

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Informe con EEFF de 31 de diciembre de 2024¹				Fecha de comité: 31 de marzo del 2025			
Periodicidad de actualización: Trimestral				Sector Bancos / Perú			
Equipo de Análisis							
Julio Rioja rjoria@ratingspqr.com		Michael Landauro mlandauro@ratingspqr.com		(511) 208.2530			
Fecha de información	dic-2020	dic-2021	dic-2022 ²	dic-2023 ³	mar-2024	jun-2024	dic-2024
Fecha de comité	31/05/2021	30/03/2021	22/05/2023	28/05/2024	15/07/2024	26/09/2024	31/03/2025
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
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.

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.

“Las categorías de fortaleza financiera de la “PEA” a la “PED” podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Los instrumentos de corto plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías 2 y 3 inclusive. Las categorías de los depósitos de mediano y largo plazo, así como las de las emisiones de mediano y largo plazo, podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías “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.ratingspqr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones vigentes de Fortaleza Financiera en PEA+, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEAAA, con perspectiva “Estable”; con información no auditada al 31 de diciembre del 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 resalta también el incremento de los resultados operativos, a pesar de la mayor morosidad en la cartera. La calificación se limita por el alto apalancamiento. Finalmente, el respaldo de los accionistas fortalece su imagen corporativa.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Nivel de Solvencia adecuado.** A dic-2024, el Ratio de Capital Global (RCG) se situó en 14.9%, +20 pbs interanual, el cual es un nivel adecuado y se mantiene por encima de lo establecido por la SBS a la fecha (9.5%)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 dic-2024, el banco presenta adecuados ratios de liquidez, dada su estructura actual de pasivos. Los ratios de liquidez mensuales en promedio de BanBif son similares a lo presentado por la banca múltiple, siendo en moneda nacional de 35.2% y extranjera 49.4%, cumpliendo la regulación local. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez fue de 116.0% en MN y 139.2% en ME, y el total en

¹ EEFF No Auditados.

² EEFF Auditados.

³ EEFF Auditados.

⁴ Conforme la Resolución 274-2024, 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%.

126.9%, estando todos por encima del mínimo regulatorio⁵, mientras que la concentración de depositantes *top 10* y *top 20* fue de 13.4% y 20.7%, los cuales vienen reduciéndose ligeramente respecto a cortes anteriores. El Ratio de Financiación Neta Estable refleja la composición estable de financiación respecto a los activos y exposiciones fuera de balance que tiene el banco. Así, este ratio fue de 104.4%, el cual es adecuado y está por encima del mínimo regulatorio actual, dada la presencia de financiamiento mayorista en los pasivos.

- **Diversificación de cartera de créditos y perfil de riesgo moderado.** BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan los préstamos a la industria manufacturera (25.7%), comercio (17.5%), actividades inmobiliarias (10.0%) y agricultura, ganadería, servicultura y pesca (8.5%). Asimismo, su cartera está compuesta principalmente por créditos mayoristas (~ 52%), resaltando el peso del corporativo con 34.7%; 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 dic-2024 de 151.2% y 117.4% (dic-2023: 161.4% y 115.2%), 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, y está por encima de la cobertura del sector.
- **Calidad de cartera.** En cuanto al indicador de morosidad, este presentó un incremento respecto al año previo, siendo 3.8% a dic-2024 (dic-2023: 3.5%), por el registro de mayores atrasos en la cartera. En cuanto al indicador de Cartera de Alto Riesgo (CAR), este se mantuvo, siendo 4.9% (dic-2023: 4.9%), dado que se dio el paso de algunos créditos que fueron refinanciados ante los últimos choques internos suscitados en la economía, a una peor condición. Cabe precisar que BanBif ha registrado menor morosidad respecto al sector de manera histórica, dado que otorga créditos de mediano-bajo riesgo, con enfoque mayorista; sin embargo, al corte, tiene un indicador similar. Asimismo, el indicador de mora real⁶ ajustada aumentó en +20 pbs, siendo 6.4%, ello en línea con el deterioro de cartera y sinceramiento de esta, principalmente en el segmento pequeña empresa y consumo.
- **Indicadores de rentabilidad y mejores resultados.** Al corte de análisis, el banco presentó un incremento de la utilidad de +11.2%, alcanzando los S/ 200 MM por primera vez. Esto se da por el mayor rendimiento de cartera y ahorro de costos financieros, que compensó el mayor gasto en provisiones por el deterioro financiero de la cartera; asimismo, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA, fueron de 11.0% y 0.9%, respectivamente (dic-2023: ROE: 10.8% 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. 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.

- Deterioro de la cartera igual o por encima de la banca de forma sostenida, que genere a su vez una mayor necesidad de provisiones y comprometa los resultados.
- Incremento sostenido en los niveles de concentración de deudores o depositantes. Bajos indicadores de liquidez respecto al sector de manera sostenida.
- Deterioro de resultados y márgenes de manera sostenida, comprometiendo la solvencia del banco.

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", la cual fue aprobada en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros SBS de cierre 2020-2024.
- **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 a dic-2024.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales, gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a dic-2024.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS a dic-2024.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS a dic-2024.

⁵ 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: RCL en MN ($\geq 80\%$), ME ($\geq 100\%$) y total ($\geq 100\%$).

⁶ Cartera en Alto Riesgo + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a dic-2024.

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 cualquier choque interno o externo que afecte a los deudores de la cartera y el comportamiento de pago de estos.

Hechos de Importancia

- El 27 de enero de 2025, se amortizó el total y al pago de intereses de la Serie B de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados de BanBif.
- El 16 de enero de 2025, se anunció los resultados de la Colocación de la Serie D de la Primera Emisión del Quinto Programa de CDNs; colocados bajo la par. El monto colocado fue de S/ 120,000,000.00 a una tasa fija nominal anual de 4.75%, a 360 días, con fecha de rendición el 12/01/2026 y una demanda total del valor de 2.5x veces.
- El 13 de enero de 2025, se informó la Colocación (subasta) de la Serie D de la Primera Emisión del Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif. El monto de la subasta es hasta S/ 80 MM ampliable hasta S/ 120 MM.
- El 18 de diciembre de 2024, se informó que el 16 de diciembre del 2024 se recibió un préstamo senior por US\$ 50 MM, otorgado por el Banco de Desarrollo Holandés FMO, con vencimiento el 10 de noviembre del 2028 a una tasa flotante.
- El 13 de diciembre de 2024, se anunciaron las tasas de interés para la serie B y C para Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados siendo 8.18867% y 8.08867% respectivamente.
- El 11 de diciembre de 2024, se informó la colocación de US\$ 20 MM de la Primera Emisión del Cuarto Programa de Bonos Subordinados de BanBif.
- El 13 de noviembre de 2024, se informó que una clasificadora internacional mejoró la perspectiva del banco de negativa a estable.
- El 01 de octubre de 2024, se informó que la SBS resolvió opinar favorable para que se realice la emisión del Primer Programa de Bonos Corporativos del Banco Interamericano de Finanzas hasta por US\$ 200,000,000.00 o su equivalente en soles.
- El 23 de septiembre de 2024, se informó que la SMV resolvió opinar favorable para que se realice la emisión del Cuarto Programa de Bonos Subordinados del Banco Interamericano de Finanzas hasta por US\$ 200,000,000.00 o su equivalente en soles, mediante ofertas públicas o privadas.
- 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 Económico⁷

La economía peruana registró un crecimiento de 3.3% al cierre del 2024 (dic-2023: -0.6%). Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción de construcción, que registró una caída del 0.88%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron pesca (+76.8%), manufactura (+11.9%) y agropecuario (+7.5%). Estos tres sectores representan más del 70% de la producción nacional.

En diciembre de 2024, la actividad pesquera creció un 76.8% debido a una mayor cuota de anchoveta, lo que impulsó su aumento anual de 24.9%, mientras que el sector agropecuario también se destacó con un crecimiento del 7.5%, impulsado por la exportación de frutas y mayores cultivos de papa y tomate, alcanzando un incremento anual de 4.9%. Este buen desempeño en sectores primarios se reflejó en la minería metálica, que creció un 2.0% en diciembre y un 2.0% anual, y en los hidrocarburos, que subieron un 1.5% en el mes, con un crecimiento anual de 2.1%. Paralelamente, la manufactura de recursos primarios, vinculada a la pesca, aumentó un 34.6%, mientras que la manufactura no primaria registró un incremento del 3.7% en diciembre y un 2.5% anual.

En cuanto a servicios, sectores como electricidad, agua, gas y comercio crecieron un 1.7% y un 3.6% respectivamente, mientras que la construcción, aunque con una ligera caída mensual del 0.9%, cerró el año con un incremento del 3.6%. El sector servicios también presentó una notable expansión de 4.7% en diciembre y 3.2% anual. A pesar de la mejora general, la confianza empresarial sigue en ascenso, aunque la inversión privada aún no muestra una recuperación significativa, aunque se prevé que, en los próximos años, crezca gradualmente debido a mejores condiciones financieras y estabilidad política.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.0%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	2.5%, 7.7%	1.5%, 0.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.8%, 3.0%	3.0%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	3.0%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.7%	2.4%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.2%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	2.0%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.75 – 3.80	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 dic-2024.

***BCRP, Reporte de Inflación de dic-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 3.0% en 2025, lo cual se sustentaría en condiciones climáticas favorables para el desarrollo de la agricultura, la pesca y su manufactura relacionada, así como un entorno de estabilidad sociopolítica y de precios que favorezca la confianza de los agentes del sector privado, con lo cual se prevé se estimule el gasto privado y, con ello, las actividades no primarias. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando que las condiciones favorables se mantengan y un escenario de estabilidad política durante las elecciones generales de 2026.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 2.0% para el 2025, el cual se ubicaría dentro del rango meta incluso hasta el 2026, y que responde a la menor incidencia de los fenómenos climatológicos sobre los precios de los

⁷ Fuente: BCRP Reporte de Inflación dic-2024 / INEI Informe Técnico febrero-2025.
www.ratingspcr.com

alimentos respecto al año previo, sin embargo, aumenta ligeramente respecto al estimado previo dado que se espera una reversión más lenta en los precios de alimentos.

El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene 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.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) subió de -2.8% a -3.6% del PBI entre dic-2023 y dic-2024, debido principalmente a la contracción de los ingresos corrientes por menores pagos a cuenta del impuesto a la renta de personas jurídicas domiciliadas, así como por mayores gastos corrientes del gobierno general relacionados a la capitalización de Petroperú. Ello resulta en el nivel más alto de déficit fiscal de las últimas tres décadas.

Contexto Sistema⁸

Reducido crecimiento de colocaciones: La Cartera Total Bruta de la Banca Múltiple, a dic-2024, totaliza los S/ 418,862 MM, que implica un crecimiento interanual reducido de +0.9% (+S/ 3,709 MM), al igual que en el comparativo contra sep-2024 (+1.9% +S/ 7,921 MM), lo cual habla de una ralentización de los créditos, principalmente directos. En detalle, los créditos directos tuvieron una variación reducida de +0.2% (+S/ 627 MM) interanual y +1.2% (+S/ 4,242 MM) contra sep-2024, mientras que los créditos indirectos mostraron mayor resiliencia creciendo +4.8% (+S/ 3,082 MM) interanual y +5.8% (+S/ 3,679 MM) contra sep-2024. En línea con lo anterior, los créditos muestran aún un reducido crecimiento, principalmente del segmento empresariales y de consumo (con variación negativa interanual), posiblemente ligado a una inversión privada y capacidad adquisitiva en recuperación, a pesar de ser favorecidos por la recuperación de la demanda interna y la mayor actividad local. La recuperación de algunos sectores rezagados, mayor inversión pública y mejores condiciones climáticas impulsaron los créditos indirectos, mientras que la reducción de la inflación y tasas más atractivas dieron soporte al segmento hipotecario.

Reducción de la morosidad en la cartera: La Cartera Atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2024, totalizó los S/ 13,173 MM, monto menor en -13.0% (-S/ 1,967 MM), representando el 3.7% (dic-2023: 4.3%) de los créditos directos. Esto se da en un contexto de normalización económica. En detalle, se destaca los menores atrasos en mediana empresa (-63.1%) y en el segmento consumo (-20.7%), posiblemente ligado al sinceramiento de cartera en el caso del consumo y en el de mediana empresa ante el cambio de categorización de los segmentos, además de la mejora de la actividad, menor inflación y medidas que soportan la liquidez como la disponibilidad de la cts. Asimismo, se destaca el incremento de castigos anualizados en +34.0% (+S/ 2,742 MM), sinceramiento que podría también explicar el comportamiento de estos saldos, principalmente en el primer semestre. La Cartera de Alto Riesgo representó un 5.7% de la cartera, menor que a dic-2023 (6.4%) y sep-2024 (6.2%), manteniéndose similar al promedio histórico reciente⁹ (5.9%) dado que a partir de este corte se considera el ciclo desde la pandemia, caracterizado por una elevada morosidad en el sistema, además de suscitarse diversos choques externos inflacionarios, e internos como climáticos y constante crisis política. No obstante, la mora real se mantiene en 8.5%.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: A dic-2024, la Banca Múltiple aumentó la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados, dando un registro de 156.1% (dic-2023: 144.6%), debido a la reducción de la morosidad en la banca respecto al año previo, dado el crecimiento de la actividad local y ausencia de eventos climatológicos importantes; además del ligero incremento del stock de provisiones. Cabe recordar que, en periodos anteriores, se tomaron medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo y minoristas por la coyuntura de pandemia, lo cual elevó las coberturas por encima del histórico en ese momento, y se mantienen así hasta la fecha por diversos choques internos y externos que afectaron a la banca en los últimos periodos. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera de alto riesgo tuvo un comportamiento similar, volviendo a estar por encima del 100.0%, con un registro de 102.2% (dic-2023: 97.7%), manteniéndose cercano a registros históricos y prepandemia.

Importantes niveles de solvencia: El Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.4%, indicador mayor respecto a dic-2023 (16.4%), dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca, esto en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados, contrastado por los mayores requerimientos de capital ante el mayor riesgo observado. Asimismo, es importante mencionar que aún sigue vigente el nuevo cronograma al límite global, que al corte de dic-2024, se encuentra en 9.5%. A partir de mar-2025 el nuevo límite será de 10%, terminando así el proceso de adecuación. Cabe precisar que el sector banca múltiple supera dicho límite con holgura, y a nivel individual el ratio más bajo vigente es de 13.0% registrado por un banco mediano. Por otro lado, el Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 13.6%, similar al Tier 1, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual siendo

⁸ Fuente: SBS.

⁹ 2020-2023.

www.ratingspcr.com

el indicador del patrimonio básico más bajo un 9.4% registrado por el mismo banco mediano. Finalmente, el endeudamiento se ubicó en 6.7 veces, similar al año previo.

Adecuados indicadores de liquidez: La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 29.6% y 56.1% al cierre de dic-2024, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP durante la pandemia como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera; entre otros, y la mayor dificultad para colocar, que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, que a la vez están rindiendo de manera atractiva. Cabe precisar que este indicador en MN se ha reducido posterior al año 2020 (52.2%), año en el que se incrementó por las medidas previamente mencionadas, por lo que se esperaría que vaya regresando gradualmente a niveles prepandemia (dic-2019: 27.0%) y generar mayor rentabilidad con los recursos. Asimismo, la banca mantiene indicadores de liquidez muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME). Finalmente, la banca viene aumentando las captaciones debido a la atractividad de las tasas actuales, no obstante, estas podrían reducirse en los próximos trimestres en un escenario de tasas más bajas y presionar en cierta medida las brechas de liquidez.

Indicadores de rentabilidad mejoran: A dic-2024, la utilidad neta fue de S/ 10,325 MM, registrando un incremento de +11.9% (+S/ 1,099 MM) de forma interanual, esto debido al menor costo financiero de las captaciones, mejores ingresos principalmente de la cartera indirecta y en menor medida de los créditos directos. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un resultado de 15.3% y 1.9%, respectivamente (dic-2023: 14.3% y 1.8%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto fueron de 42.3%, 27.0% y 18.2% (dic-2023: 40.2%, 24.9% y 16.9%), respectivamente. Cabe precisar que estos indicadores se mantienen por encima del promedio histórico reciente.

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.

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 - DICIEMBRE 2024

Directorio		Plana Gerencial
Sandro Gustavo Fuentes Acurio	Presidente	Juan Carlos García Vizcaíno Gerencia General
Juan Carlos García Vizcaíno	Vicepresidente	Glenn Oscar Fort Dasso VP de Riesgo Crediticio
Alfredo Miguel Torres Guzmán	Director	Luis Mella Baldovino VP de Negocios
Kathleen Collins Barclay	Director	Jorge Luis Sifuentes VP de Tecnología y Operaciones
Álvaro Merino Reyna	Director	Juan Carlos Orrego Gonzales VP de Finanzas
Vinka Samohod De La Villa	Director	Víctor Larrea Vilela VP de Asesoría Legal
Guillermo Álvarez-Calderón Meléndez	Director	Kenneth Figuerola Duthurburu VP de Control de Riesgos
		Hernán Berenguel Paredes VP de Transformación y Estrategia
		Victor Orbezo Gayoso VP de Productos, Analítica y Marketing
		Catherine Prevost VP de Gestión y Desarrollo de Personas
		César Martínez La Rosa VP de Auditoría Interna

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial¹⁰

Producto del análisis efectuado, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, Banbif identifica a sus grupos de interés y cuenta con una estrategia de responsabilidad social para el año 2025 para atenderlos. El banco cuenta con acciones que promueven la eficiencia energética pero no de manera formal, con el monitoreo a nivel de costos en el consumo de energía eléctrica y si se detecta un valor anómalo se realizan ajustes. No obstante, desarrollará un Plan de Acción Climática el cual incluirá acciones en pro de la eficiencia energética. Asimismo, cuenta con programa de reciclaje en alianza con Aniquem. sin embargo, no cuenta con programas que promueven consumo racional de agua. El banco evalúa a sus proveedores con criterios ambientales mediante cuestionario realizado por un externo. El banco cuenta con programa de igualdad de oportunidades mediante Crece +, fomentando la participación de los colaboradores a un puesto específico de la mano con el área de gestión de talento, que a la vez no permite el trabajo infantil y está incluido dentro del código de ética; así como una política de compensación adicional a los legales.

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

Operaciones y Estrategia

Operaciones

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

Actualmente tiene una política de expansión activa mediante campañas de captación y campañas publicitarias, entre otras medidas. Al presente corte, la concentración de oficinas en Lima-Callao presenta un nivel similar al de los últimos años, siendo 65.6% (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 corporativa¹¹

BanBif tiene como foco principal concentrarse en el cliente y en sus requerimientos con el compromiso de brindarles cada vez mayor calidad, cordialidad y un servicio oportuno. La estrategia del banco se basa en: El enfoque en pasivo transaccional de clientes, foco en la gran empresa y personas de ingresos medianos altos para brindar la mejor experiencia de servicio, minimizar costos fijos, mejor equipo de mercado y tecnología de punta. Asimismo, se ha fortalecido la Banca Minorista, afianzado su posicionamiento en dicho segmento del mercado ofreciendo mejoras en tiempo y canales para productos como PLD en consumo, e impulsando Techo Propio para hipotecarios a pedido de las inmobiliarias, ajustándose a la necesidad de sus clientes.

Cabe precisar que para el 2025, el BanBif espera enfocarse en mantener la competitividad en los segmentos que tiene mayor presencia y a la vez enfocar más el financiamiento en productos más rentables como *factoring*, seguros, entre otros, que generen mayor riesgo/rendimiento sobre el ya conservador modelo que viene trabajando. Asimismo, espera un crecimiento de los volúmenes de la cartera de créditos alineado al desempeño económico del país, así como desarrollar más el negocio de *FaaS* con una base de clientes que también incluye entidades financieras para mejorar el INOF, enfocarse en recaudaciones, pagos, domiciliaciones, y seguir implementando mejoras en el ámbito digital.

Productos

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

¹⁰ Encuesta ESG 2025.

¹¹ Fuente: BanBif.
www.ratingspcr.com

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 dic-2024, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 4.2% (dic-2023: 4.0%), ubicándose en el quinto lugar del *ranking*, solo por detrás de los cuatro grandes bancos, siguiendo el crecimiento de su cartera (+3.3%). Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos totales de la banca múltiple alcanzó el 4.2% (dic-2023: 4.2%), manteniéndose igual en el quinto lugar, con un crecimiento importante de los depósitos de +11.3%. Los principales productos de crédito de BanBif mostraron un *market share* a dic-2024¹³ de: comercio exterior 9.6%, *leasing* 6.2%, descuentos 6.2%, créditos hipotecarios 5.0%, *factoring* 5.0% y descuentos 3.9%.

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.

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

Calidad de Cartera

A dic-2024, la institución contó con un saldo de cartera de Créditos Totales por un monto de S/ 17,377 MM, mostrando un aumento de +4.1% (+S/ 689 MM) interanual, esto principalmente por el aumento de la Cartera Directa en +3.3% (+S/ 468 MM), así como de la Cartera Indirecta con un crecimiento de +8.5% (+S/ 221 MM). Es importante mencionar que, respecto al trimestre previo, los créditos directos crecieron en +2.3% (+S/ 327 MM) e indirectos +3.0% (S/ 83 MM).

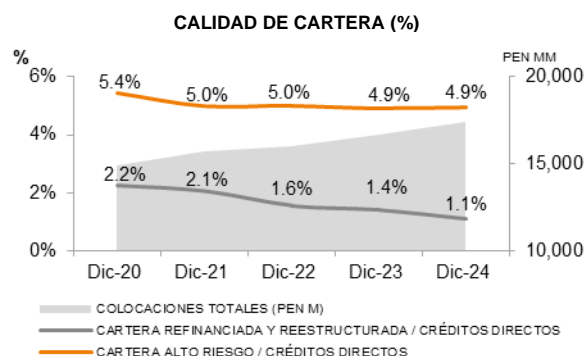
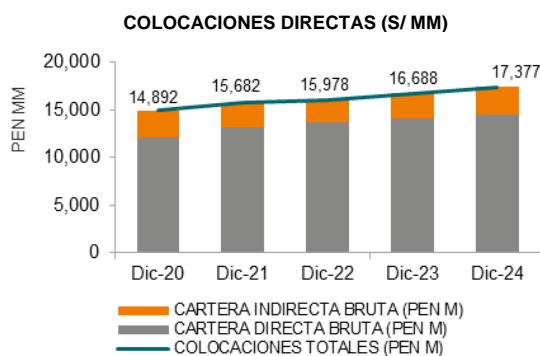
En detalle, la cartera creció respecto al trimestre previo debido al mayor saldo de colocaciones en el segmento corporativo (+S/ 1,086 MM) y pequeña empresa (+S/ 563 MM) en línea con la normalización de la actividad local, contrastado por menores colocaciones en grandes (-S/ 724 MM) y medianas empresas (-S/ 684 MM), dado que hubo un cambio de segmentación de clientes a corporativos, además de las amortizaciones de los saldos de Reactiva y el castigo de créditos puntuales. Es importante mencionar que en los segmentos retail, el de consumo también se ve ralentizado con una caída interanual (-2.5%) y sin mayor variación respecto al trimestre previo, lo cual también refleja efectos de una economía en recuperación y algunos castigos por mayor riesgo de cartera; mientras que el hipotecario ha tenido un buen avance interanual (+5.8%), pero menor durante el último trimestre (+1.8%), ello ante un contexto más favorable de tasas en el sistema respecto al año anterior.

Respecto a los créditos empresariales por sector económico¹⁴, a dic-2024, muestran un avance de +3.0% (+S/ 266 MM) respecto al trimestre previo. En detalle, los sectores que tuvieron un mayor crecimiento fueron sectores como actividades de servicios administrativos y de apoyo (+S/ 93 MM), actividades inmobiliarias (+S/ 68 MM), que aún están en recuperación, seguido de actividades financieras y seguros (+S/ 63 MM), actividades hogares y órganos extraterritoriales (+S/ 104 MM), entre otros menores; siendo contrastados por menores colocaciones en agricultura (-S/ 44 MM) afectado por los rezagos de eventos climatológicos y el mayor riesgo previsible, entre otros sectores aún sentidos como construcción (-S/ 72 MM) y comercio (-S/ 63 MM).

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

¹³ Fuente: SBS.

¹⁴ Fuente: SBS. No incluye créditos de consumo ni hipotecarios. A partir de jul-2024, se modificó el Anexo 3 para que considere las secciones y divisiones adoptadas por INEI en la revisión 4 del CIU, por lo que la lista de sectores y su agrupamiento han variado al presente corte y se compara contra sep-2024.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al igual que el lento desempeño de las colocaciones empresariales, el retail (consumo e hipotecario) tuvo un efecto similar en los créditos directos, donde el consumo no tuvo variación y el hipotecario reducido en +1.8% (+S/ 61 MM); esto dada la aún lenta recuperación de la capacidad adquisitiva de las personas y ciertas restricciones por parte de los bancos, además del mayor sinceramiento de cartera.

La ralentización de las actividades económicas afectó principalmente a sectores como agro, construcción y comercio, los cuales podrían reactivarse durante los próximos trimestres con un panorama más favorable en términos de clima y tasas más favorables en el mercado. Asimismo, la tasa de desempleo se viene reduciendo¹⁵, por lo que podría esperarse un mejor comportamiento del consumo en los próximos trimestres.

En cuanto al indicador de cartera atrasada o morosidad, este presentó un ligero incremento respecto al año previo, siendo 3.8% a dic-2024 (dic-2023: 3.6%), no obstante, se reduce respecto a jun-2024 (4.3%). En esa línea, el saldo de cartera atrasada¹⁶ totalizó S/ 559 MM, monto superior en +13.0% (+S/ 64 MM) respecto a dic-2023; sin embargo, el portafolio de créditos también creció (+3.3%), lo cual mitigó un mayor deterioro del indicador.

En cuanto al indicador de cartera de alto riesgo (CAR), este fue de 4.9% (dic-2023: 4.9%), sin mayor variación respecto al año previo. Durante el año se dio un incremento de mora principalmente en créditos de comercio exterior en el corporativo, así como algunos préstamos y créditos de leasing en pequeña empresa, y préstamos vehiculares en el segmento consumo, segmentos que están en proceso de recuperación. En esa línea, se dio el paso de algunos créditos que fueron refinanciados ante los últimos choques internos suscitados en la economía, a una peor condición.

Cabe precisar que la calidad de cartera de Banbif ha estado consistentemente por debajo del sector, el cual se da por la política crediticia del banco de otorgar créditos de mediano-bajo riesgo, con enfoque mayorista, sin embargo, viene presentando ciertos deterioro puntuales que han ubicado la morosidad al mismo nivel que la banca. Es importante mencionar que la banca múltiple ha realizado un incremento importante de castigos de forma interanual, de alguna manera suavizando este indicador, mientras que la entidad no ha realizado un incremento de esa magnitud.

En contraste, el indicador de mora real¹⁷ ajustada aumentó en +20 pbs, siendo 6.4%, ello en línea con el deterioro de cartera y un ligero aumento de castigos respecto al año previo. En cuanto al indicador de cartera pesada¹⁸, se ubicó en 5.9%, ligeramente menor al del año previo en -10 pbs, por menores saldos de créditos en deficiente, ante una mejor condición financiera de los clientes del portafolio en el corto plazo.

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 pequeña empresa) representan la mayor parte de los créditos deteriorados. Respecto al riesgo expuesto en un cliente líder en telefonía que actualmente se encuentra en una situación financiera deteriorada e incertidumbre operativa, este totaliza un monto de US\$ 12.0 MM en financiamiento indirecto ligado las actividades propias de conexión de redes, y se encuentra provisionado al 30%, dado que fue categorizado como Deficiente. De acuerdo con lo mencionado por la entidad, no esperarían un contingente relevante en el corto plazo.

En cuanto a los ratios de cobertura de atrasos, estos se han reducido con el incremento de la mora, dando un indicador de 151.2% (dic-2023: 161.4%); mientras que para la cartera de alto riesgo la cobertura fue de 117.4% (dic-2023: 115.2%), cubriéndola en su totalidad, y posicionándolo por encima del promedio de la banca múltiple (102.2%), mostrando una protección adecuada a nivel relativo.

¹⁵ Fuente: BCRP. Nota Semanal N° 46 – 2024. Tasa de Desempleo (media móvil 3 meses) pasa de 7.7% de Ene-Mar 24 a 5.7% de Set-Nov 24.

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.

Finalmente, según el presupuesto, se espera que el ratio de mora se ubique cercano al ~4.0% para el 2025, mientras que la CAR ~5.2%, manteniendo el mismo nivel de castigos del corte en evaluación. Estos estarían en línea a lo reportado por la banca.

CARTERA ATRASADA POR SEGMENTO (%)

Ratio de Cartera Atrasada por Segmento	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024
Corporativos	0.0%	0.1%	0.2%	0.0%	0.8%
Grande Empresa	1.1%	2.8%	3.7%	1.9%	0.7%
Mediana Empresa	7.2%	9.1%	11.8%	14.4%	6.4%
Pequeña Empresa	16.2%	23.1%	17.3%	12.8%	43.4%
Microempresa	2.8%	7.2%	1.8%	8.3%	0.7%
Consumo	7.2%	2.2%	2.2%	3.1%	3.2%
Hipotecario	3.4%	2.4%	2.3%	2.8%	3.3%
Ratio de Cartera Atrasada BanBif	3.2%	2.9%	3.4%	3.5%	3.8%
Ratio de Cartera Atrasada Sector	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

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

Al cierre de dic-2024, el Activo del Banco totalizó S/ 21,853 MM, mostrando un incremento interanual de +3.6% (+S/ 751 MM). La variación corresponde principalmente al aumento del disponible en (+S/ 996 MM) y en menor medida la cartera de créditos neta (+S/ 421 MM); contrastó la disminución interanual de otros activos (-S/ 567 MM). El activo del BanBif se encuentra compuesto principalmente por la cartera de créditos neta (62.6%), seguido del disponible (17.7%), las inversiones netas (15.1%), y el resto en otros activos menores. La composición del activo muestra proporciones similares a períodos anteriores, ello ante las características de la regulación y giro del negocio, salvo leves variaciones asociadas a las operaciones diarias de la tesorería.

A la fecha de análisis, el Pasivo del Banco totalizó S/ 19,938 MM, un avance interanual de +3.0% (+S/ 577 MM). La variación en el pasivo total corresponde a un incremento de obligaciones con el público (+S/ 1,606 MM) con una tasa promedio de depósitos a plazo cercana a 5% en moneda local, siguiendo la línea de la referencia, y fondos interbancarios (+S/ 155 MM). Contrastó la reducción de otros pasivos (-S/ 662 MM) en operaciones de tesorería, cuentas por pagar (-S/ 494 MM) que incluye operaciones de reporte y/o los programas de apoyo del estado, así como la variación menor en los adeudos y obligaciones financieras.

El pasivo del BanBif se compone principalmente por obligaciones con el público (78.6%), seguido de adeudos y obligaciones financieras (9.7%), cuentas por pagar (3.4%); el restante entre otros pasivos menores. La composición del pasivo muestra proporciones comparables con períodos anteriores, sin variaciones sustanciales que representen un riesgo en la estructura del financiamiento del Banco.

En cuanto a los ratios de liquidez, se tiene que el promedio de saldos diarios mensual en MN¹⁹ se ubicó en 35.2% y en ME²⁰ de 49.4% (dic-2023: 32.9% y 45.0%, respectivamente) sobre los pasivos diarios de corto plazo, registro similar al promedio histórico; cumpliendo con los límites regulatorios²¹. En comparación a la banca múltiple, la liquidez en MN de BanBif es superior a la del sector en moneda local (29.6%). Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez fue de 116.0% en MN y 139.2% en ME, y el total en 126.9%, estando todos por encima del mínimo regulatorio²², mientras que la concentración de depositantes *top* 10 y 20 fue de 13.4% y 20.7%, los cuales se reduciéndose respecto a cortes anteriores.

El Ratio de Financiación Neta Estable refleja la composición estable de financiación respecto a los activos y exposiciones fuera de balance que tiene el banco. Así, este ratio fue de 104.4%, el cual es adecuado y está por encima

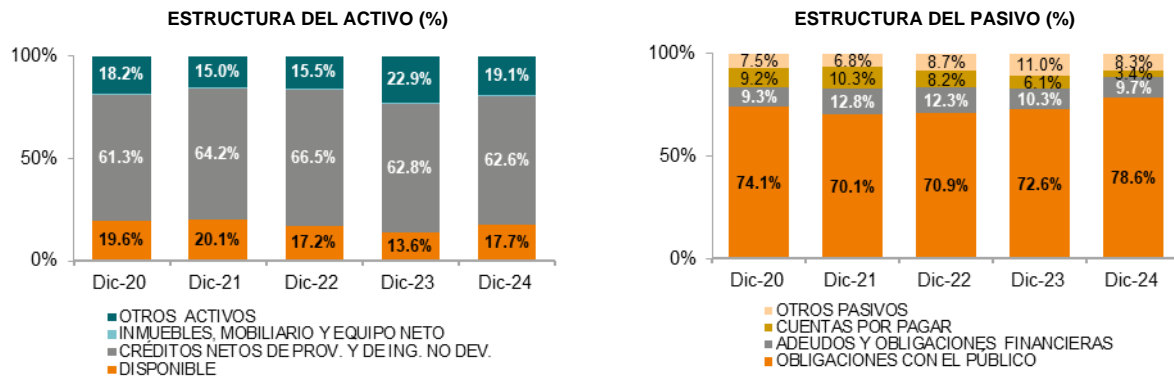
¹⁹ Moneda Nacional.

²⁰ Moneda Extranjera.

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

²² 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 (>= 80%), moneda extranjera (>= 100%) y total (>= 100%). El RFNE mínimo es 80% desde dic-2024 a nov-2025.

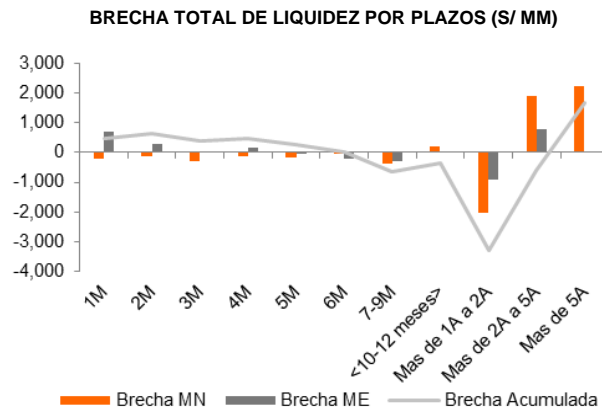
del mínimo regulatorio. Este ratio se ve afectado por la mayor presencia de financiamiento mayorista, el cual tiene una ponderación relativamente baja en el cálculo de la financiación estable disponible.



Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

Por su parte, las brechas de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional (MN) mostraron descálces en tramos de 7-9 meses y de 1-2 años, explicados por el vencimiento de obligaciones a plazo con grandes acreedores, fondeo menos estable, vencimiento de repos Reactiva y otras repos, 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 estos tramos. Sin embargo, la brecha acumulada total en MN fue positiva por los tramos largos, totalizando S/ 1,078 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 algunos adeudos y obligaciones financieras con entidades del exterior, así como el vencimiento de depósitos de algunos grandes acreedores. Asimismo, 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/ 614 MM. Así, de forma acumulada total, se presenta un calce negativo en el tramo de 7-9M y de 1-2A debido al vencimiento de los adeudos, posiciones pasivas en derivados y fondeo con grandes acreedores; sin embargo, la brecha acumulada final es positiva, totalizando S/ 1,691 MM.



Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

Respecto al plan de contingencias en escenarios de estrés de liquidez, dada la naturaleza volátil del vencimiento de las captaciones como ahorro, vista y depósitos, esta se sustenta en pactar principalmente operaciones repo de cartera de créditos con el BCRP y bancos locales, repos con bonos soberanos y bonos globales en menor medida, además de hacer cambios de moneda en casos de calces positivos y usar flujos del disponible conforme vencen.

Si bien estas operaciones generan mayores costos financieros, el banco viene demostrando estabilidad, por lo que la estrategia que utiliza para cubrir los vencimientos no altera de manera relevante sus resultados operativos. La estructura de activos y pasivos mantiene proporciones similares respecto a períodos anteriores, manteniendo similares los niveles de liquidez, salvo variaciones propias de las operaciones diarias. La posición de liquidez del banco permite contar con la capacidad de cumplir con sus obligaciones exigibles con los activos más líquidos (porción importante en inversiones muy líquidas).

Los ratios de liquidez de BanBif se encuentran en línea a lo presentado por el sector de banca múltiple. Además, el banco participa de forma activa en el mercado de valores, realizando emisiones de deuda con una demanda importante, www.ratingspcr.com

para cubrir los vencimientos de fondeo de corto plazo y extender su duración, de manera que sea más favorable las brechas de liquidez.

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

Al cierre de dic-2024, los Activos de BanBif en ME alcanzaron los S/ 8,441 MM, con una participación del 38.6% del total de activos, mientras que el 34.3% de los créditos netos y 36.5% 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/ 8,094 MM, representando el 40.6% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 31.3% de los recursos que captan del público y 18.6% de sus gastos financieros corresponden a ME.

POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA					
BanBif (En S/ MM)	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024
a. Activos en ME	7,204.5	7,437.1	7,408.4	7,899.9	8,441.3
b. Pasivos en ME	7,505.1	7,534.9	7,457.0	8,155.2	8,094.4
c. Posición Contable en ME	-300.6	-97.7	51.4	-255.3	346.9
d. Posición Neta en Derivados en ME	274.4	163.6	-42.6	279.5	-289.6
e. Posición Global en ME (c+d)	-26.2	65.9	8.8	24.1	57.3
Patrimonio efectivo	2,031.1	2,140.7	2,374.9	2,523.4	2,694.5
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	-1.3%	3.1%	0.4%	1.0%	2.1%

Fuente: Banbif / Elaboración: PCR

El banco obtuvo así una posición contable en ME de sobrecompra de S/ 347 MM y una posición neta en derivados en ME de -S/ 290 MM, generando una ligera exposición global de sobreventa²³ de S/ 57 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

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

Cabe resaltar que los indicadores GER (Ganancia en Riesgo), de 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 1.9% y 11.0% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, ratios que están por debajo del límite máximo sugerido por el regulador²⁴. Asimismo, la GER representa el 24.7% de la utilidad neta anualizada, la cual la compromete de forma moderada ante una variabilidad importante en las tasas en el sistema.

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%.

Respecto al Valor en Riesgo (VaR) con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un VaR total diario de -S/ 1.2 MM, representando 1.3% de la utilidad neta anual; asimismo, representó el 21.2% del valor de mercado de la cartera de negociación incluyendo posición neta en monedas. Esto refleja una baja pérdida esperada respecto a los resultados generados, tomando en cuenta la exposición a la volatilidad de tasas y cambiaria durante el corte evaluado, sin embargo, es moderado respecto a las inversiones dada la menor posición de trading de la tesorería así como una posición neta en derivados menor.

VALOR EN RIESGO A DICIEMBRE 2024

Valor en Riesgo al cierre dic-2024	VaR	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-0.7	-2.1
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	-2.3	-4.2
Riesgo Total (S/ MM)	-2.6	-3.4
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	-1.3%	-1.7%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Inversiones	-21.2%	-28.0%

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Solvencia

El Banco ha realizado capitalizaciones constantes de las utilidades generadas en cada ejercicio. Por su parte, los ajustes al patrimonio corresponden a la valorización a valor razonable del portafolio de inversiones disponible para la venta compuesto por Certificados de Depósitos del BCRP, y del portafolio reclasificado, donde su ajuste se realizará en resultados a lo largo de la vida restante de la inversión; así también, esto considera la pérdida en *swaps* de tasas de interés de cobertura para mitigar fluctuaciones de la Libor en los pasivos. El patrimonio neto del Banco se encuentra compuesto por el capital social (76.3%), reservas (9.3%) y el resultado del ejercicio (10.4%) como principales cuentas. La composición patrimonial muestra proporciones similares a períodos anteriores, sin comprometer su posición.

A la fecha de análisis, el patrimonio efectivo del Banco cerró en S/ 2,694 MM, mostrando un crecimiento interanual de +8.0% (+S/ 171 MM). La variación en el patrimonio efectivo corresponde al incremento interanual en el patrimonio efectivo nivel 1 de +5.2% (+S/ 157 MM) dada la mayor capitalización reflejado en el valor de las acciones comunes, mayores reservas y utilidades del ejercicio. Asimismo, el patrimonio efectivo nivel 2 se incrementó ligeramente en +1.6% (+S/ 14 MM) dada la mayor posición en bonos subordinados y provisiones obligatorias y voluntarias.

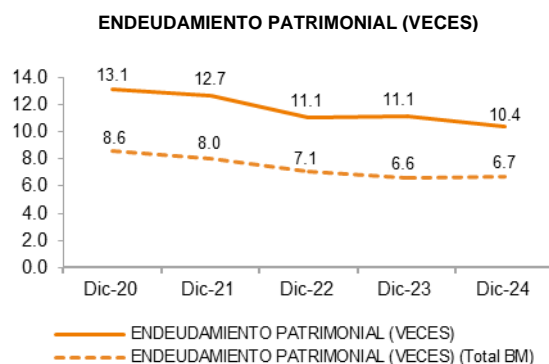
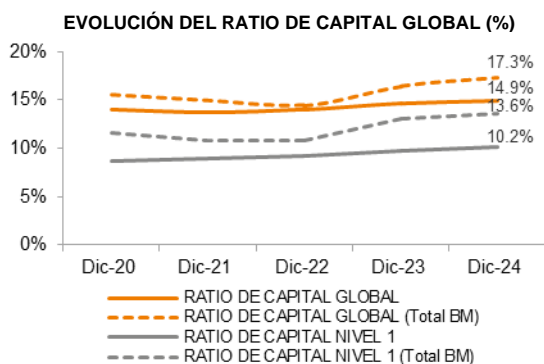
Por su parte, los requerimientos patrimoniales se registraron en S/ 1,721 MM, mostrando un crecimiento interanual de +10.0% (+S/ 157 MM) dado un mayor requerimiento para riesgo de crédito en +8.9% (+S/ 126 MM), totalizando un saldo de S/ 1,546 MM, siguiendo la línea del crecimiento de cartera y el mayor riesgo estimado por el contexto económico; asimismo, se incrementó para riesgo de mercado en +54.6% (+S/ 20 MM), totalizando los S/ 56 MM, dada la mayor volatilidad de la moneda y de tasas, y el mayor requerimiento operativo en +10.2% (+S/ 11 MM) ligado a los mayores resultados brutos generados en promedio.

Como consecuencia de lo anterior, el ratio de capital global se situó en 14.9%, incrementándose +20 pbs respecto al cierre anterior, pero ubicado por debajo del promedio del sector de banca múltiple (17.3%), aunque manteniéndose por encima de lo establecido por la SBS a la fecha (9.5%)²⁵. 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 10.2%, mayor en +50 pbs, manteniéndose por debajo del sector (13.6%). 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 10.4 veces, ligeramente menor, como resultado de las capitalizaciones que realiza el banco, contratando el aumento de captaciones. Sin embargo, es importante destacar que el endeudamiento patrimonial del Banco se presenta por encima del promedio del sector de banca múltiple (6.7 veces), comportamiento que se ha mantenido a lo largo de la evolución en las operaciones.

El patrimonio del Banbif presenta un crecimiento impulsado por la capitalización de utilidades y la generación de resultados a través de las operaciones. Dichas aportaciones resultan en la estabilidad de los niveles de solvencia patrimonial a lo largo del histórico del Banco, encontrándose dentro de sus límites de tolerancia establecidos por la administración, presentando cierta holgura respecto a los requerimientos de la regulación. La posición patrimonial muestra que BanBif cuenta con la solidez adecuada para hacer frente a escenarios adversos e inciertos en la economía.

²⁵ 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-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

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 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. La pérdida total por riesgo operacional durante el 2024 fue de S/ 7.1 MM, el cual representa cerca del ~3% de los resultados del banco.

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 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. A dic-2024, se detectaron 176 operaciones inusuales y 92 operaciones sospechosas.

Resultados Financieros

A dic-2024, BanBif, registro Ingresos Financieros por S/ 1,698 MM, monto mayor en +9.7% (+S/ 150 MM), dado el mayor rendimiento de la cartera siguiendo el crecimiento, el disponible por el contexto de aún tasas altas pero que tienden a la baja, generando también ganancia por valorización de inversiones; y mayor ganancia cambiaria. Por su parte, el Gasto Financiero totalizó los S/ 892 MM, un aumento de +1.7% (+S/ 15 MM), lo cual está relacionado al mayor rendimiento por el incremento de captaciones del público, contrastado por menor costo de adeudos y emisiones no subordinadas. Así, el resultado bruto fue de S/ 805 MM, monto mayor en +20.1% (+S/ 135 MM) interanual.

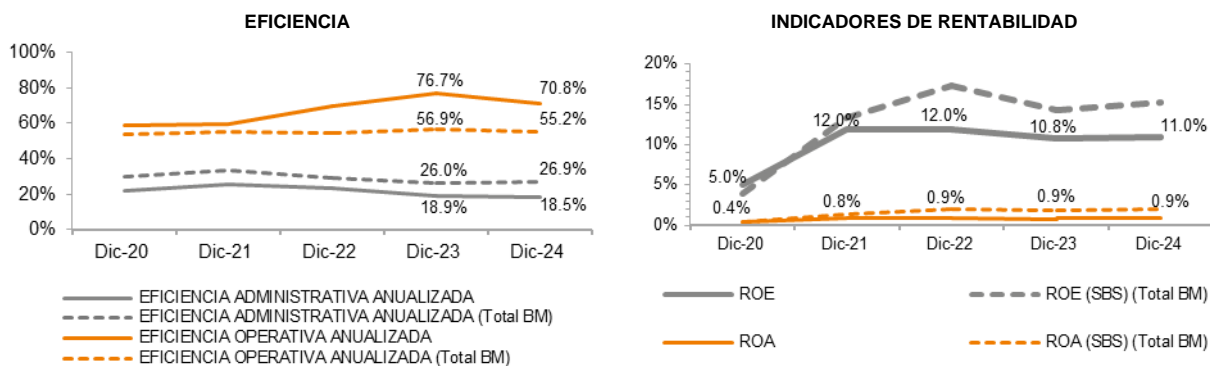
En cuanto a las provisiones para créditos directos, estos también aumentaron, totalizando los S/ 248 MM (dic-2023: S/ 144 MM), en línea al mayor deterioro de la cartera a nivel sistema. Consecuentemente, el resultado financiero neto registró los S/ 557 MM, mayor en +5.9% (+S/ 31 MM) interanual. Así, el margen financiero neto representó el 32.8% de los ingresos financieros (dic-2023: 34.0%).

Por su parte, los ingresos por servicios financieros totalizaron los S/ 230 MM, mayores en +10.9% (S/ 23 MM) derivado de la mayor comisión por cartas fianza, cartas de crédito, transferencias, seguros y servicios en general; mientras que

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

los gastos por servicios financieros totalizaron los S/ 115 MM, monto menor en -15.8% (-S/ 22 MM) ante el menor saldo de créditos de apoyo que compensó el aumento de gastos diversos como emisión de tarjetas, seguros, entre otros. En cuanto a los gastos administrativos, estos totalizaron S/ 358 MM, mostrando un incremento de +7.8% (+S/ 26 MM). En esa línea, el indicador de eficiencia administrativa²⁷ fue de 18.5% al corte de evaluación (dic-2023: 18.9%), encontrándose por debajo del promedio del sistema (26.9%), mostrando un adecuado manejo del gasto administrativo ya que no absorbe parte relevante de los ingresos. Así, más S/ 1 MM de venta de cartera, el resultado operativo neto fue de S/ 316 MM, mayor en +17.0% (+S/ 46 MM), representando un margen de 16.4% (dic-2023: 15.4%).

Luego de mayores provisiones de créditos indirectos, bienes, otros gastos diversos e impuestos, al periodo de análisis, la utilidad neta del banco fue de S/ 200 MM, mostrando incremento de +11.2% (+S/ 20 MM), y margen neto de 10.4% (dic-2023: 10.2%). En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA se redujeron ligeramente, siendo de 11.0% y 0.9% (dic-2023: 10.8% y 0.9%) respectivamente, ubicándose por debajo del promedio de la banca múltiple (ROE 12M: 12.6% y ROA 12M: 1.6%). Es importante mencionar que, históricamente, el banco ha tenido un ROE entre 10-12% (salvo pandemia), lo cual esta alineado a su estrategia de colocaciones con un perfil de riesgo medio-bajo.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

²⁷ Gastos Administrativos 12M / Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros 12M.
www.ratingspcr.com

Anexo

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
ACTIVOS					
DISPONIBLE	3,593,758	3,825,939	3,315,294	2,866,800	3,862,451
FONDOS INTERBANCARIOS	36,210	-	30,000	-	3,000
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	2,744,020	2,146,115	2,120,340	3,339,873	3,302,747
CRÉDITOS NETOS	11,268,413	12,258,221	12,793,106	13,257,224	13,678,029
Vigentes	11,420,565	12,444,676	12,986,279	13,381,605	13,822,364
Refinanciados y Reestructurados	271,476	269,516	213,934	198,411	160,804
Atrasados	384,102	384,570	470,960	494,601	558,983
Provisiones	(774,340)	(821,820)	(860,124)	(798,489)	(845,272)
Intereses y Comisiones no Devengados	(33,391)	(18,721)	(17,943)	(18,903)	(18,849)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	92,185	193,043	187,352	147,645	103,637
RENDIMIENTOS POR COBRAR	123,428	112,820	132,611	144,163	142,269
BIENES REALIZABLES	39,067	27,816	67,094	42,111	34,050
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	142,335	133,662	127,231	139,114	128,980
OTROS ACTIVOS	342,431	383,202	473,043	1,165,632	598,210
Activo	18,381,847	19,080,818	19,246,070	21,102,563	21,853,374
PASIVOS					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	12,651,668	12,402,453	12,509,282	14,064,704	15,670,924
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	307,135	227,958	344,196	109,654	138,982
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	221,800	-	155,000
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,585,612	2,255,129	2,168,581	1,993,943	1,931,410
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	142,389	247,120	150,683	338,979	341,497
CUENTAS POR PAGAR	1,570,677	1,821,429	1,445,755	1,181,178	686,560
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	81,162	51,690	113,892	249,614	158,820
OTROS PASIVOS	176,392	93,687	116,272	789,651	127,602
PROVISIONES	81,010	74,783	113,571	92,440	116,813
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	485,800	509,372	468,251	540,872	610,786
Pasivos	17,081,844	17,683,621	17,652,284	19,361,035	19,938,394
Patrimonio	1,300,003	1,397,197	1,593,786	1,741,527	1,914,980
Pasivo + Patrimonio	18,381,847	19,080,818	19,246,070	21,102,563	21,853,374

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
INGRESOS FINANCIEROS	1,020,095	955,927	1,129,267	1,548,068	1,697,660
GASTOS FINANCIEROS	349,344	293,941	500,510	877,620	892,466
MARGEN FINANCIERO BRUTO	670,751	661,986	628,757	670,448	805,195
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	348,065	256,454	131,139	143,842	247,652
MARGEN FINANCIERO NETO	322,686	405,532	497,618	526,606	557,542
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	188,806	199,972	196,253	207,643	230,214
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	92,573	95,207	109,028	136,678	115,068
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	436	105	39	4,379	1,054
MARGEN OPERACIONAL	419,355	510,402	584,883	601,950	673,742
GASTOS ADMINISTRATIVOS	268,043	298,042	309,733	331,614	357,543
MARGEN OPERACIONAL NETO	151,312	212,360	275,150	270,336	316,199
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	65,561	57,823	37,263	24,065	63,492
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(18,866)	(12,310)	(10,717)	(18,136)	(21,324)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	66,885	142,227	227,170	228,135	231,382
IMPUESTO A LA RENTA	3,002.7	(15,608.4)	47,796.4	48,262.0	31,296.0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	63,882	157,836	179,373	179,873	200,087

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	14,891,564	15,682,300	15,977,847	16,687,734	17,376,752
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	12,076,144	13,098,762	13,671,173	14,074,617	14,542,150
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	2,815,420	2,583,537	2,306,674	2,613,117	2,834,602
NORMAL (%)	87.8%	87.7%	90.0%	89.8%	89.0%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	6.1%	6.6%	3.9%	4.2%	5.2%
DEFICIENTE (%)	1.2%	1.3%	1.3%	1.3%	0.8%
DUDOSO (%)	2.0%	1.3%	1.1%	1.5%	1.8%
PÉRDIDA (%)	3.0%	3.1%	3.7%	3.3%	3.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA PESADA	6.2%	5.7%	6.0%	6.0%	5.9%
CARTERA PESADA (Total BM)	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.2%	2.9%	3.4%	3.5%	3.8%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.2%	2.1%	1.6%	1.4%	1.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	5.4%	5.0%	5.0%	4.9%	4.9%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	201.6%	213.7%	182.6%	161.4%	151.2%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	118.1%	125.6%	125.6%	115.2%	117.4%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	6.4%	6.3%	6.3%	5.7%	5.8%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	47.1%	30.3%	27.5%	32.9%	35.2%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	53.2%	49.1%	44.6%	45.0%	49.4%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	28.4%	30.8%	26.5%	20.4%	24.6%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total BM)	33.7%	30.7%	24.4%	22.1%	26.4%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total BM)	0.3	0.3	0.2	0.2	0.3
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.0%	13.7%	14.0%	14.7%	14.9%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	15.5%	14.9%	14.4%	16.4%	17.3%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	8.7%	8.9%	9.2%	9.7%	10.2%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	11.6%	10.8%	10.8%	13.1%	13.6%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	15.1	14.8	13.1	12.9	12.2
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	9.5	9.0	8.0	7.7	8.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	13.1	12.7	11.1	11.1	10.4
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	8.6	8.0	7.1	6.6	6.7
RENTABILIDAD					
ROE	5.0%	12.0%	12.0%	10.8%	11.0%
ROE (SBS) (Total BM)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%
ROA	0.4%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%
ROA (SBS) (Total BM)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	31.6%	42.4%	44.1%	34.0%	32.8%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total BM)	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	42.3%
MARGEN OPERATIVO NETO	12.5%	18.4%	20.8%	15.4%	16.4%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total BM)	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	27.0%
MARGEN NETO	5.3%	13.7%	13.5%	10.2%	10.4%
MARGEN NETO (Total BM)	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	22.2%	25.8%	23.4%	18.9%	18.5%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total BM)	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	40.0%	45.0%	49.3%	49.5%	44.4%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total BM)	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	44.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	58.7%	59.5%	69.4%	76.7%	70.8%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total BM)	53.9%	55.0%	54.6%	56.9%	55.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR