

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Informe con EEFF de 30 de junio de 2023¹	Fecha de comité: 22 de septiembre de 2023					
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancos / Perú					
Equipo de Análisis						
Julio Rioja jrioja@ratingspccr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspccr.com		(511) 208.2530			
Fecha de información	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2021	dic-2022 ²	jun-2023
Fecha de comité	30/05/2019	29/05/2020	31/05/2021	30/03/2021	22/05/2023	22/09/2023
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 clasificación 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 clasificación alcanzada entre las categorías “PEAAA” 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.ratingspccr.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 30 de junio de 2023. La calificación se fundamenta en el crecimiento de sus ingresos financieros, lo cual sumado a la mejora en eficiencia operativa, han permitido mitigar el incremento en el costo de fondeo, manteniendo los indicadores de rentabilidad sin mayor variación. 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. Finalmente, el respaldo de los accionistas fortalece su imagen corporativa.

Perspectiva

Estable

¹ EEFF No Auditados.

² EEFF Auditados.

Resumen Ejecutivo

- **Niveles adecuados de liquidez y concentración de depósitos.** A jun-2023, 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 mensuales en promedio de BanBif se encuentran cercanos a lo presentado por el sector de banca múltiple, siendo en moneda nacional de 27.0% y extranjera 42.1%, cumpliendo con lo sugerido por la regulación local.
- **Diversificación de cartera de créditos y perfil de riesgo moderado.** BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan los préstamos a la industria manufacturera (24.9%), comercio (20.1%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (13.0%) y agricultura (11.0%). Asimismo, su cartera está compuesta principalmente por créditos mayoristas (~ 50%), resaltando el peso del corporativo con 25.6% y gran empresa con 24.4%; asimismo, el segmento retail (consumo + hipotecario), representa el 37% del total de créditos, por lo que el banco mantiene un perfil de riesgo moderado.
- **Calidad de cartera.** En cuanto al indicador de cartera atrasada o morosidad, este presentó un leve crecimiento con respecto al año previo, siendo 3.8% a jun-2023 (jun-2022: 3.7%), donde el saldo de cartera atrasada³ totalizó S/ 520 MM, monto ligeramente superior en +3.5% (+S/ 18 MM) respecto a jun-2022; sin embargo, el portafolio de créditos también creció ligeramente, lo cual mitigó un deterioro relevante del indicador. En cuanto al indicador de cartera de alto riesgo (CAR), este fue ligeramente menor, siendo en 5.1% (jun-2022: 5.3%), esto debido al menor saldo de créditos refinanciados y reestructurados, cayendo -17.3% (-S/ 37 MM) de forma interanual. En esa línea, el indicador de mora real⁴ ajustada se redujo en -0.4 p.p., siendo 5.9%, ello en línea con el menor deterioro de cartera, y además de la disminución de los castigos anualizados (-26.3%; -S/ 39 MM). En cuanto al indicador de cartera pesada⁵, se ubicó en 6.3% a jun-2023, menor en -0.1 p.p. respecto al del año previo, por menores saldos de créditos en clasificación Deficiente y Dudoso. Asimismo, se redujo los créditos en la categoría CPP.
- **Holgados niveles de cobertura de cartera en riesgo.** 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 jun-2023 de 158.7% y 118.8% (jun-2022: 163.5% y 115.0%), evidenciando adecuados niveles de cobertura.
- **Indicadores de 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 año previo, siendo de 11.8% y 0.9% respectivamente, (jun-2022: ROE: 12.6% y ROA: 0.9%), Cabe precisar que si bien se encuentra por debajo del sector, esto es característico del perfil al que se dirige la compañía.
- **Nivel de Solvencia adecuado.** A jun-2023, 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.

³ Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial)

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

⁵ 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 SBS del 31 de diciembre del 2018 al 2022, jun-2022 y jun-2023.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF SBS. Información pública en la SBS, informes, manuales y gestión de riesgo de crédito.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales, gestión de riesgo de mercado, información pública SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS.
- **Riesgo Operativo:** 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 previsible):** 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 está siempre relacionado a cualquier incertidumbre política que se genere en el país, 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, y a su vez podrían continuar con la llegada del FEN Costero a partir del segundo semestre del 2023, lo que afectaría el desempeño y capacidad de pago de diversos sectores y segmentos en los que el banco tiene exposición. Al presente corte, la morosidad del banco se ha incrementado respecto al semestre del año previo, sin embargo, la mora real viene reduciéndose, asociada a menores refinanciados y castigos realizados. Adicionalmente, la entidad ha constituido porcentaje adecuado de provisiones que cubren la totalidad de la cartera de alto riesgo, pero podría darse el escenario de aumentar las provisiones y afectar los resultados en mayor medida. Por otro lado, es posible que la cartera crítica o pesada se incremente conforme se evidencie problemas financieros en los clientes del banco.

Hechos de Importancia

- El 26 de julio de 2023, se comunicó que se realizó una colocación privada de Bonos Subordinados, pertenecientes a la 4ta Emisión del 3er Programa de Bonos Subordinados del Banbif. El monto fue de S/ 65,000,000.0 a un plazo de 10 años, moneda en soles VAC, y serie única, con frecuencia de pago de intereses semestral.
- El 18 de julio de 2023, se comunicó que se recibió la opinión favorable vía resolución SBS (N° 02389-2023) para que el Banbif realice la emisión del 5to Programa de Certificados de Depósito Negociables hasta por un monto máximo de US\$ 200,000,000.0 o su equivalente en soles.
- El 11 de julio de 2023, se registró el 2do Prospecto Marco correspondiente al 3er Programa de Bonos Subordinados en el registro público de valores.
- El 26 de junio de 2023, se anunció la redención de la serie A de la 2da Emisión del 1er Programa de Bonos Subordinados.
- El 13 de junio de 2023, se anunció la próxima tasa variable (9.15043%) para la serie A y B de la 3era Emisión del 2do Programa de Bonos Subordinados. Para la serie C la tasa variable será de 9.05043%.
- El 09 de junio de 2023, se anunció el resultado de la colocación de la serie D de la 3era Emisión del 4to Programa de Certificado de Depósito Negociables. El monto colocado fue de S/ 80,000,000.00, a una tasa fija de 8.03125% y a vencimiento de 360 días.
- El 06 de junio de 2023, se anunció la colocación de la serie D de la 3era Emisión del 4to Programa de Certificado de Depósito Negociables.
- El 18 de mayo de 2023, se comunicó los acuerdos de Juntas Universales y Otros órganos, donde se aprobaron entre varios puntos la capitalización de utilidades y su inscripción en registros públicos, y la aprobación del 5to programa de Certificado de Depósitos Negociables por US\$ 200.0 MM.
- El 25 de abril de 2023, se informó la conformación de los comités del directorio del banco.
- 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 28 de marzo de 2023, se anunció el resultado de la colocación de la serie C de la 3era Emisión del 4to Programa de Certificado de Depósito Negociables. El monto colocado fue de S/ 80,000,000.00, a una tasa fija de 8.34375% y a vencimiento de 360 días.
- 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.

Contexto Económico⁶

La economía peruana registró una ligera contracción de -0.5% durante el primer semestre del 2023 respecto al mismo periodo del 2022. Esta reducción se da principalmente a la incidencia negativa del sector manufactura, construcción, agropecuario y pesca. Cabe señalar, que el desempeño de la actividad productiva en las regiones se vio perjudicado por la presencia del ciclón Yaku, en especial al norte del país que ocasionó inundaciones, huacos y desbordes, afectando el tránsito de las vías terrestres; así como El Niño costero, que afectó las actividades primarias (agropecuario y pesca) y de transformación (manufactura y construcción), al igual que los rezagos de los conflictos sociales de finales del año anterior e inicio del presente que afectó las expectativas de inversionistas y demás agentes económicos, aunado a los inicios del fenómeno de El Niño Global. El menor dinamismo general en estos sectores generó que el sector financiero también tenga una contracción general en el dinamismo de los créditos.

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local a jun-2023, los que presentaron crecimiento fueron otros servicios (+4.1%, derivado de la mayor actividad del subsector transporte principalmente vía aérea a diversos destinos, así como favorecido por el reinicio de clases escolares; mayor avance de alojamiento y restaurantes derivado del dinamismo de negocios de comida, ampliación o remodelación de locales, catering de eventos musicales y deportivos, bares, discotecas, feriadros, entre otros.), minería e hidrocarburos (+9.8%, derivado del avance de la minería metálica en cobre y hierro por Quellaveco, Las Bambas y Southern, contrastando la menor explotación de líquidos de gas natural y petróleo crudo), y comercio (+2.7%, derivado por el mayor comercio al por mayor en maquinarias, equipos médicos, electrónicos y repuestos mineros; comercio minorista por venta de combustible y lubricantes, medicinas, cosméticos, prendas de vestir, ventas online, entre otros).

En contraste, los sectores que mostraron mayor contracción fueron construcción (-9.0%, debido al menor consumo de cemento por las prolongadas lluvias, huaycos, así como bloqueos y marchas violentas), sector manufactura (-6.1%, derivado del menor actividad con madera, plásticos, envases, fabricación de prendas, entre otros) y agropecuario (-3.4%, debido al retraso de siembras y cosechas de la presente campaña agrícola y desfavorables condiciones climáticas por ausencia de lluvias, que afectaron el normal desarrollo y fortificación del cultivo), y finalmente el sector pesca (-31.7%, relacionado a los cambios en temperaturas que afectaron en la superficial del mar y la ausencia de condiciones biológicas favorables que permiten el desarrollo de actividades extractivas en la zona Centro-Norte).

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ						2023 (E)***	2024 (E)***
	2018	2019	2020	2021	2022	IS-2023		
PBI (var. % real)	4.0%	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.5%	0.9%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	+9.8%	8.8% / 2.2%	2.4% / 3.6%
PBI Manufactura (var. %)	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.1%	-4.2%	3.2%
PBI Electr & Agua (var. %)	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	+5.2%	4.3%	3.9%
PBI Pesca (var. % real)	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-31.7%	-26.4%	10.5%
PBI Construcción (var. % real)	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-9.0%	-3.7%	3.2%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	6.5%	3.8%	2.4%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.30	3.34	3.50	3.88	3.83	3.82	3.70 – 3.73	3.70 – 3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR
*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses. Encuesta de Expectativas de Tipo de Cambio BCRP.

***BCRP, Reporte de Inflación de septiembre 2023. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

Los choques de oferta en el primer semestre tuvieron un impacto relevante en la producción nacional; esto, aunado a la aún baja confianza empresarial respecto a lo previsto, reduciría el crecimiento de las actividades no primarias. En cuanto a las condiciones climatológicas, estas tendrían un impacto negativo en la producción agropecuaria y pesquera en lo que resta del año. En consecuencia, la proyección de crecimiento de 2023 se revisa significativamente a la baja, de 2.2% a 0.9%.

⁶ Fuente: BCRP Reporte de Inflación sep-2023 / INEI Informe Técnico agosto-2023
www.ratingspqr.com

No obstante, se espera que la economía se recupere en 2024 y crezca a una tasa de 3.0%, sustentada en la reversión parcial de los choques de oferta y la recuperación de la demanda interna y los sectores no primarios, en un escenario de estabilidad sociopolítica y macroeconómica con un nivel de inflación bajo que favorezcan la confianza empresarial y de los consumidores. La proyección asume condiciones cálidas fuertes hasta fin de año y un Fenómeno El Niño (FEN) global y costero moderados en el 1T-2024. En cuanto a la tasa de inflación, esta sería de 3.8% al cierre del 2023, un alza respecto al reporte previo (3.3%). Esta revisión se debe a los eventos climáticos adversos que afectan los precios de los alimentos de forma transitoria. Asimismo, la inflación se reducirá en el horizonte de proyección y cerrará en 2.4% en el 2024.

El sesgo al alza del balance de riesgos para la proyección de inflación se reduce. Así, los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) la ocurrencia de un FEN fuerte o severo en el verano de 2024, que podría afectar el abastecimiento de productos perecibles agrícolas y por tanto sus precios; (ii) el advenimiento de nuevos episodios de inestabilidad sociopolítica, que deteriorarían las perspectivas del gasto privado y moderarían la tendencia decreciente esperada de la inflación; (iii) la desaceleración del crecimiento global por condiciones financieras más restrictivas, menor crecimiento en China y nuevos problemas en la cadena de suministros que implicarían una menor demanda de exportaciones; (iv) la intensificación de las tensiones geopolíticas, que podrían exacerbar y prolongar la actual crisis energética y alimentaria; y (v) presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política, o por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

Contexto Sistema⁷

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, a jun-2023, totaliza los S/ 409,334 MM, que implica una reducción de -3.1% (-S/ 12,889 MM) respecto a jun-2022, al igual que una contracción de -2.5% (-S/ 10,619 MM) respecto a dic-2022. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -2.7% (-S/ 9,660 MM), mientras que los créditos indirectos decrecieron en -5.1% (-S/ 3,229 MM), considerando los mismos cortes.

En línea con lo anterior, los créditos directos e indirectos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país, además del endurecimiento del nivel de tasas durante el 2022 y el efecto rezago de la inestabilidad política ocasionada durante el último mes del 2022; esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación. A la fecha de elaboración del informe, no existe una certeza de cuándo podría revertirse el nivel de tasas por parte del ente monetario.

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 349,680 MM. Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron de forma relevante, cayendo en -9.0% (-S/ 21,358 MM), lo cual fue contrastado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios, los cuales avanzaron en +14.0% (+S/ 8,972 MM) y +4.6% (+S/ 2,726 MM).

Respecto a la variación interanual por segmentos, la mayoría de los segmentos presentaron contracción de forma interanual, siendo los más representativos mediana empresa (-16.6%, -S/ 10,462 MM), grandes empresas (-9.2%, -S/ 5,541 MM), Corporativos (-6.0%, -S/ 5,175 MM) y en menor monto Microempresas (-10.8%, -S/ 474 MM); esto fue compensado por el fuerte incremento de los segmentos retail (consumo + hipotecario), el cual creció +9.5% (+S/ 11,698 MM) interanual, no obstante, respecto a dic-2022 registra un avance menor de +4.3%.

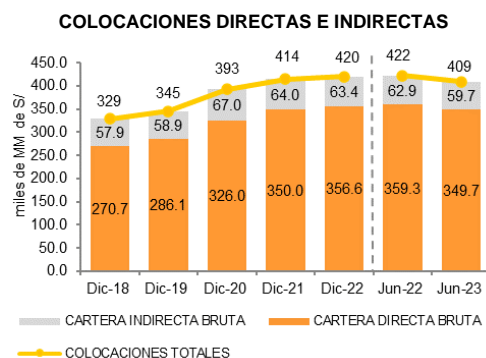
PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS

Segmento	Participación	
	Jun-2022	Jun-2023
Créditos corporativos	23.9%	23.0%
Créditos a grandes empresas	16.8%	15.7%
Créditos a medianas empresas	17.5%	15.0%
Créditos a pequeñas empresas	6.4%	6.7%
Créditos a microempresas	1.2%	1.1%
Créditos de consumo	17.8%	20.8%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.4%	17.6%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En detalle, el financiamiento a empresas ascendió a S/ 215,253 MM al cierre de jun-2023, con una contracción importante de -9.0% (-S/ 21,358 MM) respecto a jun-2022. Al respecto, los sectores que presentaron una mayor reducción de saldos fueron Comercio (-9.7%; -S/ 5,861 MM) y Manufactura (-9.2%, -S/ 4,967 MM), actividades inmobiliarias y de alquiler (-9.2%; -S/ 2,365 MM), otras actividades (-18.0%; -S/ 1,877 MM), construcción (-14.3%; -S/ 891 MM), entre otros; esto en línea con la paralización de muchas obras y proyectos derivado de las inundaciones mencionadas en el norte del país, aumento de costos financieros, rigidez de las IFI para otorgar créditos y problemas políticos que frenan la confianza de la inversión. Solo un sector dentro de la categorización SBS registró un ligero crecimiento, que fue Transporte y Almacenamiento (+0.4%; +S/ 67 MM).

⁷ Fuente: SBS.



La principal modalidad de financiamiento directo en la Banca Múltiple son los préstamos y los créditos hipotecarios, dado que representan 58.3% y 17.6% de la cartera, respectivamente (jun-2022: 59.8% y 16.4%), complementando los créditos de comercio exterior (6.4%), tarjetas (6.1%), *leasing* (4.3%), entre otros menores, manteniendo su tendencia histórica. Asimismo, los productos que mostraron una variación positiva respecto a jun-2022 fueron: tarjetas de crédito (+20.7%; +S/ 3,682 MM), los créditos hipotecarios (+4.6%; +S/ 2,726 MM); contrastado por el menor financiamiento via préstamos (-5.1%; -S/ 10,877 MM), comercio exterior (-6.8%; -S/ 1,626 MM), *leasing* (-9.2%; -S/ 1,501 MM), *Factoring* (-14.7%; -S/ 1,291 MM), entre otros.

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 59,653 MM al cierre de mar-2023. La reducción se da por el menor saldo de cartas de crédito en -25.1% (-S/ 1,511 MM), el cual representa 7.6% del total de créditos indirectos, cartas fianza en -2.0% (-S/ 1,077 MM), que representa el 89.9% del total de créditos indirectos.

Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2023, totalizó los S/ 14,220 MM, representando el 4.1% (jun-2022: 3.8%) de los créditos directos. Este incremento se da debido a los mayores créditos atrasados (+3.4%; +S/ 469 MM) y la reducción de la cartera de créditos (-2.7%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos consumo (+35.4%, +S/ 575 MM), pequeña (+10.2%, +S/ 195 MM) y mediana empresa (+5.7%, S/ 358 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-61.4%, -S/ 449 MM). Contra dic-2022, el indicador también se eleva ligeramente derivado del mismo efecto en los segmentos Pyme y Consumo.

La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2023 es de 5.9% (jun-2022: 5.5%), mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%. En detalle, el incremento de créditos atrasados interanual se da por la variación en los créditos en los créditos vencidos (+5.6%, S/ 377 MM) y en menor medida cobranza judicial (+1.3%; S/ 92 MM).

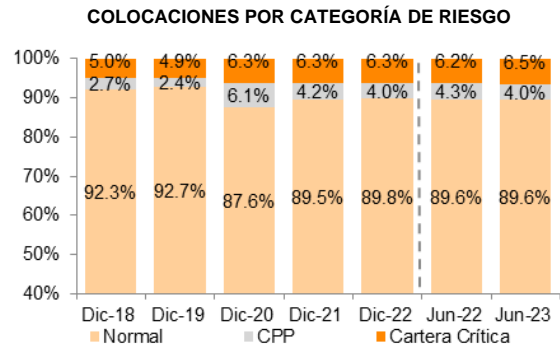
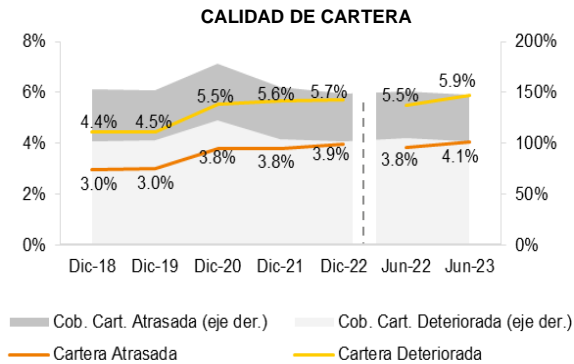
Respecto al financiamiento a personas naturales, a jun-2023 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.8%, ligeramente mayor al de mar-2022 (4.5%). Ello se ve explicado por el incremento de la CAR en consumo revolviente (+0.4 p.p.) principalmente por mayores atrasos de dos bancos de consumo, así como los mayores refinanciamientos de un banco líder enfocado en consumo. La CAR del segmento hipotecarios se ubicó en 4.2%, menor al de jun-2022 (4.5%), lo cual es explicado tanto por los castigos realizados, así como una recuperación del nivel de empleo que favorece el perfil de riesgo de los créditos de vivienda.

Las medianas empresas registraron una CAR de 17.7% (jun-2022: 13.5%), segmento que fue más afectado principalmente por el contexto actual económico, político y climático, destacando el aumento de la morosidad en un banco líder, así como menores colocaciones; le sigue de microempresas 6.1% (jun-2022: 5.6%) y pequeñas empresas con 11.1% (jun-2022: 10.3%). En contraste, la CAR del segmento corporativo se ubicó en 0.6% (jun-2022: 0.9%), menor debido a menores atrasos de dos bancos líderes, aunque uno de ellos registró mayores refinanciados, seguido de grandes empresas con 3.4% (jun-2022: 3.9%).

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁸ fue de 7.5% al corte de jun-2023, aumentando en +0.7 p.p. respecto al cierre de jun-2022 (6.8%), explicado por un mayor monto de castigos anualizados (+36.6%; +S/ 1,789 MM); no obstante, es preciso indicar que la gran parte de estos castigos se ha venido dando en el 1S-2023, donde se incrementaron en +S/ 1,370 MM por los diversos sectores afectados por las inundaciones y la ralentización de actividades en general por la inestabilidad política, así como culminados diversos periodos de gracia de algunos créditos y agotamiento de medidas como refinanciamientos y reestructuraciones.

⁸ (Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M) / (colocaciones directas + castigos 12M).
www.ratingspcr.com

El indicador de cartera pesada o crítica⁹, a jun-2023, se incrementó a 6.5% (jun-2022: 6.2%). Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%). Por otro lado, el incremento del riesgo en los próximos meses en diversos sectores económicos generó que la participación de la categoría “Dudoso” (+0.2 p.p.) y “Pérdida” (+0.1 p.p.) sea mayor, en compensación de una menor participación de la categoría “CPP” (-0.3 p.p.).



Evolución de la cartera reprogramada en el sector bancario

A may-2023, el saldo de créditos reprogramados por la Banca Múltiple totalizó S/ 18,545 MM, retrocediendo en -17.9% (-S/ 3,927 MM) respecto a diciembre de 2022. El Banco de Crédito es el que mantiene mayor saldo de reprogramados con cerca del 50% del total, seguido del BBVA e Interbank con una representatividad de 17.6% y 13.8%. En el caso de los créditos reprogramados de Reactiva, el total asciende a S/ 9,181 MM (82.3% del total de saldos de Reactiva), donde el Banco de Crédito representa cerca del 45.2% del total, seguido del BBVA Perú con 30.2% e Interbank.

Cabe precisar que en jun-2023, se emitió la modificación del Reglamento Operativo (DU Nro. 011-2022) que define los requisitos y características con las que se brindará nuevas facilidades de pago (reprogramaciones) a los clientes beneficiados por el programa Reactiva Perú, las cuales son: i) Deben estar vigentes. ii) Si a la fecha los créditos Reactiva Perú desembolsados son menores a S/ 750,000, puedes solicitar esta nueva facilidad. Sin embargo, si a la fecha tus créditos Reactiva Perú desembolsados están entre S/ 750,000 y S/10,000,000, es necesario informar una reducción en ventas mayor o igual al 30% en el cuarto trimestre del año 2022 con relación al cuarto trimestre del año 2019. Esto lo validaremos a través del Reporte Tributario de SUNAT. Este requisito no se exige a los créditos otorgados a las empresas del sector turismo. iii) Puedes solicitar esta nueva facilidad, independientemente de si fuiste o no beneficiado con la reprogramación del 2021. iv) Debes encontrarte calificado como 100% Normal o CPP (Con Problemas Potenciales) al momento de solicitar tu reprogramación.

Finalmente, el saldo de otros créditos de apoyo a la Banca Múltiple como FAE-MYPE tienen saldos menores, que totalizan los S/ 50.7 MM; mientras que Reactiva tiene un saldo de S/ 11,153 MM, a may-2023.

Últimos oficios SBS

Oficio Múltiple N° 12174-2023-SBS (15/03/2023), establece que las ESF pueden modificar, si es que así lo consideran, las condiciones contractuales de los créditos de deudores minoristas, que puedan haber sido afectados por eventos que conducen a declaratorias de Estado de Emergencia dictadas por el Estado, sin que esta modificación constituya una refinanciación, en la medida que cumplan los siguientes criterios y lineamientos: (1) Que, al cierre del mes anterior a la declaratoria de Estado de Emergencia, los deudores se hayan encontrado clasificados en la empresa como Normal o CPP y con un atraso no mayor a 30 días calendario; o, que presenten un atraso no mayor a 30 días calendario a la fecha de reprogramación; (2) el plazo total no se extienda por más de 6 meses del plazo original; (3) Las operaciones de crédito que hubieran sido objeto de alguna reprogramación previa cuenten con el pago de al menos una cuota en los últimos 6 meses previos a la fecha de reprogramación; (4) En el caso de modificaciones contractuales unilaterales de créditos revolventes por tarjetas de crédito sin previo aviso, proceden aquellas que consideren el íntegro de la deuda en un nuevo cronograma. En el caso de modificaciones contractuales de tarjeta de crédito individuales, la empresa puede adicionalmente ofrecer a sus clientes la extensión o período de gracia para el pago mínimo.

Mediante resolución N° 02368-2023 (19/07/2023), se modificó el reglamento para la clasificación del deudor y exigencia de provisiones. La norma actualmente vigente, emitida en 2008, establece como umbral para definir a una mediana empresa, que acredite una deuda igual o mayor a S/ 300 M. La modificación cambia el criterio de monto de deuda a ventas anuales, estableciendo un umbral de ventas anuales igual o mayor a S/ 5.0 MM. Esto cambiaría el perfil de las empresas que están dentro de la categoría “Medianas”, y las Mype podrían ser gestionadas de manera más eficiente.

⁹ Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.
www.ratingspccr.com

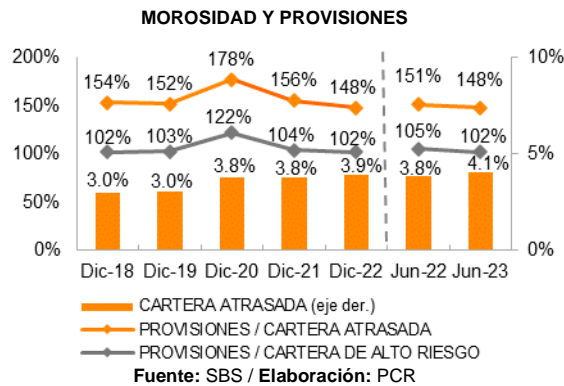
Mediante Resolución SBS N° 03952-2022 (22/12/2022), se aprobó modificar el reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, aprobado por Resolución SBS N° 14354-2009 y sus normas modificatorias. En esta resolución, se establece un cronograma de adecuación a los nuevos límites de solvencia, siendo el siguiente:

Plazo	Mínimo Capital Ordinario N1	Mínimo Patrimonio Efectivo N1	Límite Global
Enero de 2023 a Marzo de 2023	3.825%	5.10%	8.5%
Abril de 2023 a Agosto de 2023	4.05%	5.40%	9.0%
Setiembre de 2023 a Febrero de 2024	4.275%	5.70%	9.5%
Marzo de 2024 en adelante	4.50%	6.00%	10.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cobertura del portafolio

La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados en -3.3 p.p. a jun-2023, dando un registro de 147.9%, debido al incremento de la morosidad en la banca, ya que las provisiones se mantuvieron sin mayor movimiento. En cortes anteriores se tomaron 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 jun-2023 (jun-2022: 105.3%), estando por debajo de los niveles prepandemia (dic-2019: 103.1%).

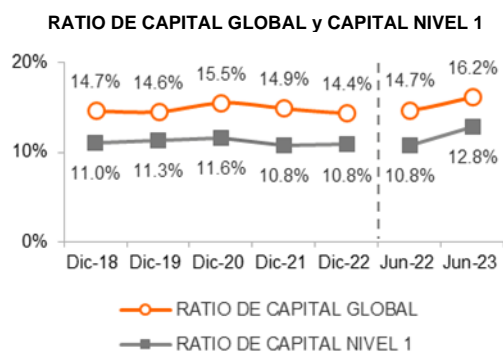


Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 25.9% y 47.0% al cierre de jun-2023, 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 ligera reducción de ambos indicadores, registrando 28.3% en MN y 47.6% en ME. Cabe precisar que este indicador en MN viene reduciéndose desde el año 2020 (52.2%), el cual se incrementó por las medidas que se adoptaron en su momento para evitar la ruptura de la cadena de pagos, por lo que se esperaría que vaya regresando a niveles históricos. Asimismo, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME).

Solvencia

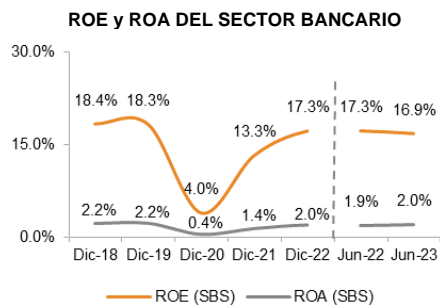
Al cierre de jun-2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.2%, registrando un aumento de +1.5 p.p. de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +7.0% (+S/ 4,738 MM), respecto a jun-2022, esto en línea con los mejores resultados de la banca a pesar del contexto, así como por lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero, cuya adecuación empezó a partir del 2023, donde se determinaron diversos cambios, como por ejemplo, las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores son computables en el capital común nivel 1 (CET1), eliminación a las ponderaciones por riesgo de crédito al capital, entre otros; Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que al corte de jun-2023, se encuentra en 9.0%, según el plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 03952-2022).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Performance y rentabilidad

A jun-2023, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 5,289 MM, incrementándose en +4.9% (+S/ 247 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 19.8%, ligeramente menor al de jun-2022 (23.5%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 16.9% y 2.0%, respectivamente (jun-2022: 17.3% y 1.9%). Es importante señalar que con el alza de las tasas que realizó el BCRP para controlar la inflación en la economía, se esperaría que el nivel de tasas activas en el mercado bancario aún se mantenga en niveles altos en el corto plazo, siguiendo los aún elevados precios internacionales y algunos problemas de oferta en términos locales en algunos alimentos.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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 2023, 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

www.ratingspcr.com

Las acciones del banco se encuentran distribuidas entre:

Accionistas	Acciones	V. Nominal	Importe (millones de S/)	Participación
Landy S.A (Suiza)	19.5	30.00	583.8	43.71%
Britton S.A (Suiza)	19.4	30.00	582.5	43.62%
International Finance Corporation (IFC)- USA	5.6	30.00	169.2	12.67%
Total	44.5	30.00	1,335.5	100.00%

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL - JUNIO 2023

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
		Víctor 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 Empresarial¹⁰

El análisis de BanBif respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial y de Gobierno Corporativo, en detalle, los aspectos considerados en ambos casos se incluyen en la sección ESG del informe de cierre anual con fecha 22 de mayo del 2023.

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:

Banca Personas	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.
Banca Empresa	Ofrece 7 tipos de financiamiento, resaltando avance inmobiliario, descuento de letras, cartas fianza, <i>factoring</i> , préstamo emprendedor ¹¹ . 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.
Banca Seguros	i) Seguros tarjeta de crédito y débito, ii) S. Oncológico, iii) S. de Desempleo, iv) Soat, y v) Seguros para empresas.
Otros Servicios	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 punta¹². Asimismo, se ha fortalecido la Banca Minorista, afianzado en posicionamiento en dicho segmento del mercado, con productos acordes con la necesidad de sus clientes.

¹⁰ Encuesta ESG de dic-2022 y Reporte de Gobierno Corporativo 2022 – SMV

¹¹ Cubre necesidades de capital de trabajo en medianas y pequeñas empresas.

¹² Fuente: BanBif.

www.ratingspcr.com

Posición competitiva

A jun-2023, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 3.9% (jun-2022: 3.8%), manteniéndose en el sexto lugar del *ranking*, con un crecimiento ligero de los créditos en +0.8%. Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos totales de la banca múltiple alcanzó el 4.0% (jun-2022: 3.9%), manteniéndose en el quinto lugar, con un ligero crecimiento de los depósitos de +2.1%. Los principales productos de crédito de BanBif mostraron un *market share* a jun-2023¹³ de: comercio exterior 8.9%, leasing 6.0%, hipotecarios 4.7% y préstamos 3.1%.

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.
- 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 junio de 2023, la institución contó con una cartera de créditos por un monto de S/ 15,927 MM, mostrando una ligera reducción de -1.1% (-S/ 177 MM), esto principalmente por la caída de la cartera indirecta en -10.6% (-S/ 280 MM), contrastando la cartera directa con un crecimiento modesto de +0.8% (+S/ 103 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/ 114.4 MM derivado del programa Reactiva a jun-2023, de los cuales el 85.2% han sido reprogramados y están cubiertos por garantía estatal al 84%.

En detalle, la cartera directa creció ligeramente debido a mayor saldo de colocaciones en los segmentos Corporativos en +11.5% (+S/ 343 MM), Hipotecarios en +9.9% (+S/ 251 MM) y Consumo +10.3% (+S/ 175 MM); no obstante, contrastó menores colocaciones en Grandes Empresas en -13.9% (-S/ 555 MM) y mediana empresa -7.4% (-S/ 138 MM), la cual se da principalmente por las amortizaciones de los saldos de Reactiva.

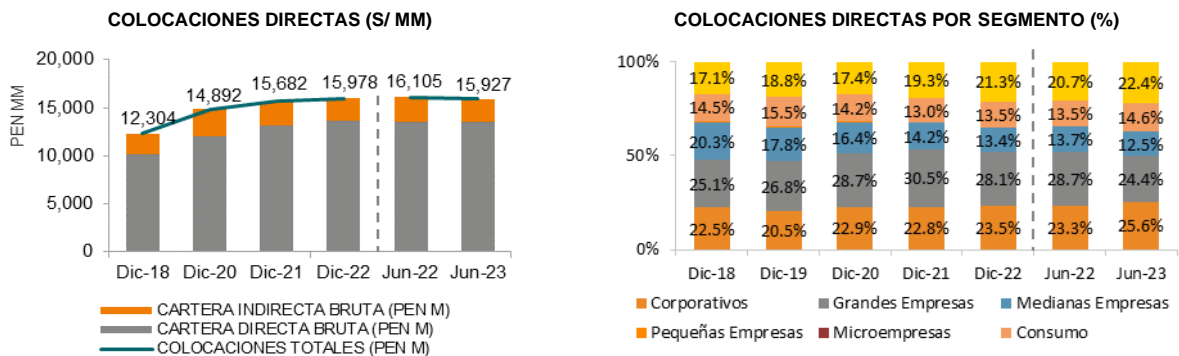
En cuanto a la participación de cada segmento en las colocaciones directas, el segmento Corporativo se mantiene como el de mayor peso con el 25.6% del total, seguido del segmento Gran Empresa con 24.4%, manteniendo su enfoque mayorista. En cuanto a banca personal como consumo e hipotecario, tienen una participación relevante de 14.6% y 22.4%, respectivamente. Si bien la mediana empresa aún tiene una participación relevante de 12.5% (dic-2019: 17.8%), 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%).

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.

¹³ Fuente: SBS.
www.ratingspcr.com

Respecto a los créditos empresariales por sector económico¹⁴, a jun-2023, cayeron en -3.6% (-S/ 323 MM) de forma interanual. BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan, principalmente la industria manufacturera (24.9%), comercio (20.1%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (13.0%) y agricultura (11.0%). En detalle, los sectores económicos que más cayeron porcentualmente fueron los ligados a manufactura en -12.7% (-S/ 314 MM), construcción en -25.1% (-S/ 104 MM), intermediación en -12.1% (-S/ 70 MM), entre otros; contrastado por mayor crédito al sector eléctrico (+S/ 149 MM) y comercio en +6.6% (+S/ 115 MM).

A pesar de la caída de colocaciones empresariales, el dinamismo del retail pudo compensar el avance de los créditos directos. Lo anterior está relacionado a la ralentización de las actividades económicas producto de los conflictos sociales y fenómenos climatológicos suscitados durante el primer semestre del 2023. No obstante, el empleo a nivel nacional se ha venido recuperando en los últimos dos años¹⁵, lo cual soporta que el segmento retail haya crecido de manera relevante.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al indicador de cartera atrasada o morosidad, este presentó un leve crecimiento con respecto al año previo, siendo 3.8% a jun-2023 (jun-2022: 3.7%), donde el saldo de cartera atrasada¹⁶ totalizó S/ 520 MM, monto ligeramente superior en +3.5% (+S/ 18 MM) respecto a jun-2022; sin embargo, el portafolio de créditos también creció ligeramente, lo cual mitigó un deterioro relevante del indicador. En cuanto al indicador de cartera de alto riesgo (CAR), este fue ligeramente menor, siendo en 5.1% (jun-2022: 5.3%), esto debido al menor saldo de créditos refinanciados y reestructurados, cayendo -17.3% (-S/ 37 MM) de forma interanual.

En contraste, el indicador de mora real¹⁷ ajustada se redujo en -0.4 p.p., siendo 5.9%, ello en línea con el menor deterioro de cartera, y además de la disminución de los castigos anualizados (-26.3%; -S/ 39 MM). En cuanto al indicador de cartera pesada¹⁸, se ubicó en 6.3% a jun-2023, menor en -0.1 p.p. respecto al del año previo, por menores saldos de créditos en clasificación Deficiente y Dudoso. Asimismo, se redujo los créditos en la categoría CPP. Ello explica mejora del indicador.

En línea con lo mencionado por el banco, el riesgo crediticio se estima que siga viniendo de los créditos de consumo revolviente y no revolviente; en el caso de personas jurídicas, los créditos no minoristas (mediana y gran empresa) representan la mayor parte de los créditos deteriorados y podría continuar, lo cual está relacionado a los sectores económicos afectados por fenómenos climatológicos que tiene repercusiones en los planes de inversión.

Al corte de evaluación, como resguardo de los atrasos, es importante señalar que, a jun-2023, las provisiones de balance alcanzaron la suma de S/ 826 MM para créditos directos, monto ligeramente superior en +0.5% (+S/ 4 MM) respecto a jun-2023. En esa línea, las provisiones genéricas totalizan S/ 237 MM y las específicas S/ 589 MM. Respecto a la cartera indirecta, las provisiones alcanzaron los S/ 62 MM. La suma de ambos da un total de S/ 888 MM, generando un superávit de S/ 144 MM sobre la cartera total, toda para poder cubrir el riesgo principalmente de la mediana empresa.

De esta forma, el banco alcanzó un ratio de cobertura de atrasos de 158.7% (jun-2022: 163.5%) derivado del incremento de atrasos; y para la cartera de alto riesgo de 118.8% (jun-2022: 115.0%), ligado a los menores refinanciamientos mencionados, cubriéndola en su totalidad, y posicionándolo por encima del promedio de la banca múltiple (102.3%), mostrando un nivel de protección adecuado.

¹⁴ Fuente: SBS. No incluye créditos de consumo ni hipotecarios.

¹⁵ Fuente: BCRP – Nota Semanal 23-2023.

¹⁶ Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial)

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

¹⁸ Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.

CARTERA ATRASADA POR SEGMENTO (%)

Ratio de Cartera Atrasada por Segmento	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	jun-22	jun-23
Corporativos	0.2%	0.2%	0.0%	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%
Grande Empresa	1.1%	1.5%	1.1%	2.8%	3.7%	4.7%	4.6%
Mediana Empresa	9.1%	8.8%	7.2%	9.1%	11.8%	11.1%	13.2%
Pequeña Empresa	25.1%	15.0%	16.2%	23.1%	17.3%	20.5%	20.8%
Microempresa	33.8%	13.6%	2.8%	7.2%	1.8%	40.2%	0.7%
Consumo	2.3%	2.6%	7.2%	2.2%	2.2%	2.4%	2.7%
Hipotecario	1.6%	1.9%	3.4%	2.4%	2.3%	2.3%	2.6%
Ratio de Cartera Atrasada BanBif	2.9%	2.9%	3.2%	2.9%	3.4%	3.7%	3.8%
Ratio de Cartera Atrasada Sector	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	3.8%	4.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, considerando un potencial escenario como el del FEN, de acuerdo a lo comentado por la compañía, este haría que, en un escenario estresado, el ratio de mora se ubique en ~4.0%, mientras que la CAR llegaría hasta ~6.0%. Para mitigar el impacto de este escenario, el banco implementaría medidas como revisión de políticas de admisión y campañas, estrategia de cobranzas en segmentos expuestos, posibles reprogramaciones, entre otros.

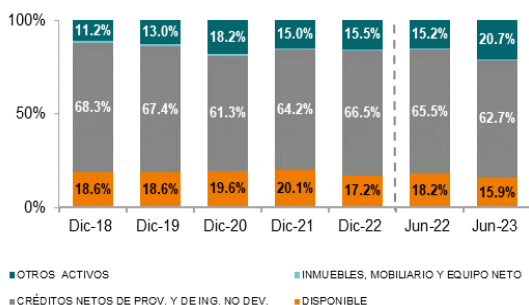
Riesgo de Liquidez

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

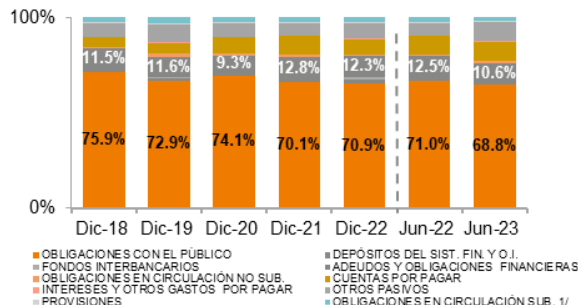
Al cierre de jun-2023, el activo del Banco totalizó S/ 20,293 MM, mostrando un incremento interanual de +5.2% (+S/ 1,010 MM). La variación corresponde principalmente al aumento en otros activos en +97.0% (+S/ 477 MM), las inversiones netas en +37.5% (+S/ 762 MM) y en menor medida la cartera de créditos neta en +0.8% (+S/ 105 MM); contrastó la disminución interanual de disponible en -8.3% (-S/ 291 MM) y otros menores. El activo del Banbif se encuentra compuesto principalmente por la cartera de créditos neta (62.7%), seguido del disponible (15.9%), inversiones netas (13.8%) y el resto en otros activos. La composición del activo muestra proporciones similares a períodos anteriores, ello ante las características de la regulación y giro del negocio, salvo leves variaciones asociadas a las operaciones diarias.

A la fecha de análisis, el pasivo del Banco totalizó S/ 18,643 MM, un avance interanual de +4.8% (+S/ 851 MM). La variación en el pasivo total corresponde a un incremento de obligaciones con el público en +2.1% (+S/ 266 MM) ante el incremento importante de tasas durante el 2022, obligaciones en circulación en +94.7% (+S/ 155 MM), y otros pasivos (+S/ 452 MM) derivado principalmente por repos con instrumentos de gobierno; contrastando los menores adeudos en -10.6% (-S/ 235 MM). El pasivo del Banco Interamericano de Finanzas se compone principalmente por obligaciones con el público (68.8%), seguido de adeudos y obligaciones financieras (10.6%), y cuentas por pagar (10.5%); el restante entre otros pasivos. La composición del pasivo muestra proporciones comparables con períodos anteriores, sin variaciones sustanciales que representen un riesgo en la estructura del financiamiento del Banco.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO (%)



ESTRUCTURA DEL PASIVO (%)

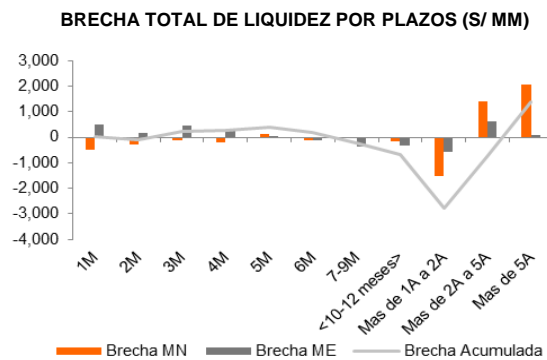


Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

En cuanto a las ratios de liquidez, se tiene que el promedio de saldos diarios mensual en MN¹⁹ se ubicó en 27.0% y en ME²⁰ de 42.1% (jun-2022: 28.3% y 46.4%, respectivamente), niveles similares a prepandemia; cumpliendo con los límites regulatorios²¹. Con relación al sector de banca múltiple, la liquidez de BanBif se muestra por encima del promedio en MN (25.9%), aunque por debajo al evaluar el ratio de liquidez en ME (47.0%). Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez fue de 124.1%, estando por encima del mínimo regulatorio²², mientras que la concentración de depositantes *top 10* y *top 20* fue de 20.5% y 27.8%.

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, vencimiento de créditos de apoyo y repos, así como supuestos del regulador sobre el vencimiento de captaciones presionan la liquidez. Cabe señalar que, la brecha acumulada total en MN fue positiva, totalizando S/ 852 MM. Respecto a la brecha de liquidez en moneda extranjera (ME), esta fue negativa en el tramo de 6M a 2A, los cuales fueron explicados por el vencimiento de cuentas a plazo y de 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/ 709 MM.

Así, de forma acumulada total, se presenta un calce negativo en el tramo de 7M a 5A debido al vencimiento de fondeo menos estable con grandes acreedores cuyo vencimiento es en 9 meses; no obstante, la brecha acumulada total es positiva, totalizando S/ 3,121 MM. Respecto a las brechas negativas, estas son cubiertas por un plan de contingencias sustentado en pactar operaciones de reporte de divisas, 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.



La estructura de activos y pasivos del Banco mantiene proporciones similares respecto a períodos anteriores, manteniendo similares 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 en línea 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

¹⁹ Moneda Nacional.

²⁰ Moneda Extranjera.

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

²² RCL mínimo: 100%.

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 jun-2023, los Activos de BanBif en ME alcanzaron los S/ 7,867 MM, con una participación del 38.7% del total de activos, mientras que el 21.4% de los créditos netos y 35.8% de los ingresos financieros son en ME. En tanto los Pasivos en ME totalizaron S/ 7,485 MM, representando el 40.2% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 28.1% de los recursos que captan del público y 18.7% 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	jun-2022	jun-2023
a. Activos en ME	5,401.7	5,723.5	7,204.5	7,437.1	7,408.4	7,736.50	7,867.1
b. Pasivos en ME	5,421.8	5,675.4	7,505.1	7,534.9	7,457.0	7,607.70	7,484.9
c. Posición Contable en ME	-20.2	48.2	-300.6	-97.7	51.4	128.80	382.3
d. Posición Neta en Derivados en ME	10.6	-43.5	274.4	163.6	-42.6	-200.40	-376.5
e. Posición Global en ME (c+d)	-9.6	4.7	-26.2	65.9	8.8	-71.60	5.8
Patrimonio efectivo	1,639.8	1,903.0	2,031.1	2,140.7	2,374.9	2,179.3	2,337.2
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	-0.6%	0.2%	-1.3%	3.1%	0.4%	-3.3%	0.2%

Fuente: Banbif / Elaboración: PCR

El banco obtuvo así una posición contable en ME de sobrecompra de S/ 382 MM y una posición neta negativa en derivados de ME por -S/ 376 MM, generando una exposición global de sobrecompra²³ de S/ 6 MM; representando 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 0.8% y 9.8% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, ratios que están por debajo del límite máximo sugerido por el regulador²⁴. Asimismo, la GER representa el 9.9% de la utilidad neta anualizada, la cual la compromete de forma leve 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/ 0.9 MM, ello, sumado a un VaR por riesgo cambiario de -S/ 1.7 MM, dio un VaR total diario de -S/ 1.9 MM, representando 0.1% de la utilidad neta anual, asimismo, representó el 1.5% del valor de mercado de la cartera de negociación incluyendo posición neta en monedas; ambos son porcentajes menores que reflejan una baja pérdida esperada tomando en cuenta la volatilidad actual de tasas al corte.

VALOR EN RIESGO A JUNIO 2023		
Valor en Riesgo al cierre jun-2023	VaR	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-0.9	-1.5
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	-1.7	-1.8
Riesgo Total (S/ MM)	-1.9	-2.5
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	-0.1%	-1.3%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Inversiones	-1.5%	-2.1%

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

²³ 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 periodo comprendido entre dic-2019 y may.2020, el que resulte mayor. El de sobreventa se mantiene en (10%) del patrimonio efectivo. SBS 2628-2020: 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.

²⁴ SBS: GER <5% y VPR <20%.

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)²⁵ 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.

Riesgo de Solvencia

Al corte de análisis, el patrimonio de Banco Interamericano de Finanzas totaliza S/ 1,650 MM, teniendo un aumento interanual de +10.7% (+S/ 159 MM). El movimiento en el patrimonio neto es impulsado por un aumento en el capital social en +10.4% (+S/ 126 MM), reservas en +12.6% (+S/ 18 MM), resultados en +9.8% (+S/ 8 MM), y otros ajustes.

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 (80.9%), reservas (9.7%) y el resultado del ejercicio (5.6%) como principales cuentas. La composición patrimonial muestra proporciones similares a períodos anteriores, sin variaciones que comprometan la posición del Banco.

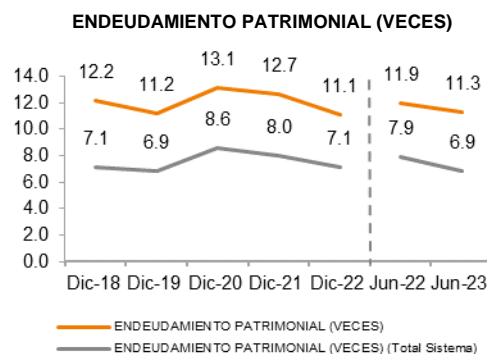
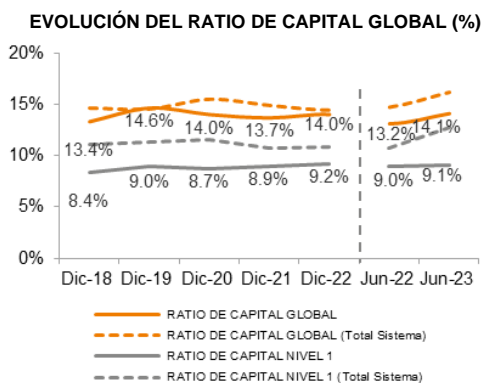
A la fecha de análisis, el patrimonio efectivo del Banco cerró en S/ 2,337 MM, mostrando un crecimiento interanual de +11.7% (+S/ 158 MM). La variación en el patrimonio efectivo corresponde al incremento interanual en el patrimonio efectivo nivel 1 de +7.3% (+S/ 108 MM) dada la mayor capitalización reflejado en el valor de las acciones comunes, mayores reservas y utilidades con compromiso de capitalizar. Asimismo, el patrimonio efectivo nivel 2 se incrementó en +7.2% (+S/ 50 MM) dada la mayor posición en bonos subordinados y provisiones voluntarias. Por su parte, los requerimientos patrimoniales se registraron en S/ 1,504 MM, mostrando un crecimiento interanual de +11.7% (+S/ 158 MM) dado un mayor requerimiento para riesgo de crédito en +11.1% (+S/ 138 MM), totalizando S/ 1,377 MM, a pesar de la reducción de cartera; asimismo, se incrementó para riesgo de mercado totalizando los S/ 22 MM (jun-2022: S/ 8 MM), y el mayor requerimiento operativo en +6.1% (+S/ 6 MM).

Como consecuencia de lo anterior, el ratio de capital global se situó en 14.1%, incrementándose respecto al cierre anterior (jun-2022: 13.2%), presentándose por debajo del promedio del sector de banca múltiple (16.2%), aunque manteniéndose por encima de lo establecido por la SBS a la fecha (9.0%)²⁶. 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 9.1%, similar al año previo, manteniéndose por debajo del sector de banca múltiple nacional (10.8%).

Por último, el indicador de endeudamiento patrimonial se registra actualmente en 11.3 veces, disminuyendo -0.6 p.p. de manera interanual como resultado de las capitalizaciones que realiza el banco, así como la ralentización de captaciones. Sin embargo, es importante destacar que el endeudamiento patrimonial del Banco se presenta por encima del promedio del sector de banca múltiple (6.9 veces), comportamiento que se ha mantenido a lo largo de la evolución en las operaciones.

²⁵ Organismo intergubernamental, tiene como propósito elaborar y promover medidas para combatir el blanqueo de capitales.

²⁶ Conforme la resolución SBS N° 03952-2022, se determinó el nuevo límite global para los requerimientos de solvencia, donde a mar-23 era de 8.5%, entre abr/ago-23 es 9.0%, entre sep./feb-24 es 9.5% y a partir de mar-24 en 10.0%.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

El patrimonio del Banbif 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.

Resultados Financieros

A jun-2023, BanBif, registro ingresos por intereses de S/ 732 MM, presentando un incremento interanual de +45.8% (+S/ 230 MM). Este aumento es resultado de un mayor rendimiento por parte de los créditos directos, los cuales incrementaron en +34.5% (+S/ 149 MM), representando el 79.0% de los ingresos financieros. Adicionalmente, el ingreso financiero se ve complementado por los relacionados a inversiones (+S/ 47 MM), disponible (S/ 41 MM), entre otros.

Por otra parte, los gastos por intereses del banco registraron un total de S/ 409 MM, mostrando un incremento interanual de +92.2% (+S/ 196 MM), esto explicado principalmente por una mayor remuneración de las obligaciones con el público (+S/ 170 MM), adeudos y obligaciones financieras (+S/ 31.4 MM), como resultado del incremento de tasas en el sistema que encarece el fondeo principalmente de los depósitos a plazo y préstamos a mercado. Por lo tanto, el resultado bruto fue de S/ 323 MM, monto mayor en +11.7% (+S/ 34 MM), el cual representó un margen 44.1% (jun-2022: 57.6%) con respecto a los ingresos financieros.

Por su parte, las provisiones para créditos directos se incrementaron ligeramente en +2.7% (+S/ 1 MM), totalizando los S/ 46 MM. Consecuentemente, el resultado financiero neto fue de S/ 277 MM, siendo mayor en +13.3% (+S/ 33 MM), representando un margen de 37.9% (jun-2022: 48.8%) respecto a los ingresos financieros.

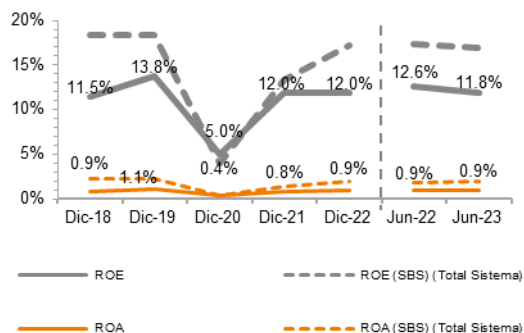
Por su parte, los ingresos por servicios financieros totalizaron S/ 98 MM, mostrando un leve decremento interanual de -0.5% (-S/ 0.5 MM), debido a un decremento en los ingresos por operaciones de créditos indirectos (-S/ 1 MM) e ingresos por fideicomisos y comisiones (-S/ 3 MM), compensado por ingresos diversos como de tarjetas (+S/ 3 MM). Asimismo, los gastos por servicios financieros se ubicaron en S/ 66 MM mostrando un incremento de +30.4% (+S/ 15 MM), esto derivado principalmente por mayor gasto en cuentas por pagar que incluye costo de repos; contrastado por menores gastos por tarjetas, seguros, mantenimiento, etc. Así, el resultado operativo fue de S/ 313 MM mostrando un aumento interanual de +6.9% (+S/ 20 MM).

En cuanto a los gastos administrativos, estos fueron S/ 164 MM mostrando un incremento de +7.2% (+S/ 11 MM). Así, el resultado operativo neto fue de S/ 149 MM, mayor en +6.6% (+S/ 9 MM). En esa línea, el indicador de eficiencia fue de 19.8% con respecto a los ingresos operativos²⁷ al corte de evaluación (jun-2022: 25.5%), encontrándose por debajo del promedio del sistema (25.7%), mostrando un adecuado manejo del gasto administrativo ya que no absorbe parte relevante de los ingresos.

Aunado a lo anterior, luego de provisiones de cartera indirecta, otros gastos diversos e impuestos, al periodo de análisis, la utilidad neta del banco fue de S/ 92 MM mostrando un incremento interanual de +9.8% (+S/ 8 MM). En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA se mantuvieron en cifras similares, siendo de 11.8% y 0.9% (jun-2022: 12.6% y 0.9%), ubicándose por debajo del promedio del sistema que tuvo resultados de ROE: 16.9% y ROA: 2.0%.

²⁷ Gastos Administrativos / Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros.
www.ratingspcr.com

INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Instrumentos Clasificados

VALORES Y TÍTULOS EMITIDOS POR EL BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (JUN-2023)

Primer Programa de Bonos Subordinados

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.

	2da Emisión*	2da Emisión
Monto en Circulación	S/ 30.0 MM	S/ 10.0 MM
Serie	A	B
Tasa de interés	VAC + 4.09%	VAC + 4.35%
Fecha de colocación	25-jun-13	17-oct-13
Fecha de redención	26-jun-23	18-oct-23

Segundo Programa de Bonos Subordinados

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.

	1ra Emisión	2da Emisión	2da Emisión	3ra Emisión	3ra Emisión	3ra Emisión
Monto en Circulación	S/ 25.5 MM	US\$ 7.0 MM	US\$ 15.0 MM	US\$ 8.5 MM	US\$ 8.8 MM	US\$ 7.4 MM
Serie	A	A	B	A	B	C
Tasa de interés	VAC + 5.30%	5.90%	5.70%	Libor 6M + 3.5%	Libor 6M + 3.5%	Libor 6M + 3.4%
Fecha de colocación	11-jun-15	25-oct-17	22-nov-17	5-abr-16	25-ene-17	11-oct-17
Fecha de redención	12-jun-25	26-oct-27	23-nov-27	6-abr-24	26-ene-25	12-oct-25

Tercer Programa de Bonos Subordinados

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.

	2da Emisión	3era Emisión
Monto en Circulación	S/ 98.7 MM	S/ 98.0 MM
Serie	A	A
Tasa de interés	7.0625%	5.90625%
Fecha de colocación	27-feb-19	22-oct-19
Fecha de redención	28-feb-29	23-oct-29

Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables

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.

	3ra Emisión	3ra Emisión	3ra Emisión	3ra Emisión
Monto en Circulación	S/ 59.3 MM	S/ 80.0 MM	S/ 80.0 MM	S/ 80.0 MM
Serie	A	B	C	D
Tasa de interés	8.34375%	8.1875%	8.3437%	8.0312%
Fecha de colocación	21-dic-22	13-feb-23	28-mar-23	09-jun-23
Fecha de redención	17-dic-23	09-feb-24	22-mar-24	06-jun-24

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

*Al cierre de jun-2023, la emisión ya no se encuentra vigente.

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

Anexo

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
ACTIVOS							
DISPONIBLE	2,617,209	2,766,785	3,593,758	3,825,939	3,315,294	3,508,418	3,217,397
FONDOS INTERBANCARIOS	110,000	-	36,210	-	30,000	90,000	30,000
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	1,132,813	1,401,827	2,744,020	2,146,115	2,120,340	2,033,073	2,794,785
CRÉDITOS NETOS	9,590,000	10,003,882	11,268,413	12,258,221	12,793,106	12,620,991	12,726,466
Vigentes	9,634,571	10,081,931	11,420,565	12,444,676	12,986,279	12,751,825	12,873,557
Refinanciados y Reestructurados	180,547	166,278	271,476	269,516	213,934	211,883	175,129
Atrasados	295,103	302,808	384,102	384,570	470,960	502,514	520,251
Provisiones	(506,899)	(527,731)	(774,340)	(821,820)	(860,124)	(821,568)	(825,838)
Intereses y Comisiones no Devengados	(13,322)	(19,404)	(33,391)	(18,721)	(17,943)	(23,664)	(16,633)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	68,209	90,252	92,185	193,043	187,352	267,665	237,731
RENDIMIENTOS POR COBRAR	83,643	81,869	123,428	112,820	132,611	109,621	135,335
BIENES REALIZABLES	62,333	82,181	39,067	27,816	67,094	30,926	57,801
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	150,731	150,475	142,335	133,662	127,231	129,796	123,796
OTROS ACTIVOS	227,791.63	276,098	342,431	383,202	473,043	492,203	969,526
Activo	14,042,729	14,853,368	18,381,847	19,080,818	19,246,070	19,282,693	20,292,836
Activos Productivos	12,748,108	13,537,984	16,915,932	17,704,862	17,959,564	17,748,450	18,270,241
Activos Improductivos	1,294,621	1,315,384	1,465,915	1,375,956	1,286,506	1,534,243	2,022,595
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	9,844,850	9,945,809	12,651,668	12,402,453	12,509,282	12,552,848	12,818,577
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	248,653	168,580	307,135	227,958	344,196	234,249	165,474
FONDOS INTERBANCARIOS	-	30,000	-	-	221,800	-	60,000
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,498,209	1,581,643	1,585,612	2,255,129	2,168,581	2,214,269	1,979,263
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	106,857	332,331	142,389	247,120	150,683	163,610	318,609
CUENTAS POR PAGAR	684,101	763,206	1,570,677	1,821,429	1,445,755	1,792,194	1,953,797
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	62,496	78,846	81,162	51,690	113,892	69,856	178,124
OTROS PASIVOS	77,615	127,370	176,392	93,687	116,272	198,676	650,417
PROVISIONES	119,451	117,658	81,010	74,783	113,571	101,446	99,180
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	336,468	489,259	485,800	509,372	468,251	465,022	419,406
Pasivos	12,978,700	13,634,701	17,081,844	17,683,621	17,652,284	17,792,170	18,642,848
Patrimonio	1,064,029	1,218,667	1,300,003	1,397,197	1,593,786	1,490,520	1,649,989
Pasivo + Patrimonio	14,042,729	14,853,368	18,381,847	19,080,818	19,246,070	19,282,690	20,292,836
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	892,632	1,016,036	1,020,095	955,927	1,129,267	502,094	732,284
GASTOS FINANCIEROS	322,373	380,582	349,344	293,941	500,510	212,835	409,155
MARGEN FINANCIERO BRUTO	570,258	635,454	670,751	661,986	628,757	289,261	323,129
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	160,506	184,147	348,065	256,454	131,139	44,474	45,692
MARGEN FINANCIERO NETO	409,753	451,306	322,686	405,532	497,618	244,787	277,437
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	182,018	206,132	188,806	199,972	196,253	98,557	98,082
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	85,096	89,384	92,573	95,207	109,028	50,858	66,321
MARGEN OPERACIONAL	508,858	568,806	419,355	510,402	584,883	292,500	312,717
GASTOS ADMINISTRATIVOS	267,683	286,416	268,043	298,042	309,733	152,968	164,042
MARGEN OPERACIONAL NETO	241,175	282,390	151,312	212,360	275,150	139,532	148,676
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	63,314	64,627	65,561	57,823	37,263	22,857	6,884
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(14,277)	(14,613)	(18,866)	(12,310)	(10,717)	(737)	(15,092)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	163,583	203,150	66,885	142,227	227,170	115,937	126,700
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	47,189	46,131.9	3,002.7	(15,608.4)	47,796.4	32,493.3	35,055.1
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	116,395	157,018	63,882	157,836	179,373	83,444	91,645
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	12,304,237	12,728,476	14,891,564	15,682,300	15,977,847	16,104,558	15,927,100
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	10,110,221	10,551,017	12,076,144	13,098,762	13,671,173	13,466,222	13,568,937
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	2,194,016	2,177,458	2,815,420	2,583,537	2,306,674	2,638,336	2,358,163
NORMAL (%)	91.8%	92.3%	87.8%	87.7%	90.0%	88.3%	89.4%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.5%	2.3%	6.1%	6.6%	3.9%	5.3%	4.3%
DEFICIENTE (%)	1.6%	1.3%	1.2%	1.3%	1.3%	1.6%	1.5%
DUDOSO (%)	2.3%	2.0%	2.0%	1.3%	1.1%	1.6%	1.1%
PÉRDIDA (%)	1.8%	2.1%	3.0%	3.1%	3.7%	3.3%	3.7%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	5.7%	5.4%	6.2%	5.7%	6.0%	6.4%	6.3%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.2%	6.5%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.9%	2.9%	3.2%	2.9%	3.4%	3.7%	3.8%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	3.8%	4.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.8%	1.6%	2.2%	2.1%	1.6%	1.6%	1.3%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	1.7%	1.8%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	4.7%	4.4%	5.4%	5.0%	5.0%	5.3%	5.1%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	5.5%	5.9%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	171.8%	174.3%	201.6%	213.7%	182.6%	163.5%	158.7%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	151.2%	147.9%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	106.6%	112.5%	118.1%	125.6%	125.6%	115.0%	118.8%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	105.3%	102.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	5.0%	5.0%	6.4%	6.3%	6.3%	6.1%	6.1%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%	5.8%	6.0%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	25.0%	28.8%	47.1%	30.3%	27.5%	28.3%	27.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	28.3%	25.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	46.8%	46.2%	53.2%	49.1%	44.6%	46.4%	42.1%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	47.6%	47.0%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.4%	14.6%	14.0%	13.7%	14.0%	13.2%	14.1%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%	14.7%	16.2%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	8.4%	9.0%	8.7%	8.9%	9.2%	9.0%	9.1%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%	10.8%	12.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	14.9	14.0	15.1	14.8	13.1	13.2	12.5
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	8.9	8.5	9.5	9.0	8.0	8.3	7.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	12.2	11.2	13.1	12.7	11.1	11.9	11.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	7.1	6.9	8.6	8.0	7.1	7.9	6.9
RENTABILIDAD							
ROE	11.5%	13.8%	5.0%	12.0%	12.0%	12.6%	11.8%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	17.3%	16.9%
ROA	0.9%	1.1%	0.4%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	45.9%	44.4%	31.6%	42.4%	44.1%	48.8%	37.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%	60.3%	62.3%	51.1%
MARGEN OPERATIVO NETO (IF + ISF)	22.4%	23.1%	12.5%	18.4%	24.4%	27.8%	20.3%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	32.6%	33.1%	12.7%	31.9%	40.2%	42.8%	33.6%
MARGEN NETO (IF + ISF)	10.8%	12.8%	5.3%	13.7%	15.9%	16.6%	12.5%
MARGEN NETO (Total Sistema)	22.4%	22.8%	5.9%	20.1%	27.0%	28.8%	23.6%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	24.9%	23.4%	22.2%	25.8%	23.4%	25.5%	19.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%	29.3%	25.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	72.2%	70.1%	93.1%	82.1%	69.5%	69.9%	65.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%	64.0%	63.1%	65.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	51.9%	49.8%	44.8%	50.3%	55.0%	59.1%	56.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%	50.9%	52.2%	47.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR