

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Informe con EEFF de 30 de junio de 2025 ¹				Fecha de comité: 27 de agosto del 2025			
Periodicidad de actualización: Trimestral				Sector Bancos / Perú			
Equipo de Análisis							
Julio Rioja jrioja@ratingspcr.com		Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530			
Fecha de información	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024 ²	dic-2024 ³	jun-2025
Fecha de comité	31/05/2021	30/03/2021	22/05/2023	28/05/2024	31/03/2025	08/04/2025	27/08/2025
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	-	PEA+
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
Acciones Comunes	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	-	PEPCN2	PEPCN2
Certificado de Depósitos Neg. (4°)	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	-	PE1+	PE1+
Certificado de Depósitos Neg. (5°)	-	-	-	PE1+	-	PE1+	PE1+
Bonos Subordinados (2° y 3° Programa)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	-	PEAA	PEAA
Perspectiva	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.

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.

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 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 complementados si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 2 y 3 inclusive. Las categorías de los depósitos de mediano y largo plazo, así como las de las emisiones de mediano y largo plazo, podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías "PEAA" y "PEB".

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

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones vigentes de Fortaleza Financiera en PEA+, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEAAA, Acciones Comunes en PEPCN2, 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 del 2025. 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 importante de los resultados y la mejora en la calidad de cartera; no obstante, la calificación se limita por el alto apalancamiento. Finalmente, el respaldo de los accionistas fortalece su imagen corporativa.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

¹ EEFF No Auditados.

² EEFF No Auditados. Las calificaciones de Fortaleza Financiera, Depósitos de Corto, Mediano y Largo Plazo fueron evaluadas en el informe publicado en el Resumen de Clasificaciones de la SBS, con EEFF No Auditados.

³ EEFF Auditados.

- **Nivel de Solvencia adecuado.** A jun-2025, el Ratio de Capital Global (RCG) se situó en 14.9%, +80 pbs interanual, el cual es un nivel adecuado y se mantiene por encima de lo establecido por la SBS⁴, 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-2025, el banco presenta adecuados ratios de liquidez, dada su estructura actual de pasivos. Los ratios de liquidez mensuales en promedio de BanBif están en línea a lo presentado por la banca múltiple, siendo en moneda nacional de 31.9% y extranjera 48.2%, cumpliendo la regulación local. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez fue de 164.8% en MN y 188.2% en ME, y el total en 177.1%, todos por encima del mínimo regulatorio⁵, mientras que la concentración de depositantes *top 10* y *20* fue de 19.0% y 27.6%, los cuales son moderados. El Ratio de Financiación Neta Estable fue 102.8%, 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 (25.0%), comercio (18.4%), actividades inmobiliarias (10.8%), agricultura, ganadería, servicultura y pesca (9.1%), explotación de minas (7.1%), entre otros. Asimismo, su cartera está compuesta principalmente por créditos mayoristas (~ 53%), resaltando el peso del corporativo con 37.2%; asimismo, el segmento retail (consumo + hipotecario), representa el 37.4% 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 (CAR) se mantienen en indicadores adecuados, siendo a jun-2025 de 162.8% y 127.4% (jun-2024: 133.1% y 104.1%), mostrando un avance producto de la menor cartera problema, cubriéndola en su totalidad, lo cual refleja una adecuada prevención sobre el riesgo de la cartera, y está alineada a la cobertura de mora del sector, pero superior en cuanto a la cobertura de CAR.
- **Indicadores de rentabilidad y mejores resultados.** A jun-2025, el banco presentó un incremento de la utilidad de +50.3% (+S/ 45 MM), alcanzando los S/ 134 MM. Esto se da por el ahorro de costes financieros principalmente de las captaciones, que compensó el mayor gasto en provisiones y menor rendimiento de la cartera; asimismo, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA anualizados, fueron de 12.7% y 1.1%, respectivamente (jun-2024: ROE: 10.2% y ROA: 0.8%). Cabe precisar que, si bien se encuentra por debajo del sector, esto es característico del perfil al que se dirige la compañía.
- **Mejoría en la calidad de cartera.** En cuanto al indicador de morosidad, este presentó una reducción respecto al año previo, siendo a jun-2025 un 3.5% (jun-2024: 4.3%), por el registro de menores atrasos en la cartera. En cuanto al indicador de CAR, este se redujo, siendo 4.5% (jun-2024: 5.5%), en línea a la menor mora y refinanciamientos registrados. Asimismo, el indicador de mora real⁶ ajustada también se redujo en -120 pbs, siendo 5.8%, evidenciando una recuperación en la calidad de sus activos y menor necesidad de castigos. Cabe precisar que BanBif ha registrado menor morosidad respecto al sector de manera histórica, dado que otorga créditos de mediano-bajo riesgo.
- **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 *International Finance Corporation*, adscrita al Banco Mundial, 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” y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, los cuales fueron aprobados en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 2022.

⁴ Conforme la Resolución 274-2024, a partir de mar-25 en 10.0%.

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).

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros SBS de cierre 2020-2024, Intermedios jun-2024/2025.
- **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 jun-2025.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales, gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a jun-2025.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS jun-2025.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS a jun-2025.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a jun-2025.

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 04 de agosto de 2025, se anunció la amortización, y redención, de la Serie C de la Primera Emisión del Quinto Programa de CDNs de BanBif.
- El 26 de junio de 2025, se anunció los resultados de la Colocación de la Serie F de la Primera Emisión del Quinto Programa de CDNs; colocados bajo la par. El rendimiento implícito fue de 4.5625%, con una demanda de 1.43x aproximadamente, con vencimiento el 22/06/2026.
- El 24 de junio de 2025, se anunció la próxima colocación de la Primera Emisión del Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif.
- El 13 de junio de 2025, se informó la nueva Tasa de Interés para la Serie C de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados.
- El 12 de junio de 2025, se anunció la redención de la Serie A de la 1ra Emisión del 2do Programa de Bonos Subordinados.
- El 26 de mayo de 2025, se aprobaron diversos puntos como la designación de auditores externos (PWC), política de dividendos, aplicación de utilidades, facultades para el directorio, aprobación de la gestión social, y el aumento de capital social.
- El 12 de mayo de 2025, se anunció la redención de la Serie B de la Primera Emisión del Quinto Programa de CDNs del BanBif.
- El 21 de abril de 2025, se anunció la redención de la Serie A de la Primera Emisión del Quinto Programa de CDNs de BanBif.
- El 16 de abril de 2025, el Directorio acordó la conformación de los comités del directorio para el periodo 2025/2026.
- El 11 de abril de 2025, se dieron a conocer los resultados de la Colocación de la Serie E de la Primera Emisión del Quinto Programa de CDNs; colocados bajo la par. El rendimiento implícito fue de 4.6875%, con una demanda de 1.46x aproximadamente, con vencimiento el 09/04/2026.
- El 09 de abril de 2025, se informó la Colocación (subasta) de la Serie E de la Primera Emisión del Quinto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif.
- El 02 de abril de 2025, se informó los acuerdos adoptados en JGA para la elección o remoción de Directores, cuya vigencia será de un año.
- El 31 de marzo de 2025, se informó los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas (JGA) de Banbif. Se aprobó los puntos como: Modificación de Estatuto Social, aprobación de la Gestión Social (EEFF y Memoria), política de dividendos, distribución o aplicación de utilidades, delegación del directorio para acordar la capitalización y designación de auditores externos. En detalle, se realizó la aplicación de utilidades generadas durante el 2024, donde 10% fue para la reserva legal, acuerdo de dividendos por 20%, y el 70% restante disponible para su capitalización, dejando un saldo de S/ 21.90 para capitalizaciones futuras (a resultados acumulados). Así, las utilidades a capitalizar fueron S/ 140,060,730.00; mientras que el incremento de acciones fue de 4,668,691 y el dividendo por acción en efectivo fue S/ 0.821476.
- El 25 de marzo de 2025, se aceptó la renuncia del señor Alfredo Torres Guzmán al cargo de Director del Banbif.
- 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.

Contexto Económico⁷

La economía peruana registró un crecimiento de +3.9% en el 1T-2025, respecto al mismo trimestre del año previo. Este crecimiento se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones. Los sectores que más crecieron en el trimestre fueron pesca (+25.2%), Transporte y Almacenamiento (+7.4%), construcción (+5.3%), Agropecuario (+4.0%), comercio (+3.4%) y la manufactura (+4.0%).

En detalle, el sector pesca ha tenido un crecimiento un mejor desempeño principalmente por mayor disponibilidad de especies para uso industrial (harina y aceite de pescado), con una mayor captura de anchoveta respecto al año previo por la segunda temporada de pesca 2024 en la zona norte-centro, y la primera del 2025 en la zona sur, así como mayor elaboración de enlatados por mayor jurel, atún, entre otros; en contraste, la pesca de consumo humano directo se contrajo, esto por menor disponibilidad para congelados como el perico, bonito, entre otros, mientras que en estado fresco tuvo el mismo efecto. En cuanto al sector transporte y almacenamiento, este aumentó principalmente por mayor actividad vía aérea y acuática, ante la mayor demanda de vuelos nacionales e internacionales, así como mayores envíos de mercancías vía aérea y movimiento de carga marítima en contenedores, graneles, así como traslado de pasajeros.

En cuanto a construcción, este aumentó principalmente por el avance físico de obras públicas como de gobierno nacional como mayor construcción de edificios, ampliación de hospitales, mejoramiento de sistema de agua potable, puentes e infraestructura vial como la línea 2; mientras que, a nivel local y regional, se hizo mejoras viales en transitabilidad vehicular y peatonal, ampliación de hospitales y estadios, entre otras. En el sector agropecuario, se registró mayor actividad agrícola y pecuaria, donde en el primero hubo mayor producción de uva, mango, aceituna, páprika, entre otros: mientras que en el segundo se incrementó la producción de ave y porcino, así como de leche fresca.

Finalmente, en cuanto al sector comercio, se destaca la mayor comercialización de combustibles y metales, venta de vehículos, venta de bebidas por la temporada de verano, ventas en supermercados, apertura de boticas, así como venta de maquinaria pesada, muy en línea al desempeño de otros sectores como minería, agro, construcción, entre otros; mientras que en la manufactura, el mayor desempeño se ve impulsada por el subsector primario por la mayor elaboración de conservas de pescado, refinados de petróleo y conservados de carne; mientras que el ligero incremento del no primario vino por el lado de fabricación de muebles, prendas de vestir, papel, cartón, así como la construcción de buques, tanques, entre otros.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	1T-2025	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.9%	3.1%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	2.4%	0.3%, 4.0%	2.3%, 3.6%
PBI Manufactura (var. %)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	4.0%	4.1%, 2.5%	1.8%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	1.5%	2.8%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	25.2%	8.6%	-3.1%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	5.3%	3.8%	2.0%
Inflación Total (var. % IPC)	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.3%*	1.8%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.66	3.73-3.75	3.75 - 3.77

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual IPC 12 meses a mar-2025. Proyecciones: Reporte de Inflación de jun-2025.

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP mar-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2025. 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 crezca 3,1%, ligero ajuste a la baja respecto al reporte anterior, debido a una menor expansión esperada en el sector minería e hidrocarburos. Para el año 2026, se espera una expansión de 2.9%, cifra que se mantiene, con la demanda interna como principal motor del crecimiento, en un contexto de consolidación fiscal,

⁷ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2025 / INEI Informe Técnico may-2025.
www.ratingspccr.com

condiciones macroeconómicas estables y estabilidad política y social. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 1.8% para el 2025, la cual se ubicaría en el centro del rango meta, y se espera que llegue al 2% en el 2026, sustentado en las expectativas de inflación actuales, actividad económica cercana al potencial, y disipación de choques de oferta.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se mantiene neutral, donde los factores que podrían reducir la inflación se verían compensados por aquellos que ejercerían presiones al alza. Entre los principales riesgos destacan: (i) choques de oferta por medidas proteccionistas, tensiones geopolíticas y fenómenos naturales; (ii) mayor volatilidad financiera y salida de capitales, tanto por factores externos como por incertidumbre política interna; (iii) debilitamiento de la demanda interna de presentarse un contexto de incertidumbre económica; y (iv) menor demanda externa debido a una posible desaceleración global, especialmente en economías clave como China y Estados Unidos.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) descendió de 3.5% a 2.7% del PBI entre dic-2024 y may-2025, debido principalmente al incremento de los ingresos corrientes del gobierno general tras una recuperación de la actividad, regularización de impuesto a la renta, precios favorables de minerales exportados, y algunos gastos corrientes.

Contexto Sector⁸

Crecimiento moderado de colocaciones: A marzo de 2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 420,870 millones, con un crecimiento interanual de 3.4%, impulsado principalmente por créditos directos. No obstante, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado, con un avance trimestral de solo 0.5%. Al aislar el efecto del ingreso de Compartamos Banco, los créditos directos habrían crecido apenas 1.5% interanual y registrado una leve contracción frente a diciembre. Aunque los créditos indirectos mostraron mayor dinamismo interanual (+8.6%), el entorno aún refleja señales de lenta recuperación del crédito.

Mejora sostenida en la calidad de cartera: A marzo de 2025, la morosidad de la banca múltiple se redujo a 3.7%, confirmando la mejora en la calidad de cartera en un contexto de recuperación económica. La Cartera de Alto Riesgo (5.6%) y su versión ajustada por castigos (8.1%) también disminuyeron, reflejando un menor deterioro crediticio y mayor dinamismo por el ingreso de un nuevo banco. Asimismo, la cartera crítica cayó a 6.0%, en línea con una mejor situación financiera de los deudores. Estos resultados evidencian un sector bancario más sólido y con menor exposición al riesgo.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: La cobertura de provisiones sobre créditos atrasados, a marzo de 2025, tuvo un registro de 157.1% (mar-2024: 141.8%), esto 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 de gran magnitud; contrastado por el menor stock de provisiones interanual. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 104.4% (mar-2024: 95.7%), similar a registros históricos y prepandemia.

Importantes niveles de solvencia: A marzo de 2025, El Ratio de Capital Global de la banca se ubicó en 17.0%, indicador similar a mar-2024 (17.1%), dado que el mayor requerimiento de capital principalmente de crédito, posiblemente también derivado de la inclusión del nuevo banco Compartamos; fue compensado por el incremento del patrimonio efectivo de la banca, en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados respecto al año previo. Respecto al Capital Ordinario Nivel 1, este se ubicó en 13.0%, similar al Tier 1 de 13.1%, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual, siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 8.4% registrado por un banco pequeño enfocado en consumo.

Adecuados indicadores de liquidez: La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 30.6% y 57.1%, a marzo de 2025, respectivamente; manteniendo la liquidez alta producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, las operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, y el endurecimiento en la originación, que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, que aún están rindiendo de manera atractiva, entre otros. Estos indicadores de liquidez son muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME).

Indicadores de rentabilidad mejoran: La utilidad neta del ejercicio, a marzo de 2025, fue de S/ 3,396 MM, registrando un incremento de +52.1% (+S/ 1,163 MM) de forma interanual, derivado de menor gasto en provisiones y costes financieros de los pasivos. En consecuencia, dado los mejores resultados, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un valor de 16.7% y 2.1%, respectivamente (mar-2024: 13.3% y 1.7%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto anualizados fueron de 54.3%, 29.6% y 20.1% (mar-2024: 45.9%, 23.4% y 15.7%), respectivamente. Cabe precisar que estos indicadores se mantienen por encima del promedio histórico reciente.

Análisis de la Institución

⁸ Fuente: SBS.
www.ratingspcr.com

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 - JUNIO 2025

Directorio		Plana Gerencial	
Sandro Gustavo Fuentes Acurio	Presidente	Juan Carlos García Vizcaino	Gerencia General
Juan Carlos García Vizcaino	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 Empresarial⁹

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 público de cierre anual con fecha 08 de abril del 2025.

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 62.3% (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.

⁹ Encuesta ESG 2025.
www.ratingspcr.com

Estrategia corporativa¹⁰

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:

Banca Personas	7 tipos de préstamos entre los que resaltan: préstamo efectivo, compra de deuda, nuevo crédito Mivivienda, préstamos para maestrías, hipotecarios, vehiculares y préstamos por convenios. Por otro lado, ofrece 7 tipos de tarjetas de crédito, además de manejar 9 tipos de cuentas de ahorro. Finalmente, ofrece diversos servicios como fondos mutuos y seguros, entre otros.
Banca Empresa	Ofrece 7 tipos de financiamiento, resaltando avance inmobiliario, descuento de letras, cartas fianza, <i>factoring</i> , préstamo emprendedor ¹¹ . Otros productos con los que cuenta son financiamiento revolvente de uso internacional con financiamiento en soles y dólares, tarjeta de crédito empresarial y tarjeta de negocio efectivo. Asimismo, ofrece ahorros empresariales en euros, soles y dólares.
Banca Seguros	i) Seguros tarjeta de crédito y débito, ii) S. Oncológico, iii) S. de Desempleo, iv) Soat, y v) Seguros para empresas.
Otros Servicios	BanBif ofrece también distintos servicios, como certificación de cheques, cheques de gerencia y de viajero, cobranzas y pagos, y servicios de recaudación, cajas de seguridad, custodia de valores, entre otros.

Posición competitiva

A jun-2025, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 4.1% (jun-2024: 4.1%), ubicándose en el quinto lugar del *ranking*, solo por detrás de los cuatro grandes bancos, siguiendo el crecimiento interanual de su cartera (+3.2%). Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos totales de la banca múltiple alcanzó el 4.4% (jun-2024: 4.5%), manteniéndose igual en el quinto lugar, con un crecimiento de los depósitos de +4.4%. Los principales productos de crédito de BanBif mostraron un *market share* a jun-2025¹² de: *factoring* 9.0%, comercio exterior 8.7%, *leasing* 6.5%, créditos hipotecarios 5.0% y descuentos 4.7%.

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 jun-2025, la institución contó con un saldo de cartera de Créditos Totales por un monto de S/ 17,825 MM, mostrando un aumento de +2.4% (+S/ 420 MM) interanual, esto principalmente por el aumento de la Cartera Directa en +3.2% (+S/ 469 MM), contrastado por una ligera caída de Cartera Indirecta en -1.7% (-S/ 49 MM). Es importante mencionar que, respecto al último cierre, los créditos directos crecieron en +2.9% (+S/ 416 MM) e indirectos +1.1% (S/ 32 MM), lo cual refleja una recuperación parcial en las colocaciones ante un ralentizado crecimiento de los créditos totales en el segundo semestre del año previo.

En detalle, la cartera creció respecto al último cierre debido al mayor saldo de colocaciones en el segmento corporativo en un +10.0% (+S/ 507 MM) en línea con la normalización de la actividad local, contrastado por menores colocaciones en los demás segmentos empresariales como grandes -4.8% (-S/ 116 MM), medianas empresas -12.9% (-S/ 136 MM),

¹⁰ Fuente: BanBif.

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

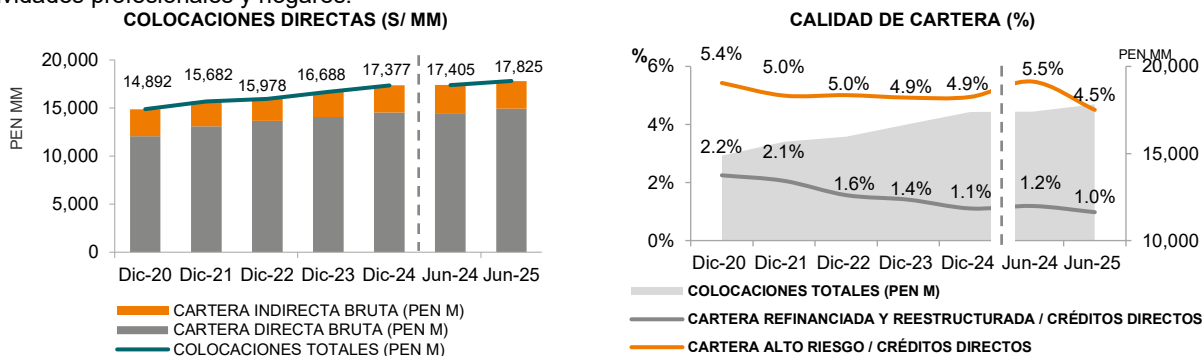
¹² Fuente: SBS.

www.ratingspcr.com

esto dada la amortización gradual de los saldos de Reactiva y el castigo de créditos puntuales, y micro y pequeña empresa en montos reducidos dada la estrategia del banco de salir gradualmente de estos segmentos.

Es importante mencionar que en los segmentos retail, el de consumo se ha recuperado en +5.1% (+S/ 103 MM) respecto a dic-2024, después de verse ralentizado con una caída interanual al último cierre (-2.5%), lo cual también refleja efectos de la recuperación del empleo y otros agregados económicos; mientras que el hipotecario ha tenido un avance de +3.4% (+S/ 113 MM) respecto al último cierre, continuando con su buen desempeño de manera histórica, ello también ante un contexto más favorable de tasas en el sistema respecto a cortes previos.

Respecto a los créditos empresariales por sector económico¹³, a jun-2025, muestran un avance de +2.2% (+S/ 200 MM) respecto al último cierre. En detalle, los sectores que tuvieron un mayor crecimiento fueron sectores como Salud (+S/ 125 MM), comercio (+S/ 120 MM), Actividades Inmobiliarias (+S/ 89 MM), Explotación de Minas (+S/ 80 MM), entre otros menores; siendo contrastados por menores colocaciones en Construcción (-S/ 93 MM), entre otras actividades profesionales y hogares.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Las actividades económicas 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 reduciendo ligeramente¹⁴, por lo que podría esperarse un mejor comportamiento del consumo en los próximos trimestres.

En cuanto al indicador de cartera atrasada o morosidad, este viene registrando una reducción interanual, siendo al corte 3.5% (jun-2024: 4.3%), y respecto a dic-2024 (3.8%). En esa línea, el saldo de cartera atrasada¹⁵ totalizó S/ 527 MM, monto menor en -5.7% (-S/ 32 MM) respecto a dic-2024, lo cual se dio por la reducción de atrasos principalmente en los segmentos de pequeña empresa y corporativos, contrastando algunos incrementos en gran y mediana empresa. A su vez, el portafolio de créditos creció +2.9% respecto a dic-2024, lo cual benefició también al indicador.

En cuanto al indicador de cartera de alto riesgo (CAR), este fue de 4.5% (jun-2024: 5.5%), menor respecto al año previo y respecto a dic-2024 (4.9%). Durante el semestre se redujo la mora principalmente en tarjetas empresariales y préstamos diversos de la pequeña empresa, así como la menor mora en créditos de comercio exterior y préstamos en el segmento corporativo.

Cabe precisar que, históricamente, la morosidad de cartera del Banbif ha estado por debajo del sector, el cual se da por la política crediticia del banco de otorgar créditos de mediano-bajo riesgo, con enfoque mayorista.

Respecto al indicador de mora real¹⁶ ajustada, esta se redujo en -60 pbs respecto a dic-2024, siendo 5.8% al corte, ello en línea con un mejor comportamiento de cartera a nivel general en la banca, que podría estar ligado a un contexto económico más favorable y la recuperación de algunos sectores rezagados cortes previos.

En cuanto al indicador de cartera pesada¹⁷, se ubicó en 6.1%, ligeramente mayor al de dic-2024 en +20 pbs, ya que si bien los clientes en condición normal han aumentado su peso, hay algunos clientes que estaban en revisión y han pasado a una escala de mayor riesgo (deficiente) en el segmento corporativo principalmente, por un deterioro de su condición financiera. Cabe precisar que el banco cuenta con S/ 161 MM de superávit de provisiones los cuales se dan principalmente para cubrir el riesgo de la mediana empresa.

¹³ 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 CIIU, por lo que la lista de sectores y su agrupamiento han variado al presente corte y se compara contra los créditos a partir de sep-2024.

¹⁴ Fuente: BCRP. Nota Semanal N° 27 – 2025. Tasa de Desempleo (media móvil 3 meses) pasa de 6.6% de abr-jun 24 a 6.4% de abr-jun 25.

¹⁵ Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial).

¹⁶ Cartera en Alto Riesgo + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

¹⁷ Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.

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\$ 5 MM y S/ 58 MM en financiamiento indirecto ligado a 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 visto favorecidos por la menor morosidad, dando un indicador de 162.8% (jun-2024: 133.1%); mientras que para la cartera de alto riesgo la cobertura fue de 127.4% (jun-2024: 104.1%), cubriéndola en su totalidad, y posicionándolo por encima del promedio de la banca múltiple (107.7%), mostrando una protección adecuada respecto a lo sugerido por el regulador y a nivel relativo del sector.

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	jun-2024	jun-2025
Corporativos	0.0%	0.1%	0.2%	0.0%	0.8%	0.0%	0.2%
Grande Empresa	1.1%	2.8%	3.7%	1.9%	0.7%	4.8%	1.2%
Mediana Empresa	7.2%	9.1%	11.8%	14.4%	6.4%	15.2%	9.0%
Pequeña Empresa	16.2%	23.1%	17.3%	12.8%	43.4%	10.8%	39.0%
Microempresa	2.8%	7.2%	1.8%	8.3%	0.7%	20.5%	54.0%
Consumo	7.2%	2.2%	2.2%	3.1%	3.2%	3.6%	3.0%
Hipotecario	3.4%	2.4%	2.3%	2.8%	3.3%	3.2%	3.4%
Ratio de Cartera Atrasada BanBif	3.2%	2.9%	3.4%	3.5%	3.8%	4.3%	3.5%
Ratio de Cartera Atrasada Sector	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%	4.4%	3.5%

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.

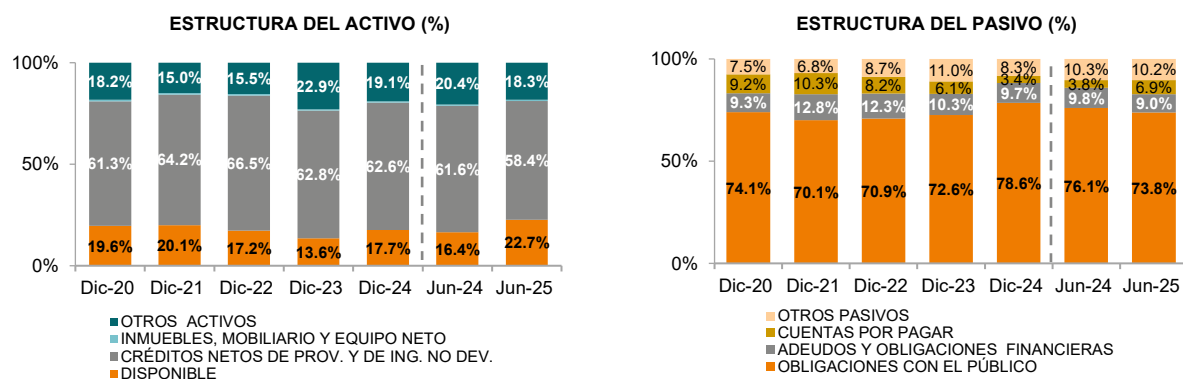
Al cierre de jun-2025, el Activo del Banco totalizó S/ 24,132 MM, mostrando un incremento interanual de +9.0% (+S/ 1,983 MM). La variación corresponde principalmente al aumento del disponible en (+S/ 1,885 MM) y en menor medida la cartera de créditos neta (+S/ 438 MM); contrastó la disminución interanual de otros activos (-S/ 148 MM) y fondos interbancarios (-S/ 196 MM). El activo del Banbif se encuentra compuesto principalmente por la cartera de créditos neta (58.4%), seguido del disponible (22.7%), las inversiones netas (12.9%), 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/ 22,090 MM, un avance interanual de +8.5% (+S/ 1,735 MM). La variación en el pasivo total corresponde a un incremento de obligaciones con el público (+S/ 822 MM) con una tasa promedio de depósitos a plazo cercana a ~4.4% en moneda local, siguiendo la línea de la referencia, cuentas por pagar (+S/ 746 MM) dada las mayores operaciones de reporte de monedas con el BCRP y repos con bonos soberanos con dos bancos internacionales, fondos interbancarios (+S/ 272 MM) y mayor obligaciones en circulación no subordinadas (+S/ 156 MM) por las nuevas emisiones de certificados de depósitos negociables. Contrastó la reducción de otros pasivos (-S/ 135 MM) en operaciones de tesorería, así como menores depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (-S/ 101 MM).

El pasivo del Banbif se compone principalmente por obligaciones con el público (73.8%), seguido de adeudos y obligaciones financieras (9.0%), cuentas por pagar (6.9%); 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 las ratios de liquidez, se tiene que el promedio de saldos diarios mensual en MN¹⁸ se ubicó en 31.9% y en ME¹⁹ de 48.2% (jun-2024: 35.0% y 41.8%, respectivamente) sobre los pasivos diarios de corto plazo, registro similar al promedio histórico; cumpliendo con los límites regulatorios²⁰. En comparación a la banca múltiple, la liquidez en MN de BanBif es superior a la del sector en moneda local (27.9%). Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez fue de 164.8% en MN y 188.2% en ME, y el total en 177.1%, estando todos muy por encima del mínimo regulatorio²¹, mientras que la concentración de depositantes *top* 10 y 20 fue de 19.0% y 27.6%, el cual es un indicador moderado.

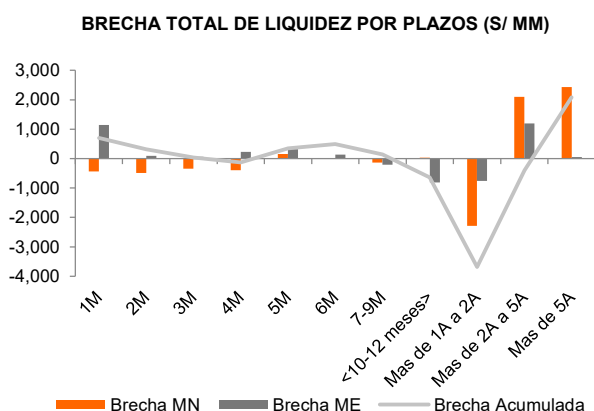
El Ratio de Financiación Neta Estable refleja la composición estable de financiación respecto a los activos y exposiciones fuera de balance que tiene el banco. Así, este ratio fue de 102.8%, el cual es adecuado y está por encima del mínimo regulatorio. Este ratio se ve afectado por la mayor presencia de financiamiento mayorista (institucional y gobierno), 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 varios tramos principalmente entre el 1-4M y de 1-2A, explicados por el vencimiento de obligaciones a plazo con grandes acreedores y el vencimiento de repos (con Reactiva y otras repos), vencimiento de valores y títulos (Certificados y Bonos Subordinados); mientras que para el tramo largo se da por supuestos del regulador sobre el vencimiento de captaciones vista y ahorros presionan la liquidez. Sin embargo, la brecha acumulada total en MN fue positiva por los tramos largos, totalizando saldo final de S/ 643 MM.

Respecto a la brecha de liquidez en moneda extranjera (ME), esta fue negativa en el tramo de 7M-2A, explicados por el vencimiento de algunos adeudos y obligaciones financieras con entidades del exterior, así como el vencimiento de depósitos del fondeo menos estable. Asimismo, los supuestos del regulador sobre captaciones en vista y ahorros menos estable. A pesar de ello, la brecha acumulada total en ME fue positiva por el tramo largo >5A, totalizando un saldo final de S/ 1,351 MM. Así, de forma acumulada total, se presenta un calce negativo en el tramo 5M, y de 7M-2A debido a los factores mencionados; sin embargo, la brecha acumulada final es positiva, totalizando S/ 1,994 MM.



Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

¹⁸ Moneda Nacional.

¹⁹ Moneda Extranjera.

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

²¹ 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.

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, principalmente en moneda local, esta se sustenta en pactar principalmente operaciones repo de cartera de créditos con el BCRP y bancos locales, repos de monedas, y con bonos soberanos y 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, 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 SBS.

Al cierre de jun-2025, los Activos de BanBif en ME alcanzaron los S/ 10,205 MM, con una participación del 42.3% del total de activos, mientras que el 32.8% de los créditos netos y 32.2% de los ingresos financieros son en ME, lo cual va acorde a los tipos de financiamientos que otorga como comercio exterior y factoring/descuentos a corporativos. En tanto, los Pasivos en ME totalizaron S/ 9,596 MM, representando el 43.4% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 42.1% de los recursos que captan del público y 33.5% 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	Jun-2024	Jun-2025
a. Activos en ME	7,204.5	7,437.1	7,408.4	7,899.9	8,441.3	8,475.2	10,205.2
b. Pasivos en ME	7,505.1	7,534.9	7,457.0	8,155.2	8,094.4	8,535.9	9,596.4
c. Posición Contable en ME	-300.6	-97.7	51.4	-255.3	346.9	-60.7	608.9
d. Posición Neta en Derivados en ME	274.4	163.6	-42.6	279.5	-289.6	78.9	-566.7
e. Posición Global en ME (c+d)	-26.2	65.9	8.8	24.1	57.3	18.2	42.2
Patrimonio efectivo	2,031.1	2,140.7	2,374.9	2,523.4	2,694.5	2,558.6	2790.9
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	-1.3%	3.1%	0.4%	1.0%	2.1%	0.7%	1.5%

Fuente: Banbif / Elaboración: PCR

El banco obtuvo así una posición contable en ME de sobrecompra de S/ 609 MM y una posición neta en derivados en ME de -S/ 567 MM, generando una ligera exposición global de sobrecompra²² de S/ 42 MM; siendo porcentaje menor del patrimonio efectivo, que no generaría una pérdida potencial en la solvencia del banco, y acorde a la regulación local.

²² SBS 1882-2020: La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de las empresas, el cual no podrá ser mayor al diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo o al promedio de las posiciones globales como porcentaje del patrimonio efectivo que haya registrado la empresa durante el período comprendido entre dic-2019 y may.2020, el que resulte mayor. El de sobreventa se mantiene en (10%) del patrimonio efectivo. SBS 2628-2020: indica que la posición contable neta de sobreventa/sobrecompra en productos financieros derivados de moneda extranjera, no podrá ser mayor al ochenta por ciento (80%) de su patrimonio efectivo o a mil quinientos millones de soles (S/ 1,500 millones), el que resulte mayor.

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 2.7% y 11.7% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, ratios que están por debajo del límite máximo sugerido por el regulador²³. Asimismo, la GER representa el 29.9% de la utilidad neta anualizada, la cual la compromete de forma moderada ante una variabilidad importante en las tasas en el sistema en el corto plazo.

Respecto al Valor en Riesgo (VaR) con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un VaR total diario de -S/ 1.9 MM, representando 0.8% de la utilidad neta anualizada; asimismo, representó el 2.9% 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 y la cartera de negociación, tomando en cuenta la exposición a la volatilidad de tasas y cambiaria durante el corte evaluado.

VALOR EN RIESGO A JUNIO 2025

Valor en Riesgo al cierre dic-2024	VaR	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-1.1	-2.6
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	-1.7	-2.8
Riesgo Total (S/ MM)	-1.9	-3.9
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	-0.8%	-1.6%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Inversiones	2.9%	5.8%

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 y adicional (82.4%), reservas (9.7%) y el resultado del ejercicio (6.6%) 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/ 2,791 MM, mostrando un crecimiento interanual de +9.1% (+S/ 232 MM). La variación en el patrimonio efectivo corresponde al incremento interanual en el patrimonio efectivo nivel 1 de +13.9% (+S/ 239 MM) dada la mayor capitalización reflejado en el valor de las acciones comunes, mayores reservas, utilidades del ejercicio y valorización de inversiones disponibles a la venta. Asimismo, el patrimonio efectivo nivel 2 se redujo ligeramente en -0.8% (-S/ 7 MM) dada la menor posición en bonos subordinados computables y provisiones obligatorias.

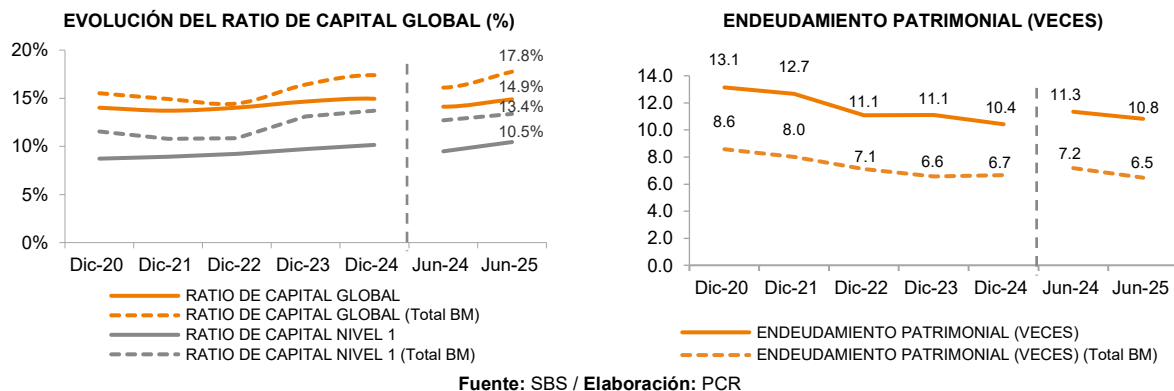
Por su parte, los requerimientos patrimoniales se registraron en S/ 1,874 MM, mostrando un crecimiento interanual de +13.8% (+S/ 227 MM) dado un mayor requerimiento para riesgo de crédito en +13.8% (+S/ 205 MM), totalizando un saldo de S/ 1,689 MM, siguiendo la línea del crecimiento de cartera; asimismo, se incrementó para riesgo de mercado en +17.1% (+S/ 8 MM), totalizando los S/ 58 MM, dada la mayor volatilidad de la moneda y de tasas, y el mayor requerimiento operativo en +11.4% (+S/ 13 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%, similar respecto al cierre anterior y +80 pbs respecto a jun-2024, pero ubicado por debajo del promedio del sector de banca múltiple (17.8%), aunque manteniéndose por encima de lo establecido por la SBS a la fecha (10.0%)²⁴. 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 10.5%, mayor en +100 pbs respecto a jun-2024, manteniéndose por debajo del sector (13.4%). Se considera que el nivel de solvencia actual del Banbif es adecuado, dado que su

²³ SBS: GER <5% y VPR <20%.

²⁴ Conforme la resolución SBS N° 03952-2022: a partir de mar-25 en 10.0%.
www.ratingspcr.com

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 10.8 veces, ligeramente menor al de jun-2024 (11.3 veces), como resultado de las capitalizaciones que realiza el banco para fortalecer su patrimonio, y soportar el incremento de las captaciones. Sin embargo, es importante destacar que el endeudamiento patrimonial del Banco se presenta por encima del promedio del sector de banca múltiple (6.5 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.

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 operativo durante el primer semestre 2025 fue de S/ 1.8 MM, el cual representa cerca de ~1% de los resultados del banco. Este monto refleja una mejora significativa respecto al mismo período del año anterior, evidenciando una variación favorable del 20% en comparación con el primer semestre de 2024.

Prevención de Lavado de Activos

BanBif cuenta con un enfoque basado en las 40 recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales (GAFI)²⁵ en materia de prevención de lavado de activos. Las recomendaciones expedidas por el organismo abarcan el sistema jurídico, penal, y policial, el sistema financiero y su reglamentación y la cooperación internacional. Asimismo, el sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento de terrorismo del banco se somete periódicamente a revisiones por la SBS, así como también a revisiones realizadas por firmas de auditoría externa y por el área de auditoría interna.

El Sistema de Prevención de Lavado de Activos de BanBif y los mecanismos de prevención se sustentan en el conocimiento del cliente, el compromiso y la capacitación del personal. En este sentido, el banco cuenta con un sistema de información de control de lavado de dinero, así como con un sistema de administración de riesgo, el cual analiza los factores de riesgos y determina un puntaje. A jun-2025, se detectaron 112 operaciones inusuales y 69 operaciones sospechosas.

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

Resultados Financieros

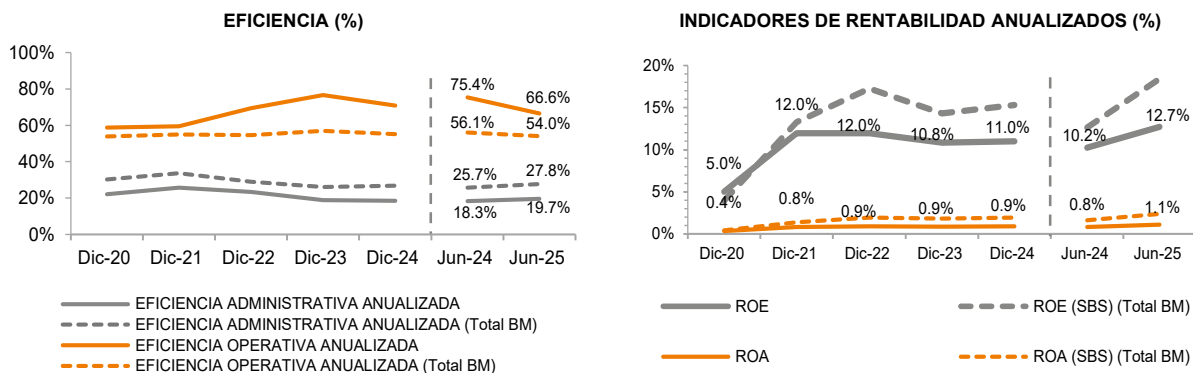
A jun-2025, BanBif, registro Ingresos Financieros por S/ 824 MM, monto menor en -1.6% (-S/ 13 MM), dado el menor rendimiento del disponible y la cartera de créditos dada la tendencia a la baja de las tasas, así como menor rendimiento de las inversiones y de la ganancia cambiaria. Por su parte, el Gasto Financiero totalizó los S/ 367 MM, una reducción de -22.4% (-S/ 106 MM), lo cual está relacionado al menor rendimiento de las captaciones del público, menor costo de adeudos y depósitos del sistema financiero. Así, el resultado bruto fue de S/ 457 MM, monto mayor en +25.3% (+S/ 92 MM) interanual.

En cuanto a las provisiones para créditos directos, estos también aumentaron en +5.6% (+S/ 5 MM), a los S/ 102 MM, en línea al crecimiento de la cartera. Consecuentemente, el resultado financiero neto registró los S/ 355 MM, mayor en +32.4% (+S/ 87 MM) interanual. Así, el margen financiero neto representó el 43.1% de los ingresos financieros del banco (jun-2024: 32.0%).

Por su parte, los ingresos por servicios financieros totalizaron los S/ 113 MM, monto similar al año previo, dado que la reducción del rendimiento de los créditos indirectos se compensó con mayores ingresos diversos como cobranzas y transferencias; mientras que los gastos por servicios financieros totalizaron los S/ 52 MM, monto menor en -4.6% (-S/ 3 MM) interanual, esto ante menores gastos diversos como en emisión de tarjetas, seguros y descuentos Mi Vivienda; que fueron contrastados ligeramente por mayores cuentas por pagar como en repos, entre otros. Asimismo, se incluye S/ 1 MM de venta de cartera.

En cuanto a los gastos administrativos, estos totalizaron S/ 194 MM, mostrando un incremento de +11.1% (+S/ 19 MM). En esa línea, el indicador de eficiencia administrativa²⁶ fue de 19.7% al corte de evaluación (jun-2024: 18.3%), encontrándose por debajo del promedio del sector (27.8%), mostrando un adecuado manejo del gasto administrativo ya que no absorbe parte relevante de los ingresos. El resultado operativo neto fue de S/ 219 MM, mayor en +49.6% (+S/ 72 MM), representando un margen de 20.3% (jun-2024: 14.3%).

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/ 134 MM, mostrando incremento de +50.3% (+S/ 45 MM), y margen neto de 12.8% (jun-2024: 9.5%). En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA anualizados se incrementaron ligeramente, siendo de 12.7% y 1.1% (jun-2024: 10.2% y 0.8%) respectivamente, ubicándose por debajo del promedio de la banca múltiple (ROE 12M: 18.4% y ROA 12M: 2.4%). 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, sin embargo, dada su estrategia actual, podría incrementarse ligeramente a alrededor de ~13%.



²⁶ 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-2025)				
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
Monto en Circulación	S/ 25.5 MM	US\$ 7.0 MM	US\$ 15.0 MM	US\$ 7.4 MM
Series	A	A	B	C
Tasa de interés	VAC + 5.30%	5.90%	5.70%	Libor 6M + 3.4%
Fecha de colocación	11-jun-15	25-oct-17	22-nov-17	11-oct-17
Fecha de redención	12-jun-25	26-oct-27	23-nov-27	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.				
Monto en Circulación				
Series				
Tasa de interés				
Fecha de colocación				
Fecha de redención				
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	1ra Emisión	1ra Emisión
Monto en Circulación	S/ 120.0 MM	S/ 120.0 MM	S/ 140.0 MM	S/ 99.2 MM
Series	C	D	E	F
Tasa de interés	5.21875%	4.75000%	4.68750%	4.56250%
Fecha de colocación	07-ago-24	16-ene-25	11-abr-25	26-jun-25
Fecha de redención	03-ago-25	12-ene-26	09-abr-26	22-jun-26

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Anexo

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2024	Jun-2025
ACTIVOS							
DISPONIBLE	3,593,758	3,825,939	3,315,294	2,866,800	3,862,451	3,630,052	5,474,892
FONDOS INTERBANCARIOS	36,210	-	30,000	-	3,000	225,775	30,000
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	2,744,020	2,146,115	2,120,340	3,339,873	3,302,747	3,170,741	3,112,784
CRÉDITOS NETOS	11,268,413	12,258,221	12,793,106	13,257,224	13,678,029	13,643,875	14,081,832
Vigentes	11,420,565	12,444,676	12,986,279	13,381,605	13,822,364	13,695,674	14,284,669
Refinanciados y Reestructurados	271,476	269,516	213,934	198,411	160,804	172,652	146,384
Atrasados	384,102	384,570	470,960	494,601	558,983	620,694	527,182
Provisiones	(774,340)	(821,820)	(860,124)	(798,489)	(845,272)	(825,870)	(858,210)
Intereses y Comisiones no Devengados	(33,391)	(18,721)	(17,943)	(18,903)	(18,849)	(19,275)	(18,193)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	92,185	193,043	187,352	147,645	103,637	179,379	297,774
RENDIMIENTOS POR COBRAR	123,428	112,820	132,611	144,163	142,269	146,052	133,015
BIENES REALIZABLES	39,067	27,816	67,094	42,111	34,050	37,023	41,340
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	142,335	133,662	127,231	139,114	128,980	132,362	124,560
OTROS ACTIVOS	342,431.15	383,202	473,043	1,165,632	598,210	983,788	835,978
Activo	18,381,847	19,080,818	19,246,070	21,102,563	21,853,374	22,149,047	24,132,174
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	12,651,668	12,402,453	12,509,282	14,064,704	15,670,924	15,483,774	16,305,770
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	307,135	227,958	344,196	109,654	138,982	291,446	189,993
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	221,800	-	155,000	60,000	331,711
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,585,612	2,255,129	2,168,581	1,993,943	1,931,410	1,996,487	1,993,017
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	142,389	247,120	150,683	338,979	341,497	301,566	457,162
CUENTAS POR PAGAR	1,570,677	1,821,429	1,445,755	1,181,178	686,560	781,162	1,527,555
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	81,162	51,690	113,892	249,614	158,820	201,624	145,715
OTROS PASIVOS	176,392	93,687	116,272	789,651	127,602	612,213	476,648
PROVISIONES	81,010	74,783	113,571	92,440	116,813	89,664	129,085
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	485,800	509,372	468,251	540,872	610,786	537,086	533,165
Pasivos	17,081,844	17,683,621	17,652,284	19,361,035	19,938,394	20,355,021	22,089,820
Patrimonio	1,300,003	1,397,197	1,593,786	1,741,527	1,914,980	1,794,026	2,042,354
Pasivo + Patrimonio	18,381,847	19,080,818	19,246,070	21,102,563	21,853,374	22,149,047	24,132,174
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	1,020,095	955,927	1,129,267	1,548,068	1,697,660	837,199	823,737
GASTOS FINANCIEROS	349,344	293,941	500,510	877,620	892,466	472,553	366,903
MARGEN FINANCIERO BRUTO	670,751	661,986	628,757	670,448	805,195	364,647	456,835
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	348,065	256,454	131,139	143,842	247,652	96,569	101,992
MARGEN FINANCIERO NETO	322,686	405,532	497,618	526,606	557,542	268,078	354,843
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	188,806	199,972	196,253	207,643	230,214	111,471	112,707
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	92,573	95,207	109,028	136,678	115,068	58,855	56,176
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	436	105	39	4,379	1,054	36	1,245
MARGEN OPERACIONAL	419,355	510,402	584,883	601,950	673,742	320,731	412,619
GASTOS ADMINISTRATIVOS	268,043	298,042	309,733	331,614	357,543	174,639	194,056
MARGEN OPERACIONAL NETO	151,312	212,360	275,150	270,336	316,199	146,092	218,562
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	65,561	57,823	37,263	24,065	63,492	22,718	33,000
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(18,866)	(12,310)	(10,717)	(18,136)	(21,324)	(10,658)	(11,342)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	66,885	142,227	227,170	228,135	231,382	112,716	174,220
IMPUESTO A LA RENTA	3,003	(15,608.4)	47,796.4	48,262.0	31,296.0	23,527.0	40,139.2
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	63,882	157,836	179,373	179,873	200,087	89,189	134,081
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	14,891,564	15,682,300	15,977,847	16,687,734	17,376,752	17,404,688	17,824,943
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	12,076,144	13,098,762	13,671,173	14,074,617	14,542,150	14,489,020	14,958,236
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	2,815,420	2,583,537	2,306,674	2,613,117	2,834,602	2,915,668	2,866,708
NORMAL (%)	87.8%	87.7%	90.0%	89.8%	89.0%	89.8%	90.5%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	6.1%	6.6%	3.9%	4.2%	5.2%	3.8%	3.4%
DEFICIENTE (%)	1.2%	1.3%	1.3%	1.3%	0.8%	1.2%	1.4%
DUDOSO (%)	2.0%	1.3%	1.1%	1.5%	1.8%	1.8%	1.3%
PÉRDIDA (%)	3.0%	3.1%	3.7%	3.3%	3.3%	3.3%	3.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2024	Jun-2025
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA PESADA	6.2%	5.7%	6.0%	6.0%	5.9%	6.3%	6.1%
CARTERA PESADA / (Total BM)	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	6.9%	5.7%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.2%	2.9%	3.4%	3.5%	3.8%	4.3%	3.5%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%	4.4%	3.5%
CARTERA REF. Y REES. / CRÉDITOS DIRECTOS	2.2%	2.1%	1.6%	1.4%	1.1%	1.2%	1.0%
CARTERA REF. Y REES. / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	2.1%	1.8%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	5.4%	5.0%	5.0%	4.9%	4.9%	5.5%	4.5%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	6.5%	5.3%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	201.6%	213.7%	182.6%	161.4%	151.2%	133.1%	162.8%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	141.4%	163.7%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	118.1%	125.6%	125.6%	115.2%	117.4%	104.1%	127.4%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	96.3%	107.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	6.4%	6.3%	6.3%	5.7%	5.8%	5.7%	5.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	6.3%	5.7%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	47.1%	30.3%	27.5%	32.9%	35.2%	35.0%	31.9%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	32.8%	27.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	53.2%	49.1%	44.6%	45.0%	49.4%	41.8%	48.2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	47.1%	53.1%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBL.	28.4%	30.8%	26.5%	20.4%	24.6%	23.4%	33.6%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBL. (Total BM)	33.7%	30.7%	24.4%	22.1%	26.4%	22.2%	24.3%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBL. (VECES)	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBL. (VECES) (Total BM)	0.3	0.3	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.0%	13.7%	14.0%	14.7%	14.9%	14.1%	14.9%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	15.5%	14.9%	14.4%	16.4%	17.4%	16.1%	17.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	8.7%	8.9%	9.2%	9.7%	10.2%	9.5%	10.5%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	11.6%	10.8%	10.8%	13.1%	13.7%	12.7%	13.4%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	15.1	14.8	13.1	12.9	12.2	12.4	12.3
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	9.5	9.0	8.0	7.7	8.0	7.9	7.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	13.1	12.7	11.1	11.1	10.4	11.3	10.8
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	8.6	8.0	7.1	6.6	6.7	7.2	6.5
RENTABILIDAD							
ROE	5.0%	12.0%	12.0%	10.8%	11.0%	10.2%	12.7%
ROE (SBS) (Total BM)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	12.6%	18.4%
ROA	0.4%	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	0.8%	1.1%
ROA (SBS) (Total BM)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	1.6%	2.4%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M	31.6%	42.4%	44.1%	34.0%	32.8%	31.3%	38.3%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M (Total BM)	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	50.6%	37.5%	58.5%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M	12.5%	18.4%	20.8%	15.4%	16.4%	14.3%	20.3%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M (Total BM)	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	27.0%	22.4%	32.5%
MARGEN NETO 12M	5.3%	13.7%	13.5%	10.2%	10.4%	9.5%	12.8%
MARGEN NETO 12M (Total BM)	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%	14.9%	22.2%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SF. 12M	22.2%	25.8%	23.4%	18.9%	18.5%	18.3%	19.7%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SF. 12M (Total BM)	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%	25.7%	27.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINAN. BRUTO 12M	40.0%	45.0%	49.3%	49.5%	44.4%	48.1%	42.0%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINAN. BRUTO 12M (Total BM)	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	44.4%	43.5%	44.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SF. 12M	58.7%	59.5%	69.4%	76.7%	70.8%	75.4%	66.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SF. 12M (Total BM)	53.9%	55.0%	54.6%	56.9%	55.2%	56.1%	54.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR