



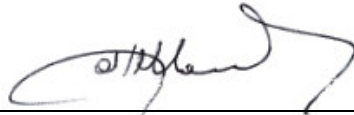
MEMORIA ANUAL  
2014

## 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 2014.

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 2015.



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 InterCorp, 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 2014 el capital social de Interbank ascendió a S/. 1,972'290,178.00 (mil novecientos setenta y dos millones doscientos noventa mil ciento setenta y ocho y 00/100 Nuevos Soles) y se encuentra representado por 1,972'290,178 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 2014 asciende a un total de 18'387,437 acciones.

#### Estructura accionaria

Al 31 de diciembre de 2014, el principal accionista de Interbank fue InterCorp Financial Services Inc., empresa holding constituida en Panamá, con una participación accionaria de aproximadamente 98.4% 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.	1,940'229,604	98.37 (*)	Panamá
Otros	32'060,574	1.63	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 %	928	1.625%
Entre 1 % - 5 %	0	0.0%
Entre 5 % - 10 %	0	0.0%
Mayor al 10 %	1	98.375%

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 CIU 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 Interbanc (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 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. 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.

Durante el 2013, desarrollamos nuestro Plan Estratégico a 5 años, y se estableció un nuevo enfoque estratégico: ofrecer 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, 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.

En el 2014 el Banco alcanzó una utilidad récord de S/. 708.7 millones y consolidó su sólido crecimiento tanto en la cartera de créditos como en los depósitos. Gracias a ello continuamos entre los líderes en créditos de consumo y seguimos siendo el tercer banco con mayores depósitos de personas naturales. Además, nos mantuvimos como un banco sólidamente capitalizado, con un ratio de capital de 15.2%.

Asimismo, durante el 2014 continuamos ampliando nuestra red con el nuevo concepto Imagine, llegando a tener al cierre del año 156 tiendas que presentan este concepto de manera parcial o total. La red total del Banco cerró el año 2014 compuesta por 287 tiendas, 2,322 cajeros, incluyendo monederos, y 3,250 agentes corresponsales. Cabe señalar que el Banco también fortaleció 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 sus canales. En ese sentido, a fines del 2014 el Banco renovó la aplicación para dispositivos móviles en los sistemas operativos IOS y Android, y relanzó su página web. El Banco busca que cada vez más clientes hagan uso de nuestros canales alternativos, lo que permitirá además de ofrecer un servicio conveniente, reducir la carga operativa y el costo asociado en la red de tiendas del Banco.

En el 2014 Interbank estuvo entre las cinco mejores empresas para trabajar en el Perú según la encuesta del *Great Place to Work Institute*, lo que representa haber permanecido por 13 años consecutivos en dicha lista. De otro lado, Interbank recibió el premio Effie a gran marca clásica, así como dos Effie de plata por dos piezas publicitarias en las categorías de imagen publicitaria y servicios financieros. Asimismo, fue reconocido una vez más en el ranking elaborado por Pricewaterhouse-Coopers y G de Gestión entre las diez empresas más admiradas del Perú. Por último, Interbank fue reconocido por ProlInversión por haber participado en el consorcio de empresas con el mayor monto de inversión a través de Obras por Impuestos, gracias al cual se hizo posible la construcción del puente Chilina en Arequipa.

### **Entorno macroeconómico y sistema financiero peruano**

El 2014 fue un año en el que la recuperación económica mundial no terminó de despegar. Por un lado, Estado Unidos mostró un desempeño favorable; mientras que se observó un menor dinamismo en la Eurozona, China, Japón y América Latina. A nivel mundial, se logró un crecimiento estimado de 3.1% en el 2014.

La economía de Estados Unidos superó las expectativas en el 2014. La tasa de desempleo llegó a tocar mínimos de 5.6% a fines de año,

mientras que los indicadores de confianza se alinearon más a un escenario de recuperación económica. Asimismo, el producto buto interno creció a una tasa estimada de 2.4% en el año. Esta recuperación alentó a que la FED retire su programa de compra de bonos, generando dudas sobre el impacto de la futura subida de tasas.

En la Eurozona, la recuperación se mostró débil durante el 2014, creciendo a una tasa estimada por debajo del 1.0%. Ello, junto con la inflación negativa producto de la caída del precio del petróleo, generó preocupaciones sobre un posible escenario de deflación. Se espera que esta situación sea enfrentada con la política de Quantitative Easing (QE) anunciada por el Banco Central Europeo (BCE).

En la República Popular China, la segunda economía nacional más grande del mundo, se comenzó a hablar sobre un “nuevo promedio” de crecimiento más moderado, que ronda el 7.0%.

En Japón, el impacto negativo del aumento de impuestos en abril conllevó a que en el tercer trimestre la economía entre en una recesión técnica. Ante ello, en octubre del 2014, el Banco Central de Japón (BoJ) incrementó la compra de bonos a USD 80 mil millones anuales dentro de su programa de Quantitative and Qualitative Easing (QQE).

En Latinoamérica, el crecimiento del producto bruto interno se redujo, principalmente por menor fuerza de la demanda interna. Brasil fue una de las economías que mayor volatilidad trajo a la región, enfentándose a un año electoral complicado.

En cuanto a la economía local, el crecimiento de Perú se vio afectado por varios factores puntuales, estos son: (i) el fenómeno del Niño, el cual redujo la producción del sector pesquero, (ii) el menor crecimiento del consumo y la inversión por la caída en los términos de intercambio, y (iii) el menor crecimiento de las exportaciones por la caída del precio de los *commodities*. Estos factores explicaron la caída en el crecimiento del PBI, que pasó de 5.8% en el 2013 a 2.4% en el 2014.

Para contrarrestar la desaceleración, el Ministerio de Economía lanzó 4 paquetes reactivadores, enfocados principalmente en incrementar el ingreso disponible de los agentes económicos.



Por su parte, el Banco Central de Reserva (BCR) se enfocó en controlar la inflación, la cual terminó en 3.2% (20 puntos básicos por encima de la banda superior meta) como resultado de un alza en los precios de alimentos y tarifas eléctricas. Asimismo, durante el año el BCR redujo la tasa de interés de referencia en 100 puntos básicos, hasta situarla en 3.5% a fines de diciembre del 2014. De igual manera, se continuó flexibilizando el régimen de encaje en moneda nacional, reduciéndola en 550 puntos básicos hasta situarla en 9.5% a fines de año, lo cual significó una mayor disponibilidad de fondos para las instituciones financieras por S/. 5,820 millones.

La Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), desactivó la Regla Procíclica en noviembre del 2014, liberándose provisiones según lo establecido por el “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones” y el “Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional”.

Como resultado de estas medidas, la confianza de los consumidores se incrementó a 66 puntos en diciembre del 2014. Mientras que el indicador de confianza del inversionista se mantuvo en el tramo optimista, situándose en 58 puntos. El estimado de crecimiento para el 2015 se sitúa en 4.8% según el BCR.

Cabe mencionar que, en reconocimiento al desempeño de la economía peruana en los últimos años, la clasificadora de riesgo internacional Moody's elevó la nota crediticia de Baa1 a A3, con perspectiva estable. Luego de que Fitch y Standard & Poor's hicieran lo propio durante el 2013, incrementando la nota para Perú en un grado, de BBB a BBB+. Estos hechos se tradujeron en una mejora en las tasas de financiamiento para el gobierno central y las empresas peruanas, tanto públicas como privadas.

Con respecto al sistema bancario, la utilidad neta creció 7.2% AaA, mientras que la rentabilidad se redujo de 21.2% en el 2013 a 19.7% en el 2014. La menor rentabilidad se debió a una mayor competencia en el sistema financiero, así como, a la desaceleración de la economía que afectó el desempeño de la banca comercial.

Las colocaciones brutas del sistema bancario crecieron 13.9% durante el año 2014, lo que

significó un múltiplo de más de 5 veces el crecimiento del PBI.

Asimismo, el sistema bancario continuó mostrando niveles de morosidad por debajo del promedio de la región. En el caso de Interbank el ratio estuvo en línea con el promedio del sistema financiero pese a la mayor proporción de créditos a personas en nuestro portafolio. En cuanto a los niveles de capitalización se mantuvieron adecuados y superaron en 420 puntos básicos el mínimo regulatorio de 10.0%.

Banco	Morosidad	Rentabilidad	Ratio de Capital
BBVA	2.2%	26.7%	13.9%
BCP	2.3%	21.4%	14.4%
Interbank	2.5%	25.3%	15.2%
Scotiabank	2.4%	18.3%	12.9%
Sistema	2.5%	19.7%	14.2%

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 2014 y 31 de diciembre de 2013 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.

En diciembre 2014, mediante Ley No. 30296 se establece la reducción de la tasa del impuesto a la renta empresarial para personas jurídicas o personas naturales con negocio domiciliadas en el Perú del 30 al 26 por ciento, según se detalla a continuación:

Año	Tasa %
2015-2016	28
2017-2018	27
2019 en adelante	26

Asimismo, las personas jurídicas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2015, retendrán el impuesto con las tasas señaladas a continuación, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas:

Año	Tasa %
2015-2016	6.8
2017-2018	8.0
2019 en adelante	9.3

**Pagos cuentas del Impuesto a la Renta** - Para efectos de determinar los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría del ejercicio 2015, el coeficiente deberá ser multiplicado por el factor 0.9333.

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 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.

Finalmente, mediante Ley N° 29666, se proroga hasta el 31 de diciembre de 2015 la exoneración del impuesto general las ventas sobre los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, siempre que la emisión se efectúe al amparo de la Ley del

Mercado de Valores, aprobada por Decreto Legislativo N° 861, o por la Ley de Fondos de Inversión, aprobada por Decreto Legislativo N° 862, según corresponda.

Actualmente la Ley del Impuesto a la Renta señala que se configura un supuesto de transferencia indirecta de acciones, cuando en cualquiera de los 12 meses anteriores a la enajenación, el valor de mercado de las acciones o participaciones de la persona jurídica domiciliada equivalga al 50% o más del valor de mercado de las acciones o participaciones de la persona jurídica no domiciliada. Adicionalmente, como condición concurrente, se establece que en un período cualquiera de 12 meses se enajene acciones o participaciones que representen el 10% o más del capital de una persona jurídica no domiciliada.

En cuanto al Impuesto General a las Ventas, no se encuentran gravados los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública o privada por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país; así como los intereses generados por los títulos valores no colocados por oferta pública, cuando hayan sido adquiridos a través de algún mecanismo centralizado de negociación a los que se refiere la Ley del Mercado de Valores.

Para propósito de la determinación del impuesto a la renta, 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 2014 y 2013.

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 2010 a 2013 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 al 2006; por las cuales ha interpuesto recursos de reclamación y apelación. En marzo de 2009 y agosto de 2010, y diciembre de 2011, la Autoridad Tributaria ha emitido Resoluciones de Intendencia sobre los ejercicios 2000 al 2006; por los cuales el Banco ha presentado los recursos de apelación respectivos.

Con fecha 5 de diciembre de 2014 la Autoridad Tributaria emitió la Resolución de Intendencia N° 0150140011647 declarando fundada en parte la reclamación interpuesta por el Banco correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio 2001. Por la parte de la impugnación no aceptada, el Banco interpuso un nuevo recurso de apelación. Por el ejercicio 2010 el Banco se encuentra en pleno proceso de fiscalización de parte de la Administración Tributaria. En opinión de la Gerencia del Banco y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Durante los años 2013 y 2014 la Autoridad Tributaria cerró los procesos de fiscalización correspondiente a la determinación del impuesto a la renta de los ejercicios 2007, 2008 y 2009, respectivamente emitiendo diversas Resoluciones de Determinación sin liquidación adicional del mencionado impuesto.

Con fecha 25 de junio de 2014, la Administración Tributaria nos ha notificado el inicio del proceso de fiscalización parcial correspondiente al ejercicio 2011 por retenciones del Impuesto a la Renta a beneficiarios no domiciliados.

Con fecha 2 de setiembre de 2014, la

Administración nos ha notificado el inicio del proceso de fiscalización parcial correspondiente al ejercicio 2013 por retenciones de impuesto a la Renta a beneficiarios no domiciliados. Asimismo, el Banco se encuentra en proceso de fiscalización de ESSALUD correspondiente al ejercicio 2011.

### Principales activos

En términos genéricos, los activos del banco son principalmente compuestos por: colocaciones netas (S/. 21,036.0 millones), disponible e interbancarios (S/. 6,738.7 millones), inversiones netas (S/. 3,652.9 millones), y activos fijos netos (S/. 433.8 millones), entre otros activos.

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 2014, la línea utilizada asciende a aproximadamente S/. 2,045.5 millones.

### Número de personal empleado

Interbank cuenta, al 31 de diciembre de 2014, con 7,040 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	31.12.2013	31.12.2014
Funcionarios	2,449	2,293
Empleados	4,364	4,747
<b>Total Banco</b>	<b>6,813</b>	<b>7,040</b>
Permanentes	4,418	4,735
Temporales	2,395	2,305
<b>Total Banco</b>	<b>6,813</b>	<b>7,040</b>
Ingresos	2,046	1,956
Ceses	(1,911)	(1,729)
<b>Neto Aumento / Disminución</b>	<b>135</b>	<b>227</b>

Del 1 de enero de 2014 al 31 de diciembre de 2014, Interbank registró un incremento de 227 colaboradores.

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.

### **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**

Al cierre del 2014, mantuvimos una relación comercial relevante con la empresa Unión Andina de Cementos S.A.A. (UNACEM) en relación al otorgamiento de créditos directos y contingentes, que en conjunto alcanzaron un importe de S/. 353.3 millones, representando el 11.4% de nuestro patrimonio neto (S/. 3,095.0 millones). Dicha exposición corresponde a préstamos por S/. 352.9 millones y contingentes por S/. 0.4 millones, y se encuentra respaldada con garantías preferidas por S/. 81.6 millones.

### **Procesos judiciales, administrativos o arbitrales**

Interbank y sus subsidiarias, al cierre del ejercicio 2014, 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 período 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, es director de Intercorp Financial

Services Inc.. El señor De los Heros es socio del Estudio Echecopar 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, 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. y de Financiera Uno S.A. 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 la Asociación Colegio San Silvestre, la Asociación Peruana de Empresas Aseguradoras (APESEG) 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 es Gerente General de Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. y ha ocupado 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 y es MBA de la Universidad Adolfo Ibañez School of Management.

### **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 Cervecería 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. Previo 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.

### **CARLOS TORI GRANDE**

Se desempeña como Vicepresidente de Canales de Distribución desde febrero del año 2014. Asimismo, el señor Tori se desempeña como director de varias compañías relacionadas con Interbank, incluyendo Interfondos, Transferencia Electrónica de Beneficios SAC, Servicio de Transferencia Electrónica de Beneficios y Pagos SAC.

El señor Tori se unió a Interbank como Gerente de la División de Banca Corporativa y Finanzas Corporativas, en el 2009. Anteriormente, se desempeñó en Banca de Inversión en Merrill Lynch, Citigroup y Bank Boston.

El señor Tori es graduado en Administración de Empresas de Texas A&M University, y cuenta con un MBA de Amos Tuck School, Dartmouth University.

### **FERNANDO RÍOS SARMIENTO**

Se desempeña como Vicepresidente de Negocios Retail de Interbank desde el 01 de febrero de 2014. Adicionalmente, el señor Ríos participa como director de varias compañías relacionadas con Interbank, incluyendo Visanet SAC, Procesos MC Perú SAC, Expressnet S.A.C., Interfondos, Tebca y

Servitebca.

El señor Ríos se unió a Interbank en el año 2012 como Gerente de la División de Tarjeta de Crédito y Préstamos Personales. Anteriormente, se desempeñó como Gerente de Banca Privada en Inteligo.

El Sr. Ríos se graduó en Ingeniería Civil de la Universidad de Piura, posee un MBA por la Universidad de Piura- IESE y cursó el General Management Program de 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 2014.

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. 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 Ayllón	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 2014, 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 2014, 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 2014, 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 Ejecutiva de Finanzas)
- Carlos Cano Núñez (Vicepresidente Ejecutivo Comercial)
- Fernando Ríos Sarmiento (Vicepresidente Ejecutivo de Negocios Retail)

- Carlos Tori Grande (Vicepresidente Ejecutivo de Canales de Distribución)
- 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 2014, 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 2014, 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 2014 a los siguientes directores:

Mes	Directores
Enero de 2014	Alfredo Gastañeta Alayza y Ramón Barúa Alzamora.
Febrero de 2014	Augusto Baertl Montori y Ramón Barúa Alzamora.
Marzo de 2014	Ricardo Briceño Villena y Ramón Barúa Alzamora.
Abril de 2014	Alfonso Bustamante y Bustamante y Ramón Barúa Alzamora.
Mayo de 2014	Ricardo Briceño Villena y Ramón Barúa Alzamora.
Junio de 2014	Carmen Rosa Graham Ayllón y Ramón Barúa Alzamora.
Julio de 2014	Alfredo Gastañeta Alayza y Ramón Barúa Alzamora.
Agosto de 2014	Fernando Zavala Lombardi y Ramón Barúa Alzamora.
Setiembre de 2014	Augusto Baertl Montori y Ramón Barúa Alzamora.
Octubre de 2014	Ricardo Briceño Villena y Ramón Barúa Alzamora.
Noviembre de 2014	Alfonso Bustamante y Bustamante y Ramón Barúa Alzamora.
Diciembre de 2014	Fernando Zavala Lombardi 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 1.66% de los ingresos brutos registrados en el año 2014.

## 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/. 708.7 millones en el 2014, 9.5% mayor que la del año anterior. Los principales factores que contribuyeron a este resultado fueron incrementos de 18.0% en el margen financiero bruto y 10.9% en los ingresos por servicios financieros, parcialmente contrarrestados por aumentos de 15.9% en el gasto de provisiones y 5.5% en gastos administrativos, así como por una reducción de 19.6% en los resultados por operaciones financieras. Los ingresos financieros crecieron 18.4%, principalmente impulsados por un incremento de 20.4% en los intereses por créditos. Ello fue parcialmente contrarrestado por un aumento de 19.6% en los gastos financieros, vinculado a mayores volúmenes promedio de las distintas fuentes de fondeo, principalmente bonos.

El retorno anualizado sobre el patrimonio promedio fue 25.5% en el 2014, por debajo del 26.6% reportado en el 2013.

Estado de Resultados			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Ingresos financieros	2,374.5	2,810.5	18.4%
Gastos financieros	-590.3	-705.8	19.6%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>1,784.2</b>	<b>2,104.7</b>	<b>18.0%</b>
Provisiones	-367.5	-425.8	15.9%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>1,416.7</b>	<b>1,678.9</b>	<b>18.5%</b>
Ingresos por servicios financieros, neto	256.5	284.4	10.9%
Resultados por operaciones financieras	357.8	287.5	-19.6%
Gastos administrativos	-1,079.4	-1,138.7	5.5%
<b>Margen operacional</b>	<b>951.6</b>	<b>1,112.2</b>	<b>16.9%</b>
Depreciación y amortización	-104.2	-109.0	4.6%
Otros ingresos y gastos	31.3	-18.5	n.r.
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>878.6</b>	<b>984.7</b>	<b>12.1%</b>
Impuesto a la renta	-231.5	-276.0	19.2%
<b>Utilidad neta</b>	<b>647.1</b>	<b>708.7</b>	<b>9.5%</b>
<b>ROE</b>	<b>26.6%</b>	<b>25.5%</b>	<b>-110 pbs</b>

En el 2014, a diferencia del 2013, la utilidad neta no estuvo afectada por factores no recurrentes. En el 2013, estos fueron principalmente ingresos extraordinarios de inversiones por S/. 63.2 millones netos de impuestos. Al excluir los factores no recurrentes, la utilidad neta habría crecido 21.3% en el 2014 respecto al año anterior.

Resumen de Resultados No Recurrentes			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Neto de impuestos			
<b>Utilidad neta reportada</b>	<b>647.1</b>	<b>708.7</b>	<b>9.5%</b>
Resultados por operaciones financieras:			
Venta y valorización de inversiones	-63.2	0.0	n.r.
Diferencia en cambio	8.2	0.0	n.r.
Otras provisiones	-8.1	0.0	n.r.
<b>Total de factores no recurrentes</b>	<b>-63.1</b>	<b>0.0</b>	<b>n.r.</b>
<b>Utilidad neta recurrente</b>	<b>584.0</b>	<b>708.7</b>	<b>21.3%</b>
<b>ROE recurrente*</b>	<b>24.4%</b>	<b>25.4%</b>	<b>100 pbs</b>

\* El patrimonio promedio recurrente de Interbank excluye los resultados no realizados, dividendos declarados y utilidades no recurrentes.

La utilidad antes de impuestos creció 12.1% en el 2014, pero fue parcialmente contrarrestada por una mayor tasa efectiva de impuestos, resultando en un incremento de 9.5% en la última línea. La tasa impositiva efectiva aumentó de 26.3% en el 2013 a 28.0% en el 2014, 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/. 30,943.6 millones al cierre del 2014, lo que significó un crecimiento de 9.9% respecto al año anterior.

El crecimiento anual en los activos rentables se debió a incrementos de 83.5% en inversiones y 9.8% en colocaciones, parcialmente contrarrestados por una disminución de 10.0% en disponible. El crecimiento en las inversiones se debió principalmente a mayores saldos de Certificados de Depósito del Banco Central (CDBCR) e instrumentos de renta fija en general. La disminución en el disponible se explicó por menores fondos de encaje en el Banco Central, producto de un menor requerimiento en moneda local a lo largo del 2014.

Activos Rentables			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Disponible e interbancarios	7,084.8	6,378.7	-10.0%
Cartera de inversiones	1,923.4	3,528.9	83.5%
Colocaciones netas	19,151.4	21,036.0	9.8%
<b>Total de activos rentables</b>	<b>28,159.6</b>	<b>30,943.6</b>	<b>9.9%</b>

Colocaciones			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Créditos vigentes:			
Personas	9,354.3	10,832.5	15.8%
Comercial	9,953.6	10,242.2	2.9%
<b>Total de créditos vigentes</b>	<b>19,307.8</b>	<b>21,074.6</b>	<b>9.2%</b>
Reestructurados y refinanciados	123.9	140.7	13.6%
Vencidos y en cobranza judicial	346.6	540.7	56.0%
<b>Colocaciones brutas</b>	<b>19,778.4</b>	<b>21,756.0</b>	<b>10.0%</b>
Más (menos)			
Intereses devengados y diferidos	158.3	187.7	18.6%
Provisiones por riesgo de incobrabilidad	-785.3	-907.7	15.6%
<b>Total de colocaciones directas netas</b>	<b>19,151.4</b>	<b>21,036.0</b>	<b>9.8%</b>

La cartera de colocaciones vigentes aumentó 9.2% respecto al año anterior. Las colocaciones comerciales crecieron 2.9%, principalmente debido a mayores préstamos de mediano plazo en el segmento de mediana empresa, parcialmente contrarrestados por un menor saldo en préstamos de comercio exterior. Las colocaciones de personas aumentaron 15.8%, impulsadas por crecimientos de 25.2% tarjetas de crédito, 14.6% en otros créditos de consumo y 10.3% en créditos hipotecarios.

Al cierre del 2014, los saldos de tarjetas de crédito alcanzaron un nivel récord para Interbank, con un ratio de cartera vencida relativamente estable en 3.9% para dicho producto.

Detalle de Colocaciones de Personas			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Colocaciones de consumo			
Tarjetas de crédito	2,542.7	3,183.4	25.2%
Otros	3,125.0	3,581.4	14.6%
<b>Total de colocaciones de consumo</b>	<b>5,667.6</b>	<b>6,764.8</b>	<b>19.4%</b>
Hipotecarios	3,686.7	4,067.6	10.3%
<b>Total de colocaciones de personas</b>	<b>9,354.3</b>	<b>10,832.5</b>	<b>15.8%</b>

## ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

Estructura de Fondo			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Depósitos	20,265.6	21,140.6	4.3%
Adeudados	2,881.3	3,219.1	11.7%
Bonos	3,071.5	4,198.0	36.7%
Interbancarios	100.0	0.0	n.r.
<b>Total de fondeo</b>	<b>26,318.4</b>	<b>28,557.6</b>	<b>8.5%</b>
Fondos mutuos (AUM Interfondos)	2,443.5	2,568.6	5.1%
<b>% de fondeo</b>			
Depósitos	77.0%	74.0%	
Adeudados e interbancarios	11.3%	11.3%	
Bonos	11.7%	14.7%	

El fondeo total del banco se incrementó 8.5% con respecto al año anterior, ligeramente por debajo del crecimiento de los activos rentables, principalmente debido a crecimientos de 36.7% en bonos, 11.7% en adeudados y 4.3% en depósitos. El

crecimiento en bonos se explicó principalmente por la emisión de un bono subordinado por US\$300.0 millones en marzo del 2014 en el mercado internacional. Asimismo, la depreciación de 6.8% en el tipo de cambio del nuevo sol con respecto al dólar, originó un aumento en el valor de los bonos emitidos en moneda extranjera.

Los adeudados aumentaron 11.7% con respecto al año anterior debido principalmente a un aumento de 20.3% en préstamos de largo plazo de COFIDE, parcialmente atenuado por reducciones de 17.6% en préstamos de largo plazo con el exterior y 47.1% en la utilización de líneas de corto plazo con bancos corresponsales del exterior.

El aumento en los depósitos se atribuyó a crecimientos de 14.5% en depósitos de personas y 3.5% en depósitos institucionales, parcialmente contrarrestados por una disminución de 8.1% en depósitos comerciales. La proporción de los depósitos sobre el fondeo total disminuyó de 77.0% en el 2013 a 74.0% en el 2014, como consecuencia de la emisión del bono subordinado en el primer trimestre del 2014, que aumentó la participación de bonos sobre el fondeo total. De otro lado, la participación de los depósitos institucionales sobre el total de depósitos se mantuvo relativamente estable, en 24.4% en el 2014, frente al 24.6% en el 2013.

Estructura de Depósitos			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
<b>Por segmento:</b>			
Personas	7,860.6	9,001.1	14.5%
Comercial	7,204.5	6,621.0	-8.1%
Institucional	4,986.2	5,161.1	3.5%
Otras obligaciones	214.3	357.4	66.8%
<b>Total</b>	<b>20,265.6</b>	<b>21,140.6</b>	<b>4.3%</b>
<b>Por tipo:</b>			
Cuenta corriente	5,971.5	5,053.5	-15.4%
Ahorro	5,343.9	6,805.3	27.3%
Plazo	7,929.4	8,448.6	6.5%
Otras obligaciones	1,020.8	833.3	-18.4%
<b>Total</b>	<b>20,265.6</b>	<b>21,140.6</b>	<b>4.3%</b>

## MARGEN FINANCIERO

Margen Financiero			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Ingresos financieros	2,374.5	2,810.5	18.4%
Gastos financieros	-590.3	-705.8	19.6%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>1,784.2</b>	<b>2,104.7</b>	<b>18.0%</b>

El margen financiero bruto creció 18.0% como resultado de un incremento de 18.4% en los ingresos financieros, parcialmente contrarrestado

por un aumento de 19.6% en los gastos financieros.

Ingresos Financieros			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Intereses por créditos	2,021.4	2,433.8	20.4%
Comisiones por créditos	252.3	292.7	16.0%
Intereses por inversiones	53.7	71.9	33.9%
Intereses por disponible e interbancarios	44.9	9.9	-77.9%
Otros ingresos financieros	2.3	2.2	-1.1%
<b>Ingresos financieros</b>	<b>2,374.5</b>	<b>2,810.5</b>	<b>18.4%</b>
Promedio de activos rentables	25,396.7	29,532.8	16.3%
Retorno sobre los activos rentables	9.3%	9.5%	20 pbs

Los ingresos financieros se incrementaron 18.4%, impulsados por un crecimiento de 20.4% en los intereses por créditos. El aumento en los intereses por créditos fue atribuido a un incremento de 19.9% en el saldo promedio, mientras que el rendimiento promedio se mantuvo estable, en 11.6%. El mayor volumen promedio fue producto de crecimientos de 21.4% en la cartera comercial y 18.2% en la cartera de personas. En la cartera de personas, el rendimiento promedio aumentó en 70 puntos básicos como consecuencia de un incremento en las tasas de tarjetas de crédito, parcialmente contrarrestado por una reducción en el rendimiento de otros créditos de consumo. En la cartera comercial, la tasa promedio se redujo en 30 puntos básicos producto de presiones competitivas en dicho segmento durante el 2014.

Las comisiones por créditos crecieron 16.0% debido a un aumento en comisiones asociadas a préstamos de banca de personas, principalmente de tarjetas de crédito.

Gastos Financieros			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Intereses y comisiones por depósitos	251.4	303.6	20.8%
Intereses y comisiones por adeudados e interbancarios	147.9	145.4	-1.7%
Intereses y comisiones por bonos	184.0	250.5	36.1%
Otros gastos financieros	7.0	6.2	-11.1%
<b>Gastos financieros</b>	<b>590.3</b>	<b>705.8</b>	<b>19.6%</b>
Promedio de pasivos costeables	23,721.7	27,467.7	15.8%
Costo de fondos promedio	2.5%	2.6%	10 pbs

El gasto financiero se incrementó 19.6% con respecto al año anterior. Este aumento fue explicado por crecimientos de 36.1% en los intereses por bonos y 20.7% en los intereses por depósitos, parcialmente contrarrestados por una reducción de 1.7% en el gasto de adeudados. El gasto de intereses por bonos se incrementó por crecimientos de 32.7% en el volumen promedio y 20 puntos básicos en el costo promedio. El mayor

volumen promedio se explicó por dos emisiones de bonos subordinados, la primera por US\$50.0 millones en diciembre del 2013 y la segunda por US\$300.0 millones en marzo del 2014. El mayor costo promedio estuvo también asociado a la contribución de estas dos emisiones al gasto financiero del 2014.

El crecimiento en los intereses por depósitos se debió a aumentos de 17.7% en el volumen promedio y 10 puntos básicos en el costo promedio. El mayor volumen fue atribuido a incrementos de 24.7% en depósitos comerciales, 19.2% en depósitos de personas y 7.1% en depósitos institucionales. El mayor costo promedio fue el resultado de un incremento de 30 puntos básicos en el costo promedio de los depósitos institucionales, mientras que el costo promedio de los depósitos comerciales y de personas se mantuvo estable.

El menor gasto de intereses por adeudados se debió a una reducción de 9.3% en el volumen promedio, parcialmente contrarrestado por un aumento de 40 puntos básicos en el costo promedio. El menor volumen se atribuyó a una disminución de 33.3% en adeudados del exterior, parcialmente contrarrestada por un incremento de 35.2% en el volumen promedio de adeudados de COFIDE. El menor volumen promedio en los adeudados del exterior se explicó principalmente por un menor requerimiento de fondeo en moneda extranjera en virtud de la emisión del bono subordinado en el primer trimestre del 2014. Los mayores adeudados de COFIDE estuvieron asociados a un mayor requerimiento de fondeo de corto plazo en moneda nacional y al crecimiento de 7.5% en el volumen promedio de créditos hipotecarios del segmento MiVivienda.

### 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 de 7.1% en el 2014,

mayor al 7.0% reportado en el 2013. Este aumento se debió a una mayor contribución de la banca de personas a los ingresos por créditos y a una mayor proporción de la cartera de inversiones dentro de los activos rentables, en detrimento del disponible.

### PROVISIONES

El gasto de provisiones aumentó 15.9% en el 2014, principalmente debido al aumento importante de colocaciones de tarjetas de crédito y a un deterioro puntual en la cartera comercial en el 4T14, así como un menor ingreso por recuperos. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por una liberación de provisiones en créditos por convenio durante la primera mitad del año, como consecuencia de una disposición legal en el 1T14 por parte del regulador.

Composición del Gasto en Provisiones			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Total de provisiones reconocidas como gasto	-439.1	-493.7	12.4%
Reversión de provisiones	71.6	67.9	-5.2%
<b>Total de gasto en provisiones</b>	<b>-367.5</b>	<b>-425.8</b>	<b>15.9%</b>
<b>Gasto de provisiones / Colocaciones promedio</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.0%</b>	<b>-10 pbs</b>

Provisión de Cartera			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Balance al comienzo del año	-743.1	-838.9	12.9%
Provisión de cartera realizada en el periodo	-439.1	-493.7	12.4%
Recupero de cuentas castigadas	-96.2	-94.0	-2.3%
Reversión de provisiones	71.6	67.9	-5.2%
Venta o castigo de cartera problema	382.9	406.5	6.2%
Diferencia en cambio	-15.1	-15.2	0.6%
<b>Balance al final del año</b>	<b>-838.9</b>	<b>-967.3</b>	<b>15.3%</b>
<b>Cartera vencida / Total préstamos</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.5%</b>	<b>70 pbs</b>
<b>Ratio de cobertura</b>	<b>226.5%</b>	<b>167.9%</b>	

El ratio de cartera vencida sobre el total de préstamos aumentó, de 1.8% en el 2013 a 2.5% en el 2014, explicado principalmente por el deterioro de créditos puntuales en la cartera comercial hacia fines del año. Como consecuencia, el ratio de cobertura de la cartera atrasada disminuyó de 226.5% en el 2013 a 167.9% en el 2014.

### COMISIONES POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos netos por servicios financieros aumentaron 10.9% debido principalmente a mayores comisiones por la venta de seguros asociados a créditos, ingresos por transferencias y comisiones por operaciones contingentes. El

aumento en comisiones por seguros estuvo relacionado al crecimiento en los saldos promedio de créditos hipotecarios y de otros créditos de consumo, mientras que el incremento de ingresos por transferencias estuvo asociado al mayor saldo promedio de depósitos. Asimismo, el mayor ingreso en comisiones por operaciones contingentes se debió principalmente a un aumento en los ingresos por cartas fianza.

Ingresos por Servicios Financieros, Neto			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Comisiones por servicios	301.7	328.5	8.9%
Operaciones contingentes	42.8	53.6	25.3%
Comisiones por cobranza de servicios	19.5	22.0	13.0%
Otros	86.4	79.6	-7.9%
<b>Total</b>	<b>450.4</b>	<b>483.6</b>	<b>7.4%</b>
Gastos relacionados a servicios financieros	-193.9	-199.2	2.7%
<b>Ingresos por servicios financieros, neto</b>	<b>256.5</b>	<b>284.4</b>	<b>10.9%</b>

## RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS

Los resultados por operaciones financieras se redujeron 19.6% debido principalmente a que durante el 2013 se registraron ventas de inversiones de renta variable que generaron ingresos no recurrentes en dicho período. Asimismo, durante el 2014 se registró un menor ingreso de participaciones por inversiones en subsidiarias.

Resultados por Operaciones Financieras, Neto			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Venta y valorización de inversiones, neto	114.1	39.2	-65.7%
Diferencia en cambio y fluctuación en derivados	197.0	202.6	2.8%
Participación por inversiones en subsidiarias	46.8	33.2	-29.2%
Otros	-0.2	12.6	n.r.
<b>Resultados por operaciones financieras, neto</b>	<b>357.8</b>	<b>287.5</b>	<b>-19.6%</b>

## GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos crecieron 5.5%, principalmente debido a incrementos de 5.6% en gastos de personal y 5.0% en gastos por servicios recibidos de terceros. El mayor gasto de personal se explicó por un incremento en el número de colaboradores. El crecimiento en los gastos de terceros se debió a mayores gastos por alquileres, servicios diversos, publicidad y mantenimiento.

El ratio de eficiencia disminuyó de 49.4% en el 2013 a 46.6% en el 2014, principalmente como resultado del crecimiento de 18.0% en el margen

financiero bruto que contrarrestó el incremento de 5.5% en gastos administrativos.

Gastos Administrativos			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Gastos de personal y directorio	-498.3	-526.0	5.6%
Gastos por servicios recibidos de terceros	-554.4	-582.2	5.0%
Impuestos y contribuciones	-26.7	-30.4	13.8%
<b>Total</b>	<b>-1,079.4</b>	<b>-1,138.7</b>	<b>5.5%</b>
<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>49.4%</b>	<b>46.6%</b>	<b>-280 pbs</b>

## OTROS

El gasto de depreciación y amortización se incrementó 4.6%, producto principalmente de una mayor amortización de sistemas de software del banco.

La cuenta otros ingresos y gastos se revirtió de un ingreso de S/. 31.3 millones en el 2013 a un gasto de S/. 18.5 millones en el 2014, debido principalmente a la constitución de provisiones voluntarias vinculadas tanto a la cartera comercial como a la cartera de personas.

Otros Ingresos (Gastos)			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Depreciación	-70.1	-68.5	-2.3%
Amortización	-34.2	-40.5	18.6%
<b>Total depreciación y amortización</b>	<b>-104.2</b>	<b>-109.0</b>	<b>4.6%</b>
Ingresos (gastos) extraordinarios	35.4	10.8	-69.5%
Provisiones para contingencias y otros	-4.1	-29.3	n.r.
<b>Otros ingresos y gastos</b>	<b>31.3</b>	<b>-18.5</b>	<b>n.r.</b>
<b>Total</b>	<b>-73.0</b>	<b>-127.5</b>	<b>74.7%</b>

## CAPITALIZACIÓN

El ratio de capital global del banco fue de 15.2% al 2014, mayor que el 13.4% registrado al 2013. La variación anual en el ratio de capital se debió a un crecimiento de 30.9% en el patrimonio efectivo, parcialmente contrarrestado por un incremento de 15.6% en los activos ponderados por riesgo (APR).

El aumento del patrimonio efectivo fue el resultado de tres factores. El primer factor fue la emisión de un bono subordinado por US\$300.0 millones en marzo del 2014. El segundo factor fue la incorporación de S/. 343.1 millones en capital y reservas a lo largo de los últimos 12 meses. El último factor fue la acumulación de S/. 26.8 millones de provisiones genéricas adicionales, producto del crecimiento interanual de la cartera.

El incremento anual de 15.6% en los APR fue atribuido a crecimientos de 83.5% en la cartera de inversiones y 9.8% en colocaciones, dentro de los activos rentables.

El incremento anual en capital y reservas permitió que se incorporara al capital primario S/. 60.3 millones adicionales de la emisión de US\$200.0 millones de bonos subordinados junior completada en abril del 2010. Al cierre del 2014, el 79.1% de esta emisión fue considerada como capital primario y el resto como capital secundario.

Al cierre del 2014, el ratio de capital se encontró holgadamente por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución, establecido en un nivel de 11.8%. El requerimiento mínimo regulatorio fue de 10.0%, mientras que el requerimiento de capital adicional legal para Interbank fue de 1.8% a diciembre del 2014.

Capitalización			
S/. millones	2013	2014	% var 14/13
Capital primario	2,590.9	2,959.1	14.2%
Capital secundario	981.2	1,717.7	75.1%
Patrimonio efectivo	3,572.1	4,676.8	30.9%
Activos ponderados por riesgo	26,684.0	30,845.1	15.6%
<b>Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo</b>	<b>13.4%</b>	<b>15.2%</b>	<b>180 pbs</b>
<b>Capital primario / Activos ponderados por riesgo</b>	<b>9.7%</b>	<b>9.6%</b>	<b>-10 pbs</b>

## Liquidez

El indicador de liquidez, que agrupa los activos líquidos del Banco, se ubicó en 20.7% en Nuevos Soles y 67.8% 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 2014, Interbank tuvo una posición neta corta en forwards (incluyendo swap cambiarios) de S/. 14.1 millones. Al 31 de diciembre del año 2013 tuvo una posición neta corta de S/. 334.9 millones. El Banco cubre su posición larga o corta mediante posiciones 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/. 215.1 millones. Adicionalmente, mantiene una posición de S/. 123.0 millones en swaps de negociación de tasa de interés (en operaciones en

moneda nacional y extranjera)

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/. 209.8 millones. Adicionalmente, mantiene una posición neta larga de S/. 6.3 millones en swaps de negociación de monedas.

Asimismo, Interbank negocia opciones de tipo de cambio dólar/sol por un nominal de S/. 120.0 millones.

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 otras tasas flotantes (ION - Operaciones Interbancarias Overnight); 100 bps en la tasa base en moneda extranjera y 50 bps en la tasa LIBOR, fue de S/. 119 millones al 31 de diciembre de 2014 y S/. 75.5 millones al 31 de diciembre de 2013.

Cabe señalar que hacia el final del año, la incorporación de productos derivados con el BCR (Swaps cambiarios), produjeron un incremento en el valor absoluto de la variación del margen, pues, debido a las características del producto, se produjo un incremento en la brecha positiva en moneda nacional y se añadió el efecto sobre la porción a tasa flotante ION.

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 2014, dicho impacto fue de S/. 420 millones (S/. 327.6 millones al 31 de diciembre de 2013).

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 2014 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2013 (auditado)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo		
Disponibles -		
Caja y canje	1,488,829	1,562,306
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	3,269,808	4,339,421
Depósitos en bancos del país y del exterior	399,192	784,403
Fondos sujetos a restricción	910,842	193,733
	<b>6,068,671</b>	<b>6,879,863</b>
Fondos interbancarios	310,030	204,905

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	17,496	16,415
Inversiones disponibles para la venta, neto	3,511,369	1,907,001
Cartera de créditos, neto	21,035,989	19,151,431
Inversiones en subsidiarias y asociadas	124,060	128,349
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	433,739	441,996
Otros activos, neto	1,147,076	906,046
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	66,628	62,828
<b>Total activo</b>	<b>32,715,058</b>	<b>29,698,834</b>
Riesgos y compromisos contingentes	12,246,949	11,184,998
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
Obligaciones con el público	20,950,061	20,081,771
Fondos interbancarios	-	100,022
Depósitos de entidades del sistema financiero	190,539	183,792
Adeudos y obligaciones financieras	3,219,075	2,881,271
Valores, títulos y obligaciones en circulación	4,197,958	3,071,520
Provisiones y otros pasivos	1,062,451	728,818
<b>Total pasivo</b>	<b>29,620,084</b>	<b>27,047,194</b>
<b>Patrimonio neto</b>		
Capital social	1,972,290	1,680,226
Acciones en tesorería	(33,910)	(33,910)
Reservas legales y especiales	461,839	397,130
Resultados no realizados	(13,931)	(38,896)
Resultado del ejercicio	708,686	647,090
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>3,094,974</b>	<b>2,651,640</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>32,715,058</b>	<b>29,698,834</b>
Cuentas de orden acreedoras	12,246,949	11,184,998

## Estado de ganancias y pérdidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2013 (auditado)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros	2,810,473	2,374,500
Gastos financieros	(705,762)	(590,344)
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>2,104,711</b>	<b>1,784,156</b>
Provisión para créditos de cobranza dudosa, neta	(445,120)	(367,468)
<b>Margen financiero neto</b>	<b>1,659,591</b>	<b>1,416,688</b>
Ingresos por servicios financieros	483,616	450,354
Gastos por servicios financieros	(199,191)	(193,862)
<b>Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros</b>	<b>1,944,016</b>	<b>1,673,180</b>
Resultados por operaciones financieras	287,541	357,786
Gastos de administración	(1,138,668)	(1,079,392)
Depreciación de inmuebles, mobiliario, equipo	(68,478)	(70,072)
Amortización de intangibles	(37,291)	(30,919)
Amortización de prima por intereses	(3,249)	(3,249)
<b>Margen operacional neto</b>	<b>983,871</b>	<b>847,334</b>
Provisiones para contingencias y otros	(9,959)	(4,115)
Utilidad de operación	973,912	843,219
Otros ingresos, neto	10,789	35,376
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>984,701</b>	<b>878,595</b>
Impuesto a la renta	(276,015)	(231,505)
<b>Utilidad neta</b>	<b>708,686</b>	<b>647,090</b>
Utilidad por acción básica y diluida (en Nuevos Soles)	0.363	0.331
Número de acciones promedio ponderado en circulación (en miles de unidades)	1,953,903	1,953,903

## 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 2014 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 2014, los Honorarios de Auditoría para la firma Medina, Zaldívar, Paredes y Asociados fueron de S/. 979.0 mil. Para la misma empresa también se registraron S/. 397.0 mil por Honorarios de Impuestos y S697.8 mil por Otros Honorarios. Estos Otros Honorarios incluyeron S/. 465.1 mil para la emisión del comfort letter por la emisión de bonos y S/. 102.9 mil por asesoría laboral, entre otros.

Durante el ejercicio 2013, los Honorarios de Auditoría para la firma Medina, Zaldívar, 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.

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
Única <sup>(1)</sup>	Dólares	Única	300,000,000	300,000,000	18/03/2014	19/03/2029 <sup>(2)</sup>	6.62500% <sup>(2)</sup>	Nominal	De Fija a Variable <sup>(2)</sup>
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
INTER1BH2	Dólares	A	888,000	53,280	04/11/2005	04/11/2015	5.63550%	Nominal	Fija
INTER1BH2	Dólares	B	9,112,000	546,720	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 <sup>(1)</sup>	Dólares	Única	200,000,000	200,000,000	23/04/2010	23/04/2070 <sup>(3)</sup>	8.50000% <sup>(3)</sup>	Nominal	De Fija a Variable <sup>(3)</sup>
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 <sup>(1)</sup>	Dólares	Única	650,000,000 <sup>(4)</sup>	650,000,000 <sup>(4)</sup>	07/10/2010 <sup>(4)</sup>	07/10/2020	5.75000%	Nominal	Fija

**Notas:**

<sup>(1)</sup> Inscrita en la Bolsa de Luxemburgo

<sup>(2)</sup> Al final del año 10, existe la opción de rescate y se reajusta LIBOR de 3 meses + 576 puntos básicos

<sup>(3)</sup> Al final del año 10, existe la opción de rescate y se incrementa a la tasa a la que resulte mayor entre LIBOR de 3 meses + 674 puntos básicos ó 10.50000%

<sup>(4)</sup> La emisión original por US\$400 millones fue reabierta el 27/09/2012 por un monto adicional de US\$250 millones

Cotizaciones mensuales, correspondientes al ejercicio 2014, 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 2014				Precio
			Apertura S/.	Cierre S/.	Máxima S/.	Mínima S/.	Promedio S/.
PEP148001006	INTERBC1	2014-01	3.70	3.85	3.90	3.70	3.85
PEP148001006	INTERBC1	2014-02	3.80	3.80	3.85	3.78	3.79
PEP148001006	INTERBC1	2014-03	3.85	3.70	3.85	3.70	3.78
PEP148001006	INTERBC1	2014-04	3.75	4.04	4.22	3.75	4.01
PEP148001006	INTERBC1	2014-05	4.05	4.20	4.31	4.05	4.26
PEP148001006	INTERBC1	2014-06	4.18	3.56	4.20	3.56	3.76
PEP148001006	INTERBC1	2014-07	3.60	3.80	3.81	3.60	3.70
PEP148001006	INTERBC1	2014-08	3.75	3.89	3.90	3.70	3.81
PEP148001006	INTERBC1	2014-09	3.89	3.92	3.92	3.89	3.86
PEP148001006	INTERBC1	2014-10	3.72	3.65	3.72	3.56	3.70
PEP148001006	INTERBC1	2014-11	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65
PEP148001006	INTERBC1	2014-12	3.60	3.70	3.80	3.60	3.67

**Renta Fija**

Código ISIN	Nemónico	Año - Mes	COTIZACIONES 2014				Precio
			Apertura %	Cierre %	Máxima %	Mínima %	Promedio %
PEP14800D139	INTER1BS6A	2014-01	113.4354	113.4354	113.4354	113.4354	113.4354
PEP14800D154	INTER2BS2A	2014-09	93.7899	93.7899	93.7899	93.7899	93.7899
PEP14800D162	INTER2BS3A	2014-08	104.8518	104.8518	104.8518	104.8518	104.8518

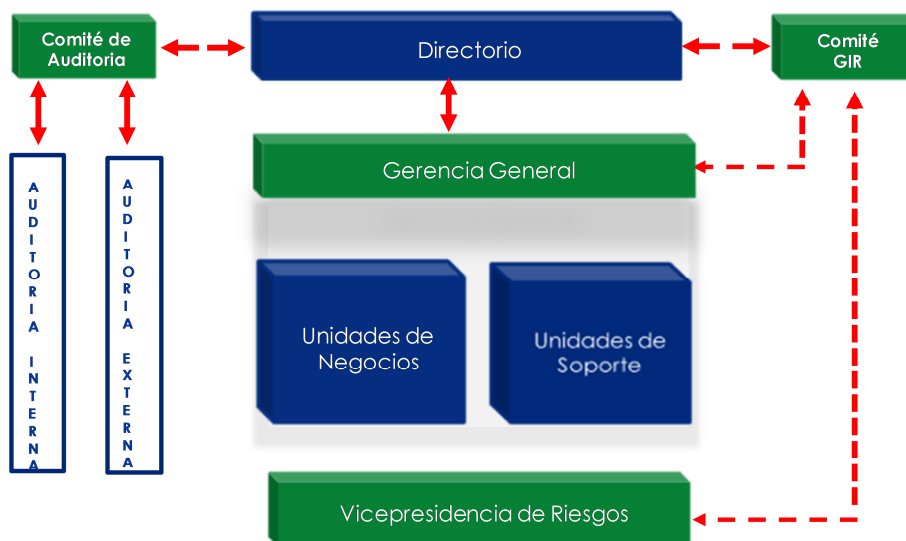
## ANEXO II

### 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, de liquidez y 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 el Banco está dispuesto 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 2014 el Comité celebró sesiones mensuales. En dichas sesiones se expusieron los aspectos relevantes de la gestión del riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional, entre otros, asimismo se aprobaron actualizaciones e implementaciones de las metodologías y políticas para una adecuada gestión integral de riesgos. Con respecto al riesgo de crédito, se implementaron modelos y cambios en la política de admisión para los productos hipotecarios, lineamientos para la administración del riesgo de sobreendeudamiento de clientes de Banca Personas, se modificaron niveles de autonomías y se ajustaron los modelos de origen y comportamiento de la cartera de Banca Pequeña Empresa,

asimismo se actualizaron los modelos internos y se definieron propuestas de alertas y límites para la administración del riesgo de mercado y liquidez y se ajustó la metodología para la determinación de clientes expuestos al riesgo cambiario crediticio; respecto al riesgo operativo, se aprobó modificar la priorización de los procesos contables del Programa de Continuidad del Negocio con el fin de que sea más eficiente.

Los temas tratados y los acuerdos adoptados en el Comité fueron informados al Directorio, así mismo se elevaron a este Comité, los Informes Trimestrales de Gestión de Riesgo de Crédito. 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 ya las había asumido, de acuerdo a lo establecido por la Res. N° 37-2008, Reglamento de la Gestión Integral de Riesgos.

## Riesgo de Crédito

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 la gestión de créditos, el Banco opta por una política de riesgos que asegura un crecimiento sostenido y rentable en todas las unidades de negocio, para ello incorpora procedimientos de análisis para la adecuada toma de decisiones, herramientas y metodologías, que permitan identificar, medir, mitigar y controlar los diferentes riesgos de la manera más eficiente y acorde a lo establecido por el órgano regulador.

Asimismo, desarrolla modelos de gestión de la cartera que permiten una adecuada medición, cuantificación y monitoreo de los créditos que se otorgan por cada unidad de negocio, impulsando la mejora continua de las políticas, herramientas, metodologías y procesos.

Para la gestión del riesgo de crédito, la Vicepresidencia de Riesgos, cuenta con unidades especializadas para cada uno de los procesos por cada segmento de negocio, los que comprenden tres etapas fundamentales: la admisión de los riesgos, el seguimiento, monitoreo de los mismos y la recuperación de la cartera problema, procesos que tienen la finalidad de mantener una calidad de cartera acorde al apetito de riesgo definido por la Alta Dirección del Banco.

El proceso de admisión de créditos se basa fundamentalmente en el buen conocimiento del cliente y su actividad económica, siendo determinante la evaluación de su capacidad de pago, historial crediticio y su solvencia. Este proceso se apoya en la utilización de metodologías y herramientas de gestión de riesgos, que permiten medir y valorar la calidad del riesgo a otorgar, el mismo que se apoya en modelos y sistemas de calificación automáticos para la admisión de créditos.

Para el proceso de seguimiento y monitoreo de la cartera, se cuenta con un sistema integrado de alertas para la detección temprana del riesgo crediticio, que permiten identificar a clientes con riesgos potenciales que afectarían su capacidad de pago con posible impacto en el desarrollo crediticio del deudor y sobre los cuales se deben tomar acciones inmediatas, que pueden ser preventivas, correctivas o de seguimiento. Dispone para ello con sistemas, modelos y lineamientos, mediante los cuales se realiza el seguimiento a los deudores respecto a la evolución de los riesgos detectados y se definen y decide la gestión de los mismos para su normalización o cobranza.

Finalmente, el proceso de cobranza de los créditos de la cartera problema, se realiza a través de un conjunto de acciones coordinadas y aplicadas para la adecuada y oportuna recuperación de los créditos, que tienen como finalidad minimizar pérdidas en exposiciones con elevado riesgo de crédito.

A continuación se explican los procesos en la gestión de riesgos de crédito en casa Unidad de Negocio:

## I. Gestión de Riesgos Banca Comercial

La gestión de riesgos de la Banca Comercial es aplicada para los diferentes segmentos de negocio: Corporativo, Empresarial, Institucional y Negocio Inmobiliario.

### Admisión de los Riesgos Banca Comercial

El proceso de Admisión de Riesgos de la Banca Comercial es responsabilidad de la División de Admisión de Riesgos Corporativos y la División de Admisión de Riesgos Empresariales.

Para efectuar una adecuada gestión del riesgo crediticio, el área de Admisión de Riesgos para la Cartera de la Banca Comercial 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. A partir del 2012 el Banco inició el proceso para integrar la herramienta del rating estadístico a la gestión de Admisión de Riesgos, con el objeto de 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. El sistema asigna a cada cliente una puntuación en función a su información cualitativa, financiera, de comportamiento en nuestra entidad y en el sistema financiero. Es necesario indicar que ésta herramienta no son de aplicación para clientes con ventas menores a S/. 5 MM, aquellos con deuda contra garantizada, empresas públicas, promotores inmobiliarios, instituciones financieras, compañías de seguros, municipios y otras instituciones.

Para los clientes que no pueden ser calificados por rating estadístico, se aplica el rating ponderado, el cual es un sistema de valoración subjetiva, que mide la capacidad de pago (actual y de mediano plazo), que tiene toda empresa para hacer frente a sus compromisos.

El año 2,014 representó el tercer año de uso de la herramienta del rating estadístico como parte de la gestión de admisión de riesgos y al cierre de dicho año, ya se ha integrado totalmente el rating estadístico a la cartera comercial valorable.

- 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.

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 el Banco. 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 de riesgos aprobados.

El cumplimiento de las condiciones aprobadas y la existencia de documentación de respaldo que acredita la acreencia del Banco, son controladas y desembolsadas/ emitidas por el área de Gestión y Transformación de Procesos.

## Seguimiento de Riesgos y Recuperaciones

### I. Seguimiento Banca Comercial

La Gestión de Seguimiento de Riesgos de la Banca Comercial, es llevada a cabo por las áreas de Gestión y Seguimiento de Riesgos de Banca Corporativa y Negocio Inmobiliario y Gestión y Seguimiento Banca Empresas Lima y Provincias. Tienen como principal función, 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:

- ♦ **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.
- ♦ **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, entre otros.
- ♦ **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 AFPs en su resolución SBS N° 11356-2008.
- ♦ **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.
- ♦ **Pruebas de estrés** de aplicación periódica para medir la sensibilidad de la cartera ante cambios en variables económico-financieras.

Estas herramientas y metodologías permiten una identificación de clientes con su nivel de riesgo asociado y determinar que acciones, que van desde su registro en algún grado de vigilancia hasta la suspensión de sus líneas de crédito de ser el caso.

### II. 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 estructuradas, la adecuada y oportuna recuperación de los créditos de alto riesgo de los clientes comerciales (Banca Corporativa, Banca Empresa, Banca Pequeña Empresa y Leasing)

Durante el proceso de negociación se ofrecen fórmulas de solución eficientes para cada caso, buscando mejorar las posibilidades de cobro a través de la constitución de nuevas garantías o la interposición de medidas cautelares antes del proceso judicial. Todas estas acciones son debidamente registradas con la finalidad de realizar un seguimiento oportuno y eficiente de la cartera problema y el cumplimiento de los acuerdos de pago a los que se haya llegado 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 y para ello cuenta con las siguientes áreas especializadas:

- ♦ **Créditos Especiales;** diagnóstico inicial del cliente, refinanciamiento crediticio y obtención de garantías para el logro de una mejor posición del banco.
- ♦ **Cobranza Judicial;** interposición de medidas cautelares, inicio de acciones judiciales, elaboración de transacciones, y finalmente ejecución de garantías que hacen posible la recuperación del crédito.
- ♦ **Venta de Activos;** donde se administran y realizan los bienes adjudicados y recuperados 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.

## II. Gestión de Riesgos Banca Pequeña Empresa

La cartera de créditos de la Banca Pequeña Empresa en el Banco, está dirigido a los empresarios (personas naturales con negocio propio o personas jurídicas) cuyas ventas anuales oscilan entre S/. 300 Mil (S/. 180M sector servicios) y S/. 7.5 MM, segmentado mediante políticas y procedimientos especializados que se integran en un circuito sistematizado denominado plataforma BPE de Interbank.

Para la gestión de riesgos de la cartera de Banca Pequeña Empresa, se cuenta con las áreas de Admisión y de Gestión y Seguimiento, las que se detallan a continuación:

### Admisión:

- 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 ó continuará 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 establecidas para su posterior verificación y desembolso a cargo del área de Gestión y Transformación de Procesos.

### Gestión y Seguimiento

La función se realiza a través del Área de Gestión y Seguimiento, 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:

- a) **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.
- b) **Señales de Alerta**, ex-ante y ex-post, se trata de reportes que distinguen clientes u operaciones presentadas que denotan irregularidades al momento de solicitar un crédito ó en su desempeño como cliente del Banco.
- c) **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,
- d) **Seguimiento Especial BPE**, permite calificar la cartera en grupos de riesgo proporcionando información acerca del comportamiento registrado en el banco y determina las acciones anticipadas de gestión o bloqueos para la concesión de nuevos financiamientos.

### Cobranzas y Recuperaciones

Ésta 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 (15) días. Si luego de noventa (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.

Durante el año 2014 en la gestión del riesgo de crédito de la Banca Pequeña Empresa, se incorporó el Score de Cobranza, cuyo principal objetivo es el de priorizar las acciones de cobro de acuerdo a la probabilidad de que el crédito sea cumplido, por tanto establece una mejor distribución del esfuerzo en la cobranza realizada por el área comercial. Por otro lado, se orientaron esfuerzos en fortalecer la especialización para la atención del Segmento Consolidado, revisando y publicando la nueva metodología de evaluación y las políticas de riesgo en los respectivos manuales de riesgo.

### III. Gestión de 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 año 2,014, se implementó el modelo de Score de hipotecario para admisión; asimismo, en el marco del proyecto Home se incorporó el producto hipotecario en la plataforma tecnológica ADQ, lo que permite automatizar el proceso de evaluación de los créditos hipotecarios.

En cuanto a Gestión de Portafolio, durante el año 2,014, se incorporó en el proceso de análisis y toma de decisiones, los modelos prospectivos P&L con el objetivo de optimizar la ecuación riesgo-rentabilidad en el portafolio de Banca Personas.

La División de Riesgos de Banca Personas cuenta con seis (6) áreas de soporte para las distintas etapas de la gestión y mitigación de riesgos:

- a) En el proceso de originación, el **área de Admisión de Riesgos Banca Personal** realiza la evaluación crediticia de las solicitudes de crédito de los clientes. 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.
- b) El **área de Modelos y Herramientas de Riesgos**, tiene entre sus funciones principales el desarrollo, ajuste y monitoreo de modelos de score, aplicados para todo el ciclo de vida del cliente: admisión seguimiento y cobranzas. Asimismo, tiene la administración y control de las herramientas tecnológicas de riesgos para la Banca Personal, que se utilizan tanto en los procesos de originación como de seguimiento, asegurando que las políticas y parámetros de riesgos considerados, se ajusten a los establecidos en los Manuales de Riesgos.

Por último, la Sub Gerencia participa también en proyectos de mejora y automatización de herramientas y procesos de cara a la evaluación de créditos.

- c) El **Área de Políticas y Estrategias**, tiene entre sus principales funciones proponer políticas para la admisión y gestión de clientes en los distintos productos de Banca Personal. Acorde, con esto, el área es responsable de gestionar información oportuna para el monitoreo de las estrategias y políticas implementadas en el motor de decisiones. Por otro lado, el área es responsable de la documentación y evaluación de campañas masivas para todos los productos de Banca Personal. Finalmente, el área contribuye con el análisis relacionada a la modificación o creación de nuevos productos, o atención de nuevos segmentos.
- d) El **área de Gestión y Seguimiento de Riesgos**, tiene como función identificar los factores de riesgo del portafolio, generados den la etapa de originación, gestión y recuperación y optimiza la relación riesgo-<sup>\*</sup>rentabilidad del portafolio, de acuerdo con el apetito de riesgo. Asimismo, es responsable de monitorear el comportamiento de la cartera crediticia, identificar las desviaciones de las principales variables de riesgo y analizar los riesgos de crédito y predecir riesgos potenciales, vigilar el cumplimiento de acuerdo a lo establecido por nuestras políticas. De igual modo, comunica oportunamente a la Alta Dirección, acerca del nivel de exposición, al riesgo de crédito de la Banca Personas, para una adecuada toma de decisiones. Para ello cuenta con herramientas analíticas con poder predictivo como:
- ◆ Score Buró de clientes, Score de Comportamiento, Score Hipotecario, etc. en base a modelos estadísticos que perfilan el desarrollo crediticio del cliente y que permite predecir e identificar clientes con elevada exposición.
  - ◆ Sistema de Sobreendeudamiento, conjunto de reglas que se basan en el desarrollo crediticio del cliente tanto en el Banco como con el Sistema Financiero, que permiten realizar acciones

preventivas sobre aquellos deudores con problemas de sobreendeudamiento.

Finalmente, el área da soporte mediante Estrategias de Cobranzas de Banca a la División de Cobranzas, en la recuperación de aquellos créditos con signos de deterioro, para lo cual emplea diversas estrategias dependiendo del tipo de cliente, comportamiento de pago, nivel de riesgo e impacto por la exposición.

- e) **La unidad de Control de Gestión de Riesgo**, tiene como función la formalización y monitoreo del cumplimiento de las políticas establecidas por la gestión de riesgos de la cartera de la Banca Personal, estableciendo mecanismos de control para optimizar el proceso crediticio. Administra el Sistema ADQ, controla los cambios en niveles de autonomías, perfiles y accesos utilizados en la plataforma de admisión de créditos. Asimismo, monitorea el avance y cumplimiento de las observaciones emitidas por Auditoría Interna, Externa y SBS, en sus Visitas de Inspección.
- f) **La División de Cobranzas de Banca Personal**, se encarga de la recuperación de los créditos en mora de dicha banca, para lo cual emplea diversas estrategias de cobranza y ejecuta acciones necesarias para el recobro de los créditos, cumpliendo con los niveles de efectividad y resultados establecidos por la Alta Dirección. Estas estrategias consideran la gestión de clientes mediante cobranza de canales virtuales, cobranza telefónica, cobranza domiciliaria, cobranza prejudicial, judicial y recupero de castigos, contando con un equipo interno y el soporte de empresas externas especializadas. Para ello, ha implementado estrategias que de acuerdo a factores diversos (relacionados al nivel de riesgo de crédito), maximizan el recupero de la cartera. Dentro del proceso de recuperación, se puede identificar claramente las siguientes etapas: cobranza temprana, cobranza intermedia, cobranza prejudicial y judicial y recovery (gestión de cobranza de cartera castigada).

La implementación del sistema de compensación de deudas y la mejor segmentación de los clientes que ingresan en mora, permitió un incremento de la contención de los productos de la Banca Retail, en especial de Tarjetas de Crédito.

## 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”<sup>1</sup>. El modelo de 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 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.

---

<sup>1</sup> Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación

La metodología para la gestión de riesgos de operación 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 valorizar 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 402 riesgos identificados y un impacto potencial anual de S/. 37.2 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. El Banco 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 encuentren 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 año 2,014, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, amplió la autorización para el uso del método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo, con vigencia hasta noviembre del 2,015. Esta autorización, es un reconocimiento a la gestión de los riesgos operacionales, seguridad de Información y continuidad de negocio, consistente con el apetito de riesgo 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/. 198 MM.

Durante el tercer trimestre del 2015 se solicitará a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 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 2,014 se continuó trabajando en aspectos propios del mantenimiento del programa, como en la cobertura de brechas halladas en dichas actividades, los que se detallan a continuación:

- 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 (responsables de gestionar la recuperación del banco ante un evento de desastre) que no han participado en las ediciones anteriores de este curso.

- b) **Curso virtual del Programa de Continuidad del Negocio:** como continuación de los cursos indicados en el punto anterior, y con la finalidad de mantener los niveles de conocimiento actualizados, se llevó a cabo el segundo curso de capacitación en continuidad del negocio. Ello se hizo a través de la plataforma virtual de la Universidad Corporativa Intercorp (UCIC), y estuvo dirigido a los integrantes de los Equipos de Recuperación que ya habían llevado a cabo los cursos teóricos prácticos señalados.
- c) **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. También se ejercitó al personal clave del PCN a través de ejercicios que simulaban situaciones de interrupciones operativas. En base a las oportunidades de mejora halladas, se realizaron ajustes a los procedimientos en cuestión.
- d) **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 prefitrados 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 MM.

Durante el año 2014, se desarrolló e implementó la Calculadora RaR para Banca Corporativa, Banca Empresa y Banca Pequeña Empresa, dicha herramienta permite determinar la rentabilidad ajustada al riesgo de la operación y sugiere un precio para alcanzar la rentabilidad objetivo del banco. De igual manera, se cuantificaron las métricas primarias que componen el Marco de Apetito al Riesgo del banco y se desarrolló la metodología de stress test de pérdidas crediticias a nivel Banca/Producto. Asimismo, se desarrolló e implementó la herramienta para el monitoreo y seguimiento a los niveles de estabilidad y predicción de los modelos scoring a fin de asegurar resultados acordes a lo esperado.

### 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, como por ejemplo: 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 del Banco ó 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 de medición local del Valor en Riesgo, utilizado para calcular 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.

Desde el cierre del año 2,013, 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 de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. 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.

\*\*\*\*\*