

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Informe con EEFF de 31 de marzo de 2024¹				Fecha de comité: 15 de julio de 2024			
Periodicidad de actualización: Trimestral				Sector Bancos / Perú			
Equipo de Análisis							
Julio Rioja jrioja@ratingspcr.com		Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530			
Fecha de información	dic-2019	dic-2020	dic-2021	dic-2022 ²	dic-2023	dic-2023 ³	mar-2024
Fecha de comité	29/05/202	31/05/202	30/03/202	22/05/202	27/02/202	28/05/2024	15/07/2024
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Acciones Comunes	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2
Depósitos de Corto Plazo	PECategorí	PECategoría	PECategoría	PECategorí	PECategorí	PECategoría	PECategoría
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificado de Depósitos Negociables (4° programa)	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Certificado de Depósitos Negociables (5° programa)	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Bonos Subordinados (2° y 3° Programa)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones 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° y 5° Programa) en PE1+, Bonos Subordinados (1°, 2° y 3° Programa) en PEAA, con perspectiva “Estable”; con información al 31 de marzo de 2024. La calificación se fundamenta en la 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. Se considera también el incremento de la morosidad en la cartera, que derivó en menores resultados al presente corte ante el mayor gasto en provisiones, reduciendo así los indicadores de rentabilidad. 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.

³ EEFF Auditados.

Resumen Ejecutivo

- **Nivel de Solvencia adecuado.** A mar-2024, el Ratio de Capital Global se situó en 14.2%, sin mayor variación respecto a mar-2023 (14.2%), ubicándose por debajo del promedio del sector de banca múltiple (17.1%), aunque manteniéndose por encima de lo establecido por la SBS a la fecha (9.0%)⁴. El Ratio de Capital Global del banco se encuentra por encima de la tolerancia interna establecida por la administración (13.5%). Se considera que el nivel de solvencia actual del Banbif es adecuado, dado que su crecimiento y calidad de activos va en línea con la rentabilidad que genera, lo cual refleja poca fluctuación en este indicador de manera histórica (alrededor de 14.0%).
- **Niveles adecuados de liquidez y concentración de depósitos.** A mar-2024, el Banco Interamericano de Finanzas presenta adecuados 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 son similares a lo presentado por la banca múltiple, siendo en moneda nacional de 32.5% y extranjera 41.2%, cumpliendo 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 (25.4%), comercio (21.0%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (13.2%) y agricultura (9.0%). Asimismo, su cartera está compuesta principalmente por créditos mayoristas (~ 50%), resaltando el peso del corporativo con 27.8%; asimismo, el segmento retail (consumo + hipotecario), representa el 37.7% del total de créditos, por lo que el banco mantiene un perfil de riesgo moderado.
- **Adecuados indicadores de cobertura de cartera en riesgo.** Al corte de evaluación, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados y cartera de alto riesgo se mantienen en línea al promedio de la banca, siendo a mar-2024 de 141.8% y 109.0% (mar-2023: 173.6% y 124.7%), mostrando un retroceso debido al deterioro de cartera del período.
- **Calidad de cartera.** En cuanto al indicador de cartera atrasada o morosidad, este presentó un incremento con respecto al año previo, siendo 4.0% a mar-2024 (mar-2023: 3.6%), derivado de mayores atrasos ante el contexto económico ralentizado, efecto inflación y rezago por eventos climatológicos suscitados el año previo; en esa línea, el indicador de cartera de alto riesgo (CAR) fue de 5.2% (mar-2023: 5.0%). Cabe precisar que Banbif tiene un menor ratio de morosidad respecto al sistema (4.5%), el cual se da por la política crediticia del banco de otorgar créditos con perfil de mediano-bajo riesgo, con enfoque en la banca mayorista. Finalmente, el indicador de mora real⁵ ajustada aumentó en +100 pbs, siendo 6.6%, ello en línea con el mayor deterioro de cartera, y un aumento importante de los castigos principalmente en el segmento gran empresa.
- **Indicadores de rentabilidad y resultados se reducen.** Al corte de análisis, el banco presentó una reducción de la utilidad derivado del mayor gasto en provisiones ante el deterioro financiero de la cartera; asimismo, esto se refleja en los indicadores de rentabilidad ROE y ROA anualizados, los cuales se redujeron ligeramente respecto al año previo, siendo de 10.3% y 0.8%, respectivamente (mar-2023: ROE: 12.0% 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.
- **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.

⁴ 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-23/feb-24 es 9.5% y a partir de mar-24 en 10.0%. Luego, se modificó el plazo con la Resolución 274-2024, donde el nuevo cronograma es: a mar-23 era de 8.5%, entre abr/ago-24 es 9.0%, entre sep-24/feb-25 es 9.5% y a partir de mar-25 en 10.0%.

⁵ Cartera en Alto Riesgo + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

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 2019 al 2023, mar-2023 y mar-2024.
- **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 previsibles):** El nivel de apalancamiento es uno de los niveles más altos del sector, lo que podría conllevar a un mayor riesgo ante escenarios de estrés en los depósitos. El entorno económico 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. Al presente corte, la morosidad del banco se ha incrementado respecto al año previo, al igual que la mora real derivado de mayores castigos. 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 15 de mayo de 2024, se realizó la precancelación de un préstamo subordinado de Banbif de US\$ 25,000,000.00.
- El 14 de mayo de 2024, se anunció los resultados de la Colocación de la Serie B de la Primera Emisión del Quinto Programa de CDNs. El monto colocado fue de S/ 100,000,000.00, con una demanda de 1.7x y un rendimiento implícito de 5.5% a tasa fija.
- El 13 de mayo de 2024, se autorizó mediante oficio de la SBS la precancelación de un préstamo subordinado de Banbif de US\$ 25,000,000.00.
- El 09 de mayo de 2024, se anunció la colocación de la Serie B de la 1ra Emisión del Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables. Asimismo, se brindó información complementaria.
- El 23 de abril de 2024, se informó los acuerdos de la sesión de directorio de Banbif, donde se acordó la conformación de los comités del directorio para el 2024/2025. Asimismo, se aprobó el Cuarto Programa de Bonos Subordinados de Banbif hasta por un monto de US\$ 200,000,000.00 o su equivalente en soles, para emisiones públicas y privadas, pudiendo usarse también para bonos verdes y/o sostenibles. Se ratificó la aprobación del Primer Programa de Bonos Corporativos con ampliación en monto en circulación de US\$ 100,000,000.00 hasta los US\$ 200,000,000.00 en circulación o su equivalente en soles, para emisiones públicas y privadas, pudiendo usarse también para bonos verdes y/o sostenibles; además se acordó otras delegaciones al presidente del directorio.
- El 16 de abril de 2024, se anunció el resultado de la Colocación de la Serie A de la Primera Emisión del Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables. El monto colocado fue de S/ 140,000,000.00, con una demanda de 2.1x y un rendimiento implícito de 5.53125% a tasa fija.
- El 12 de abril de 2024, se anunció la Colocación de la Serie A de la Primera Emisión del Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables.
- El 04 de abril de 2024, se dio la amortización total y al pago de intereses de la Serie A de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados de BanBif.
- El 02 de abril de 2024, se aprobó la designación de auditores externos, siendo escogida la empresa Emmerich, Córdova y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada (KPMG).
- El 27 de marzo de 2024, la Junta Obligatoria Anual de Accionistas se reunió en Junta Universal, donde se aprobó la Memoria Anual 2023, los Estados de Situación Financiera emitido por la firma Emmerich, Córdova y Asociación S. Civil de R.L. (KPMG), y la propuesta de determinación de las reservas y de distribución de resultados del 2023, donde los resultados acumulados fueron de S/ 179,872,829.81, de los cuales el 10% se destinó a la reserva legal, el 20% a dividendos y el 70% restante (S/ 125,910,980.87) disponible para capitalización (se aplicó S/ 125,910,960.00), por lo cual el nuevo capital social sería de S/ 1,461,417,750.00. Asimismo, se aprobó el incremento del número de acciones a 48,713,925.00 con un valor nominal de S/ 30.00. Finalmente, se aprobó la política de dividendos 2024, el número de miembros del directorio, entre otros acuerdos.
- El 25 de marzo de 2024, se anunció la redención de la serie C de la 3era Emisión del 4to Programa de Certificados de Depósito Negociables de Banbif.

Contexto Económico⁶

La economía peruana registró un ligero incremento de +1.4% durante el primer trimestre del 2024, lo cual se debe a la mayor actividad en diversos sectores como Minera e Hidrocarburos (+7.6%), Construcción (+5.1%), Comercio (+2.4%), entre otros; lo cual fue contrastado por la caída del sector Agro (-0.8%), Pesca (-29.5%), Manufactura (-6.1%), entre otros.

En detalle, la mayor actividad en minería e hidrocarburos deriva del avance de la minería metálica (+8.8%) en producción de cobre, molibdeno, oro, entre otros menores, mientras que en el caso de hidrocarburos (+0.9%) dado el mayor volumen explotado de petróleo crudo que compensó la caída de gas natural y líquidos. En cuanto al comercio, tuvo un avance por el mayor comercio al por mayor (+2.6%) en maquinarias, equipos médicos, granos, suministros, entre otros; comercio al por menor (+2.7%) por venta de combustible y lubricantes, medicinas, cosméticos, prendas de vestir, ventas online, entre otros. Esto compensó la menor venta de artículos de ferretería, tiendas por departamento y vehículos automotores. Respecto al sector construcción, se mostró avance por incremento del consumo interno de cemento y avance físico de obras públicas y privadas, mayor inversión en edificios, mejoramiento de hospitales, carreteras, universidades, servicios básicos, entre otros.

En contraste, los sectores que mostraron mayor contracción registraron fueron Agro, debido a desfavorables condiciones climáticas que afectaron el normal desarrollo y fortificación del cultivo, principalmente en el caso del mango, y menor humedad en el suelo para el espárrago; mientras que la actividad pecuaria registró caída en la producción de huevo, leche, entre otros. En el caso del sector pesca, la caída estuvo relacionada a menor extracción de especies para consumo humano indirecto o industrial (harina y aceite) como la anchoveta, esto debido 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. Finalmente, respecto al sector manufactura, este tuvo una caída debido a la menor producción primaria como en conservas marinas, productos con metales preciosos y producción de azúcar; mientras que en productos no primarios se asocia a menores bienes intermedios como pinturas, barnices, tinta; y en bienes de capital por menor fabricación de maquinaria de explotación minera, obras de construcción, aparatos de energía, motores, entre otros.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ									
INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	IT-2024	2024 (E)	2025 (E)	
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	+1.4%	3.1%	3.0%	
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	+7.6%	2.0%, 1.5%	2.2%, 4.2%	
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	-6.1%	4.5%, 2.7%	3.4%, 3.0%	
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	+3.9%	3.3%	3.0%	
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	-29.5%	20.2%	4.9%	
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	+5.1%	3.2%	3.4%	
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	3.0%	2.2%	2.0%	
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.71	3.72	3.75 – 3.76	3.75 – 3.80	

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

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

***BCRP, Reporte de Inflación de marzo 2024. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá un crecimiento de 3.1% al cierre del 2024, lo cual se sustentaría en la recuperación de sectores como agro y pesca los cuales se vieron afectados en su mayoría por los efectos climáticos observados durante el año previo. Asimismo, sectores como manufactura, comercio y servicios se verían beneficiadas por el aumento de los ingresos reales dada la reducción gradual de la inflación, así como una mayor confianza de los agentes económicos. Finalmente, la mayor inversión pública tendría un impacto directo en el sector construcción. Para el 2025, el producto crecería 3.0% considerando condiciones climáticas normales y entrada de proyectos mineros e infraestructura, teniendo un impacto en el gasto privado.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 2.2% para 2024, reducción que responderá a la menor incidencia de los fenómenos climatológicos sobre los precios de los alimentos, observada en los últimos meses. En este contexto, se espera que la inflación sin alimentos y energía reinicie su trayectoria decreciente, dado que a la fecha del informe se mantiene fuera del rango meta, dado el aumento del precio de servicios como el agua, transporte local, transporte internacional aéreo, entre otros. Así, se prevé que la inflación total se ubique en el valor medio del rango meta (2.0%) en 2025.

El balance de riesgos para la proyección de inflación pasó de un sesgo al alza a uno neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por 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 incremento de la volatilidad de los mercados financieros internacionales por tensiones geopolíticas; y (ii) choques de demanda externa por la desaceleración del crecimiento global, que implicaría una menor demanda por nuestros productos de exportación.

⁶ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2024 / INEI Informe Técnico mayo-2024.
www.ratingspcr.com

Contexto Sistema⁷

Colocaciones

La Cartera Total de la Banca Múltiple, a mar-2024, totaliza los S/ 407,120 MM, que implica una reducción de -1.6% (-S/ 6,667 MM) respecto a mar-2023; tendencia que se mantiene también respecto a dic-2023 (-1.9%). Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -2.1% (-S/ 7,556 MM), contrastada por los créditos indirectos, que aumentaron en +1.5% (+S/ 889 MM), considerando los mismos cortes. En detalle, la Cartera Directa Bruta totalizó un saldo de S/ 345,786 MM, mientras que la Cartera Indirecta Bruta un saldo de S/ 61,335 MM.

En línea con lo anterior, los Créditos Directos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por eventos climatológicos durante el 2023 y que al 2024 siguen afectando algunos sectores, además del endurecimiento del nivel de tasas a partir del 2022 y que a la fecha aún persiste, así como el efecto de la inestabilidad política en la ejecución de la inversión pública y su implicancia en la demanda interna; esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación.

Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron de forma relevante, cayendo en -5.7% (-S/ 12,567 MM). Es importante mencionar que prácticamente en todos los sectores se evidenció una caída, siendo las más grandes Manufactura, Comercio y Agro, muy relacionado al menor dinamismo económico, pérdida de poder adquisitivo y el efecto rezago de los eventos climatológicos suscitados durante el 2023. Compensaron algunos sectores más defensivos como Electricidad, Gas y Agua, Salud y también Minería.

Los créditos de consumo e hipotecarios (Retail) avanzaron en +2.6% (+S/ 1,830 MM) y +5.2% (+S/ 3,180 MM); no obstante, el segmento de consumo viene mostrando un menor dinamismo, sobretodo respecto al último cierre (-0.9%). Este crecimiento interanual se refleja principalmente en el incremento de saldos de tarjetas de crédito, lo cual es un poco atípico para el contexto económico actual, sin embargo, esto ha generado un mayor índice de morosidad de este producto (6.6%, +210 pbs respecto a mar-2023) y en consecuencia del segmento, por lo que puede estar ligado a una pérdida de capacidad de pago ante la reducción del ingreso real de las familias por la persistente inflación, menores transferencias, reducción importante de salarios en diversos sectores (principalmente los relacionados al comercio, manufactura, construcción y servicios) o la pérdida de otros ingresos que obtenían en condiciones económicas más favorables.

Morosidad

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a mar-2024, totalizó los S/ 15,451 MM, representando el 4.5% (mar-2023: 4.0%) de los créditos directos. Este incremento se da debido al mayor saldo de créditos atrasados (+10.5%; +S/ 1,469 MM) y la reducción de la cartera de créditos directos brutos (-2.1%). La Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a mar-2024 fue de 6.6%, mayor al de mar-2023 (5.7%) y dic-2023 (6.4%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.5%).

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁸ fue de 9.1% al corte de mar-2024, aumentando en +179 pbs respecto al mostrado en mar-2023 (7.3%), explicado por un mayor monto de castigos anualizados (+57.3%; +S/ 3,425 MM), explicado por los efectos comentados previamente que generaron mayor expectativa de riesgo en la banca, así como culminados diversos periodos de gracia de algunos créditos y agotamiento de medidas como refinanciamientos y reestructuraciones. El indicador de cartera pesada o crítica⁹, a mar-2024, se incrementó a 7.0% (mar-2023: 6.2%).

Cobertura del portafolio

A mar-2024, la Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados en -796 pbs, dando un registro de 141.8%, debido al incremento de la morosidad en la banca en línea al contexto económico durante los últimos trimestres, el vencimiento gradual de los programas de apoyo del gobierno y las reprogramaciones, un consumo y renta disponible debilitados por la inflación y las aún altas tasas vigentes que encarecen los costos; contrastado por el incremento en menor medida del stock de provisiones ante mayor riesgo de la cartera.

Solvencia

A mar-2024, el Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.1%, registrando un aumento de +142 pbs de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +2.7% (+S/ 1,911 MM), respecto a mar-2023, esto en línea con la mayor capitalización registrada y menores ajustes al patrimonio, contrastado por los menores resultados de la banca respecto a mar-2023.

Performance y rentabilidad

A mar-2024, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 2,233 MM, monto menor en -17.9% (-S/ 487 MM) de forma interanual, dado el incremento de los costos financieros por el nivel de tasas y mayor gasto en provisiones. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un resultado de 13.3% y 1.7%, respectivamente (mar-2023: 17.3% y 2.0%), evidenciando una caída importante.

⁷ Fuente: SBS.

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

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

Análisis de la Institución

No hubo cambios en el Accionariado, Grupo Económico, Directorio, Estrategias, ni en Criterios de Sostenibilidad para el corte de mar-2024.

Riesgo de Crédito

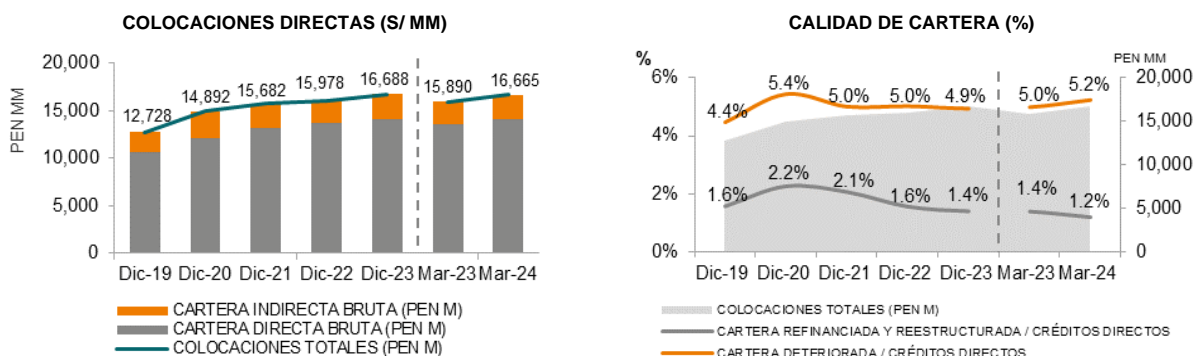
Calidad de Cartera

A mar-2024, la institución contó con un saldo de cartera de Créditos Totales por un monto de S/ 16,665 MM, mostrando un aumento de +4.9% (+S/ 774 MM) interanual, esto principalmente por el aumento de la Cartera Directa en +3.7% (+S/ 505 MM), así como de la Cartera Indirecta con un crecimiento de +11.8% (+S/ 269 MM). Cabe precisar que, respecto a dic-2023, los Créditos Directos muestran un crecimiento ralentizado (+0.3%).

En detalle, el saldo de Cartera Directa (S/ 14,118 MM) creció debido al mayor saldo de colocaciones en los segmentos Corporativos en +23.3% (+S/ 739 MM), Hipotecarios en +8.9% (+S/ 263 MM) y Consumo +8.8% (+S/ 169 MM); no obstante, contrastó menores colocaciones en Grandes Empresas en -18.8% (-S/ 693 MM) dado el cambio de segmentación a corporativos, la cual se da principalmente por las amortizaciones de los saldos de Reactiva y el castigo de créditos puntuales.

Respecto a los créditos empresariales por sector económico¹⁰, a mar-2024, muestran un avance lento de +0.8% (+S/ 73 MM) interanual, en línea al desempeño económico local, además de los suscitados fenómenos climatológicos. En detalle, los sectores que tuvieron un mayor crecimiento fueron sectores como eléctrico, gas y agua (+S/ 113 MM) dada su característica defensiva, actividades inmobiliarias y alquileres (+S/ 97 MM) siguiendo la línea de tasas en el sistema, Transporte (+S/ 63 MM) y Manufactura (+S/ 46 MM) en recuperación; siendo contrastados por menores colocaciones en agricultura -22.3% (-S/ 228 MM) afectado por rezagos de eventos climatológicos, e intermediación (-S/ 65 MM).

A pesar del lento desempeño de las colocaciones empresariales, el dinamismo del retail pudo aportar más al avance de los créditos directos; sin embargo, los créditos de consumo no han tenido mayor variación respecto a dic-2023, dada la situación actual de la capacidad adquisitiva de las personas y ciertas restricciones por parte de los bancos. La ralentización de las actividades económicas afectó principalmente a sectores como agro y construcción, los cuales podrían reactivarse durante los próximos trimestres. Sin embargo, el empleo a nivel nacional se viene ajustando principalmente en el sector privado¹¹, lo cual haría que contraste el efecto anterior.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al indicador de cartera atrasada o morosidad, este presentó un incremento respecto al año previo, siendo 4.0% a mar-2024 (mar-2023: 3.6%), donde el saldo de cartera atrasada¹² totalizó S/ 567 MM, monto superior en +16.6% (+S/ 81 MM) respecto a mar-2023; sin embargo, el portafolio de créditos también creció (+3.7%), lo cual mitigó un mayor deterioro del indicador. En cuanto al indicador de cartera de alto riesgo (CAR), este fue ligeramente mayor, siendo 5.2% (mar-2023: 5.0%), esto debido al incremento de vencidos y el paso de algunos créditos refinanciados a una peor condición. Cabe precisar que Banbif tiene un menor indicador de morosidad respecto al sistema (4.5%), el cual se da por la política crediticia del banco de otorgar créditos de mediano-bajo riesgo, con enfoque mayorista.

En contraste, el indicador de mora real¹³ ajustada aumentó en +100 pbs, siendo 6.6%, ello en línea con el mayor deterioro de cartera, y un aumento importante de los castigos anualizados, principalmente en la cartera de gran empresa de un cliente puntual relacionado al sector combustible durante el último trimestre del año previo. En cuanto al indicador de cartera pesada¹⁴, se ubicó en 6.5% a mar-2024, +40 pbs, por menores saldos de créditos en deficiente y dudoso, dado el mayor deterioro financiero de los clientes del portafolio en el corto plazo.

¹⁰ Fuente: SBS. No incluye créditos de consumo ni hipotecarios.

¹¹ Fuente: BCRP – Nota de Estudio N° 37 de mar-2024. En mar-2024, fue la primera tasa negativa (-0.4%) en los últimos 3 años.

¹² Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial).

¹³ Cartera en Alto Riesgo + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

¹⁴ Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.

En línea con lo mencionado por el banco, el riesgo crediticio se estima que siga viniendo de los créditos de consumo revolvente y no revolvente; en el caso de personas jurídicas, los créditos no minoristas (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.

En cuanto a los ratios de cobertura de atrasos, estos se vienen reduciendo con el incremento de la mora, con un indicador de 141.8% (mar-2023: 173.6%); mientras que para la cartera de alto riesgo la cobertura fue de 115.2% (dic-2022: 125.6%), cubriéndola en su totalidad, y posicionándolo por encima del promedio de la banca múltiple (97.7%), mostrando una protección adecuada a nivel comparativo.

Finalmente, según el presupuesto, el ratio de mora se ubique cercano al -4.0% para el 2024, mientras que la CAR -5.2%, manteniendo el mismo nivel de castigos del corte en evaluación. 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. Estos estarían por debajo de lo reportado por la banca.

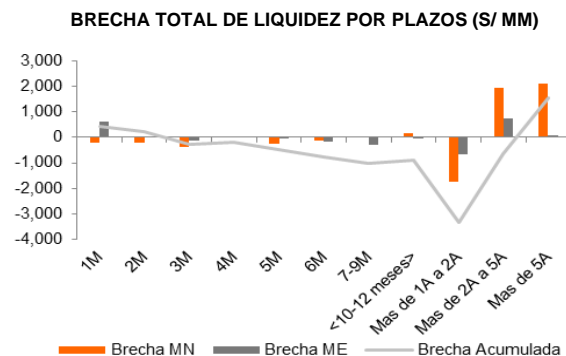
Riesgo de Liquidez

En cuanto a las ratios de liquidez, se tiene que el promedio de saldos diarios mensual en MN¹⁵ se ubicó en 36.1% y en ME¹⁶ de 47.9% (mar-2023: 28.9% y 48.3%, respectivamente), niveles similares al promedio histórico; cumpliendo con los límites regulatorios¹⁷. En comparación a la banca múltiple, la liquidez de BanBif se muestra similar al promedio en ambas monedas. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez fue de 97.7% en MN y 129.9% en ME, y el total en 112.7%, estando todos por encima del mínimo regulatorio¹⁸, mientras que la concentración de depositantes *top* 10 y 20 fue de 15.9% y 23.7%, los cuales vienen reduciéndose ligeramente respecto a cortes anteriores.

Por su parte, las brechas de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional (MN) mostraron descalces en algunos tramos de corto plazo, explicados por el vencimiento de obligaciones a plazo con grandes acreedores, fondeo menos estable, vencimiento de créditos de apoyo, de repos, y de valores y títulos (Certificados y Bonos Subordinados), así como supuestos del regulador sobre el vencimiento de captaciones vista y ahorros presionan la liquidez en el tramo 1-2A. Sin embargo, la brecha acumulada total en MN fue positiva por los tramos largos, totalizando S/ 1,352 MM. Respecto a la brecha de liquidez en moneda extranjera (ME), esta fue negativa en algunos tramos de corto plazo, explicados por el vencimiento de cuentas a plazo y de adeudos y obligaciones financieras con entidades del exterior, así como los supuestos del regulador sobre captaciones en vista, ahorros y otros pasivos para el tramo de 1-2A. A pesar de ello, la brecha acumulada total en ME fue positiva por los tramos largos, totalizando S/ 187 MM.

Así, de forma acumulada total, se presenta un calce negativo en casi todos los tramos a excepción de +5A con vencimientos grandes; de ello, la brecha acumulada final es positiva, totalizando S/ 1,538 MM. Respecto al plan de contingencias en escenarios de estrés de liquidez, esta se sustenta en pactar operaciones de repo con bonos soberanos, 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.

Si bien estas operaciones generan mayores costes financieros, el banco viene demostrando cierta estabilidad en los resultados, por lo que la estrategia que utiliza el banco para cubrir los vencimientos no altera de manera relevante sus resultados operativos. La posición de liquidez del Banco permite contar con la capacidad de cumplir con sus obligaciones exigibles con los activos más líquidos (porción importante en inversiones muy líquidas).



¹⁵ Moneda Nacional.

¹⁶ Moneda Extranjera.

¹⁷ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

¹⁸ A partir de enero 2024 entró en vigencia el nuevo Reglamento para la Gestión del Riesgo de Liquidez (Resolución SBS N°4221-2023), que establece una nueva forma de cálculo para los ratios de cobertura de liquidez y nuevos límites legales para los ratios en moneda nacional ($\geq 80\%$), moneda extranjera ($\geq 100\%$) y total ($\geq 100\%$).

Riesgo de Mercado

Riesgo cambiario

BanBif (En S/ MM)	POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA						
	dic-2019	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023	mar-2023	mar-2024
a. Activos en ME	5,723.5	7,204.5	7,437.1	7,408.4	7,899.9	7,675.8	8,636.5
b. Pasivos en ME	5,675.4	7,505.1	7,534.9	7,457.0	8,155.2	7,723.4	8,153.6
c. Posición Contable en ME	48.2	-300.6	-97.7	51.4	-255.3	-47.6	482.8
d. Posición Neta en Derivados en ME	-43.5	274.4	163.6	-42.6	279.5	41.5	-486.3
e. Posición Global en ME (c+d)	4.7	-26.2	65.9	8.8	24.1	-6.1	-3.5
Patrimonio efectivo	1,903.0	2,031.1	2,140.7	2,374.9	2,523.4	2,323.0	2,517.1
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	0.2%	-1.3%	3.1%	0.4%	1.0%	-0.3%	-0.1%

Fuente: Banbif / Elaboración: PCR

El banco obtuvo así una posición contable en ME de sobrecompra de S/ 483 MM y una posición neta en derivados en ME de -S/ 486 MM, generando una ligera exposición global de sobreventa¹⁹ de S/ 3 MM; siendo porcentaje menor del patrimonio efectivo, que no generaría una pérdida potencial en la solvencia del banco, y acorde a la regulación local.

Riesgo de Tasa de Interés

Cabe resaltar que los indicadores GER (Ganancia en Riesgo), de movimiento de tasas en los tramos de corto plazo que afectan al margen financiero, y el VPR (Valor patrimonial en Riesgo) que contempla todos los tramos en que las tasas afectan los flujos futuros del banco respecto al patrimonio, estos fueron 1.4% y 10.8% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, ratios que están por debajo del límite máximo sugerido por el regulador²⁰. Asimismo, la GER representa el 20.9% de la utilidad neta anualizada, la cual la compromete de forma moderada ante una variabilidad importante en las tasas en el sistema.

Respecto al Valor en Riesgo (VaR) con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un VaR total diario de -S/ 1.2 MM, representando 0.7% de la utilidad neta anual; asimismo, representó el 1.2% 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 exposición a la volatilidad de tasas y cambiaria durante el corte evaluado.

VALOR EN RIESGO A MARZO 2024

Valor en Riesgo al cierre jun-2023	VaR	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-0.9	-4.2
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	-0.6	-1.5
Riesgo Total (S/ MM)	-1.2	-4.3
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	-0.7%	-2.4%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Inversiones	-1.2%	-4.0%

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

Al corte de análisis, el patrimonio del Banco Interamericano de Finanzas totaliza S/ 1,733 MM, teniendo un aumento interanual de +8.1% (+S/ 130 MM). El movimiento se da por la capitalización de resultados acumulados y mayores reservas. El Banco ha realizado capitalizaciones constantes de las utilidades generadas en cada ejercicio.

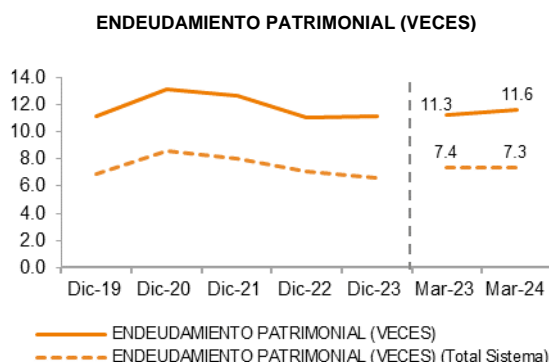
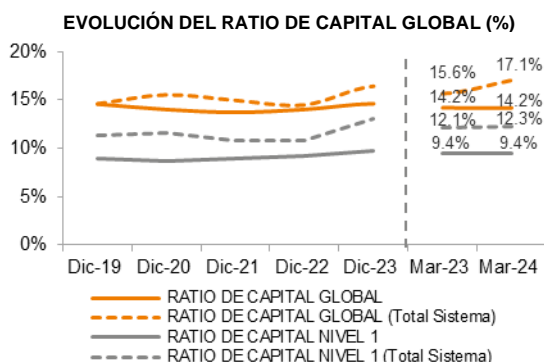
Como consecuencia de lo anterior, el Ratio de Capital Global se situó en 14.2%, sin variación respecto a mar-2023, pero ubicado por debajo del promedio del sector de banca múltiple (16.4%), aunque manteniéndose por encima de lo establecido por la SBS a la fecha (9.0%)²¹. El ratio de capital global del 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 9.4% (mar-2023: 9.4%), manteniéndose por debajo del sector de banca múltiple nacional (12.3%).

Se considera que el nivel de solvencia actual del Banbif es adecuado, dado que su crecimiento y calidad de activos va en línea con la rentabilidad que genera, lo cual refleja poca fluctuación en este indicador de manera histórica (alrededor de 14.0%). Por último, el indicador de endeudamiento patrimonial se registra actualmente en 11.6 veces, sin mayor variación, como resultado de las capitalizaciones que realiza el banco, las cuales contrastan el aumento de captaciones.

¹⁹ SBS 1882-2020: La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de las empresas, el cual no podrá ser mayor al diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo o al promedio de las posiciones globales como porcentaje del patrimonio efectivo que haya registrado la empresa durante el período comprendido entre dic-2019 y may.2020, el que resulte mayor. El de sobreventa se mantiene en (10%) del patrimonio efectivo. SBS 2628-2020: 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.

²⁰ SBS: GER <5% y VPR <20%.

²¹ Se modificó el plazo del límite global con la Resolución 274-2024, donde el nuevo cronograma es: a mar-23 era de 8.5%, entre abr-23/ago-24 es 9.0%, entre sep-24/feb-25 es 9.5% y a partir de mar-25 en 10.0%.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

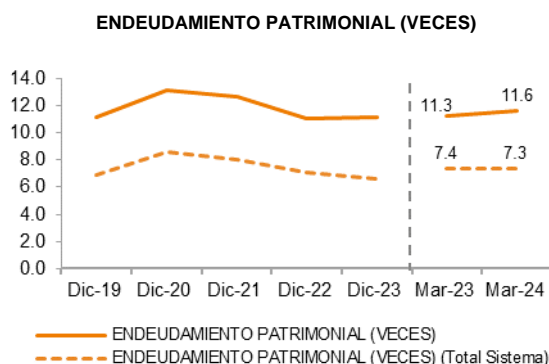
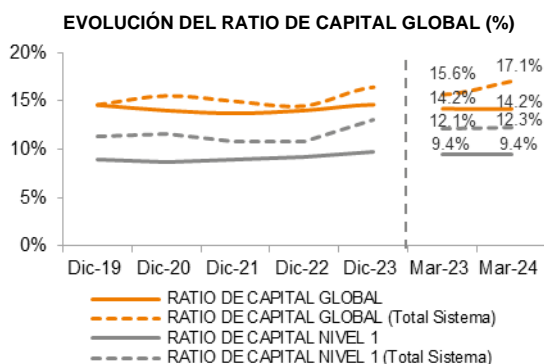
Durante el primer trimestre del 2024, se han identificado 9 operaciones sospechosas, las cuales fueron por un monto total de S/ 17 MM. Asimismo, se tuvieron 23 operaciones inusuales por un monto de S/ 73 MM. A mar-2024, se han cumplido al 100% el programa anual de trabajo, así como el sistema de prevención LAFT se viene aplicando de manera satisfactoria. Finalmente, a mar-2024, se migró de plataforma LAFT.

Resultados Financieros

A mar-2024, BanBif, registro un resultado bruto fue de S/ 174 MM, monto mayor en +10.6% (+S/ 17 MM), dado el mayor rendimiento de la cartera e inversiones en el contexto de tasas altas. Por su parte, el gasto en provisiones para créditos directos se incrementó de forma relevante en +75.0% (+S/ 13 MM), totalizando los S/ 43 MM. Consecuentemente, el resultado financiero neto fue de S/ 131 MM, con un ajuste de -1.2% (-S/ 2 MM). Esto generó que el margen financiero neto anualizado represente el 32.5% de los ingresos financieros (mar-2023: 41.2%).

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos totalizaron los S/ 24 MM (mar-2023: S/ 21 MM), derivado de la mayor emisión de tarjetas, fianzas y servicios en general. En cuanto a los gastos administrativos, estos totalizaron S/ 87 MM, mostrando un incremento de +4.3% (+S/ 4 MM). En esa línea, el indicador de eficiencia administrativa anualizado²² fue de 18.3% al corte de evaluación (mar-2023: 22.0%), encontrándose por debajo del promedio del sistema (25.4%), mostrando un adecuado manejo del gasto administrativo ya que no absorbe parte relevante de los ingresos. Así, el resultado operativo neto fue de S/ 68 MM, menor en -6.8% (-S/ 5 MM), representando un margen anualizado de 14.5% (mar-2023: 19.5%).

Luego de provisiones de cartera indirecta, otros gastos diversos e impuestos, al periodo de análisis, la utilidad neta del banco fue de S/ 41 MM, mostrando una reducción de -10.7% (-S/ 5 MM). En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA anualizados se redujeron ligeramente, siendo de 10.3% y 0.8% (mar-2023: 12.0% y 0.9%) respectivamente, ubicándose ligeramente por debajo del promedio de la banca múltiple (ROE 12M: 13.3% y ROA 12M: 1.7%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

²² Gastos Administrativos 12M / Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros 12M.
www.ratingspcr.com

Instrumentos Clasificados

VALORES Y TÍTULOS EMITIDOS POR EL BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (MAR-2024)

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
Series	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
Series	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
Monto en Circulación	S/ 80.0 MM	S/ 80.0 MM
Series	D	E
Tasa de interés	8.0312%	7.9375%
Fecha de colocación	09-jun-23	10-ago-23
Fecha de redención	06-jun-24	05-ago-24

Quinto 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.

Estructurador: Credicorp Capital

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Anexo

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (SBS)	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Mar-2023	Mar-2024
ACTIVOS							
DISPONIBLE	2,766,785	3,593,758	3,825,939	3,315,294	2,866,800	3,057,685	3,777,241
FONDOS INTERBANCARIOS	-	36,210	-	30,000	-	30,000	134,848
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	1,401,827	2,744,020	2,146,115	2,120,340	3,339,873	2,409,913	3,235,423
CRÉDITOS NETOS	10,003,882	11,268,413	12,258,221	12,793,106	13,257,224	12,750,515	13,295,129
Vigentes	10,081,931	11,420,565	12,444,676	12,986,279	13,381,605	12,935,503	13,379,912
Refinanciados y Reestructurados	166,278	271,476	269,516	213,934	198,411	190,546	170,589
Atrasados	302,808	384,102	384,570	470,960	494,601	486,283	567,114
Provisiones	(527,731)	(774,340)	(821,820)	(860,124)	(798,489)	(844,294)	(804,064)
Intereses y Comisiones no Devengados	(19,404)	(33,391)	(18,721)	(17,943)	(18,903)	(17,524)	(18,421)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	90,252	92,185	193,043	187,352	147,645	209,625	175,060
RENDIMIENTOS POR COBRAR	81,869	123,428	112,820	132,611	144,163	141,399	151,572
BIENES REALIZABLES	82,181	39,067	27,816	67,094	42,111	59,389	41,385
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	150,475	142,335	133,662	127,231	139,114	124,008	135,818
OTROS ACTIVOS	276,097.73	342,431	383,202	473,043	1,165,632	861,843	897,184
Activo	14,853,368	18,381,847	19,080,818	19,246,070	21,102,563	19,644,378	21,843,659
Activos Productivos	13,537,984	16,915,932	17,704,862	17,959,564	19,293,035	17,979,811	20,222,388
Activos Improductivos	1,315,384	1,465,915	1,375,956	1,286,506	1,809,528	1,664,565	1,621,270
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	9,945,809	12,651,668	12,402,453	12,509,282	14,064,704	12,931,558	15,084,074
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	168,580	307,135	227,958	344,196	109,654	115,788	321,260
FONDOS INTERBANCARIOS	30,000	-	-	221,800	-	56,000	334,590
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,581,643	1,585,612	2,255,129	2,168,581	1,993,943	2,258,923	1,867,339
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	332,331	142,389	247,120	150,683	338,979	246,111	148,170
CUENTAS POR PAGAR	763,206	1,570,677	1,821,429	1,445,755	1,181,178	1,192,743	929,835
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	78,846	81,162	51,690	113,892	249,614	146,510	220,556
OTROS PASIVOS	127,370	176,392	93,687	116,272	789,651	539,229	544,231
PROVISIONES	117,658	81,010	74,783	113,571	92,440	83,470	94,879
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	489,259	485,800	509,372	468,251	540,872	470,926	565,906
Pasivos	13,634,701	17,081,844	17,683,621	17,652,284	19,361,035	18,041,259	20,110,840
Patrimonio	1,218,667	1,300,003	1,397,197	1,593,786	1,741,527	1,603,119	1,732,819
Pasivo + Patrimonio	14,853,368	18,381,847	19,080,818	19,246,070	21,102,563	19,644,378	21,843,659
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	1,016,036	1,020,095	955,927	1,129,267	1,548,068	350,562	420,274
GASTOS FINANCIEROS	380,582	349,344	293,941	500,510	877,620	193,432	246,441
MARGEN FINANCIERO BRUTO	635,454	670,751	661,986	628,757	670,448	157,130	173,833
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	184,147	348,065	256,454	131,139	143,842	24,372	42,643
MARGEN FINANCIERO NETO	451,306	322,686	405,532	497,618	526,606	132,758	131,190
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	206,132	188,806	199,972	196,253	207,643	50,099	55,079
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	89,384	92,573	95,207	109,028	136,678	29,313	31,175
MARGEN OPERACIONAL	568,806	419,355	510,402	584,883	601,950	156,479	155,109
GASTOS ADMINISTRATIVOS	286,416	268,043	298,042	309,733	331,614	83,066	86,670
MARGEN OPERACIONAL NETO	282,390	151,312	212,360	275,150	270,336	73,413	68,439
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	64,627	65,561	57,823	37,263	24,065	6,173	12,913
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(14,613)	(18,866)	(12,310)	(10,717)	(18,136)	(4,814)	(3,962)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	203,150	66,885	142,227	227,170	228,135	62,427	51,563
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	46,132	3,002.7	(15,608.4)	47,796.4	48,262.0	16,823.6	10,829.7
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	157,018	63,882	157,836	179,373	179,873	45,603	40,733
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	12,728,476	14,891,564	15,682,300	15,977,847	16,687,734	15,889,861	16,664,615
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	10,551,017	12,076,144	13,098,762	13,671,173	14,074,617	13,612,333	14,117,615
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	2,177,458	2,815,420	2,583,537	2,306,674	2,613,117	2,277,528	2,547,000
NORMAL (%)	92.3%	87.8%	87.7%	90.0%	89.8%	89.7%	89.4%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.3%	6.1%	6.6%	3.9%	4.2%	4.2%	4.2%
DEFICIENTE (%)	1.3%	1.2%	1.3%	1.3%	1.3%	1.3%	1.5%
DUDOSO (%)	2.0%	2.0%	1.3%	1.1%	1.5%	1.2%	1.6%
PÉRDIDA (%)	2.1%	3.0%	3.1%	3.7%	3.3%	3.6%	3.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (SBS)	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Mar-2023	Mar-2024
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA PESADA	5.4%	6.2%	5.7%	6.0%	6.0%	6.1%	6.5%
CARTERA PESADA (Total Sistema)	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.2%	7.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.9%	3.2%	2.9%	3.4%	3.5%	3.6%	4.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	4.0%	4.5%
CARTERA REF. Y REEST. / CRÉDITOS DIRECTOS	1.6%	2.2%	2.1%	1.6%	1.4%	1.4%	1.2%
CARTERA REF. Y REEST. / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	1.8%	2.2%
CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	4.4%	5.4%	5.0%	5.0%	4.9%	5.0%	5.2%
CARTERA DE ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	6.6%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	174.3%	201.6%	213.7%	182.6%	161.4%	173.6%	141.8%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	149.8%	141.8%
PROVISIONES / CARTERA DE ALTO RIESGO	112.5%	118.1%	125.6%	125.6%	115.2%	124.7%	109.0%
PROVISIONES / CARTERA DE ALTO RIESGO (Total Sistema)	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	103.3%	95.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	5.0%	6.4%	6.3%	6.3%	5.7%	6.2%	5.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	6.3%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	28.8%	47.1%	30.3%	27.5%	32.9%	28.9%	36.1%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	30.7%	35.1%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	46.2%	53.2%	49.1%	44.6%	45.0%	48.3%	47.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	46.8%	48.8%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIG. CON EL PÚBLICO	27.8%	28.4%	30.8%	26.5%	20.4%	23.6%	25.0%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIG. CON EL PÚBLICO (Total Sistema)	29.1%	33.7%	30.7%	24.4%	22.1%	24.2%	25.4%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIG. CON EL PÚBLICO (VECES)	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIG. CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.6%	14.0%	13.7%	14.0%	14.7%	14.2%	14.2%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%	16.4%	15.6%	17.1%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	9.0%	8.7%	8.9%	9.2%	9.7%	9.4%	9.4%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%	13.1%	12.1%	12.3%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	14.0	15.1	14.8	13.1	12.9	13.3	12.3
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	8.5	9.5	9.0	8.0	7.7	7.7	7.8
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	11.2	13.1	12.7	11.1	11.1	11.3	11.6
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	6.9	8.6	8.0	7.1	6.6	7.4	7.3
RENTABILIDAD							
ROE	13.8%	5.0%	12.0%	12.0%	10.8%	12.0%	10.3%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	17.3%	13.3%
ROA	1.1%	0.4%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	0.8%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	2.0%	1.7%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FIN. 12M	44.4%	31.6%	42.4%	44.1%	34.0%	41.2%	32.5%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FIN. 12M (Total Sistema)	48.7%	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	48.2%	38.6%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M	23.1%	12.5%	18.4%	20.8%	15.4%	19.5%	14.5%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M (Total Sistema)	33.1%	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	31.8%	23.4%
MARGEN NETO 12M	12.8%	5.3%	13.7%	13.5%	10.2%	12.9%	9.6%
MARGEN NETO 12M (Total Sistema)	22.8%	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	21.6%	15.7%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADM. / INGRESOS + SERV. FIN. 12M	23.4%	22.2%	25.8%	23.4%	18.9%	22.0%	18.3%
GASTOS DE ADM. / INGRESOS + SERV. FIN. 12M (Total Sistema)	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	28.6%	25.4%
GASTOS DE ADM. / MARGEN FINANCIERO BRUTO 12M	45.1%	40.0%	45.0%	49.3%	49.5%	49.5%	48.8%
GASTOS DE ADM. / MARGEN FINANCIERO BRUTO 12M (Total Sistema)	45.5%	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	45.6%	43.2%
GASTOS DE OPE. / INGRESOS + SERV. FIN. 12M	61.9%	58.7%	59.5%	69.4%	76.7%	71.7%	76.7%
GASTOS DE OPE. / INGRESOS + SERV. FINAN. 12M (Total Sistema)	53.7%	53.9%	55.0%	54.6%	56.9%	54.1%	56.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR