

Banco Interamericano de Finanzas

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 29 de mayo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Julio Rioja Ruiz

Michael Landauro Abanto

(511) 208-2530

jrioja@ratingspcr.com

mlandauro@ratingspcr.com

Fortaleza Financiera:

PEA+

Depósitos de Corto Plazo:

PECategoría I

Depósitos de Mediano y Largo Plazo:

PEAAA

Acciones Comunes:

PEPCN2

Certificado de Depósitos Negociables (4° Programa):

PE1+

Certificado de Depósitos Negociables (5° Programa):

PE1+

Bonos Subordinados (2° Programa):

PEAA

Bonos Subordinados (3er Programa):

PEAA

Perspectiva

Estable

Significado De La Calificación

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 PEA: 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 alternativas de recursos son excelentes.

Categoría PEA: 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 clasificación alcanzada entre las categorías "PEAA" y "PEB".

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Tipo	Calificación	Perspectiva
31/12/25*	30/03/26	Fortaleza Financiera	PEA+	Estable
31/12/25	30/03/26	Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	Estable
31/12/25	30/03/26	Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	Estable
31/12/25	30/03/26	Acciones Comunes	PEPCN2	Estable
31/12/25	30/03/26	Certificados de Depósitos Negociables (4° programa)	PE1+	Estable
31/12/25	30/03/26	Certificados de Depósitos Negociables (5° programa)	PE1+	Estable
31/12/25	30/03/26	Bonos Subordinados (2° programa)	PEAA	Estable
31/12/25	30/03/26	Bonos Subordinados (3er programa)	PEAA	Estable

*No Auditados

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. 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."

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 PEA, Acciones Comunes en PEPCN2, Certificado de Depósitos Negociables (4° y 5° Programa) en PE1+, Bonos Subordinados (2° y 3° Programa) en PEA, con perspectiva "Estable"; con información auditada al 31 de diciembre 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 cobaturada. 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.

Resumen Ejecutivo

Nivel de Solvencia adecuado. A dic-2025, el Ratio de Capital Global (RCG) se situó en 16.4%, +150 pbs interanual, el cual es un nivel adecuado y se mantiene por encima de lo establecido por la SBS, 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 (14.0%). 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 ha reflejado poca fluctuación en este indicador de manera histórica.

Ratios de liquidez adecuados y concentración de depósitos. A dic-2025, el banco presenta elevados ratios de liquidez, dada su estructura actual de pasivos. Los ratios de liquidez mensuales en promedio de BanBif están por encima de lo presentado por el sector, siendo en moneda nacional de 39.0% y extranjera 46.5%, cumpliendo la regulación local. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez fue de 132.1% en MN y 166.8% en ME, y el total en 144.3%, todos por encima del mínimo regulatorio, mientras que la concentración de depositantes top 10 y 20 fue de 15.2% y 22.3%, los cuales son moderados. El Ratio de Financiación Neta Estable fue 108.6%, 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 (23.3%), comercio (17.4%), agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (12.5%), actividades inmobiliarias (9.8%), Transporte y Almacenamiento (7.6%), entre otros. Asimismo, su cartera está compuesta principalmente por créditos mayoristas (~50%), resaltando el peso del corporativo con 35.1%; asimismo, el segmento retail (consumo + hipotecario), representa el ~40% del total de créditos, por lo que el banco mantiene un perfil de riesgo moderado.

Importante cobertura de cartera en riesgo. A dic-2025, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados y cartera de alto riesgo (CAR) se mantienen en indicadores adecuados, siendo a dic-2025 de 171.4% y 123.0% (dic-2024: 151.2% y 117.4%), 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 dic-2025, el banco presentó un incremento de la utilidad de +38.1% (+S/ 76 MM), alcanzando los S/ 276 MM, la mayor cifra de manera histórica. Esto se da por el ahorro de costes financieros principalmente de las captaciones y el menor gasto en provisiones; asimismo, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA fueron de 13.4% y 1.2%, respectivamente (dic-2024: ROE: 11.0% y ROA: 0.9%). Cabe precisar que, si bien se encuentra por debajo del sector, esto es característico del perfil al que se dirige la compañía.

Mejoría en la calidad de cartera. En cuanto al indicador de morosidad, este presentó una reducción respecto al año previo, siendo a dic-2025 un 3.5% (dic-2024: 3.8%), por el registro de menores atrasos en la cartera. En cuanto al indicador de CAR, este se mantuvo en 4.9% (dic-2024: 4.9%), dado que la menor mora se compensó con mayores refinanciamientos y la reducción de cartera. Finalmente, el indicador de mora real ajustada se redujo -40 pbs, siendo 6.0%, evidenciando cierta 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; sin embargo, actualmente se encuentra ligeramente por encima del sector.

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 que podrían mejorar la calificación:

- Respecto a las calificaciones de Fortaleza Financiera, Depósitos y Certificados, el banco cuenta con la calificación más alta (N/A).
- Respecto a las clasificaciones de Bonos y Acciones, el banco debe incrementar el tamaño de activos, su capacidad para generar rentabilidad y reducir su apalancamiento, a nivel similar a los que registran los bancos grandes con la máxima clasificación.

Factores que podrían desmejorar 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.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados de Banbif de cierre 2021-2025 y EEFF SBS de 2021-2025.
- **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 dic-2025.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales, gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a dic-2025.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS dic-2025.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS a dic-2025.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a dic-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 17 de abril, mediante Resolución SBS N° 01143-2026 emitida por el Superintendente de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, que resolvió autorizar la adquisición de las acciones representativas del capital social del Banco Interamericano de Finanzas S.A. correspondientes a la totalidad de la participación accionaria de la International Finance Corporation por parte de Britton S.A. y Landy S.A.
- El 09 de abril, se anunció la redención de la Serie E de la Primera Emisión del 5to Programa de Certificados de Depósito Negociables.
- El 26 de marzo de 2026, la Junta General de Accionistas (JGA) de Banbif acordó posponer la Junta de Accionistas el pronunciamiento de los siguientes 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.
- El 20 de marzo de 2026, los accionistas mayoritarios de BanBif, las empresas Landy S.A. y Britton S.A. nos han comunicado que han llegado a un acuerdo con International Finance Corporation – IFC, accionista del 12.6696% del Banco, para adquirir el íntegro de su participación accionaria en BanBif, sujeto a aprobación regulatoria. Asimismo, mediante Resolución SBS N° 00807-2026, mediante la cual la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP ("SBS") otorga a BanBif una ampliación de hasta 45 días hábiles respecto de los 180 días otorgados (mediante Resolución SBS N° 3409-2025 del 22 de septiembre de 2025), para ejecutar la opción de redención anticipada de los Bonos Subordinados correspondientes a la Serie A de la 3era emisión del 3er Programa de Bonos Subordinados, cuyo saldo en circulación asciende a S/ 98,008,000.00. Así, el Banco decidió ese mismo día ejercer la opción de redención anticipada de los bonos subordinados.
- El 04 de febrero de 2026, Banbif procedió a publicar en su página web el Aviso Público Informativo: Riesgos de invertir en Ofertas Privadas de Valores de Emisores, relacionado al circular N° 039-2026-SMV/11.1.
- El 28 de enero de 2026, se anunció los resultados de la Serie I de la 1era Emisión del 5to Programa de CDNs de Banbif, dando un monto colocado de S/ 120.0 MM, con una demanda de ~2.7x, a una tasa fija de 4.40625% a plazo de 360 días. Asimismo, se dio respuesta a la circular N° 039-2026-SMV/11.1 relacionada a las emisiones privadas.
- El 23 de enero de 2026, se anunció la colocación de la Serie I de la 1era Emisión del 5to Programa de CDNs del BanBif.
- El 12 de enero de 2026, se anunció la redención de la Serie D de la Primera Emisión del Quinto Programa de CDNs de BanBif.
- El 23 de diciembre de 2025, se anunció el resultado de colocación de emisión privada de Bonos Subordinados (3era Emisión del 4to Programa de Bonos Subordinados Serie A), cuyo monto fue por US\$ 20 MM a un plazo de 10 años y 3 meses, en dólares, con fecha de amortización al vencimiento y pago de intereses semestral.
- El 04 de diciembre de 2025, se anunció los resultados de la Serie H de la 1era Emisión del 5to Programa de CDNs de Banbif, dando un monto colocado de S/ 120.0 MM, con una demanda de ~2.1x, a una tasa fija de 4.50% a plazo de 360 días.
- El 26 de noviembre de 2025, se anunció la colocación de la Serie H de la 1era Emisión del 5to Programa de CDNs de Banbif.
- El 13 de octubre de 2025, se informó la redención de la Serie C de la 3era Emisión del 2do Programa de Bonos Subordinados del Banbif.
- El 29 de septiembre de 2025, se anunció el resultado de colocación de emisión privada de Bonos Subordinados (2da Emisión del 4to Programa de Bonos Subordinados Serie A), cuyo monto fue por S/ 48 MM a un plazo de 12 años y 3 meses, en soles, con fecha de amortización al vencimiento y pago de intereses semestral.
- El 22 de septiembre de 2025, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), mediante la resolución SBS N° 03409-2025, autorizó a Banbif ejecutar la opción de redención anticipada de los bonos subordinados correspondientes a la Serie A de la 3era Emisión del 3er Programa de Bonos Subordinados, cuyo saldo ascendió a un monto de S/ 98,008,000.00, siempre y cuando lo reemplazo por un instrumento por monto igual o mayor a este, y que a la vez cumpla con los requisitos en el reglamento para ser computables como patrimonio nivel 2. El regulador dio un plazo de 180 días para finalizar este proceso de redención anticipada, e incluyendo la nueva emisión.
- El 21 de agosto de 2025, se anunció el resultado de colocación de la 1era Emisión Serie G del 5to Programa de CDNs de Banbif, dando un monto colocado de S/ 103.3 MM, con una demanda de ~1.8x, a una tasa fija de 4.40625% a plazo de 360 días.
- El 19 de agosto de 2025, se anunció la próxima colocación de la 1era Emisión Serie G del 5to Programa de CDNs de Banbif, bajo la par.
- 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.

Contexto Económico¹

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de +3.4% a nov-2025. Acorde al INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron comercio (+3.5%), manufactura (+2.4%), agropecuario (+4.9%), minería e hidrocarburos (+1.8%) y construcción (+5.9%). Estos sectores representan alrededor del 50% de la producción nacional.

En detalle, a nov-2025, el desempeño del sector comercio se debe al buen desempeño del comercio al por mayor, el cual está ligado a lubricantes, aceites y venta de maquinaria pesada, en línea a la actividad minera, transporte, entre otros; así como el buen desempeño al por menor relacionado a productos farmacéuticos, publicidad, supermercados, entre otros por diversos eventos durante el año. Respecto a la manufactura, destacó por la mayor producción del subsector fabril primario, sustentado en el desempeño de la industria de bienes de consumo como conservas, refinados de petróleo, carne y bienes de capital; y el no primario con un aumento importante de bienes de capital. Paralelamente, el sector agropecuario, vinculada al comportamiento ascendente de la actividad agrícola en productos del mercado interno y agroexportación, influenciados por mejores condiciones climáticas principalmente en la zona sur, así como en el subsector pecuario por mayor volumen de producción de ave, leche fresca, porcino y vacuno. Por su lado, la minería fue impulsada por la producción de zinc, plomo, cobre, oro y plata, mientras que en hidrocarburos, se registró reducción de gas natural y de líquidos de este, a pesar de la mayor producción de petróleo crudo. En cuanto al sector construcción, su desempeño se vio reflejado en el avance físico de obras y el consumo interno de cemento, principalmente en inversión pública en construcción del gobierno regional y local, destacando mejoramiento de avenidas concurridas y hospitales en lima y otras provincias.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	Nov-2025*	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.3%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	2.2%, -0.5%	0.5%, 4.9%
PBI Manufactura (var%)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.4%	3.5%, 0.5%	3.1%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var%)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	1.9%	2.1%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.3%	0.2%	2.0%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	5.9%	5.7%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.4%	1.65%-2.0%	2.2%-2.25%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.40-3.45	3.50-3.55

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

* BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a nov-2025.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP dic-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de dic-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 tendrá una expansión de 3.3% en 2025, ligeramente mayor a lo estimado en el reporte de sep-2025, debido a un mayor crecimiento esperado del sector agropecuario tras condiciones climáticas más favorables durante el año, minería, manufactura primaria, construcción y comercio tras el aumento del gasto privado y repunte de inversión pública. Para el 2026, el producto crecería 3.0% considerando principalmente un mayor gasto privado en construcción, comercio y servicios; así como la recuperación de la pesca e hidrocarburos. No obstante, este escenario considera que el proceso electoral no llevaría un nivel de incertidumbre elevado. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta, con tasas anuales de 1.5% en 2025 y de 2.0% en 2026 y 2027. Esta proyección considera, además, la reversión de los choques de oferta, una actividad económica alrededor de su nivel potencial, y expectativas de inflación que gradualmente se aproximan al valor medio del rango meta.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se mantiene neutral. Entre los principales riesgos destacan: (i) un escenario de alta volatilidad financiera y salida de capitales, asociado a factores internacionales o incertidumbre política interna; (ii) debilitamiento de la demanda interna si se produce un contexto de inestabilidad política y social, que afectaría el consumo e inversión privada; y (iii) menor demanda externa ante una desaceleración global —incluido un menor crecimiento de China— y un mayor costo de financiamiento internacional, factores que podrían deteriorar los términos de intercambio y reducir la demanda por nuestras exportaciones.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.3% a nov-2025 y cerraría en -2.2% a dic-2025 (dic-2024: -3.4%), menor debido principalmente a la reducción de gastos no financieros del gobierno nacional, así como incremento de ingresos corrientes por mayores precios de exportación, regularizaciones, pagos a cuenta y actividad económica. Se esperaría que este sea de -1.9% al 2026 y -1.6% al 2027.

Análisis de la Industria – Sector Banca Múltiple

A dic-2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 439,517 MM, con un crecimiento interanual de +4.9%, impulsado principalmente por créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado. Asimismo, al aislar el efecto del ingreso de dos nuevos bancos a partir del presente año, los créditos directos habrían crecido +3.2% interanual, en línea a la economía y soportado principalmente por la resiliencia del retail (+6.7%), dado que a nivel empresarial aún el crecimiento es débil (+1.2%). Los créditos indirectos avanzaron +2.5% interanual ante el crecimiento de cartas fianzas.

En cuanto a la morosidad, esta se redujo a 3.3%, confirmando la mejora en la calidad de cartera en un contexto de recuperación económica, que a la vez generó menor monto de castigos. La Cartera de Alto Riesgo (5.1%) y su versión ajustada por castigos (7.0%) también disminuyeron, reflejando una mejoría en la capacidad de pago de los agentes económicos, sin embargo, aún están por encima de los niveles prepandemia. Asimismo, la cartera pesada cayó a 5.3% (-70 pbs interanual), en línea con una mejor situación financiera de los deudores. Estos resultados evidencian una cartera más saludable del sector y con menor exposición al riesgo crediticio.

En esa línea, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados tuvo un registro mayor de 171.0% (dic-2024: 156.1%), 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. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 110.0% (dic-2024: 102.2%), dando adecuada protección al total de cartera problema.

Por otro lado, a nov-2025, el Ratio de Capital Global se ubicó en 17.9%, superior al de nov-2024 (17.3%), dado el incremento del patrimonio efectivo por los mejores resultados en el sector y posiblemente también derivado de la inclusión de los dos nuevos bancos; contrastó los mayores requerimientos que podría estar relacionado también al ingreso de los nuevos bancos. El Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 14.0%, similar al Tier 1 de 14.0%, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual, siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 9.9% registrado por banco pequeño enfocado en consumo.

Es importante mencionar que la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 57.2%, respectivamente, menor en moneda local respecto a dic-2024 (MN: 29.6%); manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, la aún cautela en colocaciones; la inversión en instrumentos de gobierno que aún están rindiendo de manera atractiva, cumplir con los nuevos requerimientos del regulador; entre otros. Respecto al Ratio de Cobertura de Liquidez, este en MN fue de 127.7%, en ME fue 176.1%, y el total de 147.7%, lo cual refleja la adecuada posición de activos líquidos que tiene la banca.

Finalmente, la banca registró mejores resultados netos (+37.0%), totalizando S/ 14,147 MM, esto debido al menor gasto de provisiones aplicados, menor costo financiero de las captaciones, mayores ingresos por cartera soportado por la inclusión de los nuevos bancos, y por ingresos diversos. Sin incluir los nuevos bancos, los ingresos por créditos hubiesen caído un -1.1%, y los ingresos financieros hubiesen crecido apenas +0.6% respecto a dic-2024, sin embargo, no tendría mayor impacto en la utilidad neta, dado que igual hubiese crecido +33.7%. Finalmente, el ROE y ROA fueron 19.0% y 2.5% (dic-2024: 15.3% y 1.9%), respectivamente, ambos superiores al histórico y similares a los valores prepandemia.

¹ Fuente: BCRP Reporte de Inflación dic-2025 / INEI Informe Técnico ene-2025.

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				
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

*El 17 de abril del 2026, la SBS aprobó la compra de las acciones de IFC por parte de Landy y Britton, siendo proporcional la división de acciones.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL - DICIEMBRE 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
Eduardo Torres Llosa	Director	David Moses del Pino	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
		Víctor Orbezo Gayoso	VP de Productos, Análisis y Marketing
		Catherine Prevost	VP de Gestión y Desarrollo de Personas y Cultura
		César Martínez La Rosa	VP de Auditoría Interna

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

Responsabilidad Social Empresarial²

Producto del análisis efectuado, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, BanBif identifica a sus grupos de interés pero no de manera formal. El banco cuenta con una política de sostenibilidad, así como realiza acciones que promueven la eficiencia energética pero no de manera formal, contando con una mesa de ecoeficiencia donde se establecen proyectos de ahorro energético y económico. Asimismo, cuenta con programas que promueven la gestión de residuos y 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 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.

Estrategia corporativa³

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 2026, el BanBif espera mantener el mismo enfoque de banco de relación, manteniendo 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 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 y las ventas en el ámbito digital. Se considera parte de su estrategia consolidar en mayor medida su relación con promotores relacionados al producto Techo Propio.

² Encuesta ESG 2026.

³ Fuente: BanBif.

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 ⁴ . 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-2025, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 3.9% (dic-2024: 4.2%), ubicándose en el quinto lugar del *ranking*, solo por detrás de los cuatro grandes bancos, a pesar de la ligera reducción interanual de su cartera (-0.2%). Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos totales de la banca múltiple alcanzó el 4.0% (dic-2024: 4.2%), manteniéndose igual en el quinto lugar, con un crecimiento ligero de los depósitos de +0.8%. Los principales productos de crédito de BanBif mostraron un *market share* a dic-2025⁵ de: *factoring* 10.3%, comercio exterior 9.4%, *leasing* 6.5%, créditos hipotecarios 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:

- Primera Línea: encargada de identificar, gestionar y reportar temas asociados a gestión de apetito al riesgo.
- 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

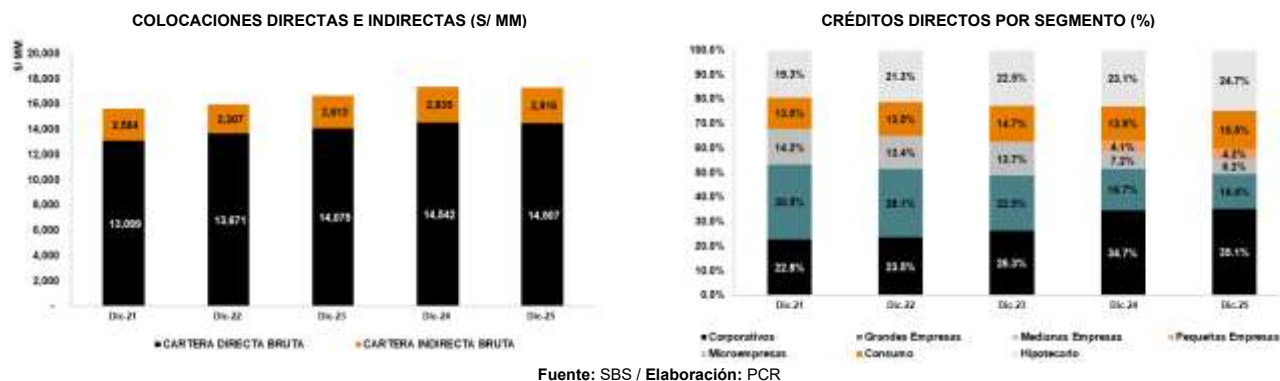
Calidad de Cartera

A dic-2025, el banco contó con un saldo de cartera de Créditos Totales por un monto de S/ 17,323 MM, mostrando una ligera reducción de -0.3% (-S/ 54 MM) interanual, esto principalmente por la menor Cartera Directa en -0.2% (-S/ 35 MM), así como una ligera caída de Cartera Indirecta en -0.7% (-S/ 19 MM).

En detalle, la cartera directa se redujo debido al menor saldo de colocaciones en grandes empresas -14.4% (-S/ 349 MM), medianas empresas -15.3% (-S/ 161 MM) y microempresas a un saldo mínimo, esto dado el castigo de créditos puntuales y la estrategia del banco de salir gradualmente de estos segmentos. Contrastó el ligero aumento en corporativos de +0.8% (S/ 39 MM) y pequeña empresa en +2.2% (+S/ 13 MM). Esto refleja una caída en el segmento empresarial de -5.3% (-S/ 488 MM). Sin embargo, los segmentos retail tuvieron un buen desempeño, donde el de consumo creció en +11.3% (+S/ 229 MM) interanual, después de una ralentización durante el año previo, lo cual también refleja efectos de la recuperación del empleo y otros agregados económicos; mientras que el hipotecario ha tenido un avance de +6.7% (+S/ 224 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. Lo anterior refleja un incremento de colocaciones de +8.4% (+S/ 453 MM) en el segmento retail, lo cual contrastó la caída del segmento empresarial.

Respecto a los créditos empresariales por sector económico⁶, a dic-2025, muestran reducción interanual comentado previamente. En detalle, los sectores que tuvieron una caída importante fueron sectores como Manufactura (-S/ 332 MM), Electricidad, Gas, Vapor y Aire Acondicionado (-S/ 309 MM), en la Explotación de Minas y Canteras (-S/ 100 MM), comercio (-S/ 92 MM), entre otros menores; contrastado por mayores colocaciones en el sector Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca (+S/ 308 MM), Salud Humana y Asistencia Social (+S/ 164 MM), Actividades Financieras y de Seguros (+S/ 98 MM), entre otros menores. Las actividades económicas dependerán del clima pre y post electoral y un contexto de tasas más favorables en el mercado. Asimismo, la tasa de desempleo se viene reduciendo gradualmente⁷, por lo que podría mantenerse estable el consumo en los próximos trimestres.

En la misma línea, la cartera indirecta se redujo debido al menor saldo de cartas fianza y cartas de crédito emitidas, que fueron casi compensados por mayores aceptaciones bancarias durante el presente periodo.



En cuanto al indicador de cartera atrasada o morosidad, este viene registrando una reducción interanual, siendo al corte 3.5% (dic-2024: 3.8%), y similar respecto a jun-2025. En esa línea, el saldo de cartera atrasada⁸ totalizó S/ 506 MM, monto menor en -9.5% (-S/ 53 MM) respecto a dic-2024, lo cual se dio por la reducción de atrasos principalmente en los segmentos de pequeña empresa, corporativos y consumo, contrastando algunos incrementos en grande, mediana empresa e hipotecarios. El portafolio de créditos directos se redujo ligeramente, lo cual contrastó el efecto anterior. Es importante mencionar que la mora de microempresas es alta, pero el peso en el portafolio es mínimo, sin mayor impacto en el agregado, en línea a la estrategia de reducir el financiamiento a este segmento.

⁴ Cubre necesidades de capital de trabajo en medianas y pequeñas empresas.

⁵ Fuente: SBS.

⁶ 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.

⁷ Fuente: BCRP. Nota Semanal N° 03 – 2026. Tasa de Desempleo (media móvil 3 meses) pasa de 6.4% de abr-jun 25 a un 5.0% de oct-dic 25.

⁸ Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial).

En cuanto al indicador de cartera de alto riesgo (CAR), este fue de 4.9% (dic-2024: 4.9%), y mayor al de jun-2025 (4.5%) dado el aumento de refinanciamientos durante el último semestre. En detalle, el indicador CAR se mantuvo estable de forma interanual dado que la menor morosidad en préstamos y comex en el segmento corporativo, así como los préstamos de la pequeña empresa, y tarjetas de crédito, préstamos no revolventes y vehiculares en el consumo; fueron compensados por mayores refinanciamientos principalmente en tres clientes puntuales de sectores relacionados al sector construcción, educativo y pesca, así como la menor cartera directa de manera interanual.

Cabe precisar que, históricamente, la morosidad de cartera del BanBif ha estado por debajo del sector y alrededor de 3-4%, el cual se da por la política crediticia del banco de otorgar créditos de mediano-bajo riesgo, con enfoque mayorista; no obstante, a la fecha de corte, se mantiene ligeramente por encima del sector pero sin mayor desviación respecto al histórico.

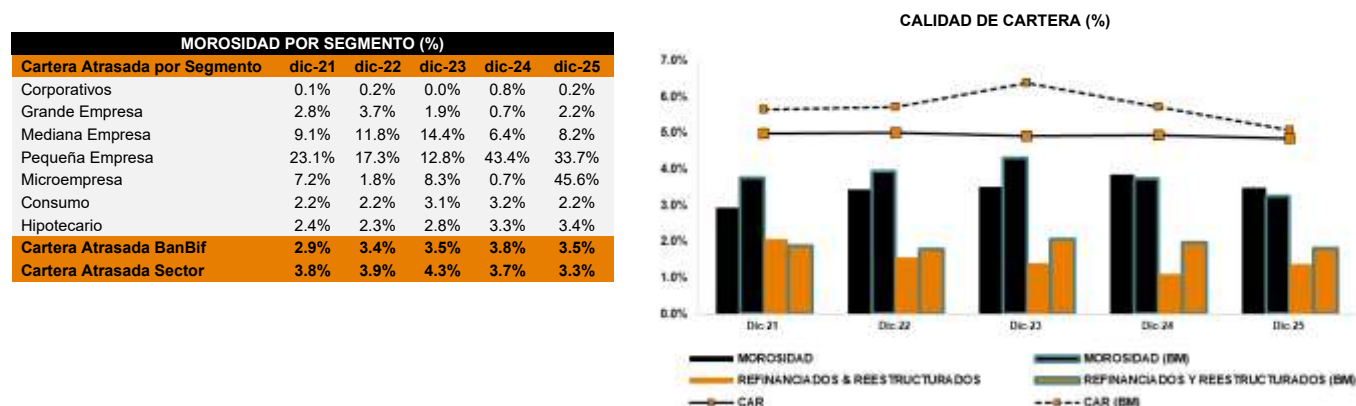
Respecto al indicador de mora real⁹ ajustada, esta se redujo en -40 pbs respecto a dic-2024, siendo 6.0% al corte, ello en línea con un mejor comportamiento de cartera a nivel general en la banca, que podría estar ligado a un contexto económico más favorable y la recuperación de algunos sectores rezagados cortes previos, y reflejándose en menores castigos (-22.8%; -S/ 50 MM) interanuales.

En cuanto al indicador de cartera pesada¹⁰, se ubicó en 5.8%, ligeramente menor al de dic-2024 en -10 pbs, ya que el peso en deficiente se redujo y aumentó los de condición normal; no obstante, los clientes en pérdida también subieron su peso a expensas del dudoso. Cabe precisar que el banco cuenta con S/ 182 MM de superávit de provisiones los cuales se dan principalmente para cubrir el riesgo de la mediana empresa.

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/ 34 MM en financiamiento indirecto (cartas fianza) ligado a las actividades propias de conexión de redes. De acuerdo con lo mencionado por la entidad, no esperarían un contingente relevante en el corto plazo, y en caso se de alguna ejecución, el banco cuenta con depósitos en garantía por S/ 38 MM, con lo cual puede mitigar casi la totalidad del riesgo con dicha garantía líquida. Es importante mencionar que a la fecha de evaluación se ha descargado S/ 22 MM de dicho saldo, mejorando la cobertura.

En cuanto a los ratios de cobertura de atrasos, estos se han visto favorecidos por la menor morosidad, dando un indicador de 177.4% (dic-2024: 151.2%); mientras que para la cartera de alto riesgo la cobertura fue de 123.0% (dic-2024: 117.4%), cubriéndola en su totalidad, y posicionándolo por encima del promedio de la banca múltiple, mostrando una protección adecuada respecto a lo sugerido por el regulador y a nivel relativo del sector.

Finalmente, según el presupuesto, considerando el potencial impacto climático y el deterioro de algunos clientes puntuales, se espera que el ratio de mora se ubique en un nivel similar, cercano al ~3.5% para el 2026, mientras que la CAR ~5.0%. Estos estarían en línea a lo reportado por la banca.



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.

A dic-2025, el Activo Total del Banco totalizó S/ 23,221 MM, mostrando un incremento interanual de +6.4% (+S/ 1,402 MM). La variación corresponde principalmente al aumento importante del disponible (+S/ 1,411 MM), fondos interbancarios (+S/ 54 MM), cuentas por cobrar (+S/ 52 MM) e impuestos diferidos (+S/ 48 MM); contrastado por la reducción de créditos netos (-S/ 80 MM), otros activos (-S/ 70 MM) y las inversiones netas (-S/ 9 MM). El Activo del BanBif se encuentra compuesto principalmente por la cartera de créditos neta (59.1%), seguido del disponible (22.8%), las inversiones netas (14.2%), y el resto en otros activos menores. La composición del Activo muestra proporciones similares a períodos anteriores y en línea a las características de la regulación y giro del negocio, aunque con ligero incremento en activos líquidos como disponible.

Por su parte, el Pasivo Total del Banco totalizó S/ 21,019 MM, un avance interanual de +5.6% (+S/ 1,114 MM). La variación corresponde a un incremento de obligaciones con el público y depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (+S/ 38 MM) con una tasa promedio de depósitos a plazo cercana a ~4.1% en moneda local, siguiendo la línea de la referencia, cuentas por pagar (+S/ 603 MM) dada las mayores operaciones de reporte de divisas con el BCRP y repos de bonos soberanos con bancos internacionales, adeudos y obligaciones financieras (+S/ 382 MM) por las nuevas emisiones de certificados de depósitos negociables y financiamientos con FMO y Caixa Bank. Contrastó la reducción de fondos interbancarios (-S/ 69 MM).

El Pasivo del BanBif se compone principalmente por obligaciones con el público (76.2%), seguido de adeudos y obligaciones financieras (15.7%), cuentas por pagar (5.8%); 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 MN¹¹ se ubicó en 39.0% y en ME¹² de 46.5% (dic-2024: 35.2% y 49.4%, respectivamente) sobre los pasivos diarios de corto plazo, registro superior al promedio histórico; cumpliendo con los límites regulatorios¹³. 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 132.1% en MN y 166.8% en

⁹ Cartera en Alto Riesgo + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

¹⁰ Cartera por riesgo deudor calificada en Deficiente + Dudoso + Pérdida.

¹¹ Moneda Nacional.

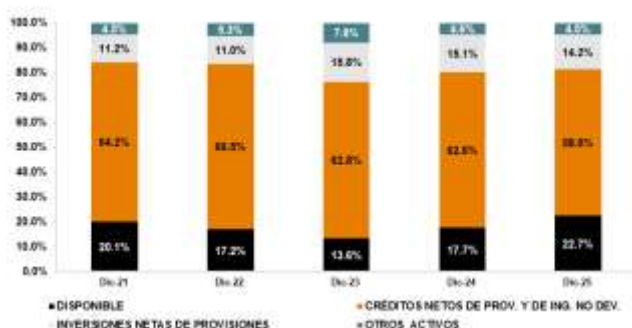
¹² Moneda Extranjera.

¹³ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

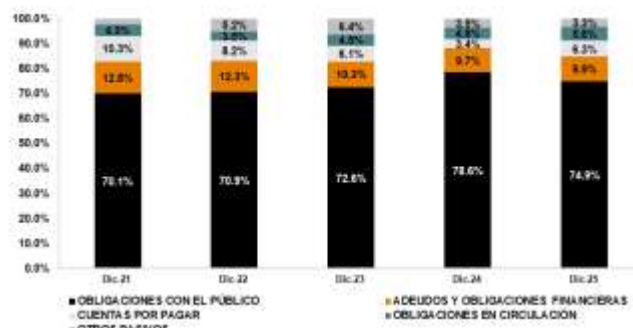
ME, y el total en 144.3%, todos por encima del mínimo regulatorio¹⁴, mientras que la concentración de depositantes *top* 10 y 20 fue de 15.2% y 22.3%, el cual es un indicador moderado.

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 108.6%, 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.

ESTRUCTURA DEL ACTIVO (%)



ESTRUCTURA DEL PASIVO (%)

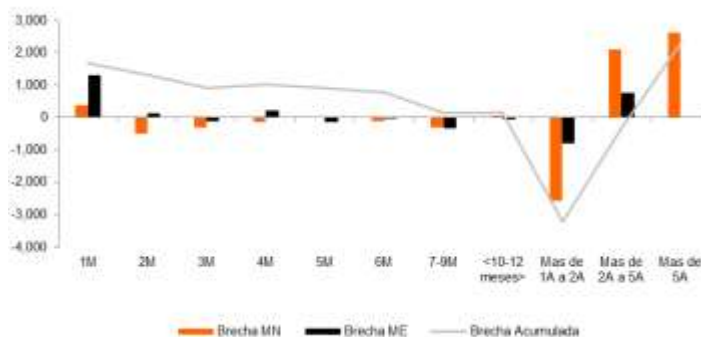


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, las brechas de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional (MN) mostraron descensos en varios tramos principalmente entre el 2-4M, 6-7M y de 1-2A, explicados principalmente por supuestos regulatorios sobre vencimiento de obligaciones vista con grandes acreedores, algunos certificados, y otras operaciones de reporte; mientras que para el tramo largo se da por fuertes supuestos del regulador sobre el vencimiento de captaciones vista y ahorros que presionan la liquidez. Sin embargo, la brecha acumulada total en MN fue positiva por los tramos largos, totalizando saldo final de S/ 1,255 MM.

Respecto a la brecha de liquidez en moneda extranjera (ME), esta fue negativa en el tramo de 5M-2A, explicados por el vencimiento de algunos adeudos y obligaciones financieras con entidades del exterior, así como el vencimiento de cuentas a plazo menos estables y operaciones de reporte. Asimismo, los supuestos del regulador sobre captaciones en vista y ahorros menos estable para el tramo largo. A pesar de ello, la brecha acumulada total en ME fue positiva por el tramo largo >5A, totalizando un saldo final de S/ 1,049 MM. Así, de forma acumulada total, se presenta un calce negativo en algunos tramos debido a los factores mencionados; sin embargo, la brecha acumulada final es positiva, totalizando S/ 2,304 MM.

BRECHA TOTAL DE LIQUIDEZ POR PLAZOS (S/ 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, principalmente en moneda local, esta se sustenta en pactar principalmente operaciones repo de cartera de bonos soberanos con el BCRP, además de hacer conversión de moneda en casos de calces positivos de alguna, y usar flujos del disponible conforme se necesite.

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

¹⁴ A partir de enero 2024 entró en vigor el nuevo Reglamento para la Gestión del Riesgo de Liquidez (Resolución SBS N°4221-2023), que establece una nueva forma de cálculo para los ratios de cobertura de liquidez y nuevos límites legales para los ratios en moneda nacional ($\geq 80\%$), moneda extranjera ($\geq 100\%$) y total ($\geq 100\%$). El RFNE mínimo es 90% desde dic-2025.

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.

A dic-2025, los Activos de BanBif en ME alcanzaron los S/ 8,104 MM, con una participación del 34.9% del total de activos, mientras que el 30.3% de los créditos netos y 31.8% 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/ 7,531 MM, representando el 35.8% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 34.3% 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-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024	dic-2025
a. Activos en ME	7,437.1	7,408.4	7,899.9	8,441.3	8,103.6
b. Pasivos en ME	7,534.9	7,457.0	8,155.2	8,094.4	7,531.2
c. Posición Contable en ME	-97.7	51.4	-255.3	346.9	572.4
d. Posición Neta en Derivados en ME	163.6	-42.6	279.5	-289.6	-568.6
e. Posición Global en ME (c+d)	65.9	8.8	24.1	57.3	3.8
Patrimonio efectivo	2,140.7	2,374.9	2,523.4	2,694.5	3,011.4
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	3.1%	0.4%	1.0%	2.1%	0.1%

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

El banco obtuvo así una posición contable en ME de sobrecompra de S/ 572 MM y una posición neta en derivados en ME de -S/ 568 MM, generando una ligera exposición global de sobrecompra¹⁵ de ~S/ 4 MM; siendo porcentaje reducido 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 1.1% y 11.0% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, ratios que están por debajo del límite máximo sugerido por el regulador¹⁶, sin embargo, su VPR es el más alto del sector. Asimismo, la GER representa el 11.7% de la utilidad neta, 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 de -S/ 0.9 MM, representando 0.3% de la utilidad neta del ejercicio; asimismo, representó el 0.6% 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 DICIEMBRE 2025

Valor en Riesgo al cierre dic-2025	VaR	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-0.6	-2.0
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	-0.5	-1.2
Riesgo Total (S/ MM)	-0.9	-2.4
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	-0.3%	-0.9%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Inversiones	0.6%	1.6%

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 (76.4%), reservas (9.0%) y el resultado del ejercicio (12.5%) como principales cuentas. La composición patrimonial muestra proporciones similares a períodos anteriores, sin comprometer su posición, aunque con ligero aumento en el peso de los resultados netos dado el crecimiento de estos.

A dic-2025, el Patrimonio Efectivo del Banco cerró en S/ 3,011 MM, mostrando un crecimiento interanual de +9.1% (+S/ 316 MM). La variación corresponde al incremento interanual en el Patrimonio Efectivo Nivel 1 de +15.8% (+S/ 289 MM) dada la mayor capitalización, mayores reservas, utilidades del ejercicio y valorización de inversiones disponibles a la venta. Asimismo, el Patrimonio Efectivo Nivel 2 se incrementó en +3.2% (+S/ 28 MM) dada la mayor emisión de bonos subordinados, a expensas de adeudos subordinados, y en menor medida mayores provisiones por créditos en cobranza dudosa.

Por su parte, los requerimientos patrimoniales se registraron en S/ 1,837 MM, mostrando un crecimiento interanual de +6.7% (+S/ 116 MM) dado un mayor requerimiento para riesgo de crédito en +7.4% (+S/ 114 MM), totalizando un saldo de S/ 1,660 MM, debido a que se pasó a condición de refinanciados a los créditos de dos clientes puntuales ligados al sector inmobiliario; asimismo, se incrementó el requerimiento por riesgo operativo en +11.1% (+S/ 13 MM), totalizando los S/ 133 MM, ligado a los mayores resultados brutos generados en promedio; ello fue contrastado por el menor riesgo de mercado -21.0% (-S/ 12 MM), totalizando los S/ 44 MM, ante la menor posición global en moneda extranjera.

Como consecuencia de lo anterior, el Ratio de Capital Global (RCG) se situó en 16.4%, superior al cierre anterior, 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%)¹⁷. El RCG del banco se encuentra por encima de la tolerancia interna establecida por la administración (14.0%). En la misma línea, el TIER 1 o Ratio Capital Nivel 1 se encuentra actualmente en 11.5%, mayor en +100 pbs respecto al año previo, manteniéndose por debajo del sector (14.0%). Se considera que el nivel de solvencia actual del BanBif es holgado, dado que su crecimiento y calidad de activos van en línea con la rentabilidad que genera, estando por encima del indicador histórico (alrededor de 14.0%).

Por último, el indicador de endeudamiento patrimonial se registra actualmente en 9.5 veces, menor al de dic-2024 (10.4 veces), como resultado de las capitalizaciones que realiza el banco para fortalecer su patrimonio y los mayores resultados, 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 (6.2 veces), comportamiento que se ha mantenido a lo largo de

¹⁵ 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.

¹⁶ SBS: GER <5% y VPR <20%.

¹⁷ Conforme la resolución SBS N° 03952-2022: a partir de mar-25 en 10.0%.

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 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.

EVOLUCIÓN DEL RATIO DE CAPITAL GLOBAL (%)



ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)



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 cuenta con un sistema de gestión de riesgo operacional, cuyas metodologías le permiten tomar decisiones oportunas sobre la gestión de los riesgos a los que está expuesto. Ello se ve reflejado en la base de datos de eventos de pérdida, cuyo umbral de captura establecido para el 2025 fue de S/ 1,000, o la base de riesgos y controles, la cual contempla información sobre los riesgos a nivel inherente y residual, así como los controles que tiene asociados, para la revisión de su efectividad. Toda esta gestión es complementada con el seguimiento de planes de acción y el monitoreo de indicadores de riesgo operacional (*Key Risk Indicator*, KRI). Además, se cuenta con un sistema de apetito definido por líneas de negocio, lo cual permite contar con una segmentación adecuada, en base a la naturaleza de los productos y procesos del banco. Complementario a ello, se cuenta con un sistema de gestión de continuidad del negocio y un sistema de gestión de seguridad de la información, que permite poder gestionar escenarios de interrupción, atención de vulnerabilidades, entre otros, cuyos resultados son revisados mensualmente, en los Comités del Banco (Comité de Riesgos No Discrecionales, y Comité de Riesgos).

Finalmente, y en relación a las pérdidas netas materializadas en el banco, se tiene que, a la fecha del cierre del presente informe, las pérdidas netas contabilizadas durante el 2025 ascendieron a S/ 5.1 MM, +18% respecto al 2024 (S/ 4.3 MM), lo cual obedece, entre otros, al fortalecimiento que se viene teniendo dentro del proceso de captura de eventos de pérdida en el banco, siendo ello parte importante dentro de los planes a desplegar para la preparación del banco ante la renovación ASA que se espera para el 2027.

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)¹⁸ 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-2025, se detectaron 200 operaciones inusuales por ~S/ 749 MM y 114 operaciones sospechosas por ~S/ 950 MM. Asimismo, durante el segundo semestre del 2025 no se mantienen ningún cliente en la lista de clientes excluidos del registro de operaciones.

Resultados Financieros

A dic-2025, BanBif, registro Ingresos por Intereses por S/ 1,540 MM, monto menor en -4.2% (-S/ 67 MM), dado el menor rendimiento del disponible y la cartera de créditos dada la tendencia a la baja de las tasas y la caída de cartera, así como menor rendimiento de las inversiones disponibles para la venta. Por su parte, el Gasto Financiero totalizó los S/ 722 MM, una reducción de -19.4% (-S/ 174 MM), lo cual está relacionado al menor costo de las captaciones del público, de los adeudos y depósitos del sistema financiero. Así, el resultado bruto fue de S/ 818 MM, monto mayor en +15.0% (+S/ 107 MM) interanual.

En cuanto a las provisiones para créditos directos, estas se redujeron en -18.3% (-S/ 45 MM), siendo el flujo anual de S/ 202 MM, en línea a la reducción de cartera y menor riesgo observado. Consecuentemente, el resultado financiero neto registró los S/ 615 MM, mayor en +32.9% (+S/ 152 MM) interanual. Así, el margen financiero neto representó el 40.0% de los ingresos financieros del banco (dic-2024: 28.8%).

Por su parte, los Ingresos por Servicios Financieros totalizaron los S/ 231 MM, ligeramente mayor al año previo, dado el incremento de ingresos por créditos indirectos, fideicomisos, entre otros ingresos diversos como cobranzas y transferencias; mientras que los Gastos por Servicios Financieros totalizaron los S/ 108 MM, ligeramente menor al año previo, esto ante menores gastos diversos como en emisión de tarjetas, seguros y descuentos Mi Vivienda.

El Resultado de Operaciones Financieras (ROF) fue de S/ 94 MM, monto mayor en +3.7% (+S/ 3 MM) respecto al año previo, lo cual se explica por el resultado de derivados de negociación, así como la valorización de las inversiones disponibles para la venta, entre otros; contrastado por la menor utilidad por diferencia de cambio.

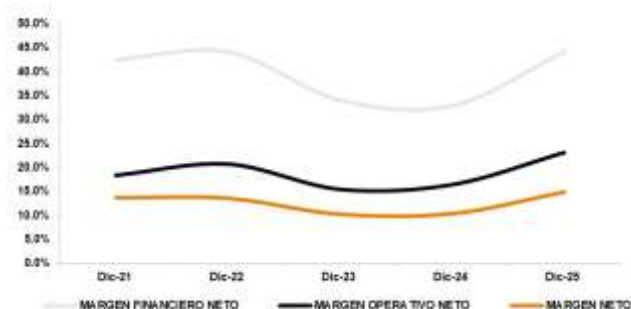
En cuanto a los Gastos Administrativos, estos totalizaron S/ 401 MM, mostrando un incremento de +12.1% (+S/ 43 MM), principalmente en gastos de personal y servicios de terceros. En esa línea, el indicador de eficiencia administrativa¹⁹ subió a 21.5% (dic-2024: 18.6%), mostrando un adecuado manejo de este gasto ya que no absorbe parte relevante de los ingresos operativos del banco. Así, el resultado operativo neto fue de S/ 389 MM, mayor en +43.0% (+S/ 117 MM), representando un margen de 20.9% (dic-2024: 14.1%).

Finalmente, luego de otros ingresos y gastos y pago de impuestos, la Utilidad Neta del Banco fue de S/ 276 MM, reflejando un incremento de +38.1% (+S/ 76 MM) interanual y un margen neto de 14.8% (dic-2024: 10.4%), lo cual se ve reflejado en el ahorro de costos en el fondeo, así como una normalización gradual de las provisiones de cartera. Este resultado generó un indicador de ROE y ROA de 13.4% y 1.2%, los cuales son superiores a lo mostrado históricamente, pero menores respecto al registrado por el promedio de la banca múltiple.

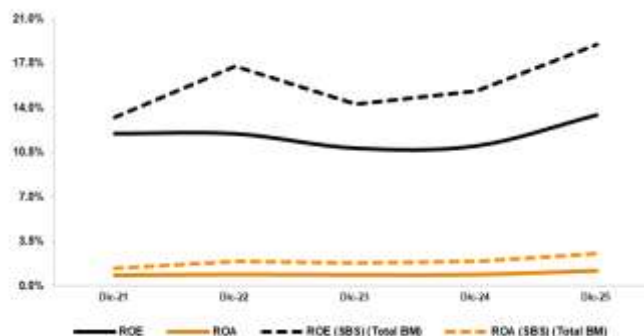
¹⁸ Organismo intergubernamental, tiene como propósito elaborar y promover medidas para combatir el blanqueo de capitales.

¹⁹ Gastos Administrativos / Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros + ROF.

MÁRGENES DE RENTABILIDAD (%)



INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Instrumentos en Circulación

VALORES Y TÍTULOS EMITIDOS POR EL BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (DIC-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.

	2da Emisión	2da Emisión
Monto en Circulación	US\$ 7.0 MM	US\$ 15.0 MM
Serie	A	B
Tasa de interés	5.90%	5.70%
Fecha de colocación	25-oct-17	22-nov-17
Fecha de redención	26-oct-27	23-nov-27

Tercer Programa de Bonos Subordinados

Hasta por un monto máximo de US\$ 100.00 MM o su equivalente en Soles con un plazo de diez años, tomando en consideración que BanBif desea que la deuda subordinada derivada de los Valores sea considerada para el cálculo del patrimonio efectivo nivel 2. El destino de los fondos será para necesidades de financiamiento del emisor y/o financiar operaciones propias del negocio.

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

Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables

Instrumentos representativos de deuda con plazos de vencimientos no mayores a un año y hasta por un monto máximo de US\$ 200 MM o su equivalente en moneda nacional. No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. Plazo del programa: 360 días. Monto máximo de la emisión: S/ 500 MM.

Monto en Circulación
Serie
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	1ra Emisión
Monto en Circulación	S/ 120.0 MM	S/ 140.0 MM	S/ 99.2 MM	S/ 103.3 MM	S/ 120.0 MM
Serie	D	E	F	G	H
Tasa de interés	4.75000%	4.68750%	4.56250%	4.40625%	4.50000%
Fecha de colocación	16-ene-25	11-abr-25	26-jun-25	21-ago-25	04-dic-25
Fecha de redención	12-ene-26	09-abr-26	22-jun-26	17-ago-26	30-dic-26

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

Anexos

BANBIF (EEFF AUDITADOS, en miles S/)					
BALANCE GENERAL					
	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
ACTIVOS					
DISPONIBLE	3,829,935	3,326,221	2,880,734	3,876,187	5,286,952
FONDOS INTERBANCARIOS	0	30,012	0	3,001	56,733
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	2,146,115	2,120,340	3,339,873	3,302,747	3,293,662
CREDITOS NETOS	12,367,045	12,914,777	13,387,455	13,806,562	13,727,188
Vigentes	12,444,676	12,986,279	13,381,604	13,822,364	13,801,947
Refinanciados y Reestructurados	269,516	213,934	198,411	160,803	199,279
Atrasados	384,570	470,960	494,601	558,983	505,997
Rend. Devengados / Ingresos Diferidos	90,103	103,729	111,327	109,684	87,106
Provisiones	-821,820	-860,125	-798,488	-845,272	-867,141
CUENTAS POR COBRAR	86,266	71,690	67,519	45,319	97,688
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	133,662	127,231	139,114	128,980	125,301
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	125,710	118,946	96,561	104,166	116,298
OTROS ACTIVOS	379,726	512,496	1,163,610	552,532	480,366
ACTIVO TOTAL	19,068,459	19,221,713	21,074,866	21,819,494	23,184,188
PASIVOS					
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO + DEPÓSITOS SF Y OI	12,670,869	12,938,092	14,361,954	15,940,836	15,978,805
FONDOS INTERBANCARIOS	0	221,889	0	155,040	86,010
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	3,019,650	2,805,352	2,918,524	2,913,129	3,295,037
CUENTAS POR PAGAR	1,741,876	1,348,540	1,117,897	630,091	1,213,388
OTROS PASIVOS	238,867	314,054	934,963	265,418	408,367
PASIVO TOTAL	17,671,262	17,627,927	19,333,338	19,904,514	20,981,607
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	1,067,893	1,209,945	1,335,507	1,461,418	1,601,479
CAPITAL ADICIONAL	81,478	81,478	81,478	81,478	81,478
RESERVAS	126,408	142,192	160,129	178,116	198,125
RESULTADOS ACUMULADOS	157,836	179,373	179,873	200,087	276,285
AJUSTES AL PATRIMONIO	-36,418	-19,202	-15,459	-6,119	45,213
PATRIMONIO TOTAL	1,397,197	1,593,786	1,741,528	1,914,980	2,202,580
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	19,068,459	19,221,713	21,074,866	21,819,494	23,184,187
CARTERA DE CRÉDITOS					
	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
CREDITOS TOTALES	15,682,299	15,977,847	16,687,734	17,376,752	17,322,772
CRÉDITOS INDIRECTOS	2,583,537	2,306,674	2,613,118	2,834,602	2,815,549
CRÉDITOS DIRECTOS	13,098,762	13,671,173	14,074,616	14,542,150	14,507,223
CARTERA ATRASADA	2.9%	3.4%	3.5%	3.8%	3.5%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA	2.1%	1.6%	1.4%	1.1%	1.4%
CARTERA ALTO RIESGO	5.0%	5.0%	4.9%	4.9%	4.9%
MORA REAL	6.9%	5.7%	6.3%	6.4%	6.0%
CREDITOS DIRECTOS	83.5%	85.6%	84.3%	83.7%	83.7%
CREDITOS INDIRECTOS	16.5%	14.4%	15.7%	16.3%	16.3%
ENDEUDAMIENTO	12.6	11.1	11.1	10.4	9.5
CASTIGOS	260,582	93,329	195,053	219,963	170,330
VENTA DE CARTERA	12,074	4,500	13,827	7,451	5,655
COBERTURA DE CARTERA ATRASADA	213.7%	182.6%	161.4%	151.2%	171.4%
COBERTURA DE CARTERA ALTO RIESGO	125.6%	125.6%	115.2%	117.4%	123.0%
COBERTURA DE CARTERA PESADA	92.8%	88.2%	79.7%	87.5%	90.8%
CRÉDITOS POR RIESGO DEUDOR (TOTAL) %					
	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
NORMAL	89.0%	90.7%	90.1%	89.0%	90.7%
CPP	5.3%	3.2%	3.9%	5.2%	3.5%
DEFICIENTE	1.3%	1.3%	1.3%	0.8%	0.7%
DUDOSO	1.3%	1.2%	1.5%	1.8%	1.6%
PÉRDIDA	3.1%	3.6%	3.3%	3.3%	3.5%
CARTERA PESADA	5.6%	6.1%	6.0%	5.9%	5.8%

Fuente: Banbif / Elaboración: PCR

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS					
	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
INGRESOS POR INTERESES	848,676	1,066,887	1,495,626	1,607,121	1,540,146
GASTOS POR INTERESES	-263,330	-512,096	-914,877	-896,292	-722,488
MARGEN FINANCIERO BRUTO	585,346	554,791	580,749	710,829	817,658
PROVISIONES DE CRÉDITOS DIRECTOS	-256,454	-131,139	-143,842	-247,652	-202,250
MARGEN FINANCIERO NETO	328,892	423,652	436,907	463,177	615,408
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	199,891	196,067	207,396	229,170	231,416
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	-93,539	-91,527	-98,131	-109,945	-107,847
ROF	75,076	56,506	55,531	90,296	93,675
MARGEN OPERACIONAL	510,320	584,698	601,703	672,698	832,652
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-298,042	-309,733	-331,614	-357,543	-400,961
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	-34,792	-36,008	-37,341	-43,092	-42,764
MARGEN OPERACIONAL NETO	177,486	238,957	232,748	272,063	388,927
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES	-23,030	-1,255	13,276	-20,401	-5,605
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	-12,218	-10,532	-17,889	-20,280	-21,127
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	142,238	227,170	228,135	231,382	362,195
IMPUESTO A LA RENTA	15,608	-47,797	-48,262	-31,295	-85,910
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	157,846	179,373	179,873	200,087	276,285
MÁRGENES FINANCIEROS					
	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
MARGEN FINANCIERO BRUTO / INGRESOS FINANCIEROS	69.0%	52.0%	38.8%	44.2%	53.1%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	38.8%	39.7%	29.2%	28.8%	40.0%
MARGEN OPERATIVO NETO / IF+ ISF +ROF	15.8%	18.1%	13.2%	14.1%	20.9%
GASTOS ADMINISTRATIVOS / IF+ ISF +ROF	26.5%	23.5%	18.9%	18.6%	21.5%
UTILIDAD NETA / IF+ ISF +ROF	14.0%	13.6%	10.2%	10.4%	14.8%
ROE	12.0%	12.0%	10.8%	11.0%	13.4%
ROA	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	1.2%

Fuente: Banbif / Elaboración: PCR

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (INDICADORES SBS)					
CALIDAD DE ACTIVOS	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
CARTERA PESADA	5.7%	6.0%	6.0%	5.9%	5.8%
CARTERA PESADA (Total BM)	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	5.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.9%	3.4%	3.5%	3.8%	3.5%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%	3.3%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.1%	1.6%	1.4%	1.1%	1.4%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	1.8%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	5.0%	5.0%	4.9%	4.9%	4.9%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	5.1%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	213.7%	182.6%	161.4%	151.2%	171.4%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	171.0%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	125.6%	125.6%	115.2%	117.4%	123.0%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	110.0%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	6.3%	6.3%	5.7%	5.8%	6.0%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	5.6%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	30.3%	27.5%	32.9%	35.2%	39.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	27.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	49.1%	44.6%	45.0%	49.4%	46.5%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	57.2%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	30.8%	26.5%	20.4%	24.6%	33.5%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total BM)	30.7%	24.4%	22.1%	26.4%	26.8%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.3	0.2	0.2	0.2	0.3
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total BM)	0.3	0.2	0.2	0.3	0.3
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.7%	14.0%	14.7%	14.9%	16.4%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	14.9%	14.4%	16.4%	17.4%	17.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	8.9%	9.2%	9.7%	10.2%	11.5%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	10.8%	10.8%	13.1%	13.7%	14.0%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	14.8	13.1	12.9	12.2	11.7
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	9.0	8.0	7.7	8.0	7.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	12.7	11.1	11.1	10.4	9.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	8.0	7.1	6.6	6.7	6.2
RENTABILIDAD					
ROE	12.0%	12.0%	10.8%	11.0%	13.4%
ROE (SBS) (Total BM)	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	19.0%
ROA	0.8%	0.9%	0.9%	0.9%	1.2%
ROA (SBS) (Total BM)	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M	42.4%	44.1%	34.0%	32.8%	44.1%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M (Total BM)	50.9%	49.4%	40.2%	50.6%	61.7%
MARGEN OPERATIVO NETO	18.4%	20.8%	15.4%	16.4%	23.2%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total BM)	31.9%	33.0%	24.9%	27.0%	34.3%
MARGEN NETO	13.7%	13.5%	10.2%	10.4%	14.8%
MARGEN NETO (Total BM)	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%	23.4%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	25.8%	23.4%	18.9%	18.5%	21.5%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total BM)	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%	28.6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	45.0%	49.3%	49.5%	44.4%	43.5%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total BM)	52.4%	46.7%	44.1%	44.4%	45.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	59.5%	69.4%	76.7%	70.8%	66.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total BM)	55.0%	54.6%	56.9%	55.2%	53.7%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR