

## BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Informe con EEFF de 31 de diciembre de 2022 <sup>1</sup>	Fecha de comité: 22 de mayo de 2023					
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancos / Perú					
<b>Equipo de Análisis</b>						
Julio Rioja <a href="mailto:jrioja@ratingspcr.com">jrioja@ratingspcr.com</a>	Michael Landauero <a href="mailto:mlandauero@ratingspcr.com">mlandauero@ratingspcr.com</a>		(511) 208.2530			
Fecha de información	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2022 <sup>2</sup>
Fecha de comité	30/05/2019	29/05/2020	31/05/2021	30/03/2021	30/03/2023	22/05/2023
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Acciones Comunes	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificado de Depósitos Negociables (4° Programa)	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Bonos Subordinados (1°, 2° y 3° Programa)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la clasificación

**PEA:** Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

**Primera Clase - Nivel 2 (PEPCN2):** Las acciones calificadas en esta categoría son probablemente más seguras y menos riesgosas que la mayoría de las acciones en el mercado. Muestran una buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.

**PECategoría I:** Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.

**Categoría PEAAA:** Depósitos en Entidades con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

**PE1+:** Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de operación y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.

**Categoría PEAAA:** Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

**Categoría PEAA:** Emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

“Las categorías de fortaleza financiera de la “PEA” a la “PEB” podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Los instrumentos de corto plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 2 y 3 inclusive. Las categorías de los depósitos de mediano y largo plazo, así como las de las emisiones de mediano y largo plazo, podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías “PEAA” y “PEB”.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

### Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones vigentes de Fortaleza Financiera en PEA+, Acciones comunes en PEPCN2, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEAAA, Certificado de Depósitos Negociables (4° Programa) en PE1+, Bonos Subordinados (1°, 2° y 3° Programa) en PEAA, con perspectiva “Estable”; con información al 31 de diciembre de 2022. La calificación se fundamenta en la recuperación de sus ingresos financieros, superando inclusive los niveles prepandemia, lo cual sumado a la mejora en eficiencia operativa ha repercutido de manera positiva en los indicadores de rentabilidad. Asimismo, muestra una estabilidad en los niveles de solvencia dada la continua capitalización de utilidades, y la adecuada liquidez para cumplir sus obligaciones con los activos más líquidos; adicionalmente, se considera la diversificación y el perfil de riesgo moderado de la cartera crediticia, la cual esta adecuadamente coberturada. La calificación se limita por el alto apalancamiento, así como la mayor competencia de precios que se viene dando en el mercado. Finalmente, el respaldo de los accionistas fortalece su imagen corporativa.

### Perspectiva

Estable

<sup>1</sup> EEFF Auditados.

<sup>2</sup> EEFF Auditados.

## Resumen Ejecutivo

- **Niveles adecuados de liquidez y concentración de depósitos.** A diciembre de 2022, el Banco Interamericano de Finanzas presenta estables niveles de liquidez dada la estructura de pasivos financiados principalmente a través de las obligaciones con el público. La estructura de activos y pasivos del Banco mantiene proporciones similares respecto a períodos anteriores, manteniendo constantes los niveles de liquidez salvo variaciones propias de las operaciones diarias. La posición de liquidez del Banco permite contar con la capacidad de cumplir con sus obligaciones exigibles con los activos más líquidos. Los ratios de liquidez de BanBif se encuentran cercanos a lo presentado por el sector de banca múltiple.
- **Diversificación de cartera de créditos y perfil de riesgo moderado.** BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan, principalmente, retail (hipotecarios más consumo) con 34.8%, la industria manufacturera (15.6%), comercio (13.5%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (8.3%) y agricultura (8.0%). Asimismo, su cartera está compuesta principalmente por créditos mayoristas (> 50%), resaltando el peso de la gran empresa con 29.6% y corporativos con 22.0%.
- **Calidad de cartera.** En cuanto al indicador de cartera atrasada o morosidad, este presentó un leve crecimiento con respecto al año previo, siendo 3.4% a dic-2022 (dic-2021: 2.9%), donde la cartera atrasada<sup>3</sup> totalizó S/ 471.0 MM, monto superior al año previo (dic-2021: S/ 384.6 MM), sin embargo, el portafolio de créditos se expandió, lo cual mitigó el crecimiento del indicador. En cuanto al indicador de cartera de alto riesgo (CAR), este se mantuvo al igual que en 2021 en 5.0%. En contraste, el indicador de mora real<sup>4</sup> ajustada se redujo en -1.2 p.p., siendo 5.7% a dic-2022 (dic-2021: 6.9%), ello en línea con el crecimiento de cartera de créditos, además de la disminución de los castigos anualizados. En cuanto al indicador de cartera pesada<sup>5</sup>, se ubicó en 6.1% a dic-2022, mayor en +0.5 p.p. respecto al del año previo, por mayores saldos de créditos en clasificación pérdida, contrastado por la categoría CPP.
- **Holgados niveles de cobertura de cartera.** Al corte de evaluación, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados y cartera deteriorada se mantienen como uno de los más altos del mercado, siendo a dic-2022 de 182.6% y 125.6% (dic-2021: 213.7% y 125.6%), evidenciando adecuados niveles de cobertura. Cabe precisar que la mayor cobertura se da en línea con el incremento importante de provisiones que realizó el banco desde el año 2020 de forma preventiva.
- **Mejora en indicadores rentabilidad y resultados.** A la fecha de análisis, el banco presentó una utilidad mayor en comparación al periodo anterior, y mostrando que continua con la recuperación luego del impacto de la pandemia COVID-19, asimismo, esto se refleja en los indicadores de rentabilidad ROE y ROA, los cuales técnicamente se mantuvieron respecto al cierre anterior, siendo de 12.0% y 0.9% respectivamente, (dic-2021: ROE: 12.0% y ROA: 0.8%), a pesar de que se encuentran por debajo del sector los indicadores muestran que continúan recuperándose luego de la contracción económica ya mencionada por lo que se ve que el banco mantiene buenos niveles de rentabilidad.
- **Nivel de endeudamiento.** Al cierre de 2022, el patrimonio del Banbif sostiene un crecimiento impulsado por la capitalización de utilidades y la generación de resultados a través de las operaciones. Dichas aportaciones resultan en la estabilidad de los niveles de solvencia patrimonial a lo largo del histórico del Banco, encontrándose dentro de sus límites de tolerancia establecidos por la administración, presentando cierta holgura respecto a los requerimientos de la regulación. La posición patrimonial muestra que BanBif cuenta con la solidez adecuada para hacer frente a escenarios adversos e inciertos en la economía. Sin embargo, es importante mencionar que los indicadores de solvencia patrimonial se encuentran por debajo de los presentados por el sector de banca múltiple.
- **Respaldo económico del Grupo Fierro y participación de IFC como accionista minoritario.** El Grupo Fierro es un conglomerado económico, líder en el rubro industrial y financiero, con inversiones en el sector financiero, inmobiliario, químico, entre otros; Perú es el país donde el Grupo cuenta con mayor presencia. Cabe destacar que Internacional Finance Corporation, se encuentra adscrita al Banco Mundial, e ingresó como accionista en el 2013, fortaleciendo el patrimonio e imagen corporativa de BanBif. Cabe mencionar que BanBif ya no registra una clasificación internacional de grado de inversión, ello ante la reducción del rating soberano peruano.

## Factores Clave

### Factores para un incremento en la calificación.

- No aplica. El banco cuenta con la calificación más alta dentro de la banca múltiple.

### Factores para una reducción en la calificación.

- Aumento en los niveles de morosidad o deterioro de cartera igual o por encima del nivel de la banca de forma sostenida, que genere a su vez una mayor necesidad de provisiones.
- Incremento sostenido en los niveles de concentración de deudores o depositantes.
- Altos niveles de palanca de manera sostenida, reduciendo la capacidad del banco para cubrir sus activos en riesgo.
- Deterioro de márgenes producto de una caída de las colocaciones y/o menor de calidad de cartera.

<sup>3</sup> Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial)

<sup>4</sup> Cartera en Alto Riesgo + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

<sup>5</sup> Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.

## Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la “metodología de calificación de riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (Perú) vigente” aprobada el 09 de julio del 2016 y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, el cual fue aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de enero 2017.

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados del 31 de diciembre del 2018 al 2022.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF Auditados. Información pública en la SBS, informes, manuales y gestión de riesgo de crédito.
- **Riesgo de Mercado:** EEFF Auditados, Informes, manuales, gestión de riesgo de mercado, información pública SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** EEFF Auditados, Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** EEFF Auditados, Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública.
- **Riesgo Operativo:** EEFF Auditados, Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones respecto a la información requerida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos previsibles):** El nivel de apalancamiento es uno de los niveles más altos del sector, lo que podría conllevar a un mayor riesgo ante escenarios de estrés en los depósitos. El entorno económico es incierto dado el clima de incertidumbre política, así como la afectación de la cartera dado el impacto de los fenómenos climatológicos en la costa y sierra de Perú, que han provocado cuantiosas pérdidas en la economía local. Al presente corte, la morosidad del banco se ha incrementado respecto al cierre previo, sin embargo, la mora real viene reduciéndose, asociada a menores castigos realizados. Adicionalmente, la entidad ha constituido porcentaje adecuado de provisiones que cubren la totalidad de la cartera de alto riesgo, pero podría continuar la necesidad de hacer estas provisiones y afectar los resultados en mayor medida. Por otro lado, es posible que la cartera crítica o pesada siga incrementándose conforme se evidencie mayores problemas financieros en los clientes del banco. Un factor adicional es la competencia en precios que se presenta en el sector dado el contexto económico actual y las políticas gubernamentales que podrían afectar el libre mercado en cuanto a la fijación de precios (tasas), así como el incremento del costo de fondeo, asociado a las subidas de tasa de interés de referencia por parte del BCRP.

## Hechos de Importancia

- El 17 de abril de 2023, se ha procedido a pre cancelar en su totalidad el préstamo subordinado otorgado por el International Finance Corporation – IFC, desembolsado en julio de 2014. Cabe indicar que dicha precancelación cuenta con opinión favorable de la SBS (mediante resolución No. 02947-2022) y coordinada con el IFC.
- El 23 de febrero de 2023, BanBif realizó una emisión privada de Bonos de Arrendamiento Financiero, correspondientes a la serie A de la Cuarta Emisión del Tercer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero por USD 4,000,000.00 (cuatro millones de dólares de los Estados Unidos de América), a un plazo de 366 días, pagaderos al vencimiento.
- El 21 de febrero de 2023, mediante sesión de Directorio, se trataron los siguientes puntos: i) delegar en el presidente del Directorio la convocatoria a la junta anual de accionistas, ii) autorizar el quinto programa de certificados de depósito negociables hasta por USD 200,000,000.00 (doscientos millones de dólares), o su equivalente en soles.
- El 13 de febrero de 2023, se anunció el resultado de la colocación de la Serie B de la Tercera Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif, donde el monto colocado fue de S/ 80,000,000.00 (ochenta millones y 00/100 Soles), a precio de colocación 92.4321%, bajo la par (a descuento), plazo 360 días, con fecha de emisión el 16/12/2022 y fecha de vencimiento el 09/02/2024.
- El 26 de enero de 2023, informa la Redención de la Serie F de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificado de Depósitos Negociables.
- El 21 de diciembre de 2022, se anunció el resultado de la colocación de la Serie A de la Tercera Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif, donde el monto colocado fue de S/ 59,250,000.00 (cincuenta y nueve millones doscientos cincuenta mil y 00/100 Soles), a precio de colocación 92.2988%, bajo la par (a descuento), plazo 360 días, con fecha de emisión el 16/12/2022 y fecha de vencimiento el 17/12/2023.
- El 5 de diciembre de 2022, BanBif anuncia la amortización de la Serie E de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables.
- El 7 de octubre de 2022, BanBif informa sobre el préstamo subordinado por US\$ 40 MM a 10 años con International Finance Corporation (IFC).
- El 18 de agosto de 2022, BanBif informa a la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) sobre la inscripción en el Asiento B00034 de la Partida Registral N° 11026203 de Registros Públicos, la modificación parcial del Estatuto del Banco, acordada por la Junta General de Accionistas de BanBif de fecha 30 de marzo de 2022.
- El 14 de junio de 2022, BanBif responde a la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) sobre las cartas de la BVL de códigos EMI-395/2022 y EMI-442/2022.
- El 13 de junio de 2022, se realizó el aviso de nueva tasa de interés para las Series A y B de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados.

- El 19 de mayo de 2022, se convocó a junta universal de accionistas, donde se trataron los siguientes puntos: i) modificación de Estatuto Social por Variación de Cap. Social, Patrimonio y/o Cta. de Acc. de Inv., ii) elección o remoción de directores, iii) aprobación de la Gestión Social (EEFF Y Memoria) iv) política de dividendos, v) distribución o aplicación de utilidades, vi) delegación en el directorio de la facultad para acordar la capitalización de utilidades, vii) designación de auditores externos, y viii) incorporación de dos nuevos párrafos en el artículo décimo segundo del estatuto de BanBif. Asimismo, se aprobó la contratación de la empresa auditora KPMG para realizar la auditoría externa del banco para el ejercicio 2022, y se aprobó modificar el estatuto para incorporar la posibilidad de realizar sesiones no presenciales de la junta general.
- El 26 de abril de 2022, se procedió a la amortización total y el pago de intereses de la Serie B de la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Subordinados de BanBif.
- El 13 de abril de 2022, se procedió a la amortización total y el pago de intereses de la Serie A de la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Subordinados.

## Contexto Económico<sup>6</sup>

La economía peruana registró un crecimiento de 1.7% en noviembre de 2022<sup>7</sup> respecto al mismo periodo del 2021, ralentizándose respecto a meses anteriores, luego del efecto rebote tras la contracción sufrida durante el primer año de la pandemia. Este crecimiento del PBI viene siendo explicado principalmente por los sectores no primarios como servicios, comercio y manufactura, consistente además con la expansión del gasto privado. En el caso de la minería metálica, su producción se vio limitada por los conflictos sociales (bloqueos de carreteras, interrupción de la actividad en algunas minas, entre otros). Mientras que, en el caso de otros sectores primarios como manufactura y pesca, la producción mostró contracciones considerables.

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local a noviembre 2022, los que presentaron crecimiento fueron construcción (+6.8%, impulsado principalmente por la ejecución de obras públicas), minería metálica (+5.9%, básicamente por el inicio de producción de Quellaveco), electricidad y agua (+5.7%), derechos de importación y otros impuestos (+3.1%), comercio (+3.0%), además de otros servicios, agropecuario e hidrocarburos con crecimientos menores al 2%. En contraste, los sectores que mostraron contracción fueron pesca (-48.5%, afectado por temperaturas anómalas en el mar) y manufactura primaria (-3.7%, resultado arrastrado por la menor actividad pesquera y refinamiento de petróleo) y no primaria (-2.5%, por menor manufactura de bienes de consumo masivo).

### PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	Nov.2022	PROYECCIÓN		
							2022	2023	2024
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.0%	13.5%	1.7%	2.9%	2.9%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	5.1%	0.0% / 4.2%	8.6% / 4.7%	2.8% / 4.9%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	-2.8%	-1.8% / 2.8%	6.9% / 2.0%	2.0% / 3.0%
PBI Electr & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	5.7%	3.8%	5.0%	3.9%
PBI Pesca (var. % real)	4.7%	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-48.5%	-13.4%	11.6%	3.5%
PBI Construcción (var. % real)	2.2%	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	6.8%	3.5%	1.3%	3.2%
Inflación (var. % IPC)*	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%**	8.5%	3.0%	2.4%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)***	3.25	3.36	3.36	3.60	3.97	3.84	3.90	3.90 – 4.00	3.90 – 4.00

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

\*Variación porcentual últimos 12 meses

\*\*Dato a diciembre de 2022

\*\*\*BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

El BCRP proyecta que para los años 2022 y 2023 se espera un crecimiento de 3.1% y 3.2%, lo cual implica una revisión a la baja para 2022 respecto al reporte previo (mar-2021: 3.4%). Esta revisión responde a la menor producción de los sectores primarios, especialmente de minería (por la paralización de las operaciones de Las Bambas y Southern) y agricultura (por el impacto del alza del precio de los fertilizantes sobre la producción). Por el lado del gasto, se espera que lo anterior se traduzca en un menor crecimiento del volumen de exportaciones. Asimismo, se revisa a la baja expansión de la inversión pública, dada la menor ejecución observada en lo que va del año. Estas proyecciones asumen un entorno en el que se fomente un adecuado ambiente de negocios y se preserve la estabilidad macroeconómica y financiera, para estimular la ejecución de proyectos privados de inversión y la creación de nuevos puestos de trabajo. Asimismo, se contempla un escenario de continuidad en el crecimiento de la inversión pública, considerando una eficiente capacitación de las nuevas autoridades subnacionales y una fuerte participación de los proyectos de infraestructura a cargo del Gobierno Nacional.

Asimismo, el BCRP estima que la inflación interanual retorne al rango meta a inicios del segundo trimestre de 2023 y converja hacia su valor central hacia fines del horizonte de proyección. Esta proyección asume la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos) en

<sup>6</sup> Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2022 y Nota Semanal N° 29

<sup>7</sup> Última data disponible a la fecha de elaboración (14.02.2023).

un contexto en que la brecha del producto se irá cerrando gradualmente, y donde continúa el retiro gradual del estímulo monetario y las expectativas de inflación retornan al centro del rango meta en los siguientes meses

A partir de agosto 2021, el BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia hasta ubicarla en 7.75% (febrero 2023), con el objetivo de controlar el aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos, en adición al incremento de las expectativas de inflación. El BCRP atento a la nueva información referida a la inflación y sus expectativas y a la evolución de la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria que garanticen el retorno de la inflación al rango meta en el horizonte de proyección. Los mercados financieros han continuado mostrando volatilidad en un contexto de incertidumbre y las acciones del BCRP se orientaron a atenuar dichas volatilidades.

Finalmente, el BCRP menciona que, se mantiene el sesgo al alza en la proyección de inflación. Los riesgos en la proyección consideran principalmente las siguientes contingencias: (i) incremento en los precios internacionales de los alimentos y combustibles debido a los problemas de producción y abastecimiento; (ii) persistencia de la inflación a nivel mundial y su posible impacto sobre las expectativas de inflación y sobre el crecimiento económico mundial; (iii) un menor nivel de actividad local de no recuperarse la confianza empresarial y del consumidor y (iv) presiones al alza del tipo de cambio y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de salidas de capitales en economías emergentes o aumento de la incertidumbre política.

## Contexto Sistema<sup>8</sup>

Al cierre de diciembre de 2022, la Banca Múltiple está compuesta por 17 bancos privados (dic-2021: 16) considerando a Banco BCI Perú, que inició operaciones el 15 de julio del 2022. Este segmento mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 83.8% de colocaciones directas y el 82.8% de los depósitos totales al corte de evaluación. Durante el periodo de evaluación, se aprecia una pequeña reducción interanual de la concentración de créditos en los 4 principales bancos; siendo los que presentan mayor reducción BBVA Perú (-0.8 p.p.), BCP (-0.5 p.p.) y Scotiabank (-0.1 p.p.), mientras que Interbank incrementó su participación en 0.4 p.p. Los 4 principales bancos locales concentran el financiamiento dirigido a empresas corporativas, grandes empresas y medianas empresas, representando el 89.1%, 83.2% y 92.0% del financiamiento dirigido a estos segmentos, respectivamente. Respecto al segmento pequeñas empresas, se aprecia una reducción de la participación de los 4 principales bancos, participando con el 57.2% del saldo de créditos (dic-2021: 58.0%), a diferencia del segmento microempresas, donde incrementaron su participación a 20.0% sobre el saldo de créditos (dic-2021: 14.0%). En estos segmentos, MiBanco lidera la participación en saldos con el 40.3% en pequeñas empresas (dic-2021: 38.6%) y 76.5% en microempresas (82.1%).

CONCENTRACIÓN DE LAS COLOCACIONES DIRECTAS						
Entidad	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22
Banco de Crédito del Perú	33.2%	33.7%	33.0%	34.7%	34.7%	34.5%
BBVA Perú	21.3%	20.1%	20.6%	21.6%	21.4%	20.5%
Scotiabank Perú	16.9%	17.1%	17.2%	15.6%	16.3%	16.1%
Interbank	11.4%	12.1%	12.7%	12.8%	12.4%	12.7%
<b>Participación principales bancos</b>	<b>82.8%</b>	<b>82.9%</b>	<b>83.6%</b>	<b>84.7%</b>	<b>84.9%</b>	<b>83.8%</b>

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la concentración de créditos de consumo en los 4 principales bancos asciende a 77.7%. No obstante, existe una mayor competencia dentro de este segmento, con 6 bancos cuyas participaciones oscilan entre 2.0% y 6.0% (Banco Falabella, Banco Pichincha, BanBif, Banco Ripley, Banco GNB y Banco de Comercio). Por otro lado, el segmento hipotecario mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos, que representan el 90.9% del saldo de colocaciones del segmento (dic-2021: 91.0%).

## Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de 2022, totaliza los S/ 419,952.8 MM, que implica un aumento de 1.4% (+S/ 5,918.5 MM) respecto a dic-2021. Ello, producto de la reactivación económica, además del reemplazo de créditos otorgados a través de programas gobierno (Reactiva y FAE-MYPE) los cuales se vienen cancelando gradualmente, generando demanda por parte de los prestatarios. Este crecimiento es impulsado principalmente por los créditos directos (explicado en los siguientes párrafos), ya que los créditos indirectos decrecieron en 1.0% (-S/ 637.4 MM), considerando los mismos cortes.

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 356,584.5 MM, que implica un aumento de 1.9% (+S/ 6,556.0 MM) respecto al cierre de 2021. Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron en -S/ 10,683.3 MM, lo cual fue compensado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios también se incrementaron de forma interanual en +S/ 12,982.2 MM y S/ 4,257.1 MM.

Respecto a la variación interanual por segmentos, los que mostraron un mayor incremento fueron los créditos consumo (+23.4%), pequeñas empresas (+8.2%) e hipotecarios (+7.6%), mientras que los segmentos que presentaron

<sup>8</sup> Fuente: SBS.  
[www.ratingspqr.com](http://www.ratingspqr.com)

contracción de forma interanual fueron mediana empresa (-14.4%), microempresas (-5.8%), grandes empresas (-2.4%) y corporativos (-1.0%).

En consecuencia, la estructura de la distribución de las colocaciones directas sufrió variaciones, siendo el principal segmento corporativos, seguido de consumo e hipotecarios. A diferencia de diciembre 2021 donde también se mantiene como principal segmento el corporativo, sin embargo, el segundo y tercer lugar en participación lo ocupan los segmentos medianas empresas y grandes empresas, respectivamente.

PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS		
Segmento	Participación	
	Dic-2021	Dic-2022
Créditos corporativos	23.8%	23.1%
Créditos a grandes empresas	17.4%	16.7%
Créditos a medianas empresas	19.5%	16.4%
Créditos a pequeñas empresas	6.1%	6.5%
Créditos a microempresas	1.3%	1.2%
Créditos de consumo	15.9%	19.2%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.0%	16.9%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En detalle, el financiamiento a empresas ascendió a S/ 227,667.3 MM al cierre de 2022, con una contracción de -4.5% (-S/ 10,683.3 MM) respecto a diciembre de 2021. Al respecto, los sectores que presentaron una mayor reducción de saldos fueron actividades inmobiliarias y de alquiler (-10.4%; -S/ 2,815.0 MM), comercio (-4.0%; -S/ 2,386.0 MM), otras actividades (-17.0%; -S/ 1,754.1 MM), transporte y logísticas (-7.7%; -S/ 1,536.2 MM), entre otros. En contraste, los sectores en los que se incrementó el saldo de colocaciones fueron intermediación financiera (+13.4%; +S/ 1,462.3 MM), agropecuario (+8.1%; +S/ 1,038.9 MM), entre otros con menor crecimiento.

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 63,368.3 MM al cierre de diciembre de 2022, menor en -1.0% (-S/ 637.4 MM) respecto a diciembre 2021, explicado principalmente por la reducción del saldo de cartas fianza emitidas en -0.7% (-S/ 373.3 MM), el cual representa 88.8% del total de créditos indirectos.

#### **Calidad del portafolio y Cobertura**

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2022, totalizó los S/ 14,070.8 MM, representando el 3.9% (dic-2021: 3.8%) de los créditos directos. Si bien el indicador se mantiene similar de forma interanual, existió un incremento de los créditos atrasados (+6.6%; +S/ 876.9 MM), compensando con el crecimiento de la cartera de créditos total. El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos consumo (+36.5%; +S/ 503.1 MM), grandes empresas (+31.1%; +S/ 271.3 MM), medianas empresas (+4.0%; +S/ 256.6 MM), corporativas (+21.3%, +S/ 114.6 MM), microempresas (+4.7%, +S/ 9.1 MM) e hipotecarios (+25.0%; +S/ 5.3 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento pequeñas empresas (-6.1%, -S/ 123.7 MM). Cabe señalar que, realizando la comparación interanual, el indicador también se mantiene estable (mar-2021: 3.8%), pese al incremento de la cartera atrasada en (+8.6%, +S/ 1,047.8 MM), debido que fue acompañado del crecimiento de las colocaciones totales.

La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la Banca Múltiple es de 5.7% a diciembre 2022, similar al cierre de 2021 (5.6%), no obstante, este indicador también se mantiene por encima de periodos prepandemia (dic-2019: 4.5% y dic-2018: 4.4%). Esta variación corresponde al incremento interanual en +9.7% de los créditos en cobranza judicial (+S/ 639.8 MM) y +3.6% en los créditos vencidos (+S/ 237.1 MM).

Respecto al financiamiento a personas naturales, a diciembre de 2022 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.5%, por debajo del cierre de 2021 (5.0%). Ello se ve explicado por la reducción de la CAR tanto en consumo revolvente (-0.1 p.p.) como en consumo no revolvente (0.7 p.p.), mientras que la CAR del segmento hipotecarios se ubicó en 4.2% (-0.6 p.p. vs dic-2021), explicado tanto por los castigos realizados, así como por las nuevas colocaciones producto de la reactivación económica y reducción de restricciones que favorece el consumo presencial.

Por otro lado, la CAR del segmento corporativo se ubicó en 1.1% (dic-2021: 0.8%) por el incremento de los créditos atrasados, ya que este segmento no presenta créditos financiados o reestructurados. Las medianas empresas registraron una CAR de 16.0% (dic-2021: 12.9%), microempresas 5.4% (dic-2021: 4.7%). En contraste, los segmentos que mostraron una menor CAR comparándolos de forma interanual fueron pequeñas empresas con 10.2% (dic-2021: 11.7%) y grandes empresas con 3.3% (dic-2021: 3.4%).

En el caso del segmento pequeñas empresas, la reducción de la CAR corresponde a un incremento de las colocaciones totales en dicho segmento, mientras que por el lado de grandes empresas se debe tanto a un menor saldo de créditos atrasados, ya que las colocaciones en dicho segmento tuvieron una reducción, tal y como se indicó anteriormente.

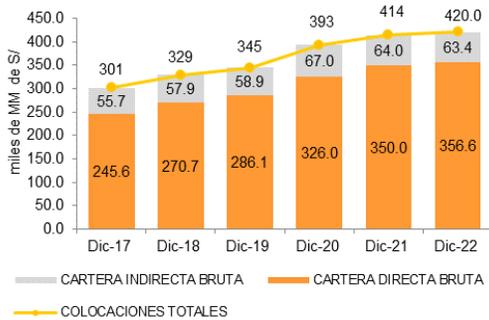
En el caso de las medianas empresas, que tuvieron el mayor incremento en CAR, esto se da por un incremento de los saldos de créditos atrasados en +S/ 256.6 MM y refinanciados/reestructurados en +S/ 278.4 MM, pese a una caída de las colocaciones del segmento en -S/ 9,866.3 MM.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos<sup>9</sup> fue de 7.2% al corte de diciembre de 2022, reduciéndose en -1.0 p.p. respecto al resultado al cierre de 2021 (8.2%), explicado por un menor monto de castigos anualizados (-26.2%; -S/ 1,885.0) respecto a diciembre de 2021. Ello explica que para diciembre de 2022 se registre una reducción de la CAR ajustada (-1.0 p.p.) a diferencia de la CAR (+0.1 p.p.), dados los castigos realizados en 2021, una vez culminados los periodos de gracia y agotamiento de medidas como refinanciamientos y reestructuraciones.

El indicador de cartera pesada o crítica<sup>10</sup> se mantuvo en 6.3% al cierre 2022 (dic-2021: 6.3%), asimismo, las categorías que comprenden la cartera pesada no muestran variaciones relevantes. Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%). Por otro lado, el incremento de la base de créditos explica el crecimiento de la participación de la categoría "normal" (+0.2 p.p) interanual, en compensación de una menor participación de la categoría "CPP" (-0.2 p.p.).

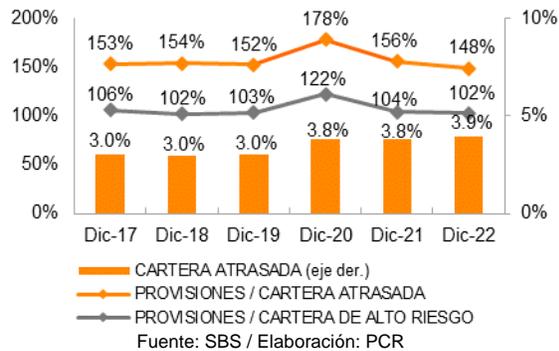
La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados a diciembre de 2022 (148.5%) respecto a diciembre de 2021 (155.5%), debido a una posición menos conservadora por la reactivación económica y recuperación de calidad de cartera. En cortes anteriores se tomó medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 102.3% al cierre de 2022 (dic-2021: 103.8%), volviendo a niveles similares prepandemia (dic-2019: 103.1%).

**COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (MM de S/)**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

**CALIDAD Y COBERTURA DE CREDITOS**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.0% y 48.0% al cierre de 2022, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera. Sin embargo, al comparar con el año previo, se observa una reducción de ambos indicadores, registrando 33.6% en MN y 51.4% en ME.

Cabe indicar que se registró una contracción en el saldo de depósitos totales de -2.0%; no obstante, hubo un incremento de +13.6% (+8.3 MM) en el número de cuentas de depósito. Con ello, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios de la SBS (8% para MN y 20% para ME).

### Solvencia

Al cierre de diciembre de 2022, el RCG promedio de la banca se ubicó en 14.4%, registrando una disminución de 0.5 p.p. en comparación con dic-2021 (14.9%), efecto relacionado al aumento del requerimiento de patrimonio efectivo (+13.7%; +S/ 4,934.8 MM), especialmente en el riesgo de crédito y riesgo de mercado; por otro lado, se observó un incremento del patrimonio efectivo de la banca en 4.4% (+S/ 2,875.8 MM), respecto diciembre de 2021. Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que a la fecha se encuentra en 8.5% (originalmente el límite es de 10%), mediante el DU N° 037-2021 y sus modificaciones, el cual afecta el cálculo del requerimiento de patrimonio por riesgo de crédito, y cuya vigencia fue ampliada hasta marzo 2023.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo a 7.1 veces al cierre de 2022 (dic-2021: 8.0 veces; dic-2020: 8.6 veces), dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo.

### Performance y rentabilidad

A diciembre de 2022, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 10,119.2 MM, incrementándose en 40.2% de forma interanual (dic-2021: S/ 7,217.5 MM), lo que representa un margen neto de 22.1%, por encima de lo registrado

<sup>9</sup> (Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M) / (colocaciones directas + castigos 12M).

<sup>10</sup> Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.  
[www.ratingspccr.com](http://www.ratingspccr.com)

al cierre de 2021 (20.1%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 17.3% y 2.0%, respectivamente; ratificando la mejora de resultados en comparación con el cierre de 2021 con un ROE y ROA de 13.3% y 1.4%. Es importante señalar que con el alza de las tasas por parte del BCRP y el *downgrade* soberano en octubre 2021, se esperaría que el nivel de tasas activas en el mercado bancario se incremente en el corto plazo.

## Análisis de la Institución

### Reseña

El Banco Interamericano de Finanzas (en adelante BanBif o el banco) recibió autorización de funcionamiento en febrero de 1991 para operar como banco comercial. Asimismo, en 1998, se autorizó la modificación de su denominación social de Banco Interamericano de Finanzas S.A.E.M.A. a Banco Interamericano de Finanzas S.A. (BIF), para luego modificarse nuevamente a Banco Interamericano de Finanzas. En septiembre del 2011 el banco presentó su nuevo logo e imagen corporativa (BanBif), producto de la implementación de una nueva estrategia comercial.

El objetivo de BanBif, es la intermediación financiera enfocada principalmente en los segmentos de medianas y grandes empresas, así como en banca personal. Acorde con la regulación local, está facultado a captar y colocar recursos financieros, además de efectuar servicios bancarios y operaciones de banca múltiple. Cabe precisar que para el 2022, el BanBif espera diversificar la cartera de colocaciones y de depósitos, a través de la oferta de productos más sofisticados de tesorería a pedido de clientes, y mantener el crecimiento de los volúmenes de la cartera de créditos conforme vaya recuperándose el entorno económico del país.

### Grupo Económico

El banco forma parte del grupo empresarial de origen español Ignacio Fierro conocido como Grupo Fierro (en adelante el Grupo o IF). El Grupo surgió en la década de los 50 y actualmente cuenta con más de 10,000 colaboradores en 20 sectores económicos. Asimismo, tiene presencia en España, Tailandia, América Latina y Estados Unidos.

El Grupo Bancario IF se encuentra conformado por instituciones financieras como Banco Exterior (Venezuela), BanBif (Perú), Banco Internacional (Ecuador), Banco Internacional (Guatemala), International Finance Bank (USA), y Ebna Bank (Curazao). El Grupo opera en Perú desde el año 1961, y a la fecha se encuentra presente en distintos sectores, entre los que destacan banca y finanzas, químicos, plásticos, licores, y construcción. Perú y Argentina, es donde el Grupo cuenta con mayor presencia.

### Accionistas y Directorio

Las acciones del banco se encuentran distribuidas entre:

Accionistas	Acciones	V. Nominal	Importe (millones de S/)	Participación
Landy S.A (Suiza)	17.6	30.00	528.5	43.71%
Britton S.A (Suiza)	17.6	30.00	527.4	43.62%
International Finance Corporation (IFC)- USA	5.1	30.00	153.1	12.67%
<b>Total</b>	<b>40.3</b>		<b>1,210</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

### ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL - DICIEMBRE 2022

Directorio		Plana Gerencial	
Sandro Gustavo Fuentes Acurio	Presidente	Juan Carlos García Vizcaino	Gerencia General
Juan Carlos García Vizcaino	Vicepresidente	Glenn Oscar Fort Dasso	Vicepresidencia Banca Mayorista
Alfredo Miguel Torres Guzmán	Director	Luis Mella Baldovino	Vicepresidencia Banca Minorista
Kathleen Collins Barclay	Director	Jorge Luis Sifuentes	Vicepresidencia Tecnología y Operaciones
Álvaro Merino Reyna	Director	Juan Carlos Orrego Gonzales	Vicepresidencia de Control Financiero y Adm
Vinka Samohod De La Villa	Director	Víctor Larrea Vilela	Vicepresidencia Asesoría Legal
Guillermo Manuel Jesús Álvarez-Calderón Meléndez	Director	Kenneth Figuerola Duthurburu	Vicepresidencia de Control de Riesgos
		Hernán Berenguel Paredes	Vicepresidencia de Estrategia e Innovación
		Victor Orbezo Gayoso	Vicepresidencia de Riesgos
		Milagros Aguilar Portugal	Vicepresidencia de Gestión y Desarrollo de Personas
		César Martínez La Rosa	Vicepresidencia de Auditoría Interna

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

### Responsabilidad Social Empresarial<sup>11</sup>

Producto del análisis efectuado, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, Banbif identifica a sus grupos de interés y elabora estrategias para fomentar la participación de estos a través del programa Voluntariado Corporativa, talleres, capacitaciones a emprendedores, auditorías a proyectos, entre otros. El banco cuenta con una política formal que promueve la eficiencia energética reemplazando aires acondicionados más modernos, uso de luces led, y oficinas que consumen 30% de energía por paneles solares; de reciclaje, clasificando de forma planificada desechos y entrega para su conversión a otros productos o materias primas, y de uso de agua, contando con filtros reguladores y urinarios ecológicos, sin embargo, no evalúa a sus proveedores con criterios ambientales. El banco cuenta con programa de igualdad de oportunidades mediante Crece +, fomentando la participación de los

<sup>11</sup> Encuesta ESG de dic-2022 y Reporte de Gobierno Corporativo 2022 – SMV  
[www.ratingspcr.com](http://www.ratingspcr.com)

colaboradores a un puesto específico de la mano con el área de gestión de talento, que a la vez no permite el trabajo infantil. Finalmente, el banco cuenta con un código de ética definido, así como una política de compensación adicional a los legales.

En el caso de sus prácticas de Gobierno Corporativo, BanBif otorga los mismos derechos a los accionistas de la misma clase, cuenta con un área formal encargada de la comunicación con accionistas, cuenta con un reglamento formal de Junta General de Accionistas y la convocatoria se realizó en un plazo mayor al estipulado en el estatuto. El banco no permite la delegación de voto para las juntas. El banco cuenta con criterios para la selección de directores independientes, pero no realiza seguimiento y control a potenciales conflictos de interés. Finalmente, el banco no tiene una política de información, sin embargo, todos los avances en gobierno corporativo son incluidos en la memoria anual del banco.

## Operaciones y Estrategia

### Operaciones

El Banco enfoca sus operaciones principalmente hacia la banca mayorista, centrándose en el segmento de mediana y gran empresa, y en banca personas, segmento en el cual se dirige a clientes de nivel socioeconómico medio y alto. En relación con los productos dirigidos a personas, en los últimos años, el banco ha realizado esfuerzos para afianzar su posicionamiento a través de una mayor presencia de sus productos, además de mejorar la vinculación con sus clientes.

Actualmente tiene una política de expansión activa mediante campañas de captación y campañas publicitarias, entre otras medidas. Al presente corte, la concentración de oficinas en Lima-Callao presenta un nivel similar al de los últimos años, siendo 65.6% (42 oficinas) del total de 64. Para complementar su oferta de productos BanBif formó alianzas estratégicas con Global Net (red de cajeros más amplia del país), Multifácil (red nacional de agentes multibanco), entre otros, con lo cual extiende su presencia y cobertura.

### Productos

Los productos brindados por BanBif pueden ser catalogados en 4 líneas, como se muestra a continuación:

<b>Banca Personas</b>	7 tipos de préstamos entre los que resaltan: préstamo efectivo, compra de deuda, nuevo crédito Mivivienda, préstamos para maestrías, hipotecarios, vehiculares y préstamos por convenios. Por otro lado, ofrece 7 tipos de tarjetas de crédito, además de manejar 9 tipos de cuentas de ahorro. Finalmente, ofrece diversos servicios como fondos mutuos y seguros, entre otros.
<b>Banca Empresa</b>	Ofrece 7 tipos de financiamiento, resaltando avance inmobiliario, descuento de letras, cartas fianza, <i>factoring</i> , préstamo emprendedor <sup>12</sup> . Otros productos con los que cuenta son financiamiento revolvente de uso internacional con financiamiento en soles y dólares, tarjeta de crédito empresarial y tarjeta de negocio efectivo. Asimismo, ofrece ahorros empresariales en euros, soles y dólares.
<b>Banca Seguros</b>	i) Seguros tarjeta de crédito y débito, ii) S. Oncológico, iii) S. de Desempleo, iv) Soat, y v) Seguros para empresas.
<b>Otros Servicios</b>	BanBif ofrece también distintos servicios, como certificación de cheques, cheques de gerencia y de viajero, cobranzas y pagos, y servicios de recaudación, cajas de seguridad, custodia de valores, entre otros.

### Estrategia corporativa

BanBif tiene como foco principal concentrarse en el cliente y en sus requerimientos con el compromiso de brindarles cada vez mayor calidad, cordialidad y un servicio oportuno. La estrategia del banco se basa en: El enfoque en pasivo transaccional de clientes, foco en la gran empresa y personas de ingresos medianos altos para brindar la mejor experiencia de servicio, minimizar costos fijos, mejor equipo de mercado y tecnología de punta<sup>13</sup>. Asimismo, se ha fortalecido la Banca Minorista, afianzado en posicionamiento en dicho segmento del mercado, con productos acordes con la necesidad de sus clientes.

### Posición competitiva

A dic-2022, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 3.8% (dic-2021: 3.8%), manteniéndose en el sexto lugar del *ranking*, con un crecimiento de los créditos en 4.4%. Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos totales de la banca múltiple alcanzó el 3.9% (dic-2021: 3.8%), manteniéndose en el quinto lugar, con un ligero crecimiento de los depósitos de 2.3%. Los principales segmentos de crédito de BanBif mostraron un *market share* a dic-2022<sup>14</sup> de: hipotecario para vivienda 4.8% y créditos a grandes empresas con 6.5%.

## Riesgos Financieros

El banco mantiene un modelo de gestión de riesgos para identificar, analizar, evaluar y dar tratamiento a las posiciones a las que se encuentra expuesto BanBif. Por ello que el modelo de Gestión de Riesgos se divide en 3 líneas de defensa:

- i) Primera Línea: encargada de identificar, gestionar y reportar los temas asociados a la gestión de apetito al riesgo.
- ii) Segunda línea: controlar y supervisar el estado de la gestión de los riesgos asumidos, garantizando que el perfil de riesgo de éste sea consistente al apetito de riesgo establecido.

<sup>12</sup> Cubre necesidades de capital de trabajo en medianas y pequeñas empresas.

<sup>13</sup> Fuente: BanBif.

<sup>14</sup> Fuente: SBS.

[www.ratingspcr.com](http://www.ratingspcr.com)

iii) Tercera línea: responsable de garantizar que las políticas, métodos y procedimientos desarrollados para la administración y supervisión del Apetito de Riesgo estén implementados efectivamente en la gestión.

### **Riesgo de Crédito**

BanBif controla el riesgo crediticio a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales de clientes, para lo cual considera el entorno económico, situación financiera, historial de cumplimiento, y calificaciones asignadas por las otras empresas del sistema financiero. La Vicepresidencia de Control de Riesgos se encarga del alineamiento a la normativa de la SBS, considerando el control de límites de exposición por cliente, banca y sector, acorde con el apetito de riesgo de crédito aprobado por el Directorio.

Dada la coyuntura generada por la pandemia COVID-19, se han modificado las políticas y procedimientos de originación, seguimiento y cobranza tanto de personas naturales como de personas jurídicas, buscando incorporar en los criterios de aceptación de riesgos el nivel de afectación del sector en el que se desempeña el cliente. La segmentación de los portafolios ha incorporado la actividad del cliente, y sobre la base de la nueva segmentación se han estructurado las labores de seguimiento y recuperación/cobranza.

Además, BanBif hace uso de un Modelo de Comportamiento de las tarjetas de créditos mediante un *score* que otorga una calificación crediticia, prediciendo así el comportamiento de pago del cliente. Por su parte, la admisión de las personas jurídicas se evalúa mediante un modelo de contacto con el cliente e intensivo en visitas. La metodología respectiva es revisada de manera anual con un análisis de discriminación y uno de sensibilidad.

### **Calidad de Cartera**

A diciembre de 2022, la institución contó con una cartera de créditos por un monto de S/ 15,977.8 MM, aumentando en un +1.9% (+S/ 295.5 MM), indicando un ligero incremento interanual, ante el avance de la cartera directa en +4.4% (+S/ 572.4 MM), contrastado por la caída de la cartera indirecta en -10.7% (-S/ 276.9 MM).

Cabe precisar que el crecimiento de los créditos directos durante 2021 se vio explicado, principalmente, a la participación de la entidad en las subastas de los programas de apoyo del gobierno a las empresas debido a la coyuntura generada por el virus COVID-19 en la economía y la consecuente medida de confinamiento optada para frenar el avance del virus y reducir las pérdidas humanas. Así, el banco tiene un saldo de S/ 272.9 MM derivado del programa Reactiva a dic-2022, de los cuales se mantiene un saldo de S/ 128.5 MM que han sido reprogramados y están cubiertos por garantía estatal al 84%. No obstante, durante el periodo analizado, el crecimiento de la cartera se apoya principalmente en los segmentos Hipotecarios en 15.2% (+S/ 382.8 MM) y Consumo +8.7% (+S/ 147.6 MM), y en menor medida Grandes Empresas en +1.3% (+S/ 50.7 MM); siendo contrastado por la contracción de la mediana empresa, la cual se da principalmente por las amortizaciones de los saldos de Reactiva.

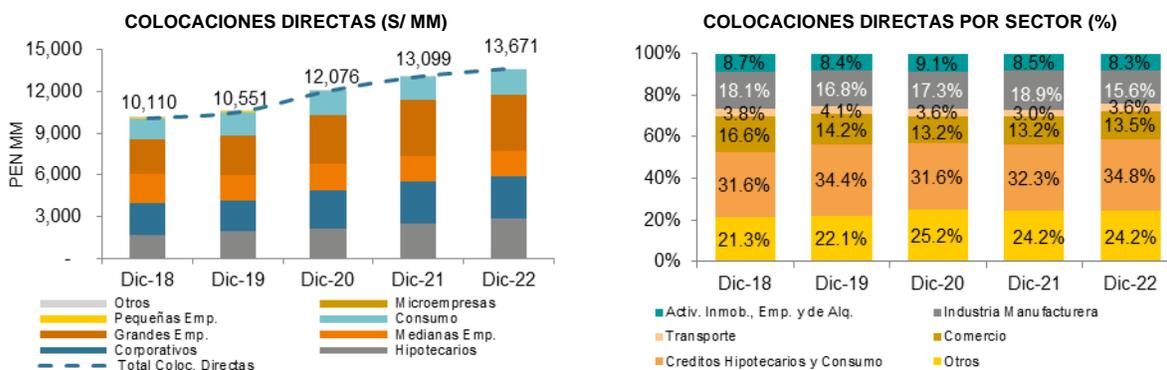
Cabe indicar que, BanBif cuenta con una estrategia corporativa para el mediano y largo plazo que tiene el banco de reducir exposición con segmentos que no le generan mayor rentabilidad y le suban la morosidad en mayor medida, lo cual justifica el incremento de los segmentos mayorista e hipotecarios.

En cuanto a la participación de cada segmento en las colocaciones directas, Grandes Empresas se mantiene como el de mayor peso con el 29.5% del total, seguido del segmento Corporativo con 22.8%, manteniendo su enfoque mayorista. En cuanto a banca personal como consumo e hipotecario, tienen una participación de 13.5% y 21.3%, respectivamente. Si bien la mediana empresa aún tiene una participación relevante de 13.4% (dic-2021: 14.2%), este se viene reduciendo gradualmente durante el periodo de evaluación, segmento que genera mayor morosidad en la cartera en conjunto con la pequeña empresa (cuyo peso es menor al 1%).

Respecto a los créditos empresariales por sector económico<sup>15</sup>, a dic-2022, BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan, principalmente, retail (hipotecarios más consumo) con 34.8%, la industria manufacturera (15.6%), comercio (13.5%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (8.3%) y agricultura (8.0%). Los sectores económicos que crecieron porcentualmente en mayor medida de forma interanual fueron los ligados a retail en +12.5% (+S/ 530.4 MM), minería en +40.9% (+S/ 141.1 MM), agro/ganadería en +13.9% (+S/ 134.1 MM), comercio en +6.8% (+S/ 117.7 MM) y Transporte, Almac. y Común. en +26.8% (+S/ 104.6 MM); contrastado por reducción importante en el sector manufactura en -13.5% (-S/ 332.9 MM).

Así, el total de la cartera directa se incrementó en +4.4% (+S/ 572.4 MM). Ello, de la mano con la reactivación de actividades económicas producto de los avances en el proceso de vacunación y la liberación de restricciones en actividades comerciales a lo largo del año.

<sup>15</sup> Fuente: SBS. No incluye créditos de consumo ni hipotecarios.  
[www.ratingspcr.com](http://www.ratingspcr.com)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al indicador de cartera atrasada o morosidad, este presentó un leve crecimiento con respecto al año previo, siendo 3.4% a dic-2022 (dic-2021: 2.9%), donde la cartera atrasada<sup>16</sup> totalizó S/ 471.0 MM, monto superior al año previo (dic-2021: S/ 384.6 MM), sin embargo, el portafolio de créditos se expandió, lo cual mitigó el crecimiento del indicador. En cuanto al indicador de cartera de alto riesgo (CAR), este se mantuvo al igual que en 2021 en 5.0%.

En contraste, el indicador de mora real<sup>17</sup> ajustada se redujo en -1.2 p.p., siendo 5.7% a dic-2022 (dic-2021: 6.9%), ello en línea con el crecimiento de cartera de créditos, además de la disminución de los castigos anualizados (-64.2%; -S/ 167.3 MM).

En cuanto al indicador de cartera pesada<sup>18</sup>, se ubicó en 6.1% a dic-2022, mayor en +0.5 p.p. respecto al del año previo, por mayores saldos de créditos en clasificación pérdida. En contraste, se redujo la categoría CPP. Ello explica el deterioro del indicador. En línea con lo mencionado por el banco, el mayor incremento en pérdida por riesgo crediticio se estima que siga viniendo de los créditos de consumo revolvente y no revolvente; en el caso de personas jurídicas, los créditos no minoristas representan la mayor parte de los créditos deteriorados y podría continuar relacionado a los sectores económicos afectados por la incertidumbre política actual que tiene repercusiones en los planes de inversión.

Al corte de evaluación, se ha evidenciado una mayor cartera pesada en general de forma interanual. No obstante, como resguardo de los atrasos, es importante señalar que, al cierre de 2022, las provisiones de balance alcanzaron la suma de S/ 860.1 MM para créditos directos, monto superior en 4.7% (+S/ 38.3 MM) respecto a dic-2021.

De esta forma, se alcanzó un ratio de cobertura de atrasos de 182.6% (dic-2021: 213.7%), y de cartera de alto riesgo de 125.6% (dic-2021: 125.6%) cubriéndola en su totalidad, posicionándolo por encima del promedio de la banca múltiple (102.3%), mostrando un nivel de protección adecuado.

CARTERA ATRASADA POR SEGMENTO (%)

Ratio de Cartera Atrasada por Segmento	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22
Corporativos	0.2%	0.2%	0.0%	0.1%	0.2%
Grande Empresa	1.1%	1.5%	1.1%	2.8%	3.7%
Mediana Empresa	9.1%	8.8%	7.2%	9.1%	11.8%
Pequeña Empresa	25.1%	15.0%	16.2%	23.1%	17.3%
Microempresa	33.8%	13.6%	2.8%	7.2%	1.8%
Consumo	2.3%	2.6%	7.2%	2.2%	2.2%
Hipotecario	1.6%	1.9%	3.4%	2.4%	2.3%
<b>Ratio de Cartera Atrasada BanBif</b>	<b>2.9%</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.2%</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.4%</b>
<b>Ratio de Cartera Atrasada Sector</b>	<b>3.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>3.8%</b>	<b>3.8%</b>	<b>3.9%</b>

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Riesgo de Liquidez

El banco cuenta con un Comité de Riesgos y una Gerencia de Tesorería y Mercado de Capitales, las cuales establecen reuniones mensuales, con el fin de revisar la liquidez del banco y establecer parámetros que sirvan en la administración del riesgo de liquidez como: límites de liquidez, análisis de brechas de descalce por plazos de vencimiento, diversificación de fuentes de financiamiento, pruebas de estrés, entre otras. BanBif se encuentra en pleno proceso de adecuación a los estándares internacionales como Basilea III. Acorde con la adaptación a dichos estándares, se

<sup>16</sup> Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial)

<sup>17</sup> Cartera en Alto Riesgo + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

<sup>18</sup> Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.

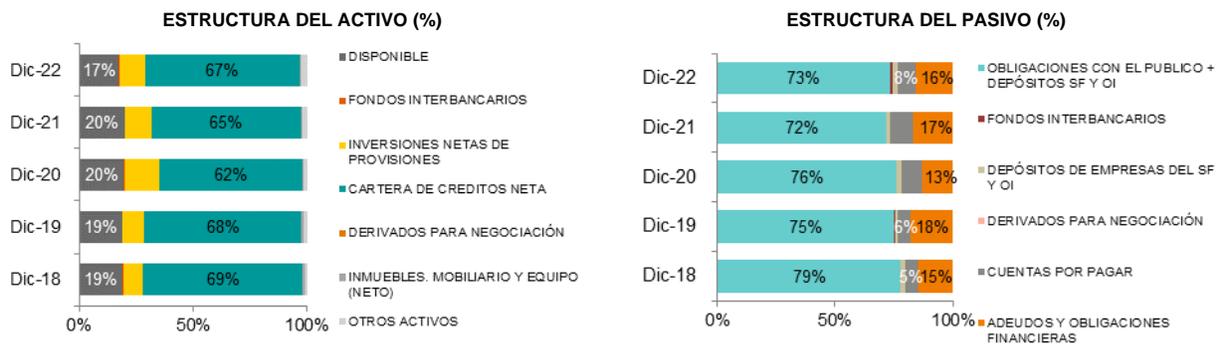
implementaron nuevos indicadores y modelos de medición de riesgo de liquidez, además de límites internos adicionales y señales de alerta temprana.

Al cierre de 2022, el activo del Banco totalizó S/ 19,221.7 MM, mostrando un incremento interanual de +0.8% (+S/ 153.3 MM). La variación corresponde principalmente al aumento en la cartera de créditos neta en +4.4% (+S/ 547.7 MM), y otros activos en +35.0% (+S/ 132.8 MM); contrastando la disminución interanual de disponible en -13.2% (-S/ 503.7 MM), las inversiones netas en -1.2% (-25.8 MM) y otros menores.

El activo del Banco Interamericano de Fianzas se encuentra compuesto principalmente por la cartera de créditos neta (67.2%), seguido del disponible (17.3%), inversiones netas (11.0%), y el resto en otros activos. La composición del activo muestra proporciones similares a periodos anteriores, salvo leves variaciones asociadas a las operaciones diarias.

A la fecha de análisis, el pasivo del Banco totalizó S/ 17,627.9 MM tras una contracción interanual de -0.2% (-S/ 43.3 MM). La variación en el pasivo total corresponde a una reducción de las cuentas por pagar en -22.6% (-S/ 393.3 MM) y adeudos y obligaciones financieras en -7.1% (-S/ 214.3 MM), a pesar del incremento de otras cuentas como fondos interbancarios (+2.1%, +S/ 221.8 MM), depósitos en el sistema y obligaciones con el público en +2.1% (+S/ 267.2 MM) ante el incremento importante de tasas durante el 2022.

El pasivo del Banco Interamericano de Finanzas se compone principalmente por obligaciones con el público (73.4%), seguido de adeudos y obligaciones financieras (15.9%), y cuentas por pagar (7.7%); el restante entre otros pasivos. La composición del pasivo muestra proporciones comparables con periodos anteriores, sin variaciones sustanciales que representen un riesgo en la estructura del financiamiento del Banco.



Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

En cuanto a los ratios de liquidez, se tiene que el promedio de saldos diarios mensual en MN<sup>19</sup> se ubicó en 27.5% y en ME<sup>20</sup> de 44.6% (dic-2021: 30.3% y 49.1%, respectivamente), niveles similares al promedio del periodo de evaluación; cumpliendo con los límites regulatorios<sup>21</sup>. Con relación al sector de banca múltiple, la liquidez de BanBif se muestra por encima del promedio en MN (27.0%), aunque por debajo al evaluar el ratio de liquidez en ME (48.0%)

Por su parte, las brechas de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional (MN) mostraron descalces en el tramo de 1M-4M y de 6M a 2A, los cuales fueron explicados por la posición pasiva en derivados con entrega, vencimiento de obligaciones a plazo con grandes acreedores, vencimiento de obligaciones a plazo con fondeo menos estable, y supuestos del regulador sobre el vencimiento de captaciones presionan la liquidez. Cabe señalar que, la brecha acumulada total en MN fue positiva, totalizando S/ 1,072.9 MM.

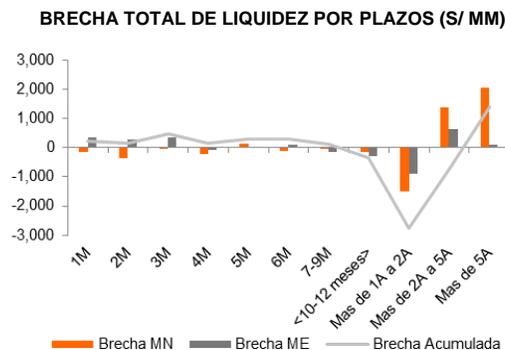
Respecto a la brecha de liquidez en moneda extranjera (ME), esta fue negativa en el tramo de 4M y de 7M a 2A, los cuales fueron explicados por el vencimiento de cuentas a plazo y los adeudos y obligaciones financieras, así como los supuestos del regulador sobre las obligaciones con el público en cuentas de ahorro y vista. No obstante, la brecha acumulada total en ME fue positiva, totalizando S/ 384.7 MM.

Así, de forma acumulada total, se presenta un calce negativo en el tramo de 10M a 5A; no obstante, la brecha acumulada total fue positiva, totalizando S/ 2,866.0 MM. Respecto a las brechas negativas, estas son cubiertas por un plan de contingencias sustentado en pactar operaciones de reporte de divisas, repo con bonos, repo de cartera de créditos con el BCRP y bancos locales, además de hacer cambio de moneda en casos de calces positivos y usar flujos del disponible conforme vencen los activos. Además, BanBif participa de forma activa en el mercado de valores, realizando emisiones de deuda para calzar los activos con nuevos vencimientos del fondeo.

<sup>19</sup> Moneda Nacional.

<sup>20</sup> Moneda Extranjera.

<sup>21</sup> Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.



Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

A diciembre de 2022, el Banco Interamericano de Finanzas presenta estables niveles de liquidez dada la estructura de pasivos financiados principalmente a través de las obligaciones con el público. La estructura de activos y pasivos del Banco mantiene proporciones similares respecto a períodos anteriores, manteniendo constantes los niveles de liquidez salvo variaciones propias de las operaciones diarias. La posición de liquidez del Banco permite contar con la capacidad de cumplir con sus obligaciones exigibles con los activos más líquidos. Los ratios de liquidez de BanBif se encuentran cercanos a lo presentado por el sector de banca múltiple.

### Riesgo de Mercado

La responsabilidad de identificar, medir y controlar oportunamente los riesgos de mercado del banco se encuentra a cargo de la Vicepresidencia de Control de Riesgos, unidad independiente de las áreas de Tesorería y Mercado de Capitales, y Operaciones, la cual revisa el perfil global de riesgo de mercado y vigila las exposiciones, realizando análisis de sensibilidad bajo diversos escenarios. Las políticas, procedimientos y metodologías son revisados y evaluados constantemente por la Gerencia de Control de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos del Banco (ALCO) bajo los lineamientos de exposición de cada riesgo.

#### Riesgo cambiario

El control que realiza el banco a exposiciones cambiarias y de tasa se realiza mediante la implementación de modelos VaR, el cual utiliza herramientas estadísticas para establecer la mínima pérdida probable en un intervalo de tiempo y bajo un nivel de confianza establecido, la cual se espera que no sea superada; asimismo, utiliza el Método de Simulación Histórica para su portafolio, considerando la correlación entre la volatilidad de las monedas. Además de ello, BanBif establece límites de pérdida máxima diaria (*Stop Loss*) como alertas tempranas. De manera similar, se mide la exposición a operaciones *forward* del banco, mediante las valorizaciones de la cartera de *forward* en la moneda local, después de esto se procede a calcular la ponderación de los activos por riesgo según la regulación establecida por la SBS.

Al cierre de 2022, los activos de BanBif en ME alcanzaron los S/ 7,408.4 MM, con una participación del 38.5% del total de activos, mientras que el 34.8% de los créditos netos y 31.9% de los ingresos financieros son en ME. En tanto los Pasivos en ME totalizaron S/ 7,357.0 MM, representando el 41.7% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 41.6% de los recursos que captan del público y 27.3% de sus gastos financieros corresponden a ME.

#### POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA

BanBif (En S/ MM)	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2021	dic-2022
<b>a. Activos en ME</b>	5,401.7	5,723.5	7,204.5	7,437.1	7,408.4
<b>b. Pasivos en ME</b>	5,421.8	5,675.4	7,505.1	7,534.9	7,457.0
<b>c. Posición Contable en ME</b>	-20.2	48.2	-300.6	-97.7	51.4
<b>d. Posición Neta en Derivados en ME</b>	10.6	-43.5	274.4	163.6	-42.6
<b>e. Posición Global en ME (c+d)</b>	-9.6	4.7	-26.2	65.9	8.8
<b>Patrimonio efectivo</b>	1,639.8	1,903.0	2,031.1	2,140.7	2,374.9
<b>Posición global en ME / Patrimonio efectivo</b>	-0.6%	0.2%	-1.3%	3.1%	0.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BanBif obtuvo así una posición contable en ME de sobrecompra de S/ 51.4 MM y una posición neta negativa en derivados de ME por -S/ 42.6 MM, generando una exposición global de sobrecompra<sup>22</sup> de S/ 8.8 MM; representando

<sup>22</sup> SBS 1882-2020: La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de las empresas, el cual no podrá ser mayor al diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo o al promedio de las posiciones globales como porcentaje del patrimonio efectivo que haya registrado la empresa durante el período comprendido entre dic-2019 y may.2020, el que resulte mayor. El de sobreventa se mantiene en (10%) del patrimonio efectivo. SBS 2628-2020:

porcentaje menor del patrimonio efectivo, que no generaría una pérdida potencial en la solvencia del banco, y acorde con la regulación local.

#### *Riesgo de Tasa de Interés*

BanBif cuenta con dos modelos para la medición de este riesgo, el modelo regulatorio establecido por la SBS, el cual calcula el descalce entre los activos y pasivos con las fechas de precio para determinar las ganancias, y el valor patrimonial en riesgo. El primero se realiza sobre la base del descalce acumulado a un año por moneda, y el segundo calcula el descalce marginal de las 14 bandas establecidas ponderado por la sensibilidad. En cuanto al modelo interno, éste se basa en la determinación de descalces para una determinada banda de vencimiento, los cuales son ponderados posteriormente por su sensibilidad al riesgo; asimismo se obtienen ratios de control con los cuales se determinará las acciones a seguir.

Cabe resaltar que los indicadores GER (Ganancia en Riesgo), de los tramos de corto plazo que afectan al margen financiero, y el VPR (Valor patrimonial en Riesgo) que contempla todos los tramos en que las tasas afectan los flujos futuros del banco respecto al patrimonio, estos fueron 1.4% y 10.8% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, ratios que están por debajo del límite máximo sugerido por el regulador<sup>23</sup>. Sin embargo, la GER representa el 12.1% de la utilidad neta anual, la cual la compromete de forma moderada, esperando que esté bajo presión cuando existe variabilidad importante en las tasas en el sistema.

Respecto al Valor en Riesgo (VaR) con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor en riesgo por tasa de interés en la cartera de negociación de -S/ 0.2 MM, ello, sumado a un VaR por riesgo cambiario de -S/ 0.3 MM, dio un VaR total diario de -S/ 0.5 MM, representando 0.3% de la utilidad neta anual, asimismo, representó el 2.0% del valor de mercado de la cartera de negociación incluyendo posición neta en monedas; ambos son porcentajes menores que reflejan una menor pérdida esperada.

VALOR EN RIESGO A DICIEMBRE 2022		
Valor en Riesgo al cierre sep-2022	VaR	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-0.2	-0.7
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	-0.3	-0.4
Riesgo Total (S/ MM)	-0.5	-0.9
<b>Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada</b>	<b>-0.3%</b>	<b>-0.5%</b>
<b>Riesgo Total / Valor de Mercado de Inversiones</b>	<b>2.0%</b>	<b>-3.9%</b>

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

### **Riesgo Operativo**

El riesgo operacional es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos. La política general de riesgo operacional está basada en el concepto de Buen Gobierno Corporativo. En este sentido, el modelo de gestión del Banco está sustentado en metodologías y procedimientos que permiten identificar, evaluar y seguir esta clase de riesgo, estableciendo medidas de mitigación para minimizar su exposición, de acuerdo con el apetito y tolerancia de este, reduciendo con ello su impacto en la organización.

El banco mantiene un Sistema Informático de Gestión de Riesgo Operacional (SIGRO), que le permite contar con una base de datos centralizada de los eventos de riesgo y de pérdidas. Esta principal herramienta les permite gestionar los planes de acción, indicadores de riesgo (*Key Risk Indicator*, KRI) y la generación de reportes claves para el seguimiento de los eventos de riesgo en etapa de mitigación.

#### **Prevención de Lavado de Activos**

BanBif cuenta con un enfoque basado en las 40 recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales (GAFI)<sup>24</sup> en materia de prevención de lavado de activos. Las recomendaciones expedidas por el organismo abarcan el sistema jurídico, penal, y policial, el sistema financiero y su reglamentación y la cooperación internacional. Asimismo, el sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento de terrorismo del banco se somete periódicamente a revisiones por la SBS, así como también a revisiones realizadas por firmas de auditoría externa y por el área de auditoría interna. El Sistema de Prevención de Lavado de Activos de BanBif y los mecanismos de prevención se sustentan en el conocimiento del cliente, el compromiso y la capacitación del personal. En este sentido, el banco cuenta con un sistema de información de control de lavado de dinero, así como con un sistema de administración de riesgo, el cual analiza los factores de riesgos y determina un puntaje.

indica que la posición contable neta de sobreventa/sobrecompra en productos financieros derivados de moneda extranjera, no podrá ser mayor al ochenta por ciento (80%) de su patrimonio efectivo o a mil quinientos millones de soles (S/ 1,500 millones), el que resulte mayor.

<sup>23</sup> SBS: GER <5% y VPR <20%.

<sup>24</sup> Organismo intergubernamental, tiene como propósito elaborar y promover medidas para combatir el blanqueo de capitales.

[www.ratingspcr.com](http://www.ratingspcr.com)

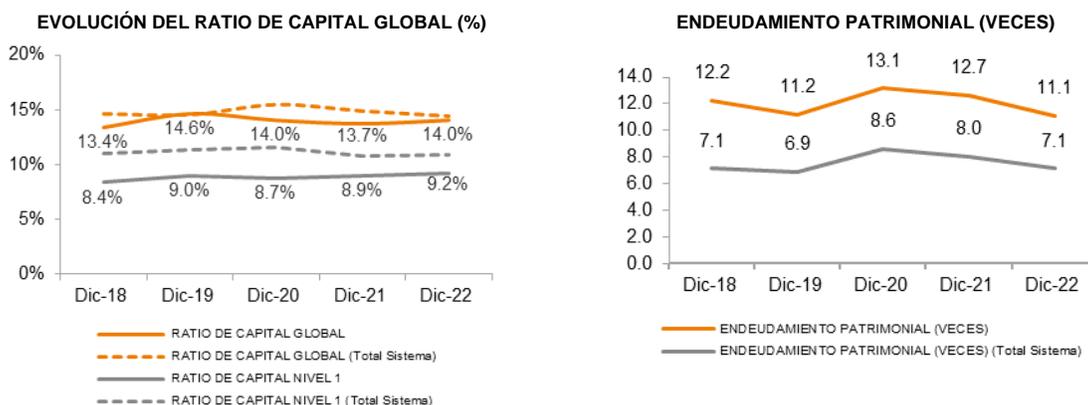
## Riesgo de Solvencia

Al corte de análisis, el patrimonio de Banco Interamericano de Finanzas totaliza S/ 1,593.8 MM, teniendo un aumento interanual de +14.1% (+S/ 196.6 MM). El movimiento en el patrimonio neto es impulsado por un aumento en el capital social en +13.3% (+S/ 142.1 MM), resultados del ejercicio en +13.6% (+S/ 21.5 MM), entre otros. El Banco ha realizado capitalizaciones constantes de las utilidades generadas en cada ejercicio. Por su parte, los ajustes al patrimonio corresponden a la valorización a valor razonable del portafolio de inversiones disponible para la venta compuesto por Certificados de Depósitos del BCRP, y del portafolio reclasificado, donde su ajuste se realizará en resultados a lo largo de la vida restante de la inversión; así también, esto considera la pérdida en *swaps* de tasas de interés de cobertura para mitigar fluctuaciones de la Libor en los pasivos. El patrimonio neto del Banco se encuentra compuesto por el capital social (75.9%), el resultado del ejercicio (11.3%) y reservas (8.9%) como principales cuentas. La composición patrimonial muestra proporciones similares a períodos anteriores, sin variaciones que comprometan la posición del Banco.

A la fecha de análisis, el patrimonio efectivo del Banco cerró en S/ 2,374.9 MM, mostrando un crecimiento interanual de +10.9% (+S/ 234.2 MM). La variación en el patrimonio efectivo corresponde al incremento interanual en el patrimonio efectivo nivel 1 de +12.0% (+S/ 167.8 MM) dada la mayor capitalización, reservas y utilidades. Asimismo, el patrimonio efectivo nivel 2 se incrementó en +8.9% (+S/ 66.5 MM). Por su parte, los requerimientos patrimoniales se registraron en S/ 1,455.7 MM, mostrando un crecimiento interanual de +14.6% (+S/ 185.3 MM) dado un mayor requerimiento para riesgo de crédito en 15.7% (+S/ 183.7 MM) y para riesgo operacional en 11.7% (+S/ 10.7 MM), contrarrestado por la disminución en el requerimiento para el riesgo de mercado en -78.1% (-S/ 9.0 MM).

Como consecuencia de lo anterior, el ratio de capital global se situó en 14.0%, incrementándose respecto al cierre anterior (dic-2021: 13.7%), presentándose por debajo del promedio del sector de banca múltiple (14.4%), aunque manteniéndose por encima de lo establecido por la SBS (8.5%)<sup>25</sup>. El ratio de capital global del Banco se encuentra por encima de la tolerancia interna establecida por la administración (13.5%). En la misma línea, el TIER 1 o ratio capital nivel 1 se encuentra actualmente en 9.2%, mostrando también un incremento respecto al último cierre (dic-2021: 8.9%), manteniéndose por debajo del sector de banca múltiple nacional (10.8%).

Por último, el indicador de endeudamiento patrimonial se registra actualmente en 11.1 veces, disminuyendo de manera interanual (dic-2021: 12.7 veces) como resultado del aumento en el patrimonio en mayor proporción con respecto al incremento en el pasivo. Sin embargo, es importante destacar que el endeudamiento patrimonial del Banco se presenta por encima del promedio del sector de banca múltiple (7.1 veces), comportamiento que se ha mantenido a lo largo de la evolución en las operaciones.



Al cierre de 2022, el patrimonio del Banco Interamericano de Finanzas presenta un crecimiento impulsado por la capitalización de utilidades y la generación de resultados a través de las operaciones. Dichas aportaciones resultan en la estabilidad de los niveles de solvencia patrimonial a lo largo del histórico del Banco, encontrándose dentro de sus límites de tolerancia establecidos por la administración, presentando cierta holgura respecto a los requerimientos de la regulación. La posición patrimonial muestra que BanBif cuenta con la solidez adecuada para hacer frente a escenarios adversos e inciertos en la economía. Sin embargo, es importante mencionar que los indicadores de solvencia patrimonial se encuentran por debajo de los presentados por el sector de banca múltiple.

<sup>25</sup> Conforme la Única Disposición Complementaria Transitoria del DU N°037-2021, modificada por el DU N°003-2022 (del 26/03/2022), excepcionalmente, el límite global requerido en el primer párrafo del artículo 199, es de 8% hasta agosto de 2022, y de 8.5% desde septiembre de 2022 a marzo de 2023.  
[www.ratingspcr.com](http://www.ratingspcr.com)

## Resultados Financieros

A diciembre de 2022, BanBif, registro ingresos por intereses de S/ 1,066.9 MM, presentando un incremento interanual de +25.7% (+S/ 218.2 MM). Este aumento es resultado de un mayor rendimiento por parte de los créditos directos, los cuales a la fecha totalizaron S/. 955.7 MM, representando el 84.6% de los ingresos financieros. Adicionalmente, el ingreso financiero se ve complementado por los relacionados a inversiones (S/ 68.1 MM), diferencia de cambio (S/ 45.6 MM), disponible (S/ 40.8 MM), entre otros.

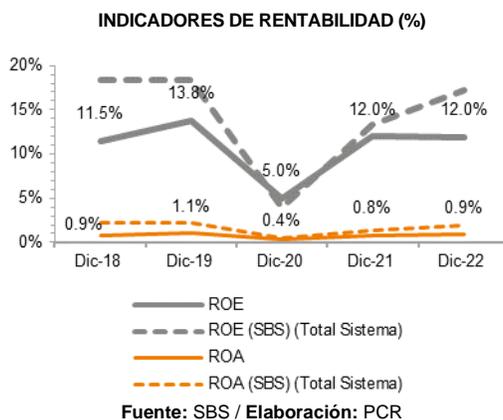
Por otra parte, los gastos por intereses del banco registraron un total de S/ 512.1 MM, mostrando un incremento interanual de +94.5% (+S/ 248.8 MM), esto explicado principalmente por una mayor remuneración de las obligaciones con el público que totalizaron S/ 322.8 MM (+S/ 182.2 MM), adeudos y obligaciones financieras que totalizaron S/ 136.6 MM (+S/ 31.4 MM), e intereses de cuentas por pagar relacionado a los créditos de apoyo. Por lo tanto, el resultado bruto fue de S/ 554.8 MM monto menor en -5.2% (-S/ 30.6 MM), el cual representó un margen 52.0% (dic-2021: 69.0%) con respecto a los ingresos por intereses.

Por su parte, las provisiones para créditos directos se redujeron en -48.9% (-S/ 125.3 MM), siendo de S/ 131.1 MM. Consecuentemente, el resultado financiero neto fue de S/ 423.7 MM, siendo mayor en +28.8% (+S/ 94.8 MM), representando un margen de 39.7% (dic-2021: 38.8%) respecto a los ingresos.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros totalizaron S/ 196.1 MM, mostrando un leve decremento interanual de -1.9% (-S/ 3.8 MM), debido a un decremento en los ingresos por operaciones de créditos indirectos (-S/ 4.7 MM) e ingresos diversos como de tarjetas (-S/ 1.2 MM), en contraste con el incremento de los ingresos por fideicomisos y comisiones (+S/ 2.0 MM). Asimismo, los gastos por servicios financieros se ubicaron en S/ 91.5 MM mostrando una ligera reducción de -2.2% (-S/ 2.0 MM), esto derivado principalmente por menores gastos por tarjetas, seguros, mantenimiento, etc. Así, el resultado neto de ingresos por servicios fue de S/ 528.2 MM mostrando un aumento interanual de +21.4% (+S/ 92.9 MM).

En cuanto al ROF<sup>26</sup>, este fue de S/ 56.5 MM, mostrando una contracción de -24.7% (-S/ 18.6 MM), lo cual se relaciona a menor ganancia por derivados negociados, la cual fue contrastado por mayor valorización de inversiones y operaciones de cambio. En cuanto a los gastos administrativos, estos fueron S/ 309.7 MM mostrando un incremento de +3.9% (+S/ 11.7 MM). Así, el resultado operativo neto fue de S/ 239.0 MM, mayor en +34.6% (+S/ 61.5 MM). En esa línea, el indicador de eficiencia fue de 23.5% con respecto a los ingresos operativos<sup>27</sup> al corte de evaluación (dic-2021: 25.8%), encontrándose por debajo del promedio del sistema (29.1%), mostrando un adecuado manejo del gasto administrativo históricamente hablando.

Aunado a lo anterior, luego de menores provisiones de cartera indirecta, y menores gastos diversos, al periodo de análisis, la utilidad neta del banco al cierre de 2022 fue de S/ 179.4 MM mostrando un incremento interanual de +13.6% (+S/ 21.5 MM). En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA se mantuvieron respecto al cierre de 2021, siendo de 12.0% y 0.9% (dic-2021: 12.0% y 0.8%), manteniéndose por debajo del promedio del sistema que tuvo resultados de ROE: 17.3% y ROA: 2.0%.



<sup>26</sup> Resultado de Operaciones Financieras.

<sup>27</sup> Gastos Administrativos / Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros + ROF.  
[www.ratingspcr.com](http://www.ratingspcr.com)

## Instrumentos Clasificados

VALORES Y TÍTULOS EMITIDOS POR EL BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (DIC-2022)						
<b>Primer Programa de Bonos Subordinados</b>						
Bonos subordinados con vencimiento mayor a un año y hasta por un monto de US\$ 30.0 MM o su equivalente en Soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio.						
<b>Monto en Circulación</b>	<b>2da Emisión</b> S/ 30.0 MM	<b>2da Emisión</b> S/ 10.0 MM				
<b>Series</b>	A	B				
<b>Tasa de interés</b>	VAC + 4.09%	VAC + 4.35%				
<b>Fecha de colocación</b>	25-jun-13	17-oct-13				
<b>Fecha de redención</b>	26-jun-23	18-oct-23				
<b>Segundo Programa de Bonos Subordinados</b>						
Hasta por un monto máximo de US\$ 60.00 MM o su equivalente en Soles con una duración de dos años contados a partir de la fecha de inscripción en la SMV, plazo renovable, a criterio del Emisor. El destino de los recursos será para la realización de operaciones propias del giro del banco, teniendo como único respaldo el patrimonio del banco, además no cuentan con garantías específicas.						
<b>Monto en Circulación</b>	<b>1ra Emisión</b> S/ 25.5 MM	<b>2da Emisión</b> US\$ 7.0 MM	<b>2da Emisión</b> US\$ 15.0 MM	<b>3ra Emisión</b> US\$ 8.5 MM	<b>3ra Emisión</b> US\$ 8.8 MM	<b>3ra Emisión</b> US\$ 7.4 MM
<b>Series</b>	A	A	B	A	B	C
<b>Tasa de interés</b>	VAC + 5.30%	5.90%	5.70%	Libor 6M + 3.5%	Libor 6M + 3.5%	Libor 6M + 3.4%
<b>Fecha de colocación</b>	11-jun-15	25-oct-17	22-nov-17	5-abr-16	25-ene-17	11-oct-17
<b>Fecha de redención</b>	12-jun-25	26-oct-27	23-nov-27	6-abr-24	26-ene-25	12-oct-25
<b>Tercer Programa de Bonos Subordinados</b>						
Hasta por un monto máximo de US\$ 100.00 MM o su equivalente en Soles con un plazo de diez años, tomando en consideración que BanBif desea que la deuda subordinada derivada de los Valores sea considerada para el cálculo del patrimonio efectivo nivel 2. El destino de los fondos será para necesidades de financiamiento del emisor y/o financiar operaciones propias del negocio.						
<b>Monto en Circulación</b>	<b>2da Emisión</b> S/ 98.7 MM	<b>3era Emisión</b> S/ 98.0 MM				
<b>Series</b>	A	A				
<b>Tasa de interés</b>	7.0625%	5.90625%				
<b>Fecha de colocación</b>	27-feb-19	22-oct-19				
<b>Fecha de redención</b>	28-feb-29	23-oct-29				
<b>Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables</b>						
Instrumentos representativos de deuda con plazos de vencimientos no mayores a un año y hasta por un monto máximo de US\$ 200 MM o su equivalente en moneda nacional. No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio.						
Plazo del programa: 360 días. Monto máximo de la emisión: S/ 500 MM.						
<b>Monto en Circulación</b>	<b>2da Emisión</b> S/ 70.0 MM*	<b>2da Emisión</b> S/ 70.4 MM**	<b>3ra Emisión</b> S/ 59.3 MM	<b>3ra Emisión</b> S/ 80.0 MM		
<b>Series</b>	E	F	A	B		
<b>Tasa de interés</b>	3.66%	5.00%	8.34375%	8.1875%		
<b>Fecha de colocación</b>	07-dic-21	28-ene-22	21-dic-22	13-feb-23		
<b>Fecha de redención</b>	04-dic-22	26-ene-23	17-dic-23	09-feb-24		

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

\*Al cierre de diciembre 2022, la emisión ya no se encuentra vigente.

\*\*A la fecha de comité, la emisión no se encuentra vigente.

## Anexo

ACTIVOS	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022
DISPONIBLE	2,619,383	2,768,677	3,595,339	3,829,935	3,326,221
FONDOS INTERBANCARIOS	110,008	0	36,210	0	30,012
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	1,132,813	1,401,827	2,744,020	2,146,115	2,120,340
CRÉDITOS NETOS	9,671,460	10,083,858	11,390,259	12,367,045	12,914,777
Vigentes	9,634,571	10,081,931	11,420,565	12,444,676	12,986,279
Refinanciados y Reestructurados	180,547	166,278	271,476	269,516	213,934
Atrasados	295,103	302,808	384,102	384,570	470,960
Rend. Devengados / Ingresos Diferidos	68,138	60,572	88,456	90,103	103,729
Provisiones	-506,899	-527,731	-774,340	-821,820	-860,125
CUENTAS POR COBRAR	61,847	77,571	67,497	86,266	71,690
INMUEBLES. MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	152,830	158,077	142,335	133,662	127,231
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	76,268	92,977	111,641	125,710	118,946
OTROS ACTIVOS	137,259	190,705	254,618	379,726	512,496
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>13,961,868</b>	<b>14,773,692</b>	<b>18,341,919</b>	<b>19,068,459</b>	<b>19,221,713</b>
PASIVOS	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO + DEPÓSITOS SF Y OI	10,141,215	10,173,440	13,016,076	12,670,869	12,938,092
Depósitos a la Vista	2,293,970	2,669,974	3,259,700	3,253,276	2,768,688
Depósitos de Ahorro	1,295,363	1,445,540	2,608,823	2,997,975	2,500,781
Depósitos a Plazo	6,441,205	5,972,690	7,040,265	6,296,957	7,554,861
Otras Obligaciones	110,677	85,236	107,288	122,661	113,762
FONDOS INTERBANCARIOS	0	30002	0	0	221889
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,951,832	2,414,048	2,223,940	3,019,650	2,805,352
CUENTAS POR PAGAR	680,626	763,508	1,558,696	1,741,876	1,348,540
OTROS PASIVOS	124,166	174,028	243,205	238,867	314,054
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>12,897,839</b>	<b>13,555,026</b>	<b>17,041,917</b>	<b>17,671,262</b>	<b>17,627,927</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,064,029</b>	<b>1,218,666</b>	<b>1,300,002</b>	<b>1,397,197</b>	<b>1,593,786</b>
CAPITAL SOCIAL	775,968	869,083	1,010,399	1,067,893	1,209,945
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>13,961,868</b>	<b>14,773,692</b>	<b>18,341,919</b>	<b>19,068,459</b>	<b>19,221,713</b>
CARTERA DE CRÉDITOS (PEN miles)	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022
CRÉDITOS TOTALES	12,304,237	12,728,476	14,891,563	15,682,299	15,977,847
CRÉDITOS INDIRECTOS	2,194,016	2,177,459	2,815,420	2,583,537	2,306,674
CRÉDITOS DIRECTOS	10,110,221	10,551,017	12,076,143	13,098,762	13,671,173
<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>2.9%</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.2%</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.4%</b>
<b>CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA</b>	<b>1.8%</b>	<b>1.6%</b>	<b>2.2%</b>	<b>2.1%</b>	<b>1.6%</b>
<b>CARTERA DETERIORADA</b>	<b>4.7%</b>	<b>4.4%</b>	<b>5.4%</b>	<b>5.0%</b>	<b>5.0%</b>
CRÉDITOS DIRECTOS	82.2%	82.9%	81.1%	83.5%	85.6%
CRÉDITOS INDIRECTOS	17.8%	17.1%	18.9%	16.5%	14.4%
ENDEUDAMIENTO	12.1	11.1	13.1	12.6	11.1
CASTIGOS	117,453	175,220	139,948	260,582	93,329
VENTA DE CARTERA	4,021	2,605	5,632	12,074	4,500
<b>MORA REAL</b>	<b>5.8%</b>	<b>6.0%</b>	<b>6.6%</b>	<b>6.9%</b>	<b>5.7%</b>
COBERTURA DE CARTERA ATRASADA	171.8%	174.3%	201.6%	213.7%	182.6%
COBERTURA DE CARTERA DETERIORADA	106.6%	112.5%	118.1%	125.6%	125.6%
COBERTURA DE CARTERA CRÍTICA	70.4%	77.1%	85.5%	92.8%	88.2%
CRÉDITOS POR RIESGO DEUDOR (TOTAL) %	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022
NORMAL	91.7%	92.3%	89.5%	89.0%	90.7%
CPP	2.5%	2.3%	4.4%	5.3%	3.2%
DEFICIENTE	1.8%	1.3%	1.2%	1.3%	1.3%
DUDOSO	2.3%	2.0%	2.0%	1.3%	1.2%
PÉRDIDA	1.7%	2.1%	2.9%	3.1%	3.6%
<b>CARTERA CRÍTICA</b>	<b>5.9%</b>	<b>5.4%</b>	<b>6.1%</b>	<b>5.6%</b>	<b>6.1%</b>

Fuente: EEFs Auditados Banbif / Elaboración: PCR

<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (PEN miles)</b>	<b>Dic-2017</b>	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Dic-2021</b>	<b>Dic-2022</b>
Ingresos por Intereses	798,093	867,139	945,786	904,882	848,676	1,066,887
Gastos por Intereses	322,667	327,876	383,879	354,050	263,330	512,096
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>475,426</b>	<b>539,263</b>	<b>561,907</b>	<b>550,832</b>	<b>585,346</b>	<b>554,791</b>
Provisiones para Créditos Directos	158,005	160,506	184,147	348,065	256,454	131,139
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>317,421</b>	<b>378,757</b>	<b>377,760</b>	<b>202,767</b>	<b>328,892</b>	<b>423,652</b>
Ingresos por Servicios Financieros	165,603	181,344	204,596	188,433	199,891	196,067
Gastos por Servicios Financieros	73,598	79,533	86,046	81,568	93,539	91,527
ROF	34,958	27,616	70,960	109,350	75,076	56,506
<b>Margen Operacional</b>	<b>444,384</b>	<b>508,184</b>	<b>567,270</b>	<b>418,982</b>	<b>510,320</b>	<b>584,698</b>
Gastos Administrativos	263,580	267,682	286,416	268,043	298,042	309,733
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>152,372</b>	<b>212,409</b>	<b>251,808</b>	<b>118,697</b>	<b>177,486</b>	<b>238,957</b>
Otros Ingresos y Gastos	-8,628	-13,604	-13,077	-18,492	-12,218	-10,532
Resultado antes de Impuesto a la Renta	125,060	163,584	203,150	66,885	142,238	227,170
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>90,895</b>	<b>116,395</b>	<b>157,018</b>	<b>63,882</b>	<b>157,846</b>	<b>179,373</b>
<b>MÁRGENES FINANCIEROS</b>						
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	59.6%	62.2%	59.4%	60.9%	69.0%	52.0%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	39.8%	43.7%	39.9%	22.4%	38.8%	39.7%
Margen Operativo Neto / IF+ ISF +ROF	15.3%	19.7%	20.6%	9.9%	15.8%	18.1%
Gastos Administrativos / IF+ ISF +ROF	26.4%	24.9%	23.5%	22.3%	26.5%	23.5%
Utilidad Neta / IF+ ISF +ROF	9.1%	10.8%	12.9%	5.3%	14.0%	13.6%
ROE	9.8%	11.5%	13.8%	5.0%	12.0%	12.0%
ROA	0.7%	0.9%	1.1%	0.4%	0.8%	0.9%

Fuente: EEFs Auditados Banbif / **Elaboración:** PCR

<b>BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (SBS)</b>	<b>Dic-2018</b>	<b>Dic-2019</b>	<b>Dic-2020</b>	<b>Dic-2021</b>	<b>Dic-2022</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>					
CARTERA PESADA	5.7%	5.4%	6.2%	5.7%	6.0%
CARTERA PESADA (Total Sistema)	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.9%	2.9%	3.2%	2.9%	3.4%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.8%	1.6%	2.2%	2.1%	1.6%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	4.7%	4.4%	5.4%	5.0%	5.0%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	171.8%	174.3%	201.6%	213.7%	182.6%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%
PROVISIONES / CARTERA DE ALTO RIESGO	106.6%	112.5%	118.1%	125.6%	125.6%
PROVISIONES / CARTERA DE ALTO RIESGO (Total Sistema)	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	5.0%	5.0%	6.4%	6.3%	6.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%
<b>LIQUIDEZ</b>					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	25.0%	28.8%	47.1%	30.3%	27.5%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	46.8%	46.2%	53.2%	49.1%	44.6%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%
<b>SOLVENCIA</b>					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.4%	14.6%	14.0%	13.7%	14.0%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	8.4%	9.0%	8.7%	8.9%	9.2%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	14.9	14.0	15.1	14.8	13.1
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	8.9	8.5	9.5	9.0	8.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	12.2	11.2	13.1	12.7	11.1
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	7.1	6.9	8.6	8.0	7.1
<b>RENTABILIDAD</b>					
ROE	11.5%	13.8%	5.0%	12.0%	12.0%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%
ROA	0.9%	1.1%	0.4%	0.8%	0.9%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	45.9%	44.4%	31.6%	42.4%	44.1%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%	60.3%
MARGEN OPERATIVO NETO (IF + ISF)	22.4%	23.1%	12.5%	18.4%	24.4%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	32.6%	33.1%	12.7%	31.9%	40.2%
MARGEN NETO (IF + ISF)	10.8%	12.8%	5.3%	13.7%	15.9%
MARGEN NETO (Total Sistema)	22.4%	22.8%	5.9%	20.1%	27.0%
<b>EFICIENCIA</b>					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	24.9%	23.4%	22.2%	25.8%	23.4%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	72.2%	70.1%	93.1%	82.1%	69.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%	64.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	51.9%	49.8%	44.8%	50.3%	55.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%	50.9%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR