/07/2019	8.50000%	Nominal	Fija
INTER1BS6	Dólares	A	15,110,000	15,110,000	17/07/2009	17/07/2019	8.15630%	Nominal	Fija
INTER1BS8	Soles	A	137,900,000	137,900,000	25/06/2012	25/06/2022	6.90625%	Nominal	Fija
INTER2BS2	Soles	A	150,000,000	150,000,000	11/01/2013	11/01/2023	5.81250%	Nominal	Fija
INTER2BS3	Dólares	A	50,000,000	50,000,000	13/12/2013	13/12/2023	7.50000%	Nominal	Fija
II.- Bonos Hipotecarios									
EMISIÓN	MONEDA	SERIE	MONTO EMITIDO	SALDO EN CIRCULACIÓN	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE CUPÓN	CÁLCULO INTERES	TIPO DE TASA DE INTERÉS
INTER1BH1	Dólares	A	10,000,000	400,000	29/01/2004	30/01/2014	4.90000%	Nominal	Fija
INTER1BH2	Dólares	A	888,000	106,560	04/11/2005	04/11/2015	5.63550%	Nominal	Fija
INTER1BH2	Dólares	B	9,112,000	1,093,440	04/11/2005	04/11/2015	L6M+0.90000%	Nominal	Variable
III.- Bonos Híbridos									
EMISIÓN	MONEDA	SERIE	MONTO EMITIDO	SALDO EN CIRCULACIÓN	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE CUPÓN	CÁLCULO INTERES	TIPO DE TASA DE INTERÉS
Única ⁽¹⁾	Dólares	Única	200,000,000	200,000,000	23/04/2010	23/04/2070	8.50000% ⁽²⁾	Nominal	De Fija a Variable ⁽²⁾
IV.- Bonos Corporativos									
EMISIÓN	MONEDA	SERIE	MONTO EMITIDO	SALDO EN CIRCULACIÓN	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE CUPÓN	CÁLCULO INTERES	TIPO DE TASA DE INTERÉS
Única ⁽¹⁾	Dólares	Única	650,000,000 ⁽³⁾	650,000,000 ⁽³⁾	07/10/2010 ⁽³⁾	07/10/2020	5.75000%	Nominal	Fija

Notas:

⁽¹⁾ Inscrita en la Bolsa de Luxemburgo

⁽²⁾ Incremento de tasa al final del año 10 a la tasa que resulte mayor entre la tasa LIBOR de 3 meses + 674 puntos básicos ó 10.50000%

⁽³⁾ La emisión original por US\$400 millones fue reabierto el 27/09/2012 por un monto adicional de US\$250 millones

Cotizaciones mensuales, correspondientes al ejercicio 2013, de los valores de renta variable y valores representativos de deuda emitidos e inscritos para su negociación en la Bolsa de Valores de Lima.

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

Renta Variable

Código ISIN	Nemónico	Año - Mes	COTIZACIONES 2013				Precio Promedio S/.
			Apertura S/.	Cierre S/.	Máxima S/.	Mínima S/.	
PEP148001006	INTERBC1	2013-01	4.50	4.65	4.66	4.50	4.59
PEP148001006	INTERBC1	2013-02	4.68	4.70	4.70	4.67	4.68
PEP148001006	INTERBC1	2013-03	4.75	5.00	5.00	4.75	4.91
PEP148001006	INTERBC1	2013-04	5.00	4.80	5.00	4.72	4.90
PEP148001006	INTERBC1	2013-05	4.80	3.73	4.82	3.73	4.46
PEP148001006	INTERBC1	2013-06	3.73	3.70	3.73	3.65	3.71
PEP148001006	INTERBC1	2013-07	3.70	4.00	4.00	3.70	3.83
PEP148001006	INTERBC1	2013-08	4.00	4.00	4.15	4.00	4.02
PEP148001006	INTERBC1	2013-09	4.00	4.00	4.00	3.95	3.99
PEP148001006	INTERBC1	2013-10	3.60	3.95	3.95	3.60	3.78
PEP148001006	INTERBC1	2013-11	3.90	3.80	3.95	3.75	3.84
PEP148001006	INTERBC1	2013-12	3.60	3.65	3.65	3.50	3.54

Los valores representativos de deuda emitidos e inscritos en Rueda de Bolsa de la Bolsa de Valores de Lima no han registrado negociación durante el año 2013.

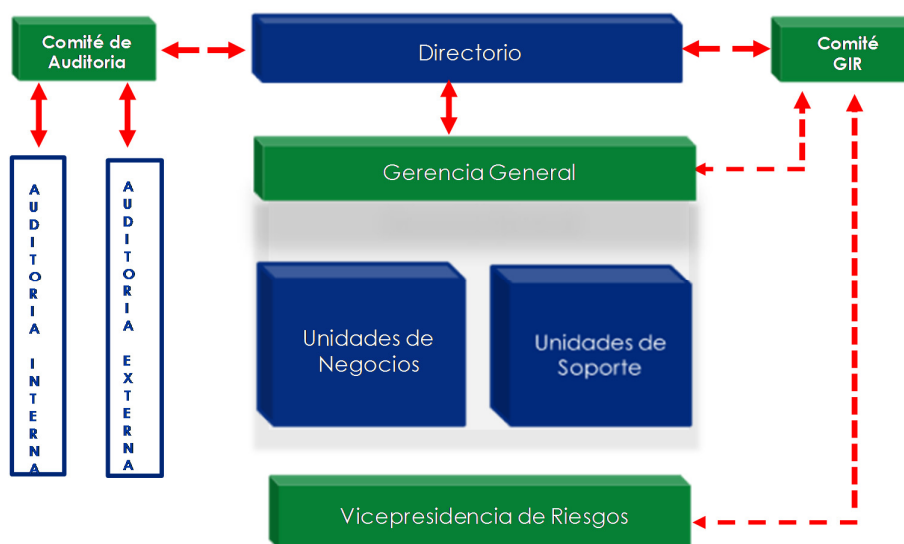
ANEXO II

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La identificación oportuna, la evaluación detallada, y la medición precisa de los riesgos constituyen los elementos que aseguran la obtención del retorno planificado al momento de la toma de decisiones, es por ello que una adecuada Gestión Integral de Riesgos Financieros nos permite anticiparnos al riesgo y asegurar los objetivos y metas estratégicas definidas por la Alta Dirección, siendo los principales aspectos aquellos relacionados a la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, liquidez, operativos, de acuerdo al enfoque y modelo que viene adoptando la regulación vigente.

La Gestión Integral de Riesgos es un proceso efectuado por el Directorio, la Gerencia y el personal, aplicado en todo el Banco, diseñado para identificar potenciales eventos que puedan afectarlo y gestionarlos de acuerdo con su apetito por el riesgo.

En el siguiente gráfico se muestra el modelo organizacional que soporta la gestión integral de riesgos del Banco.



Comité de Gestión Integral de Riesgos

El Comité de Gestión Integral de Riesgos es un órgano colegiado creado por acuerdo de Directorio. Es responsable de aprobar las políticas y la organización para la gestión integral de riesgos, así como las modificaciones que se realicen a los mismos.

El Comité define el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que la empresa está dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio y decide las acciones necesarias para la implementación de las acciones correctivas requeridas, en caso existan desviaciones con respecto a los niveles de tolerancia al riesgo y a los grados de exposición asumidos.

Durante el 2013 el comité celebró sesiones mensuales. Los temas tratados y los acuerdos adoptados en el Comité fueron informados al Directorio. Es necesario indicar que aquellas funciones establecidas en el Art. 13° de la Res. SBS N° 3780-2011 para el Comité de Gestión de Riesgo de Crédito, fueron asumidas por el Comité de Gestión Integral de Riesgos, toda vez que desde el año 2008 venía ya asumiendo dichas funciones.

En sesión de fecha 27 de febrero del 2013 el Comité acordó la creación del Comité de Evaluación de Productos Nuevos y Cambios Importantes (Comité ERPC) con la finalidad de que evalúe los riesgos asociados a nuevos productos y a cambios importantes en el ambiente de negocios, el ambiente operativo o informático, de forma previa a su lanzamiento y ejecución. Durante el 2013, éste comité celebró 8 sesiones manteniendo debidamente informado al Comité de Gestión Integral de Riesgos sobre las principales decisiones tomadas en el ámbito de sus funciones.

Riesgo de Crédito

Interbank tiene segmentada la cartera en tres bancas para efectos de su gestión: Banca Comercial, Banca Pequeña Empresa y Banca Personas cuyos procesos se detallarán a continuación:

Riesgos Banca Comercial

Admisión de los Riesgos

El riesgo de crédito se origina por la posibilidad de pérdidas derivadas del incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras contraídas con cada institución financiera por parte de clientes, y por ello constituye una parte intrínseca del negocio bancario. Para efectuar una adecuada gestión del riesgo crediticio, el área de admisión realiza lo siguiente:

- a) **Evaluación y análisis** de las transacciones individuales correspondientes a la Banca Comercial; para ello lleva a cabo una evaluación tanto cualitativa como cuantitativa de las empresas.
- b) **Asignación de un rating** en función a la calidad de riesgo crediticio identificado. Interbank ha venido trabajando bajo los lineamientos de un rating ponderado, basado en la evaluación subjetiva de seis áreas de valoración cualitativas y financieras del cliente, que asigna un valor numérico a su capacidad actual de asumir sus compromisos de pago puntual.

En el 2012, se inició el uso del rating estadístico. Se trata de una herramienta estadística que permite ordenar y clasificar a los clientes (empresas) en clases de riesgo homogéneas en función de la probabilidad de incumplimiento esperada, independiente del monto, del tipo y de las condiciones del crédito otorgado.

Esta metodología asigna a cada cliente una puntuación en función a su información cualitativa, financiera, de comportamiento en nuestra entidad y en el sistema financiero. La integración a la gestión se viene realizando gradualmente, iniciando con el equipo de riesgos en el 2012 e incorporando progresivamente, durante el 2013, a los equipos comerciales.

- c) Se consideran también otros criterios como la **estructura de garantías** de las operaciones así como el **nivel de concentración individual, grupal y por sector económico**; estando esta última definida por políticas internas del banco.

Interbank opta por una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento sostenido y rentable en todas las bancas; para ello es necesario incorporar en sus procedimientos de análisis, para la adecuada toma de decisiones, herramientas y metodologías que permitan identificar, medir y controlar los diferentes riesgos de la manera más eficiente, y acorde a lo establecido por el regulador.

La evaluación crediticia inicia con la solicitud de análisis de la Banca Comercial acompañado de un planteamiento tentativo de exposición de riesgo a asumir por Interbank. La resolución de la misma estará a cargo de diferentes comités de crédito en función a las facultades delegadas por la alta

dirección del Banco y según las políticas desarrolladas en los distintos manuales aprobados.

El cumplimiento de las condiciones aprobadas y la existencia de documentación de respaldo que acredita la acreencia de Interbank son controladas por las áreas de gestión y transformación de procesos, autorizando así el desembolso/emisión de la operación solicitada por el cliente.

Seguimiento de Riesgos y Recuperaciones

La gestión de Seguimiento de Riesgos de la Banca Comercial, tiene como principales funciones la detección temprana de posibles desviaciones en los comportamientos crediticios y evolución financiera de los clientes a través de procedimientos internos que generan alertas. Del mismo modo, se encarga de la clasificación regulatoria de todos los clientes del banco, así como de la adecuada asignación de provisiones. Para todo ello se utilizan las siguientes herramientas:

- a) **Comités de Vigilancia Especial**, se realizan mensualmente tomando en cuenta un sistema con grados de vigilancia que incorpora a aquellos clientes cuya información financiero-crediticia y de entorno presentan algún deterioro o efecto adverso sobre su desempeño.
- b) **Sistemas de detección temprana**, a través de señales de alerta crediticia que funcionan como detección de aquellos clientes que pudieran presentar alguna desviación en su comportamiento crediticio, alertas financieras a partir de indicadores clave que identifican a los clientes que exceden parámetros establecidos, sistema de detección de variaciones en importaciones y exportaciones, seguimiento de operaciones adelantadas y desembolsadas con autonomías comerciales.
- c) **Procesos de evaluación de deudores con criterios unificados**, el cual permite identificar aquellos clientes que no presentan señales de alerta crediticias o financieras permitiendo con esto mantener su clasificación y cumplir con lo establecido por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP en su resolución SBS N° 11356-2008.
- d) **Metodologías de seguimiento permanente del grado de concentración de la cartera** a nivel individual, por grupos económicos, por sectores económicos y finalmente por zona geográfica, tal como lo indica la resolución SBS N° 3780-2011.
- e) **Pruebas de estrés** de aplicación periódica para medir la sensibilidad de la cartera ante cambios en variables económico-financieras.

Estas metodologías permiten una identificación de clientes con su nivel de riesgo asociado, con lo que se determinan acciones que pueden llevar desde incluirlo en grados de vigilancia hasta la suspensión de sus líneas de crédito de ser el caso. A diciembre 2013 la cartera comercial de Interbank es considerada sana.

Recuperaciones

La gestión de cobranza de los créditos de la cartera problema es efectuada por el **Departamento de Recuperaciones**, quien realiza a través de un conjunto de acciones coordinadas y aplicadas, la adecuada y oportuna recuperación de los créditos de alto riesgo de los clientes comerciales, ofreciendo en el proceso de negociación, alternativas de solución eficientes para cada caso y registrando las acciones ejecutadas, para realizar un seguimiento oportuno y el control del cumplimiento de los acuerdos pactados con los clientes.

Su principal función es la de gestionar eficientemente la cartera de alto riesgo, a fin de concretar el

recupero, minimizando la pérdida. Adicionalmente, tiene a su cargo la gestión de recuperación de los créditos de la Banca Pequeña Empresa en situación de vencidos con más de 90 días de atraso. Para ello cuenta con las siguientes áreas especializadas:

- **Créditos Especiales;** mediante el refinanciamiento crediticio y mejoras de garantías para una mejor recuperación.
- **Cobranza Judicial;** mediante el inicio de acciones judiciales que en algunos casos conllevan a una transacción para el recobro de la deuda o en caso de ejecución de garantías que hacen posible la recuperación del crédito.
- **Venta de Activos;** donde se realizan los bienes adjudicados como consecuencias de las actividades antes referidas.

El éxito de la gestión dependerá del ingreso temprano de los deudores con problemas, seguido de una acción eficiente y anticipada. Estos son los elementos esenciales que aseguran la oportuna recuperación de la cartera de alto riesgo.

Riesgos Banca Pequeña Empresa

Durante el 2013 la gestión del riesgo de crédito de la Pequeña Empresa estuvo caracterizada por la incorporación en la gestión del modelo de Scoring de Comportamiento para los segmentos de clientes minoristas. Además se culminó con el desarrollo del Score de Cobranza el cual permitirá priorizar las acciones de cobro, contar con un proceso más eficiente y una mejor distribución del esfuerzo en la cobranza realizada por el área comercial.

La cartera de créditos de la Banca Pequeña Empresa en Interbank está compuesto y dirigido a los empresarios (persona natural con negocio propio o persona jurídica) cuyas ventas anuales oscilan entre S/. 300 Mil y S/. 5 Millones, segmentado mediante políticas y procedimientos especializados que se integran en un circuito sistematizado denominado plataforma BPE de Interbank.

Se tiene establecido 4 etapas por las que se gestiona el riesgo crediticio, así tenemos:

- a) Estudio y evaluación crediticia;** El área de negocios se encarga de presentar las propuestas de financiamiento, el personal que lo integra se encuentra técnicamente capacitado mediante una Certificación en políticas de riesgos (evaluable y/o renovable anualmente) con lo cual se aplican criterios estandarizados de cálculo y toma de información económica - financiera de los clientes utilizando la denominada Tecnología de Evaluación de Riesgos (TER). Con esta política se logra incorporar la cultura de riesgos desde el inicio del proceso.
- b) Resolución crediticia;** En el caso de los clientes minoristas el proceso implica someter las propuestas a los modelos Scoring y de acuerdo al nivel de riesgo determinado y a los límites de otorgamiento derivará la resolución al área de riesgos o continuar con el proceso de verificación y desembolso. Para el caso de los clientes no minoristas el proceso de resolución lo realiza el analista de Admisión de Riesgos y de acuerdo a la exposición crediticia escala dentro de las facultades crediticias para su posterior verificación y desembolso realizada por el área de Operaciones.
- c) Gestión y Seguimiento;** Área implementada con el objetivo de mantener permanentemente evaluada la gestión del riesgo mediante el monitoreo del portafolio y de las políticas de Riesgos aplicadas en la concesión de los créditos; así como analizar los factores que podrían provocar desviaciones en el desempeño de la cartera informando a la Alta Dirección de tal manera que se tomen decisiones de gestión para su mitigación. Entre las herramientas se cuenta con:

- **Contraloría**, revisión periódica de la concesión de operaciones crediticias con el objeto de verificar la correcta aplicación de las políticas de riesgos, siguiendo procedimientos de evaluación a distancia o de campo.
 - **Señales de Alerta**, ex-ante y post-ante, se trata de reportes que distinguen clientes u operaciones presentadas que denotan irregularidades al momento de solicitar un crédito o en su desempeño como cliente de Interbank.
 - **Sistema de Sobreendeudamiento**, proceso que califica el grado de exposición de un cliente de acuerdo a los niveles establecidos. Tomando en cuenta el endeudamiento (a nivel del sistema financiero) respecto a su información económica y financiera,
 - **Vigilancia Especial BPE**, permite calificar la cartera en grupos de riesgo proporcionando información acerca del comportamiento registrado en Interbank de tal forma que determina incluso acciones anticipadas de gestión o bloqueos para la concesión de nuevos financiamientos.
- d) **Cobranzas y Recuperaciones**; esta función recae principalmente en el área comercial quienes mantienen un contacto continuo con los clientes, y que por la característica del segmento requiere que se lleve a cabo en forma temprana (hasta los 30 días de atraso). El proceso es supervisado por los Gerentes Comerciales de cada Centro en coordinación con el Analista de Riesgos por medio de comités de mora cuando el crédito empieza a presentar atrasos por más de quince días; si luego de 90 días continúa en calidad de impago se transfiere a una gestión especializada en normalización o procesos judiciales, quienes siguiendo los procedimientos ya establecidos gestionan las acciones de recuperación del portafolio.

Riesgos Banca Personal

La Gestión de Riesgos Banca Personal tiene como objetivo garantizar un sano desarrollo y crecimiento de los negocios de tarjetas de crédito; créditos por convenio; créditos hipotecarios: préstamo en efectivo y créditos vehiculares estableciendo estrategias que permitan mejorar o mantener la calidad del portafolio, logrando un equilibrio adecuado entre rentabilidad y riesgo.

Para ello cuenta con herramientas tecnológicas de clase mundial y sistemas de información que soportan las operaciones de crédito para productos de Banca Personal brindando efectividad, agilidad, y homogeneidad en los procesos de decisión. Asimismo, permite identificar variables discriminantes de riesgo proponiendo un monitoreo predictivo de la cartera.

Durante el 2013 se implementó el modelo de Score de Buró, el nuevo modelo de inferencia para el cálculo de los ingresos de los clientes, y se modificaron los ratios de endeudamiento para la etapa de admisión, esfuerzos enfocados en mejorar las decisiones en la resolución de las campañas del producto Tarjeta de Crédito, acordes con los cambios en los perfiles de la población. Asimismo, se contrató a la empresa FICO para la construcción de un score de Cobranzas que se estará incorporando en las estrategias durante el próximo año, por último se segmentó la cartera hipotecaria por perfil de ingresos, buscando mejorar la eficiencia de las acciones de recuperación.

- a) En el proceso de originación, el **área de Admisión de Riesgos de Banca Personal** realiza la evaluación crediticia de las solicitudes de crédito de los clientes persona natural. Utiliza un conjunto de herramientas de información, tales como:
- *Workflow* de adquisición banca personal: tiene por objetivo ordenar el flujo de procesos y distribuir las cargas de solicitudes de créditos, según las condiciones deseadas.
 - Motor de decisiones de crédito: facilita la implementación de las reglas generales de

negocio, las reglas particulares de cada producto, la posibilidad de introducir reglas “*Challenger*” y la implementación de modelos estadísticos.

- Sistema gerencial de información: facilita el trabajo de evaluación crediticia, centralizando toda la información necesaria para la toma de decisiones.
- b) **El área de Inteligencia de Riesgos Banca Personal** tiene por función validar y registrar información de solicitudes de crédito de clientes y prospectos de la cartera de Banca Personal, definir las políticas de crédito que permitan un crecimiento sano de la cartera de Banca Personal, revisarlas y evaluarlas periódicamente. Implementar modelos *scoring*, modelos predictivos de riesgo en las etapas de originación, y mercadeo de cartera, monitoreando la *performance* del riesgo de crédito de la calidad de cartera segmentada con el *score* de clientes.
- c) **El área de Gestión y Seguimiento del Riesgo** tiene como función monitorear el comportamiento de la cartera crediticia, identificar y analizar los riesgos de crédito que permita generar y vigilar el cumplimiento del presupuesto en el gasto de provisiones, construir escenarios de estrés, y predecir riesgos potenciales, comunicando oportunamente a la Alta Dirección, acerca del nivel de exposición, para una adecuada toma de decisiones. Para ello cuenta con herramientas sofisticadas:
- Score de Comportamiento, en base a modelos estadísticos que perfilan el desarrollo crediticio del cliente en Interbank que permita predecir e identificar clientes con potenciales problemas de sobreendeudamiento. Por otro lado, es una herramienta que identifica mejores clientes susceptibles de realizar alguna oferta crediticia que incremente su exposición deudora sin incurrir en un riesgo mayor.
 - Sistema de Sobreendeudamiento, conjunto de reglas que se basan en el desarrollo crediticio del cliente tanto en Interbank como con el Sistema Financiero, que permiten realizar acciones preventivas sobre aquellos deudores con problemas de sobreendeudamiento.
- d) **El área de Políticas y Control del Riesgo Interno**, tiene como función la formalización y monitoreo del cumplimiento de las políticas establecidas por el área, administra el Sistema ADQ para el otorgamiento de perfiles y accesos a los usuarios, administra el sistema de alertas con el fin de identificar posibles fraudes en tiempo real, estableciendo mecanismos de control para optimizar el proceso crediticio.
- e) **La unidad de Gestión de Proyectos** tiene la administración y control de las herramientas tecnológicas de riesgos banca personal que se utilizan tanto en los procesos de originación como de seguimiento, asegurando que las políticas y parámetros de riesgos ingresados se ajusten a los registrados en los Manuales de Riesgos.
- f) **La unidad de Estrategias de Cobranzas de Banca Personal** se encarga de apoyar a la División de Cobranzas en la recuperación de aquellos créditos con signos de deterioro, para lo cual emplea diversas estrategias dependiendo del comportamiento de pago, número de días vencidos y exposición.

Riesgo Operacional

Interbank define el riesgo operacional como “la posibilidad de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos”¹. El modelo de

¹ Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación

gestión de riesgo operacional se sustenta en metodologías, procedimientos y herramientas de primer nivel que nos permiten identificar, valorar, mitigar y monitorear estos riesgos.

El principal responsable de la gestión del riesgo operacional en Interbank es el Directorio, quien encarga al Comité de Gestión Integral de Riesgos la aprobación de políticas, el conocimiento de las principales exposiciones, la toma de decisiones para mitigar esta clase de riesgo y asegurar la implementación de la administración de los mismos a través de la División de Riesgo Operativo. Esta división especializada forma parte de la Vicepresidencia de Riesgos y desarrolla la cultura, metodología e infraestructura que permiten a las divisiones de negocios y soporte, gestionar los riesgos operacionales inherentes a los productos y servicios ofrecidos por el Banco.

La metodología para la gestión de riesgos en Interbank, se basa en cuatro herramientas para la identificación y medición de los riesgos, las mismas que calculan el nivel de exposición y facilitan la toma de decisiones para mitigar exposiciones no alineadas al apetito y tolerancia al riesgo del Banco. Estas herramientas son:

- a) **Auto-evaluación de riesgos y controles:** Herramienta de gestión preventiva para identificar y valorar los principales riesgos y controles. La valoración de los riesgos se realiza a través de cuestionarios de auto-evaluación de riesgos críticos, permitiéndonos conocer las principales causas por las cuales se pudiesen materializar los riesgos identificados así como la frecuencia y pérdida estimada a partir de ciertos escenarios planteados. A la fecha el banco cuenta con un mapa de riesgos actualizado con 399 riesgos identificados y un impacto potencial anual de S/. 32.4 millones.
- b) **Recolección de eventos de pérdida:** Herramienta para medir los eventos de pérdida materializados, cuantificando los montos asociados y sus recuperos. Es la base del desarrollo de herramientas cuantitativas para medir el RO. Interbank recolecta eventos de pérdida de manera sistemática desde el 2004, mejorando constantemente el proceso de captura y cuantificación de la misma.
- c) **Indicadores de riesgo:** Herramienta que nos permite monitorear los riesgos y verificar que se encuentran dentro de los niveles de control aceptados.
- d) **Seguimiento a Planes de Acción:** Herramienta que busca a través de una serie de actividades priorizadas y enfocadas a reducir o eliminar la exposición al riesgo operacional. Un plan de acción pasa por las etapas de diseño, ejecución y seguimiento.

Durante el 2013, Interbank renovó la autorización de la SBS para el uso del método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo, con vigencia hasta noviembre de 2014. Esta autorización, es un reconocimiento a la gestión de los riesgos operacionales, seguridad de Información y continuidad de negocio, consistente con el apetito por riesgos del banco, sustentado en el cumplimiento de los requerimientos regulatorios y las mejores prácticas internacionales.

La eficiencia en la administración de los riesgos operacionales ha permitido un menor requerimiento del patrimonio efectivo del Banco para cubrir estos riesgos, calculado éste en S/. 143.5 MM.

Durante el tercer trimestre del 2014 se solicitará a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPS, la renovación de la autorización para el uso del método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento patrimonial por riesgo operacional.

Programa de Continuidad del Negocio (PCN)

Integrado a la gestión de riesgos operacionales del Banco, el PCN se constituye como una de las principales medidas de mitigación ante el riesgo de interrupción operativa que pueda afectar a la

organización. En ese sentido, durante el año 2013 se continuó trabajando en aspectos propios del mantenimiento del programa, como en la cobertura de brechas halladas en dichas actividades, a saber:

- a) **Cursos teóricos prácticos de continuidad del negocio:** el principal objetivo de los cursos fue lograr que los participantes tomen cabal conocimiento de los principales elementos y características que integran una adecuada gestión de la continuidad del negocio, a través del entendimiento de las mejores prácticas, de la comprensión de una adecuada definición y planificación estratégica, y del aprendizaje de actividades de implementación y mantenimiento de un programa de continuidad. Se dictaron a los integrantes de los Equipos de Recuperación que no han participado en las ediciones anteriores de este curso.
- b) **Pruebas y ejercicios:** realizados con la finalidad de probar el funcionamiento de las herramientas de contingencia de los componentes críticos del negocio, se realizaron pruebas de los servicios tecnológicos de continuidad, para medir la efectividad de los procedimientos alternos diseñados por el Banco. En base a las oportunidades de mejora halladas, se realizaron ajustes a los procedimientos en cuestión.
- c) **Mantenimiento de los planes de Continuidad:** se ejecutó regularmente el procedimiento implementado para mantener actualizados los planes de continuidad del Banco, de acuerdo a la meta planteada.

Modelos de Gestión del Riesgo

En el año 2009 se crea el Departamento de Modelos de Gestión del Riesgo de Crédito, que depende de la Vice Presidencia Ejecutiva de Riesgos, cuyo principal objetivo es liderar la implementación de herramientas y metodologías para la mejora en la medición, cuantificación y gestión del riesgo de crédito, acorde con los lineamientos del Comité de Supervisión Bancaria (Basilea) adoptados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Metodologías de Medición del Riesgo del Crédito

La medición del Riesgo del Crédito se realiza principalmente utilizando dos medidas, la **Pérdida Esperada (PE)** y el **Capital Económico (CE)**. La primera representa el valor medio de las pérdidas, se considera un costo y puede ser calculada a diferentes ejes, ya sea a nivel de unidad de negocio o producto. Por otro lado, el Capital Económico, es el monto de capital necesario para cubrir las pérdidas inesperadas, es decir, la posibilidad de obtener pérdidas reales por encima de las esperadas. Estas dos medidas se convierten en elementos importantes no solo para una gestión eficiente en materia del riesgo, sino que combinadas con medidas de rentabilidad, permiten obtener elementos suficientes para una gestión basada en generar valor.

Para el cálculo de la PE y el CE, se hace necesario hablar de tres parámetros de riesgos: la **Probabilidad de Incumplimiento (PD)**, la **Severidad de la Pérdida (LGD)** y la **Exposición al momento de Incumplimiento (EAD)**. Estos parámetros son calculados utilizando información histórica y se calculan a nivel cliente, producto u otros ejes.

Otro elemento importante son las herramientas de calificación, modelos que permiten evaluar y ordenar a las operaciones y/o cliente en función a su calidad crediticia e identificar posibles áreas de crecimiento del negocio, teniendo en cuenta siempre el apetito de riesgo del Banco.

En este sentido, Interbank viene implementando desde hace algunos años modelos analíticos de valoración y calificación interna de operaciones y clientes para apoyar la toma de decisiones de riesgo tanto en la admisión como en el seguimiento del riesgo.

- a) **Scoring:** Herramientas estadísticas orientadas a calificar y estimar la probabilidad de incumplimiento de una operación o un cliente, se utilizan para los segmentos retail. Dentro de este tipo de herramientas encontramos *scorings de origen* o reactivos, evalúan la calidad crediticia de las operaciones, trata de predecir la morosidad de las mismas al momento de la solicitud del crédito; *scorings de comportamiento*, evalúan el comportamiento de las operaciones de un cliente una vez concedidas, utilizan información de performance interno y externo, calculan la probabilidad de incumplimiento en cualquier momento del tiempo; *scorings buró*, se utilizan principalmente para hacer prefiltrados de nuevos clientes o incursionar en nuevos segmentos.

Interbank implementó para la Banca Personas modelos scoring de origen y de comportamiento durante el 2009 y a finales del 2010 respectivamente. Así mismo, para la Banca Pequeña Empresa se desarrollaron e implementaron durante el 2012 scoring de origen y de comportamiento, orientados a evaluar operaciones y clientes de los segmentos de menores ventas de la banca.

- b) **Rating:** Herramienta orientada a evaluar y calificar la calidad crediticia de los clientes empresas a partir del cálculo de la probabilidad de incumplimiento del cliente.

Interbank cuenta desde finales del 2011 con un modelo **rating** estadístico diseñado para evaluar clientes empresas con ventas superiores a S/. 5 millones.

Riesgos de Mercado

Los riesgos de mercado se definen como la posibilidad de pérdida por variaciones en el comportamiento de los principales factores del mercado financiero: tipos de cambio, tasas de interés, precios bursátiles, precios de materias primas (*commodities*) y liquidez.

La posibilidad de pérdida puede ocurrir por disminuciones en el valor de los activos y posiciones de la cartera negociable, lo que es conocido como riesgo del portafolio o cartera de negociación. Puede también producirse por movimientos adversos en la proyección de ingresos financieros netos de la institución o por la falta de recursos líquidos para las distintas necesidades del Banco, situaciones que se conocen como riesgo de balance.

La gestión de Riesgos de Mercado comienza a operar independientemente de las áreas tomadoras de decisión de riesgos, desde 1998, año en el que el Banco desarrolló el primer modelo local de medición del Valor en Riesgo para medir el riesgo del portafolio. La División de Riesgos de Mercado, además de la gestión del riesgo de portafolio y del riesgo de balance, tiene a su cargo dos funciones relacionadas al riesgo crediticio: la gestión del riesgo de instituciones financieras y la gestión del riesgo país.

La gestión del riesgo de portafolio se basa en el control permanente de las inversiones para que no excedan el riesgo máximo tolerable. Para ello se emplean diversos instrumentos de medición entre los que destacan el valor en riesgo (VaR), pruebas de *stress* de los principales factores de riesgo, límites a las posiciones de instrumentos y límites a las pérdidas máximas o *stop loss*. Estos indicadores son calculados y monitoreados en forma diaria.

La gestión del riesgo de balance se efectúa tanto por los aspectos de liquidez como de tasa de interés, a través del análisis de GAPs de vencimientos y de re-precios respectivamente.

Asimismo, al cierre del 2013 se ha incluido como parte de los estados financieros, información de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 7 (NIIF 7), en cumplimiento de la regulación vigente del órgano regulador. La revelación consiste principalmente en mostrar la gestión que se ejerce sobre los activos y pasivos financieros, en especial con atención en la gestión de riesgos. Dentro de los riesgos más importantes que se consideran están el de crédito, el de moneda, el

de tasa de interés y el de liquidez.