

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Informe con EEFF de 30 de junio de 2024¹	Fecha de comité: 26 de septiembre de 2024					
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-2020	dic-2021	dic-2022 ²	dic-2023 ³	mar-2024	jun-2024
Fecha de comité	31/05/2021	30/03/2021	22/05/2023	28/05/2024	15/07/2024	26/09/2024
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+
Certificado de Depósitos Negociables (5° programa)	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Bonos Subordinados (2° y 3° Programa)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

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

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

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

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

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

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

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

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.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 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 (2° y 3° Programa) en PEAA, con perspectiva “Estable”; con información no auditada al 30 de junio de 2024. La calificación se fundamenta en la estabilidad de los niveles de solvencia, dada la continua capitalización de utilidades generadas, 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 está adecuadamente coberturada. Se considera también el incremento de la morosidad en la cartera, que derivó en una ligera caída de resultados al presente corte ante el mayor gasto en provisiones, reduciendo 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 jun-2024, el Ratio de Capital Global (RCG) se situó en 14.1%, sin mayor variación interanual, el cual es un nivel adecuado y se mantiene por encima de lo establecido por la SBS a la fecha (9.0%)⁴, pero se ubica debajo del promedio de la banca múltiple. El RCG 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%).
- **Ratios de liquidez adecuados y concentración de depósitos.** A jun-2024, el Banco Interamericano de Finanzas presenta adecuados ratios 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 sus indicadores 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 35.0% y extranjera 41.8%, 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 (27.1%), comercio (19.8%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (13.9%) y agricultura (8.5%). Asimismo, su cartera está compuesta principalmente por créditos mayoristas (~ 50%), resaltando el peso del corporativo con 28.0%; asimismo, el segmento retail (consumo + hipotecario), representa el 36.9% 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 indicadores adecuados, siendo a jun-2024 de 133.1% y 104.1% (jun-2023: 158.7% y 118.8%), mostrando un retroceso producto de la mayor morosidad, sin embargo, la cartera de alto riesgo está cubierta en su totalidad, lo cual refleja una adecuada prevención sobre el riesgo de la cartera.
- **Calidad de cartera.** En cuanto al indicador de Morosidad, este presentó un incremento respecto al año previo, siendo 4.3% a jun-2024 (jun-2023: 3.8%), donde el crecimiento de cartera pudo contrastar los mayores atrasos en la cartera. En cuanto al indicador de Cartera de Alto Riesgo (CAR), este fue mayor, siendo 5.5% (jun-2023: 5.1%), 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, el cual se da por la política crediticia del banco de otorgar créditos de mediano-bajo riesgo, con enfoque mayorista. Asimismo, el indicador de mora real⁵ ajustada aumentó en +110 pbs, siendo 7.0%, 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.
- **Indicadores de rentabilidad y resultados se reducen.** Al corte de análisis, el banco presentó una ligera 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 10.2% y 0.8%, respectivamente (jun-2023: ROE 12m: 11.8% y ROA 12m: 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 18 de octubre 2022 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 18 de octubre 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros SBS del 31 de diciembre del 2019 al 2023, jun-2023 y jun-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 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. 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 04 de septiembre de 2024, se informa que el Directorio aprobó la adecuación de la estructura del banco.
- El 07 de agosto de 2024, se informó los resultados de la colocación de la Serie C de la Primera Emisión del Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif. El monto colocado fue de S/ 120,000,000.00, con una demanda de 1.7x y un rendimiento implícito de 5.21875% a tasa fija.
- El 05 de agosto de 2024, se informó la redención de la Serie E de la Tercera Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif.
- El 01 de agosto de 2024, se informó la Colocación (subasta) de la Serie C de la Primera Emisión del Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif.
- El 21 de junio de 2024, se aprobó el Cuarto Programa de Bonos Subordinados de Banbif hasta un monto máximo de US\$ 200 MM o su equivalente en soles, para emisiones públicas y/o privadas (incluso se puede usar para bonos verdes y/o sostenibles). Asimismo, se ratificó la aprobación del Primer Programa de Bonos Corporativos hasta por US\$ 200 MM en circulación o su equivalente en soles, para emisiones públicas y/o privadas (incluso se puede usar para bonos verdes y/o sostenibles).
- El 03 de junio de 2024, se informó que el 31/05/2024 se inscribió en registros públicos el aumento de capital acordado por la JGA del 27/03/2024. El capital social inscrito se incrementa a S/ 1,461,417,750.00, generando la emisión de 4,197,032 nuevas acciones comunes con valor nominal de S/ 30.00 cada una (9.427954%).
- 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 incremento de +2.5% durante el primer semestre del 2024, lo cual se debe a la mayor actividad en la mayoría de los sectores como Construcción (+4.0%), Agropecuario (+4.5%), Pesca (+45.0%), Transporte (+5.4%), manufactura (+1.5%), entre otros.

En detalle, la mayor actividad en el sector Construcción derivó del mayor avance físico de obras públicas principalmente y privadas, mayor inversión en edificios, mejoramiento de hospitales, carreteras, servicios básicos, entre otros. En el caso del Agropecuario, esto se dio por un clima más favorable (lluvias oportunas) para el normal desarrollo del cultivo de papa y mayor humedad del suelo para la producción de arroz cáscara, así como ausencia de heladas, granizadas, friaje, entre otros; mientras que la actividad pecuaria registró un ligero incremento en la producción de ave, vacuno, entre otros. Respecto al sector pesca, esta se sustentó en la mayor extracción de especies para consumo humano indirecto o industrial (harina y aceite de pescado) como la anchoveta, principalmente por la primera temporada de este en la zona Norte-Centro del país; contrastó la menor producción de consumo humano directo ante menor disponibilidad de recursos para congelados como jurel, caballa y atún, mientras que en frescos se aumentó por mayor disponible de bonito, perico, entre otros. El sector Transporte tuvo un mayor registro debido al movimiento de pasajeros en avión, mayor demanda de vuelos nacionales e internacionales a Sudamérica y Norteamérica principalmente, así como mayor actividad de transporte terrestre por días festivos en el segundo trimestre como semana santa, día de la madre, entre otros, y vía marítima en líquidos y mercancía por contenedores. Finalmente, el sector manufactura creció ante la mayor producción primaria como en conservas marinas, productos con metales preciosos, petróleo refinado, conservación de carne, azúcar; mientras la caída en productos no primarios se asocia a menores bienes intermedios como productos metálicos, arcilla, vidrio; contrastados por bienes de consumo prendas de vestir, perfumes, bebida; y de capital como vehículos, maquinaria para explotación minera, construcción, entre otros.

En contraste, el sector financiero y seguros ha mostrado contracción de -2.9%, lo cual está relacionado al menor crecimiento de los créditos empresariales y de consumo en el sistema principalmente de la banca múltiple.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	IS-2024	2024 (E)***	2025 (E)***
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	+2.5%	3.1%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	+1.9%	2.0%, 1.5%	2.2%, 4.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	+1.5%	4.5%, 2.7%	3.4%, 3.0%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	+2.5%	3.3%	3.0%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	+45.0%	20.2%	4.9%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	+4.0%	3.2%	3.4%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.3%	2.2%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.71	3.74	3.76 – 3.79	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 BCRP jun-2024.

***BCRP, Reporte de Inflación de junio 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.

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

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.

Contexto Sistema⁷

Contracción en el saldo de colocaciones: La Cartera Total Bruta de la Banca Múltiple, a jun-2024, totaliza los S/ 417,663 MM, +2.0% (+S/ 8,330 MM) respecto a jun-2023, cambiando la tendencia negativa del primer trimestre; asimismo, contra el mes de dic-2023 (+0.6%) muestra reducida variación. En detalle, los créditos directos aumentaron en +1.4% (+S/ 4,924 MM), mientras que los créditos indirectos aumentaron en +5.7% (+S/ 3,405 MM). En línea con lo anterior, los créditos directos muestran cierta mejoría al segundo trimestre del presente año (+2.6% respecto a mar-2024), siendo favorecido por la recuperación de la demanda interna tras registrar cifras positivas luego de varios trimestres, la mayor actividad local, la recuperación de algunos sectores rezagados, menores impactos climáticos, entre otros como la reducción de la inflación y tasas activas más atractivas respecto al año previo.

Incremento de la morosidad en la cartera: La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2024, totalizó los S/ 15,681 MM, monto mayor en +10.3% (+S/ 1,461 MM), representando el 4.4% (jun-2023: 4.1%) de los créditos directos. Este indicador se encuentra afectado por un deterioro generalizado de los créditos a nivel sistema, y a la vez por el aún bajo crecimiento de la cartera. Asimismo, se destaca los mayores atrasos en casi todos los segmentos, principalmente el de consumo (+35.0%, +S/ 770 MM) y corporativos (+81.2%, S/ 227 MM), siendo debilitados por el contexto, mientras que se contrajo los atrasos en microempresas (-35.7%, -S/ 80 MM), posiblemente ligado a un sinceramiento de cartera. La Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2024 fue de 6.5%, mayor al de jun-2023 (5.9%) y similar al de dic-2023 (6.4%), manteniéndose por encima del promedio histórico reciente⁸ (5.5%).

Reducción en las coberturas de cartera en riesgo: A jun-2024, la Banca Múltiple redujo la cobertura de atrasos en -645 pbs, dando un registro de 141.4%, debido al incremento de la morosidad en la banca por el aún debilitado crecimiento de la actividad local, el vencimiento de los programas de apoyo del gobierno y las reprogramaciones, un consumo y renta disponible aún debilitados por la inflación y las altas tasas de financiamiento vigentes que encarecen los costos; contrastado por el incremento en menor medida del stock de provisiones. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 96.3% (jun-2023: 102.3%), estando por debajo de 100% y cifras prepandemia (dic-2019: 103.1%).

Importantes niveles de solvencia: A jun-2024, el Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 16.1%⁹, sin mayor variación respecto a jun-2023, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +1.8% (+S/ 1,294 MM), esto en línea con la mayor capitalización registrada, compensado por los mayores requerimientos de capital +2.4% (+S/ 975 MM) ante el mayor riesgo observado. El límite global se mantiene en 9.0% al corte de análisis. Por otro lado, el endeudamiento se ubicó en 7.2 veces al cierre de jun-2024, ligeramente mayor en +0.3 p.p., dado el incremento de pasivos principalmente de captaciones y depósitos del público y los menores resultados del semestre, contrastado por el efecto de la capitalización de utilidades. El Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 12.7% al igual que el Tier 1.

Adecuados indicadores de liquidez: La banca múltiple mantiene adecuados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 32.8% y 47.1% al cierre de jun-2024, 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, y la mayor dificultad para colocar que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, entre otros. 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 gradualmente (dic-2019: 27.0%) y generar mayor rentabilidad.

Indicadores de rentabilidad se reducen: A jun-2024, la Utilidad Neta totalizó los S/ 4,405 MM, registrando una caída de -16.7% (-S/ 884 MM) de forma interanual. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un resultado de 12.6% y 1.6%, respectivamente (jun-2023: 16.9% y 2.0%), evidenciando una caída interanual. Es importante señalar que, a pesar de la reducción gradual de la inflación y las tasas activas y pasivas de los bancos a

⁷ Fuente: SBS.

⁸ 2019-2023.

⁹ Último dato disponible a may-2024.
www.ratingspcr.com

nivel local, se esperaba que las tasas de mercado aún se mantengan relativamente altas en el corto plazo. La velocidad del ajuste de tasas (más asociadas a la política monetaria de la FED) podría generar un mayor o menor dinamismo de los financiamientos al cierre del 2024.

Análisis de la Institución

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 2024, el BanBif espera diversificar la cartera de colocaciones y de depósitos, a través de la oferta de productos más sofisticados de tesorería a pedido de clientes, y mantener el crecimiento de los volúmenes de la cartera de créditos conforme vaya recuperándose el entorno económico del país.

Grupo Económico

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

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

Accionistas y Directorio

Las acciones del banco se encuentran distribuidas entre:

Accionistas	Acciones	V. Nominal	Importe (millones de S/)	Participación
Landy S.A (Suiza)	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 2024

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 Álvarez-Calderón Meléndez	Director	Kenneth Figuerola Duthurburu	Vicepresidencia de Control de Riesgos
		Hernán Berenguel Paredes	Vicepresidencia de Estrategia e Innovación
		Victor Orbezo Gayoso	Vicepresidencia de Riesgos
		Catherine Prevost	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 28 de mayo del 2024.

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.

¹⁰ Encuesta ESG de dic-2023 y Reporte de Gobierno Corporativo 2023 – SMV
www.ratingspcr.com

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% (40 oficinas) del total de 61. 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.

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 punta¹¹. Asimismo, se ha fortalecido la Banca Minorista, afianzado en posicionamiento en dicho segmento del mercado, con productos acordes con la necesidad de sus clientes. Para el 2024, esperan incorporar también en mayor medida criterios ESG en las operaciones y generar nuevos negocios con un mayor enfoque en relación ingreso/riesgo.

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 ¹² . 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.

Posición competitiva

A jun-2024, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 4.1% (jun-2023: 3.9%), ubicándose en el quinto lugar del *ranking*, siguiendo el crecimiento de la cartera (+6.8%). Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos totales de la banca múltiple alcanzó el 4.5% (jun-2023: 4.0%), manteniéndose en el quinto lugar, con un crecimiento importante de los depósitos de +21.7%. Los principales productos de crédito de BanBif mostraron un *market share* a jun-2024¹³ de: comercio exterior 9.2%, descuentos 6.2%, *leasing* 5.7%, créditos hipotecarios 5.0%, *factoring* 4.6% y préstamos 3.4%.

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 temas asociados a 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.

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.

¹¹ Fuente: BanBif.

¹² Cubre necesidades de capital de trabajo en medianas y pequeñas empresas.

¹³ Fuente: SBS.

www.ratingspcr.com

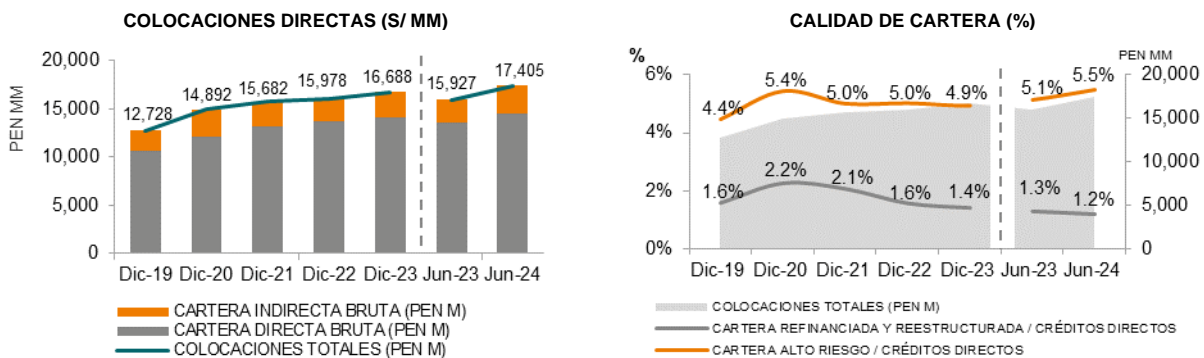
Calidad de Cartera

A jun-2024, la institución contó con un saldo de cartera de Créditos Totales por un monto de S/ 17,405 MM, mostrando un aumento de +9.3% (+S/ 1,478 MM) interanual, principalmente por el aumento de la Cartera Directa en +6.8% (+S/ 920 MM), así como de la Cartera Indirecta con un crecimiento de +23.6% (+S/ 558 MM). Cabe precisar que, respecto a dic-2023, los Créditos Directos muestran mayor crecimiento (+2.9%) luego de un primer trimestre ralentizado.

En detalle, el saldo de Cartera Directa (S/ 14,489 MM) creció debido al mayor saldo de colocaciones en segmentos como Corporativos en +16.5% (+S/ 575 MM), Hipotecarios en +7.6% (+S/ 230 MM), Mediana Empresa en +10.2% (S/ 174 MM) y Consumo +8.8% (+S/ 169 MM); no obstante, contrastó las menores colocaciones en Grandes Empresas en -18.8% (-S/ 693 MM), dado el cambio de segmentación a corporativos de algunos clientes, así como las amortizaciones de los saldos de Reactiva y el castigo de créditos puntuales. Hubo variaciones mínimas en Micro y Pequeña empresa, dado que no tienen mayor participación en los saldos.

Respecto a los créditos empresariales por sector económico¹⁴, a jun-2024, muestran avance de +7.1% (+S/ 606 MM) interanual, en línea a la mejoría en la economía local, además de los suscitados fenómenos climatológicos el año previo. En detalle, los sectores con mayor crecimiento fueron sectores como Manufactura (+S/ 349 MM) en recuperación por la mayor demanda interna, Actividades Inmobiliarias y Alquileres (+S/ 159 MM) dado mejores condiciones de tasas a nivel sistema, Transporte y Almacenamiento (+S/ 129 MM) y Eléctrico, Gas y Agua (+S/ 73 MM) dada su característica defensiva; siendo contrastados por menores colocaciones en Agropecuario -17.2% (-S/ 161 MM) afectado por rezagos de eventos climatológicos, menor Intermediación, entre otros.

El crecimiento de colocaciones retail pudo aportar más al avance de los créditos directos con un +6.2% (+S/ 313 MM) interanual, sustentado en mejores condiciones de tasas, ausencia de eventos climáticos y la estrategia actual del banco; sin embargo, los créditos de consumo tuvieron crecimiento nulo respecto a dic-2023, incluso se contrae respecto a mar-2024, dada la aún debilitada 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 conforme se de mayor impulso en el gasto público y privado, y se establezca la demanda interna; a su vez, el empleo formal muestra cierta mejoría, pero sigue ralentizado, principalmente en el sector privado¹⁵.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al indicador de cartera atrasada o morosidad, este presentó un incremento respecto al año previo, siendo 4.3% a jun-2024 (jun-2023: 3.8%), donde el saldo de cartera atrasada¹⁶ totalizó S/ 621 MM, monto superior en +19.3% (+S/ 100 MM) interanual; sin embargo, el portafolio de créditos también creció (+6.8%), lo cual mitigó un mayor deterioro del indicador. En cuanto al indicador de cartera de alto riesgo (CAR), este fue mayor, siendo 5.5% (jun-2023: 5.1%), 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 (4.4%), el cual se da por la política crediticia del banco de otorgar créditos de mediano-bajo riesgo, con enfoque mayorista.

Asimismo, el indicador de mora real¹⁷ ajustada aumentó en +110 pbs, siendo 7.0%, 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 pesada¹⁸, este se ubicó en 6.3% a jun-2024, sin mayor variación, sin embargo, han pasado saldos importantes de clientes con menor riesgo a condición Dudoso, reflejando cierto deterioro financiero de los clientes del portafolio.

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

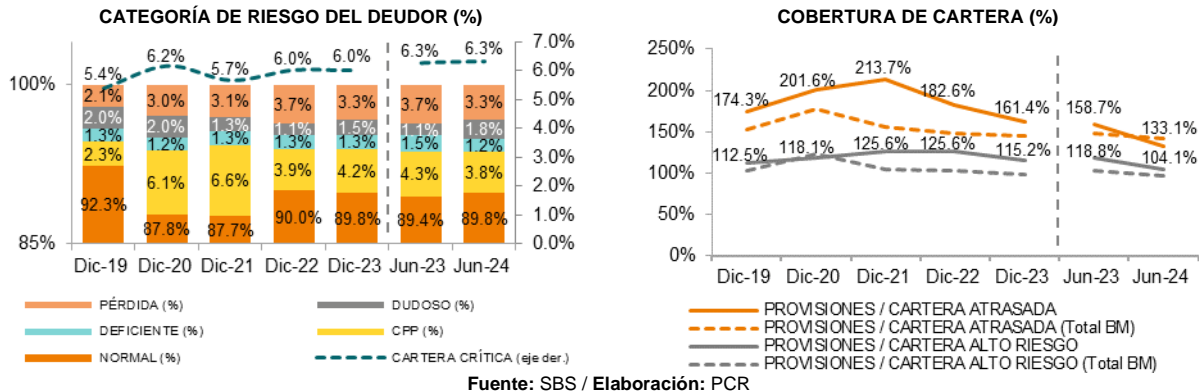
¹⁵ Fuente: BCRP / Nota de Estudio N° 58. Sector Privado a jun-2024: +1.1% (mar-2024: -1.3%, dic-2023: +0.5%).

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.

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 de alto riesgo y podría continuar, lo cual está relacionado principalmente 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 133.1% (jun-2023: 158.7%); mientras que para la cartera de alto riesgo la cobertura fue de 104.1% (jun-2023: 118.8%), cubriéndola en su totalidad, y posicionándolo por encima del promedio de la banca múltiple, mostrando una protección adecuada.

Finalmente, según el Informe de Suficiencia de Capital (IASC), el ratio de mora en un escenario base sería cercano al ~4.0% para el 2024, mientras que la CAR ~5.2%, manteniéndose estos ratios similares para los periodos 2025-2026. En un escenario estresado, la morosidad estaría cercana al 4.0% para el 2024 y llegaría hasta ~4.4% para el 2026, mientras la CAR sería de ~6.0%; mientras que, en un escenario de estrés severo, la morosidad estaría cercana al 4.1% para el 2024 y llegaría hasta ~4.7% para el 2026, mientras la CAR sería de ~6.4% al 2026. En todos los escenarios, Banbif cumple con una protección adecuada de la cartera en riesgo, ubicándose por encima del 100%.

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-2024, el Activo del Banco totalizó S/ 22,149 MM, mostrando un incremento interanual de +9.2% (+S/ 1,856 MM). La variación corresponde principalmente al aumento en la cartera de créditos neta (+S/ 917 MM), las inversiones netas (+S/ 376 MM), el disponible (+S/ 413 MM) y fondos interbancarios (+S/ 196 MM); contrastó la disminución interanual de otros activos como cuentas por cobrar. El Activo del Banbif se encuentra compuesto principalmente por la cartera de créditos neta (61.6%), seguido del disponible (16.4%), las inversiones netas (14.3%), y el resto en otros activos. La composición del activo muestra proporciones similares a periodos anteriores, ello ante las características de la regulación y giro del negocio, salvo algunas variaciones asociadas a las operaciones diarias de la tesorería.

A la fecha de análisis, el Pasivo del Banco totalizó S/ 20,355 MM, un avance interanual de +9.2% (+S/ 1,712 MM). La variación en el pasivo total corresponde a un incremento de obligaciones con el público (+S/ 2,665 MM) y depósitos del sistema financiero (+S/ 126 MM) ante el aún atractivo de tasas para las cuentas a plazo; contrastando por menores cuentas por pagar (-S/ 1,173 MM) dada la amortización de repos por los créditos de apoyo, y repo de instrumentos como certificados y bonos del banco central y el estado, los cuales fueron realizados con entidades como el mismo banco central y entidades financieras del exterior como JP Morgan y Commerzbank.

El pasivo del Banbif se compone principalmente por obligaciones con el público y depósitos del sistema financiero (76.1%), seguido de adeudos y obligaciones financieras (9.8%), entre otros menores al 5% como emisiones de corto plazo, bonos y cuentas por pagar. La composición del pasivo muestra proporciones comparables con periodos anteriores, sin variaciones sustanciales que representen un riesgo en la estructura del financiamiento del Banco.

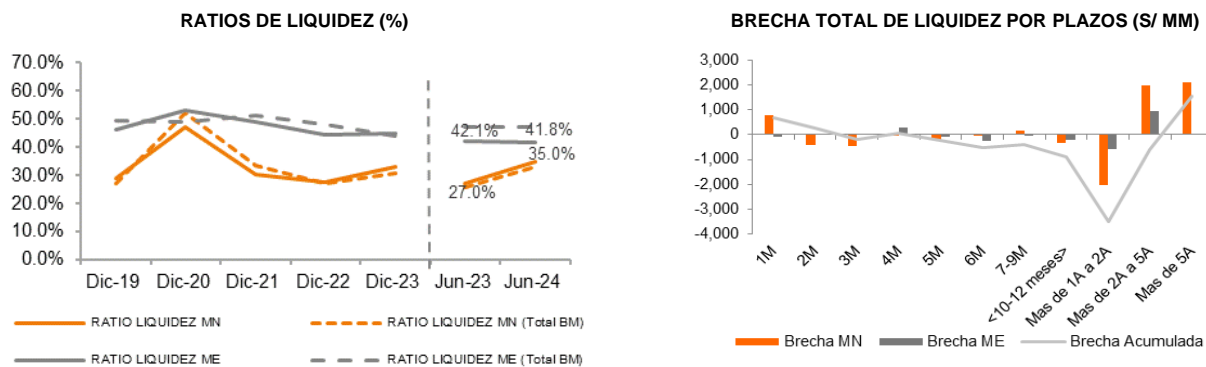
En cuanto a las ratios de liquidez, se tiene que el promedio de saldos diarios mensual entre activos y pasivos en MN¹⁹ se ubicó en 35.0% y en ME²⁰ de 41.8% (jun-2023: 27.0% y 42.1%, respectivamente), niveles similares al promedio histórico; cumpliendo con los límites regulatorios²¹. En comparación a la banca múltiple, la liquidez de BanBif se muestra similar al promedio en ambas monedas. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) fue de 118.5% en MN y 117.1% en ME, y el total en 117.9%, estando todos por encima del mínimo regulatorio²², mientras que la concentración de depositantes *top 10* y *20* fue de 17.4% y 24.6%, los cuales se mantienen similares respecto a cortes anteriores.

Por su parte, las brechas de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional (MN) mostraron descálces en varios tramos de corto plazo, explicados por el vencimiento fondeo menos estable, vencimiento de créditos de apoyo, de repos, de valores y títulos (Certificados y Bonos Subordinados), así como supuestos del regulador sobre el vencimiento de captaciones vista y ahorros que afectan en el corto plazo y en el tramo de 1-2A. A pesar de estos descálces, la brecha acumulada total en MN fue positiva por los tramos largos, totalizando S/ 1,504 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 con grandes acreedores, y adeudos y obligaciones financieras con entidades del exterior cuya naturaleza es en esa moneda; 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/ 13 MM.

Así, de forma acumulada total, se presenta calces negativos por montos que puede cubrir con la relación de fondeo que tiene al presente corte como adeudados, fondos interbancarios, repos con valores y créditos, emisión de certificados, entre otros usos. Estos descálces se dan principalmente en tramos cortos de 5M a 1A, y a su vez, este se extiende a plazos más largos por supuestos regulatorios sobre el fondeo; a pesar de ello, la brecha acumulada final es positiva, totalizando los S/ 1,555 MM. Respecto al plan de contingencias regulatorio en escenarios de estrés de liquidez, esta se sustenta en pactar operaciones de repo con bonos soberanos para vencimientos inmediatos (1-3 meses), repo de cartera de créditos con el BCRP y bancos locales.

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).



Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

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

¹⁹ Moneda Nacional.

²⁰ Moneda Extranjera.

²¹ Límites regulatorios: MN: 8% ME 20% para top 20 menor a 25% / MN: 10% y ME: 25% para top 20 mayor a 25%.

²² 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. RLMN (>= 80%), RLME (>= 100%) y RL Total (>= 100%).

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

Al cierre de jun-2024, los Activos de BanBif en ME alcanzaron los S/ 8,475 MM, con una participación del 38.3% del total de activos, mientras que el 36.2% de los créditos netos y 34.2% de los ingresos financieros son en ME, lo cual va acorde a los tipos de financiamientos que otorga. En tanto los Pasivos en ME totalizaron S/ 8,536 MM, representando el 41.9% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 43.8% de los recursos que captan del público y 34.8% de sus gastos financieros corresponden a ME.

POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA							
BanBif (En S/ MM)	dic-2019	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023	jun-2023	jun-2024
a. Activos en ME	5,723.5	7,204.5	7,437.1	7,408.4	7,899.9	7,867.1	8,475.2
b. Pasivos en ME	5,675.4	7,505.1	7,534.9	7,457.0	8,155.2	7,484.9	8,535.9
c. Posición Contable en ME	48.2	-300.6	-97.7	51.4	-255.3	382.3	-60.7
d. Posición Neta en Derivados en ME	-43.5	274.4	163.6	-42.6	279.5	-376.5	78.9
e. Posición Global en ME (c+d)	4.7	-26.2	65.9	8.8	24.1	5.8	18.2
Patrimonio efectivo	1,903.0	2,031.1	2,140.7	2,374.9	2,523.4	2,337.2	2,558.6
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	0.2%	-1.3%	3.1%	0.4%	1.0%	0.2%	0.7%

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

El banco obtuvo así una posición contable en ME de sobreventa de -S/ 61 MM y una posición neta en derivados en ME de S/ 79 MM, generando una ligera exposición global de sobrecompra²³ de S/ 18 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 1.7% y 10.5% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, ratios que están por debajo del límite máximo sugerido por el regulador²⁴. Asimismo, la GER representa el 24.6% de la utilidad neta anualizada, la cual la compromete de forma moderada ante una variabilidad importante en las tasas en el sistema, teniendo en cuenta la estrategia de colocación y fondeo del banco.

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 anualizada; asimismo, representó el 1.8% 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 cambiaría durante el corte evaluado.

VALOR EN RIESGO A JUNIO 2024		
Valor en Riesgo	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	-1.8%	-6.1%

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

Al corte de análisis, el Patrimonio del Banco Interamericano de Finanzas totaliza S/ 1,794 MM, teniendo un aumento interanual de +8.7% (+S/ 144 MM). El movimiento se da por la capitalización de resultados acumulados y mayores reservas regulatorias. El Banco ha realizado capitalizaciones constantes de las utilidades generadas en cada ejercicio. En esa línea, el Patrimonio Efectivo se incrementó en +9.5% (+S/ 221 MM), totalizando S/ 2,559 MM, ligado al mayor patrimonio básico nivel 1 el cual considera el aumento del capital social, así como el patrimonio nivel 2 a través de mayor emisión de deuda subordinada y otras provisiones.

Como consecuencia de lo anterior, el Ratio de Capital Global (RCG) se situó en 14.1%, sin mayor variación respecto a jun-2023, ubicándose por debajo del promedio del sector de banca múltiple (16.1%), aunque manteniéndose por

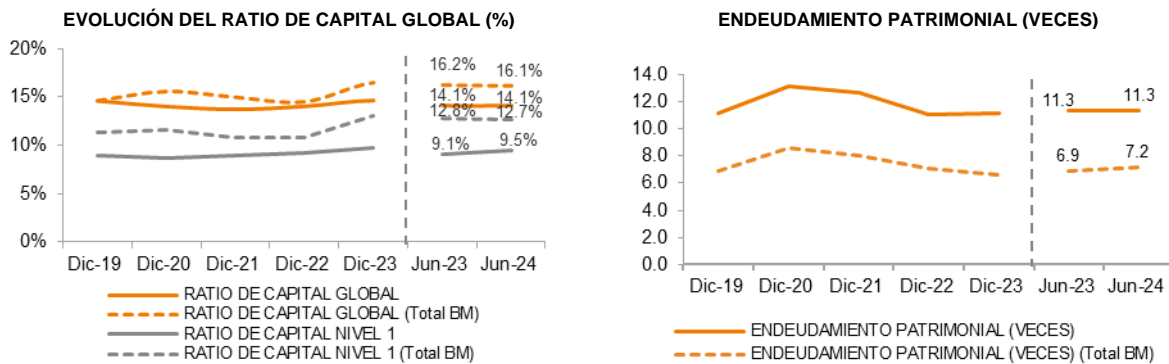
²³ SBS 1882-2020: La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de las empresas, el cual no podrá ser mayor al diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo o al promedio de las posiciones globales como porcentaje del patrimonio efectivo que haya registrado la empresa durante el periodo 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%.

encima de lo establecido por la SBS a la fecha (9.0%)²⁵. El RCG 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 9.5% (jun-2023: 9.1%), manteniéndose por debajo del sector de banca múltiple (12.7%).

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, y contrastan el aumento de captaciones.

Cabe precisar que, según el IASC enviado al regulador, en un escenario base, el RCG sería de 14.3% al cierre del 2024, mientras que en un escenario estrés sería similar y estrés severo en 14.2%. Para el 2026, el RCG con escenario base sería de 15.4%, mientras que en estrés severo sería de 14.1%, el cual incluye supuestos conservadores en cuanto a las colocaciones, incrementos sostenidos en la morosidad, entre otras variables. Así, Banbif confirmaría su estabilidad en los niveles de solvencia en condiciones poco favorables.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

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

El banco mantiene un Sistema Informático de Gestión de Riesgo Operacional (SIGRO), que le permite contar con una base de datos centralizada de los eventos de riesgo y de pérdidas. Esta principal herramienta les permite gestionar los planes de acción, indicadores de riesgo (*Key Risk Indicator*, KRI) y la generación de reportes claves para el seguimiento de los eventos de riesgo en etapa de mitigación. Además, se definen rangos de apetito al riesgo por la línea de negocio. Finalmente, cuenta con un plan de continuidad de negocio y sistema de gestión de seguridad de información, así como una base de datos de los eventos asociados superiores a los S/ 1000 soles, una matriz de evaluación de riesgo inherente, controles, efectividad, y un comité de seguridad de la información.

Durante el segundo trimestre 2024, se reportaron 143 eventos de pérdida, entre eventos múltiples y simples, que generaron una pérdida bruta total de S/ 2 MM y una pérdida neta de S/ 1.6 MM, siendo montos reducidos para el tamaño del banco. Respecto a los requerimientos por riesgo operativo, estos fueron de S/ 114 MM, monto mayor en +7.7% (+S/ 8 MM) interanual, relacionado al aumento de los resultados operativos brutos en los últimos tres años.

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)²⁶ 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

²⁵ 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%.

²⁶ Organismo intergubernamental, tiene como propósito elaborar y promover medidas para combatir el blanqueo de capitales.

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.

Durante el primer semestre 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 jun-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 jun-2024, se migró de plataforma LAFT.

Resultados Financieros

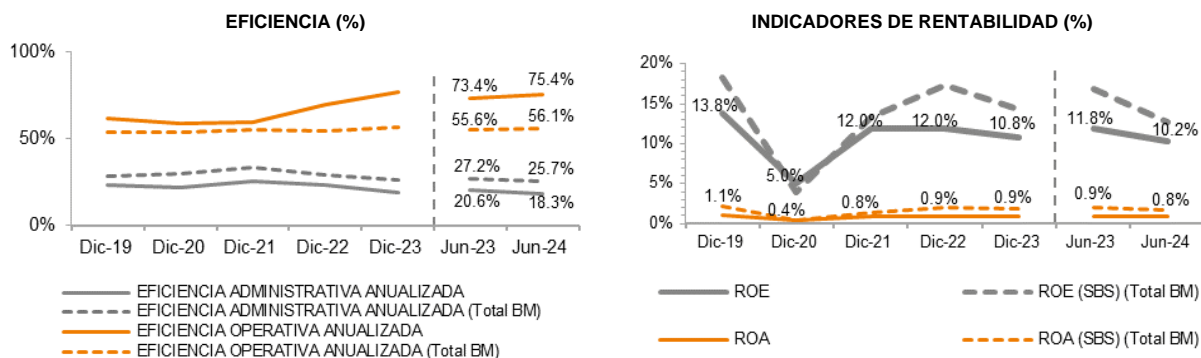
A jun-2024, BanBif, registro Ingresos Financieros por S/ 837 MM, monto mayor en +14.3% (+S/ 105 MM), dado el mayor rendimiento de la cartera siguiendo el crecimiento, el de las inversiones por el contexto de aún tasas altas y que tienden a la baja, generando ganancia por valorización; y mayor ganancia cambiaria. Por su parte, el Gasto Financiero totalizó los S/ 473 MM, un aumento de +15.5% (+S/ 63 MM), lo cual está relacionado al mayor rendimiento por las captaciones del público, valores y títulos emitidos, y diferencia de cambio. Así, el resultado bruto fue de S/ 365 MM, monto mayor en +12.8% (+S/ 42 MM) interanual.

En cuanto a las provisiones para créditos directos, estos también aumentaron, totalizando los S/ 97 MM (jun-2023: S/ 46 MM), en línea al mayor deterioro de la cartera a nivel sistema. Consecuentemente, el resultado financiero neto registró los S/ 268 MM, con un ajuste de -3.4% (-S/ 9 MM) interanual. Esto generó que el margen financiero neto anualizado represente el 31.3% de los ingresos financieros (jun-2023: 39.0%).

Por su parte, los ingresos por servicios financieros totalizaron los S/ 111 MM, mayores en +13.7% (S/ 13 MM) derivado de la mayor comisión por tarjetas, cartas fianzas, seguros y servicios en general; mientras que los gastos por servicios financieros totalizaron los S/ 59 MM, monto menor en -11.3% (-S/ 7 MM) ante el menor saldo de créditos de apoyo que compensó el aumento de gastos diversos.

En cuanto a los gastos administrativos, estos totalizaron S/ 175 MM, mostrando un incremento de +6.5% (+S/ 11 MM). En esa línea, el indicador de eficiencia administrativa anualizado²⁷ fue de 18.3% al corte de evaluación (jun-2023: 20.6%), 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. Así, el resultado operativo neto fue de S/ 146 MM, ligeramente menor en -1.7% (-S/ 3 MM), representando un margen anualizado de 14.3% (jun-2023: 18.3%).

Luego de mayores provisiones de bienes, otros gastos diversos e impuestos, al periodo de análisis, la utilidad neta del banco fue de S/ 89 MM, mostrando ligera variación interanual de -2.7% (-S/ 2 MM), y margen neto anualizado de 9.5% (jun-2023: 12.1%). En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA anualizados se redujeron ligeramente, siendo de 10.2% y 0.8% (jun-2023: 11.8% y 0.9%) respectivamente, ubicándose por debajo del promedio de la banca múltiple (ROE 12M: 12.6% y ROA 12M: 1.6%).



²⁷ 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 (JUN-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
Monto en Circulación	S/ 25.5 MM	US\$ 7.0 MM	US\$ 15.0 MM	US\$ 8.8 MM	US\$ 7.4 MM
Series	A	A	B	B	C
Tasa de interés	VAC + 5.30%	5.90%	5.70%	Libor 6M + 3.5%	Libor 6M + 3.4%
Fecha de colocación	11-jun-15	25-oct-17	22-nov-17	25-ene-17	11-oct-17
Fecha de redención	12-jun-25	26-oct-27	23-nov-27	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

	1ra Emisión	1ra Emisión
Monto en Circulación	S/ 140.0 MM	S/ 100.0 MM
Series	A	B
Tasa de interés	5.53%	5.50%
Fecha de colocación	16-abr-24	14-may-24
Fecha de redención	12-abr-25	10-may-25

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Anexo

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2023	Jun-2024
ACTIVOS							
DISPONIBLE	2,766,785	3,593,758	3,825,939	3,315,294	2,866,800	3,217,397	3,630,052
FONDOS INTERBANCARIOS	-	36,210	-	30,000	-	30,000	225,775
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	1,401,827	2,744,020	2,146,115	2,120,340	3,339,873	2,794,785	3,170,741
CRÉDITOS NETOS	10,003,882	11,268,413	12,258,221	12,793,106	13,257,224	12,726,466	13,643,875
Vigentes	10,081,931	11,420,565	12,444,676	12,986,279	13,381,605	12,873,557	13,695,674
Refinanciados y Reestructurados	166,278	271,476	269,516	213,934	198,411	175,129	172,652
Atrasados	302,808	384,102	384,570	470,960	494,601	520,251	620,694
Provisiones	(527,731)	(774,340)	(821,820)	(860,124)	(798,489)	(825,838)	(825,870)
Intereses y Comisiones no Devengados	(19,404)	(33,391)	(18,721)	(17,943)	(18,903)	(16,633)	(19,275)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	90,252	92,185	193,043	187,352	147,645	237,731	179,379
RENDIMIENTOS POR COBRAR	81,869	123,428	112,820	132,611	144,163	135,335	146,052
BIENES REALIZABLES	82,181	39,067	27,816	67,094	42,111	57,801	37,023
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	150,475	142,335	133,662	127,231	139,114	123,796	132,362
OTROS ACTIVOS	276,097.73	342,431	383,202	473,043	1,165,632	969,526	983,788
Activo	14,853,368	18,381,847	19,080,818	19,246,070	21,102,563	20,292,836	22,149,047
Activos Productivos	13,537,984	16,915,932	17,704,862	17,959,564	19,293,035	18,270,241	20,435,855
Activos Improductivos	1,315,384	1,465,915	1,375,956	1,286,506	1,809,528	2,022,595	1,713,192
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	9,945,809	12,651,668	12,402,453	12,509,282	14,064,704	12,818,577	15,483,774
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	168,580	307,135	227,958	344,196	109,654	165,474	291,446
FONDOS INTERBANCARIOS	30,000	-	-	221,800	-	60,000	60,000
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,581,643	1,585,612	2,255,129	2,168,581	1,993,943	1,979,263	1,996,487
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	332,331	142,389	247,120	150,683	338,979	318,609	301,566
CUENTAS POR PAGAR	763,206	1,570,677	1,821,429	1,445,755	1,181,178	1,953,797	781,162
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	78,846	81,162	51,690	113,892	249,614	178,124	201,624
OTROS PASIVOS	127,370	176,392	93,687	116,272	789,651	650,417	612,213
PROVISIONES	117,658	81,010	74,783	113,571	92,440	99,180	89,664
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	489,259	485,800	509,372	468,251	540,872	419,406	537,086
Pasivos	13,634,701	17,081,844	17,683,621	17,652,284	19,361,035	18,642,848	20,355,021
Patrimonio	1,218,667	1,300,003	1,397,197	1,593,786	1,741,527	1,649,989	1,794,026
Pasivo + Patrimonio	14,853,368	18,381,847	19,080,818	19,246,070	21,102,563	20,292,836	22,149,047
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2023	Jun-2024
INGRESOS FINANCIEROS	1,016,036	1,020,095	955,927	1,129,267	1,548,068	732,284	837,199
GASTOS FINANCIEROS	380,582	349,344	293,941	500,510	877,620	409,155	472,553
MARGEN FINANCIERO BRUTO	635,454	670,751	661,986	628,757	670,448	323,129	364,647
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	184,147	348,065	256,454	131,139	143,842	45,692	96,569
MARGEN FINANCIERO NETO	451,306	322,686	405,532	497,618	526,606	277,437	268,078
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	206,132	188,806	199,972	196,253	207,643	98,082	111,471
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	89,384	92,573	95,207	109,028	136,678	66,321	58,855
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	752	436	105	39	4,379	3,519	36
MARGEN OPERACIONAL	568,806	419,355	510,402	584,883	601,950	312,717	320,731
GASTOS ADMINISTRATIVOS	286,416	268,043	298,042	309,733	331,614	164,042	174,639
MARGEN OPERACIONAL NETO	282,390	151,312	212,360	275,150	270,336	148,676	146,092
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	64,627	65,561	57,823	37,263	24,065	6,884	22,718
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(14,613)	(18,866)	(12,310)	(10,717)	(18,136)	(15,092)	(10,658)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	203,150	66,885	142,227	227,170	228,135	126,700	112,716
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	35,055.1	23,527.0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	157,018	63,882	157,836	179,373	179,873	91,645	89,189

CRÉDITOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2023	Jun-2024
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	12,728,476	14,891,564	15,682,300	15,977,847	16,687,734	15,927,100	17,404,688
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	10,551,017	12,076,144	13,098,762	13,671,173	14,074,617	13,568,937	14,489,020
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	2,177,458	2,815,420	2,583,537	2,306,674	2,613,117	2,358,163	2,915,668
NORMAL (%)	92.3%	87.8%	87.7%	90.0%	89.8%	89.4%	89.8%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.3%	6.1%	6.6%	3.9%	4.2%	4.3%	3.8%
DEFICIENTE (%)	1.3%	1.2%	1.3%	1.3%	1.3%	1.5%	1.2%
DUDOSO (%)	2.0%	2.0%	1.3%	1.1%	1.5%	1.1%	1.8%
PÉRDIDA (%)	2.1%	3.0%	3.1%	3.7%	3.3%	3.7%	3.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2023	Jun-2024
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA PESADA	5.4%	6.2%	5.7%	6.0%	6.0%	6.3%	6.3%
CARTERA PESADA (Total BM)	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.5%	6.9%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.9%	3.2%	2.9%	3.4%	3.5%	3.8%	4.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	4.1%	4.4%
CARTERA REF. Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.6%	2.2%	2.1%	1.6%	1.4%	1.3%	1.2%
CARTERA REF. Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	1.8%	2.1%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	4.4%	5.4%	5.0%	5.0%	4.9%	5.1%	5.5%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	5.9%	6.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	174.3%	201.6%	213.7%	182.6%	161.4%	158.7%	133.1%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	147.9%	141.4%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	112.5%	118.1%	125.6%	125.6%	115.2%	118.8%	104.1%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.3%	96.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	5.0%	6.4%	6.3%	6.3%	5.7%	6.1%	5.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	6.0%	6.3%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	28.8%	47.1%	30.3%	27.5%	32.9%	27.0%	35.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	25.9%	32.8%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	46.2%	53.2%	49.1%	44.6%	45.0%	42.1%	41.8%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	47.0%	47.1%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	27.8%	28.4%	30.8%	26.5%	20.4%	25.1%	23.4%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total BM)	29.1%	33.7%	30.7%	24.4%	22.1%	24.3%	22.2%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total BM)	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%	14.1%	14.1%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%	16.4%	16.2%	16.1%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	9.0%	8.7%	8.9%	9.2%	9.7%	9.1%	9.5%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%	13.1%	12.8%	12.7%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	14.0	15.1	14.8	13.1	12.9	12.5	12.4
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	8.5	9.5	9.0	8.0	7.7	7.5	7.9
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	11.2	13.1	12.7	11.1	11.1	11.3	11.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	6.9	8.6	8.0	7.1	6.6	6.9	7.2
RENTABILIDAD							
ROE	13.8%	5.0%	12.0%	12.0%	10.8%	11.8%	10.2%
ROE (SBS) (Total BM)	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	16.9%	12.6%
ROA	1.1%	0.4%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	0.8%
ROA (SBS) (Total BM)	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	2.0%	1.6%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M	44.4%	31.6%	42.4%	44.1%	34.0%	39.0%	31.3%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M (Total BM)	48.7%	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	45.5%	37.5%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M	23.1%	12.5%	18.4%	20.8%	15.4%	18.3%	14.3%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M (Total BM)	33.1%	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	29.7%	22.4%
MARGEN NETO 12M	12.8%	5.3%	13.7%	13.5%	10.2%	12.1%	9.5%
MARGEN NETO 12M (Total BM)	22.8%	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	20.3%	14.9%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SF 12M	23.4%	22.2%	25.8%	23.4%	18.9%	20.6%	18.3%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SF 12M (Total BM)	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	27.2%	25.7%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO 12M	45.1%	40.0%	45.0%	49.3%	49.5%	48.4%	48.1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO 12M (Total BM)	45.5%	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	44.8%	43.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SF 12M	61.9%	58.7%	59.5%	69.4%	76.7%	73.4%	75.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SF 12M (Total BM)	53.7%	53.9%	55.0%	54.6%	56.9%	55.6%	56.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR