

**BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS**

<b>Informe con EEFF de 31 de diciembre de 2019<sup>1</sup></b>	<b>Fecha de comité: 30 de marzo de 2020</b>
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancos / Perú
<b>Equipo de Análisis</b>	
Julio Rioja Ruiz <a href="mailto:rjoja@ratingspcr.com">rjoja@ratingspcr.com</a>	Daicy Peña Ortiz <a href="mailto:dpena@ratingspcr.com">dpena@ratingspcr.com</a> (511) 208.2530

<b>HISTORIAL DE CLASIFICACIONES</b>					
Fecha de información	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Fecha de comité	14/04/2016	31/05/2017	30/05/2018	30/05/2019	30/03/2020
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Acciones Comunes	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificado de Depósitos Negociables (4º Programa)	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Bonos de Arrendamiento Financiero (2º Programa)	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Bonos Subordinados (1º, 2º y 3º Programa, 4º Emisión)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

**Significado de la clasificación**

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

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

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

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

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

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

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

Las categorías de las emisiones de mediano y largo plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías “PEAA” y “PEB”.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

**Racionalidad**

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones vigentes de Fortaleza Financiera en PEA+, Acciones comunes en PEPCN2, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEAAA, Certificado de Depósitos Negociables (4º Programa) en PE1+, Bonos de Arrendamiento Financiero (2º Programa) en PEAAA, Bonos Subordinados (1º, 2º y 3º Programa, 4º Emisión) en PEAA, y perspectiva Estable. La decisión se sustenta en la diversificación adecuada de su cartera, atendiendo a todos los sectores económicos<sup>2</sup> en el país, el perfil de riesgo moderado del Banco al enfocar su estrategia en el segmento mayorista y de consumo, los adecuados niveles de liquidez que contrastan la moderada concentración de depositantes, la mayor rentabilidad producto del crecimiento operativo y la tesorería del banco, el adecuado nivel de cobertura respecto a su cartera en riesgo con indicadores de los más elevados del sector, ello en línea con su estrategia de colocaciones; así mismo, se considera el respaldo financiero de los accionistas que fortalece su imagen corporativa. Finalmente, la presente calificación considera el mayor apalancamiento, sin embargo, el banco viene incrementando de forma importante el patrimonio con constantes capitalizaciones de resultados para soportar mayor fondeo.

**Perspectiva**

Estable

<sup>1</sup> EEFF no auditados.

<sup>2</sup> Fuente: SBS.

## Resumen Ejecutivo

- **Diversificación de su cartera de créditos y perfil de riesgo moderado.** La cartera de créditos del banco ha alcanzado en los dos últimos periodos una composición diversificada en varios sectores económicos; así mismo, debido a que busca captar fondos en el segmento mayorista (gran empresa) y clientes consumo, presenta un perfil de riesgo moderado. Se destaca el avance en los segmentos en el cual se sustenta su estrategia, siendo los más representativos Grandes Empresas (26.8%), Corporativos (20.5%) e Hipotecario (18.8%) acorde con la estrategia vigente. Respecto a los créditos por sector económico, los más representativos son Manufactura (25.6%) y Comercio (21.6%). El nivel de concentración de clientes top 10 y 20 se ubican en 9.4% y 13.6%, reflejando una adecuada concentración en las colocaciones directas de la compañía.
- **Estrategia de continua diversificación de fuentes de fondeo.** El banco concentra sus fuentes de fondeo principalmente en recursos del público (72.9%), adeudos y obligaciones financieras (11.6%) y Patrimonio (8.2%). Asimismo, el banco ha incrementado su participación en el mercado de capitales con emisiones de deuda que le permiten un fondeo más diversificado. Asimismo, es relevante indicar que los 10 y 20 principales depositantes representan el 23.0% y 32.4% del total de depósitos del banco, generando una moderada concentración de fondeo.
- **Perfil de riesgo moderado sobre sus niveles de liquidez.** El banco mantiene adecuados niveles de liquidez en MN<sup>3</sup> (28.8%) y ME<sup>4</sup> (46.2%) así como los ratios de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME (117.4% y 117.7%, respectivamente), los cuales se mantuvieron por encima de lo requerido por el regulador y de sus límites internos<sup>5</sup>. Cabe resaltar que, de forma acumulada total, se presenta descalces de liquidez en el tramo 1 – 2 años, dada la concentración de obligaciones por fondeo, sin embargo, estas son cubiertas con operaciones de reporte y nuevas emisiones. A pesar de que la brecha de ME tiene un saldo acumulado negativo al final de los tramos, la brecha total de liquidez se mantuvo positiva en S/ 1,182.8 MM.
- **Mayor rentabilidad y holgado nivel de cobertura.** Al corte de evaluación los ratios de rentabilidad (ROE y ROA) han exhibido una mejora de forma interanual al ubicarse en 13.8% y 1.1%, sin embargo, aún continúan por debajo del promedio del sector<sup>6</sup>. Por su parte, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados y cartera deteriorada se mantienen como de las más altas del mercado (174.3% y 112.5% respectivamente), siendo evidencia de la holgada cobertura sobre la cartera en riesgo. Adicionalmente, la cartera de créditos se encuentra cubierta en un 67.3% por garantías preferidas, siendo la mayor del mercado, dándole un respaldo importante ante situaciones adversas.
- **Mayor endeudamiento y mejora en el nivel de solvencia.** El patrimonio del banco se caracteriza por su continuo crecimiento<sup>7</sup> en base a mejores resultados, capitalización de utilidades y reservas, lo cual le permite un endeudamiento patrimonial moderado; sin embargo, este nivel de apalancamiento de 11.2x aún se mantiene como el más alto del sector bancario. De igual manera, la solvencia medida por el ratio de capital global (14.6%) y TIER1 (9.0%), fueron mayores en +1.3 p.p. y +0.6 p.p. respectivamente, manteniéndose por encima del límite regulatorio, de los límites internos del Banco y por primera vez, durante el período de evaluación, el RCG está por encima del promedio del sector, mejorando así su nivel de solvencia.
- **Respaldo económico del Grupo Fierro y participación de IFC como accionista minoritario.** El Grupo Fierro es un conglomerado económico, líder en el rubro industrial y financiero, con inversiones en el sector financiero, inmobiliario, químico, entre otros; Perú es el país donde el Grupo cuenta con mayor presencia. Cabe destacar que Internacional Finance Corporation, se encuentra adscrita al Banco Mundial, e ingresó como accionista en el 2013, fortaleciendo el patrimonio e imagen corporativa de BanBif. Es de importancia mencionar que BanBif registra una clasificación internacional de grado de inversión.

## 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, el cual fue aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados a diciembre, correspondientes a los periodos 2015 – 2018 y no auditados a diciembre 2019.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP (SBS)
- **Riesgo de Mercado:** Informe de gestión y riesgos estructurales a dic-19. Datos oficiales proporcionados por la SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Datos oficiales proporcionados por la SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Requerimiento de capital global y patrimonio efectivo, nivel patrimonial, Informe de gestión.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operacional.

<sup>3</sup> Moneda Nacional.

<sup>4</sup> Moneda Extranjera.

<sup>5</sup> Sector: Banca Múltiple.

<sup>6</sup> SBS: Mínimo requerido de 8% en MN y 20% en ME. El RCL mínimo es de 100% para el 2019. Límite Interno: 105%.

<sup>7</sup> El patrimonio de Banbif creció en +14.5% respecto a dic-18.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones respecto a la información requerida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos previsible):** El nivel de apalancamiento es uno de los niveles más altos del sector, lo que podría conllevar a un mayor riesgo ante escenarios de estrés. El entorno económico es incierto dado los eventos políticos, económicos, y la propagación del virus COVID-19 en el país, que potencialmente puede generar menor dinamismo económico en el corto y mediano plazo, afectando la cadena de pagos de diversos segmentos en las que el banco presenta importante exposición, deteriorando en mayor medida los indicadores de calidad de cartera.

## Hechos de Importancia

- El 12 de marzo de 2020, se anunció la emisión privada de Bonos de Arrendamiento Financiero, la cual tuvo como resultado un monto colocado de USD 7.6 MM, a cuatro años, serie A de la tercera emisión del Tercer Programa, con un costo de USD 100,000 y 76 bonos colocados. La frecuencia de pago es trimestral y se amortizará al vencimiento (12/03/2024).
- El 30 de enero de 2020, se anunció los resultados de la colocación de la Serie C de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif, donde el monto colocado fue de S/ 100,000,000, valor nominal de S/ 1000 por bono, con un precio de S/ 96,764,400 (96.7644%), vencimiento el 25/01/2021 y a una tasa de interés nominal anual fija de 3.34375% y pago anual.
- El 29 de enero de 2020, se anunció la redención total (interés más amortización) de la Serie C de la Cuarta Emisión de Bonos Subordinados de Banbif, cuyo valor nominal es de S/15,000,000.
- El 28 de enero de 2020, se anunció la colocación de la Serie C de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif así como la respectiva orden de compra, siendo el monto de la serie de hasta S/ 75,000,000 (ampliable hasta S/ 100,000,000), valor nominal de S/ 1000 por bono, con un máximo de certificados hasta 75,000 (ampliable hasta 100,000), precio bajo la par, plazo de 360 días a partir de la emisión, con redención en un solo pago y el proceso de colocación será mediante subasta holandesa (con posibilidad de ampliación y propuestas acumulativas).
- El 19 de diciembre de 2019, se responde la circular N° 399-2019 de la SMV, correspondiente al código de ética actualizado y/o modificado, el cual fue aprobado en sesión de Directorio el 26/02/2019.
- El 12 de diciembre de 2019, se actualizó la tasa que aplica para el pago del siguiente cupón en junio 2020 de la Serie A, B y C de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados de Banbif. Las nuevas tasas son: Serie A: 5.38638%, Serie B: 5.38638% y Serie C: 5.28638%. Todas serán efectivas en la fecha de pago: 15/06/2020.
- El 29 de noviembre de 2019, se responde la circular N° 337-2019 de la SMV, correspondiente a Riesgo y Cumplimiento, Auditoría Interna del Cuestionario de Buen Gobierno Corporativo del periodo 2018.
- El 26 de noviembre de 2019, el directorio aprobó dar por concluido las funciones que venía desempeñando el señor Álvaro Félix Egoavil Del Canto como oficial de cumplimiento normativo del banco, quien continuará a cargo de la subgerencia de asesoría jurídica de negocios. El directorio aprobó designar a la señorita Vania Carolina Góngora León, subgerente de riesgo legal y negocios fiduciarios, como nueva oficial de cumplimiento normativo de Banbif.
- El 13 de noviembre de 2019, se anunció los resultados de la colocación de la Serie B de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif, donde el monto colocado fue de S/ 130,000,000, valor nominal de S/ 1000 por bono, con un precio de S/ 125,717,800 (96.706%), vencimiento el 08/11/2020 y a una tasa de interés nominal anual fija de 3.40625% y pago anual.
- El 11 de noviembre de 2019, se anunció la Colocación de la Serie B de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif, por un monto de la serie de hasta S/ 100,000,000 (ampliable hasta S/ 130,000,000), valor nominal de S/ 1000 por bono, con un máximo de certificados hasta 100,000 (ampliable hasta 130,000), precio bajo la par, plazo de 360 días a partir de la emisión, con redención en un solo pago y el proceso de colocación será mediante subasta holandesa (con posibilidad de ampliación y propuestas acumulativas).
- El 22 de octubre de 2019, se anunció los resultados de la colocación de la Serie A de la Tercera Emisión del Tercer Programa de Bonos Subordinados de BanBif, donde el monto colocado fue de S/ 98,008,000, valor nominal de S/ 1000 por bono, con un precio a la par, vencimiento el 23/10/2029 y a una tasa de interés nominal anual fija de 5.90625% con pagos semestrales.
- El 17 de octubre de 2019, se anunció la próxima colocación de la Serie A de la Tercera Emisión del Tercer Programa de Bonos Subordinados de BanBif, por un monto de la serie hasta S/ 100,000,000, valor nominal de S/ 1000 por bono, con un precio a la par, plazo de 10 años, con opción de redención anticipada a la par por parte del emisor y el proceso de colocación será mediante subasta holandesa (con posibilidad de ampliación y propuestas acumulativas).
- El 23 de septiembre de 2019, en junta universal, el Banbif aprobó la propuesta para realizar la emisión del primer programa de Bonos Corporativos nacionales hasta por un monto en circulación de US\$ 100 MM o su equivalente en soles.
- El 04 de septiembre de 2019, se comunica el vencimiento de la cuarta emisión de Bonos Subordinados clase B amortizándose por el monto de S/15,000,000 más sus respectivos intereses.
- El 27 de agosto de 2019, en sesión de directorio, se aprobó la emisión del primer programa de Bonos Corporativos Nacionales de BANBIF, hasta por un monto máximo de circulación de US\$ 100,000,000.00 o su equivalente en soles. Adicionalmente, se aprobó convocar a la junta de accionistas con el propósito de someter su aprobación de la estructuración y emisión antes referida.

- El 24 de julio de 2019 se anunció la redención total de la cuarta y quinta emisión de Bonos Subordinados, donde el monto ascendió a S/15,000,000 y US\$ 2,200,000 respectivamente.
- El 22 de julio de 2019 se anunció el resultado de la colocación de la Serie A de la segunda emisión del cuarto programa de Certificados de Depósito Negociables de BANBIF, donde el monto colocado fue S/ 88,484,000 (El Saldo Inicial fue de S/ 85,055,212 e Intereses por S/ 3,428,788), a tasa de 4.0312%, precio de colocación al 96.1250%.
- El 18 de julio de 2019 se anunció la colocación de la Serie A de la segunda emisión del cuarto programa de Certificados de Depósito Negociables de BANBIF por un monto de hasta S/ 70,000,000, valor nominal de S/ 1000 por CD y con un precio bajo la par. El monto de la segunda emisión es de hasta S/ 500,000,000.
- El 28 de junio de 2019 se modificó la tasa aplicable de la tercera emisión del segundo programa de Bonos Subordinados del BANBIF para la Serie A y B, ambas pasaron a ser 5.8183% y 5.7183% para la Serie C, todas ellas por error en cálculo de la Libor a 6 meses.
- El 13 de junio del 2019 se modificó las tasas aplicables de la tercera emisión del segundo programa de Bonos Subordinados del BANBIF, estas fueron 5.8416% para la Serie A y B, y 5.7416% para la Serie C. La próxima fecha pagadera será el 15/12/2019.
- El 02 de mayo de 2019 se ha inscrito ante los registros públicos el aumento del capital acordado por la Junta General de Accionistas de BANBIF el 27 de marzo de 2019. El Capital Social inscrito del BANBIF se incrementa de S/ 775,967,610 a la suma de S/ 869,083,440. El monto de utilidades a capitalizar fue de S/ 93,115,830, emitiendo 3,103,861 nuevas acciones comunes con un valor nominal de S/30 cada una, siendo el factor de distribución del beneficio será 11.99% de acciones liberadas.
- El 23 de abril de 2019, se presentó la conformación de los comités del Directorio para el periodo 2019/2020. El Comité de Auditoría está integrado por: Alfredo Torres Guzmán (presidente), Mónica Aparicio Smith y José Talledo Arana. El Comité de Riesgos está integrado por: Carlos Neuhaus Tudela (presidente), Mónica Aparicio Smith, Juan García Vizcaino y Alvaro Merino Reyna Meneses. El Comité de Remuneraciones está integrado por: Sandro Fuentes Acurio (presidente), Carlos Neuhaus Tudela y Juan García Vizcaino.
- El 27 de marzo de 2019, se informó respecto a los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas: (i) Se continuará contando con los servicios de Paredes, Burga & Asociados S. Civil de R.L., representantes en el Perú de EY, como auditores externos para el ejercicio 2019; (ii) Los resultados del ejercicio 2018 ascendieron a S/ 116.40MM, de los cuales corresponden S/ 11.64MM como reserva legal, y S/ 93.12MM como utilidades a capitalizar, por lo cual, el saldo final del Capital Social asciende a S/ 869.08MM; (iii) Se aprobaron los EEFF Auditados y la Memoria Anual; (iv) La Junta acordó no realizar cambios en el Directorio.
- El 27 de febrero de 2019, se informó el resultado de la subasta de bonos subordinados, clase "A", del Tercer Programa de Bonos Subordinados del banco. El monto de colocación fue S/ 98.70 MM, con una demanda del valor de S/ 208.24 MM, a un plazo de 10 años, con un periodo de pago de intereses de 6 meses, una tasa nominal de 7.0625% y un precio de colocación del 100%.
- El 29 de enero de 2019, el Directorio aprobó que durante el ejercicio 2019 se considere como parte del patrimonio efectivo las utilidades del ejercicio en un 70%.
- El 25 de enero de 2019, el Directorio del Banco acordó incrementar a siete el número de directores y designó al Sr. Alvaro Merino Reyna Meneses como director del BanBif.
- El 18 de enero de 2019, el banco comunicó los resultados de la Emisión Privada de Bonos de Arrendamiento Financiero. La emisión corresponde a la Serie A de la Segunda Emisión del Tercer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero del Banco Interamericano de Finanzas. El monto ascendió a US\$ 5 MM, con un plazo de 3 años, con pagos de interés semestral y amortización del capital al vencimiento.
- El 21 de diciembre de 2018, el banco comunicó que la SMV resolvió disponer la inscripción, en el marco de un trámite anticipado, del programa de emisión de valores denominado "Tercer Programa de Bonos Subordinados del Banco Interamericano de Finanzas", hasta por la suma de US\$ 100 MM.
- El 21 de diciembre de 2018, se comunicó el cálculo de la tasa para el pago del cupón de la Serie B de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados, la cual ascendió a 6.40088%.
- El 21 de diciembre de 2018, se comunicó el cálculo de la tasa para el pago del cupón de la Serie C de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados, la cual ascendió a 6.30088%.
- El 21 de diciembre de 2018, se comunicó el cálculo de la tasa para el pago del cupón de la Serie A de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados, la cual ascendió a 6.40088%.

## **Contexto Económico:**

---

Respecto al entorno local, en el cuarto trimestre del año 2019, el PBI registró un crecimiento de 1.8% respecto al año anterior, alcanzando un crecimiento acumulado de 2.2% al cierre del año 2019, menor al leve crecimiento estimado de 2.3%<sup>8</sup>. El menor crecimiento se debe al contexto de desaceleración del crecimiento mundial que generó la caída de términos de intercambio, el impacto de choques de oferta sobre la actividad primaria y exportaciones tradicionales, el efecto del ciclo político de los gobiernos subnacionales en la inversión pública, y el menor dinamismo del mercado laboral.

---

<sup>8</sup> BCRP - Reporte de Inflación dic-19.

Así, para los próximos dos años, el BCRP proyecta un mayor crecimiento del PBI sustentado principalmente en la reversión de los choques de oferta que afectaron la pesca y la minería, y en un mayor dinamismo de la actividad primaria en respuesta al mayor crecimiento de la demanda interna. La mayor cuota de pesca y la mayor producción de Las Bambas, Cerro Verde y Toquepala, respectivamente, sustentan la proyección del crecimiento para el 2020 en 3.8%. Esta tasa de expansión se mantendría en 2021, en un contexto de normalización de la captura de anchoveta y de entrada en operación de nuevas minas (Mina Justa y Ariana) y de la ampliación de Toromocho, además de la normalización de la producción de oro de Buenaventura.

Respecto al Entorno Internacional, de acuerdo con el reporte perspectivas de la economía mundial elaborado por el Fondo Monetario Internacional (FMI)<sup>9</sup> los pronósticos de crecimiento mundial correspondientes al 2020 (3.3%) y 2021 (3.4%) fueron revisados a la baja principalmente debido a la menor proyección para la India por una mayor desaceleración de la demanda interna, esto sin considerar los efectos del COVID-19 (también llamado coronavirus), que en muchos países está generando una caída en la oferta y demanda de bienes, así como una caída en las bolsas mundiales. No obstante, recientemente, el FMI ha recomendado a los países la aplicación de medidas fiscales y monetarias que permitan mitigar los efectos económicos de la expansión del COVID-19.

En este sentido, el crecimiento mundial proyectado para el 2020 dependerá de varios factores, entre los cuales destaca: 1) que las economías de mercados emergentes relativamente saludables mantengan su desempeño sólido aun cuando las economías avanzadas y China continúan desacelerándose gradualmente hacia sus tasas de crecimiento potencial; 2) que se evite una nueva escalada de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China; así mismo, cabe recalcar que la cifra indicada por el FMI no incorpora los efectos económicos generados por el COVID-19.

Estos factores, a su vez, dependen de que exista un contexto mundial de políticas propicias que garantice que la orientación de política monetaria de los bancos centrales.

#### PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	ANUAL					PROYECCIÓN ANUAL **	
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
PBI (var. % real)	3.30%	4.00%	2.50%	4.00%	2.20%	3.80%	3.8%
PBI Electr & Agua	5.90%	7.30%	1.10%	4.40%	3.90%	4.00%	4.5%
PBI Pesca (var. % real)	15.90%	-10.10%	4.70%	39.80%	-25.90%	23.00%	-3.9%
PBI Construcción (var. % real)	-5.80%	-3.20%	2.20%	5.40%	1.50%	5.30%	5.1%
Inflación (var. % IPC)	4.40%	3.20%	1.40%	2.00%	1.90%	2.00%	2.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	3.19	3.38	3.26	3.29	3.34	3.38	3.39

Fuente: Reporte de inflación BCRP, INEI / Elaboración: PCR

\*\*BCRP, Reporte de inflación de diciembre 2019 y EEM de febrero 2020

## Banca Múltiple

A diciembre 2019, en el sistema financiero peruano existen 15 bancos con operaciones múltiples. Las colocaciones directas (S/ 286 MM) se mantienen concentradas en los principales 4 bancos, los que cuentan con el 83.5% del total (Banco de Crédito del Perú con 33.0%, BBVA Continental con 20.6%, Scotiabank con 17.2% e Interbank con 12.7% del total de créditos directos). En cuanto a la composición del total de créditos directos, estos se concentran en préstamos (53.1%), créditos hipotecarios (17.2%), tarjetas de crédito (9.6%), arrendamiento financiero y lease-back (6.3%), comercio exterior (6.1%), mientras que los descuentos de papeles comerciales (2.1%), factoring (2.0%) y otros (3.4%), representan una menor participación. Respecto a la composición del total de créditos indirectos, los principales contingentes que se emiten se dan en productos como cartas fianzas (90.4%) y cartas de crédito (6.9%).

A diciembre 2019, los activos exhibieron un crecimiento interanual de +7.5% (+S/ 28,832 MM), alcanzando los S/ 414,175 MM. Asimismo, en línea con el enfoque a banca múltiple, los créditos directos netos mantuvieron la mayor representación, con el 65.8% del total de activos. En cuanto a la evolución de las colocaciones totales de la banca múltiple, vienen mostrando un crecimiento sostenido desde el inicio del período de evaluación. Así, a dic-19 las colocaciones totales registraron un saldo de S/ 344,960 MM, mayor en +5.0% (+S/ 16,357 MM) respecto a dic-18.

Este crecimiento fue impulsado a su vez por los mayores desembolsos a los segmentos corporativos (+S/ 1,095 MM) y grandes empresas (+S/ 2,805 MM), al igual que los segmentos consumo (+S/ 6,423 MM), hipotecario (+S/ 3,961 MM) y pequeña empresa (+S/ 999 MM), por su parte, microempresa creció a una menor tasa y mediana empresa disminuyó (-S/ 14 MM). Cabe señalar que, los segmentos corporativo y consumo, son los más significativos de las colocaciones directas, contribuyendo con el 25.2% y 19.6%, respectivamente. Por producto, tuvieron un desempeño importante los préstamos con un avance de +7.0% (+S/ 9,939 MM), seguido de créditos hipotecarios en +8.7% (+S/ 3,961 MM) y tarjetas de crédito en

<sup>9</sup> Fondo Monetario Internacional (FMI), Informe de Actualización de las Perspectivas de la economía mundial de enero 2020.

+9.0% (+S/ 2,264 MM). Por su parte, en los créditos indirectos, se presentó un aumento en los productos carta fianza en +2.3% (+S/ 1,172 MM) y cartas de crédito en +5.8% (+S/ 223 MM), a expensas de menores aceptaciones bancarias en -26.2% (-S/ 416 MM).

Por su parte, las captaciones totales a dic-19 se ubicaron en S/ 263,121 MM, siendo mayores en +7.9% (+S/ 19,261 MM) respecto a dic-18. La estructura está liderada por las obligaciones con el público, las que representan el 97.0% del total, y estuvieron compuestas a su vez por depósitos a plazo (38.9%), a la vista (30.2%), ahorro (29.9%) y restringidos (1.0%); mientras que los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales aportaron el 3.0% restante a dic-19.

Respecto al nivel de morosidad, este viene mostrando un ligero incremento, al ubicarse en 3.0% (+0.07 p.p. vs dic-18); manteniéndose por encima de su promedio histórico de 2.8%. En términos interanuales, el ligero incremento de la morosidad estuvo explicado principalmente por mayor morosidad en los segmentos de mediana empresa y gran empresa, los cuales se concentraron en productos como préstamos, leasing, comex y tarjeta de crédito, aumentando en +0.64 p.p. y +0.09 p.p., respectivamente, compensando la menor morosidad en segmentos como micro, pequeña empresa y créditos hipotecario, concentrado en productos como tarjetas de crédito y préstamo, reduciéndose en -0.11 p.p., -0.63 p.p. y -0.05 p.p., respectivamente.

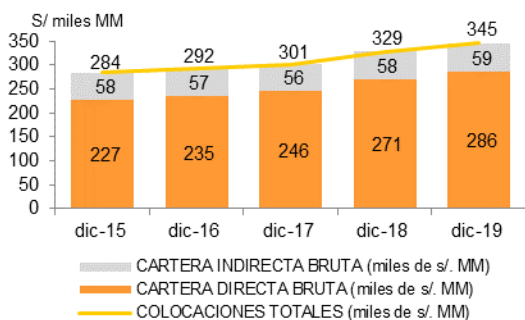
La cobertura de cartera atrasada se ubicó en 152.1% a dic-19, ligeramente menor a lo registrado un año atrás (153.6%), pese al incremento interanual de las provisiones en +7.1% (+S/ 874.8 MM); mientras que el ratio de cartera deteriorada cerró en 103.1% (dic-18:102.0%), Cabe mencionar que se mantienen por encima del 100%.

En cuanto al desempeño de los indicadores de liquidez por moneda, a diciembre 2019, el ratio de liquidez en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) se ubicaron en 27.0% y 49.6%, cada uno, manteniéndose por encima de los límites regulatorios de 8% para MN y 20% para ME, y mayor al del cierre del año previo en el caso del ratio de liquidez de ME (dic-18: MN 27.0% y ME 44.5%).

Los indicadores de solvencia del vienen mostrando un avance gradual en los últimos 5 años, asimismo, en el último año el Ratio de Capital Global (RCG) no presentó variación significativa respecto a los niveles alcanzados el año previo y se ubicó en 14.6% a dic-19; por otro lado, el Ratio de Capital Nivel 1 o TIER1 cerró 11.3%, mayor en +0.3 p.p. al de dic-18, mostrando el constante fortalecimiento patrimonial del sector, que les permite afrontar de mejor manera el mayor riesgo asumido.

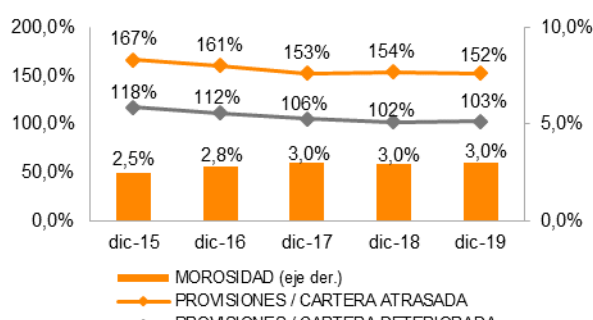
Los niveles de rentabilidad de la banca múltiple han mostrado una ligera tendencia decreciente desde el periodo 2016, de la mano con el menor dinamismo de la economía, lo que se ha visto reflejado en una desmejora en el margen financiero neto del sector, en este sentido, los niveles de ROE y ROA se encuentran en 18.3% y 2.2%, respectivamente, al cierre del 2019 y manteniéndose en rangos cercanos respecto al periodo anterior (dic-18: ROE 18.4% y ROA: 2.2%).

**EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

**MOROSIDAD DE LA BANCA MÚLTIPLE**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Análisis de la Institución

### Reseña

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 (S/)	Participación
Landy S.A (Suiza)	12,662,227	30.00	379,866,810	43.71%
Britton S.A (Suiza)	12,636,908	30.00	379,107,240	43.62%
International Finance Corporation (IFC)- USA	3,670,313	30.00	110,109,390	12.67%
<b>Total</b>	<b>28,969,448</b>		<b>869,083,440</b>	<b>100.00%</b>

### ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL - DICIEMBRE 2019

Directorio <sup>1/</sup>		Plana Gerencial	
Sandro Gustavo Fuentes Acurio	Presidente	Juan Carlos García Vizcaíno	Gerencia General
Juan Carlos García Vizcaíno	Vicepresidente	Glenn Oscar Fort Dasso	Vicepresidencia Banca Mayorista
Alfredo Miguel Torres Guzmán	Director	Luis Mella Baldovino	Vicepresidencia Banca Minorista
José Antonio Talledo Arana	Director	Patty Canales Anchorena	Vicepresidencia Tecnología y Operaciones
Carlos Alberto Neuhaus Tudela	Director	Juan Carlos Orrego Gonzales	Vicepresidencia de Control financiero y Adm
Mónica Aparicio Smith	Director	Víctor Larrea Vilela	Vicepresidencia Asesoría Legal
Álvaro Merino Reyna	Director	Kenneth Figuerola Duthurburu	Vicepresidencia de Control de Riesgos
		Hernán Berenguel Paredes	Vicepresidencia de Estrategia e Innovación
		Víctor Orbezo Gayoso	Vicepresidencia de Riesgos
		Milagros Aguilar Portugal	Vicepresidencia de Recursos Humanos

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

### Responsabilidad Social Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que BanBif tiene un nivel de desempeño Bueno<sup>10</sup> respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Al respecto, Banbif identifica a sus grupos de interés y elabora estrategias para fomentar la participación de los mismos a través del programa Voluntariado Corporativa, definiendo acciones mediante focus groups e identificándolos a través de la herramienta de inscripción. El banco cuenta con una política formal que promueve el reciclaje, clasificando de forma planificada desechos y entrega para su conversión a otros productos o materias primas, sin embargo, no evalúa a sus proveedores con criterios ambientales. 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. Finalmente, el banco cuenta con un código de ética definido, así como una política de compensación adicional a los legales.

Así mismo, consideramos que el Banco tiene un nivel de desempeño Sobresaliente<sup>11</sup> respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. Al respecto, 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 las convocatorias cumplen el plazo estipulado en el estatuto. El banco además permite la delegación de voto para las juntas, la cual debe conferirse por escrito y con carácter especial salvo sea por poderes otorgados por escritura pública con un plazo no menor a las 24 horas previas a la junta. El banco cuenta con criterios para la selección de directores independientes, que a su vez permite realizar seguimiento mediante el reglamento interno estableciendo que el director debe mencionar si cuenta con algún conflicto de interés y abstenerse en la sesión. Finalmente, el banco 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

<sup>10</sup> Categoría RSE3, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

<sup>11</sup> Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

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 67% del total (48 oficinas). 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.

### Productos

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

<b>Banca Personas</b>	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.
<b>Banca Empresa</b>	Ofrece 7 tipos de financiamiento, resaltando avance inmobiliario, descuento de letras, cartas fianza, <i>factoring</i> , préstamo emprendedor <sup>12</sup> . 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.
<b>Banca Seguros</b>	i) Seguros tarjeta de crédito y débito, ii) S. Oncológico, iii) S. de Desempleo, iv) Soat, y v) Seguros para empresas.
<b>Otros Servicios</b>	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.

### Estrategia corporativa

BanBif tiene como foco principal concentrarse en el cliente y en sus requerimientos con el compromiso de brindarles cada vez mayor calidad, cordialidad y un servicio oportuno. La estrategia del banco se basa en: El enfoque en pasivo transaccional de clientes, foco en la gran empresa y personas de ingresos medianos altos para brindar la mejor experiencia de servicio, minimizar costos fijos, mejor equipo de mercado y tecnología de punta<sup>13</sup>. Asimismo, se ha fortalecido la Banca Minorista, afianzado en posicionamiento en dicho segmento del mercado, con productos acordes con la necesidad de sus clientes.

### Posición competitiva

A diciembre del 2019, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 3.7% (dic-18: 3.8%), ubicándose en el sexto lugar del *ranking*. Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos totales de la banca múltiple alcanzó 3.8% (dic-18: 4.1%), manteniéndose en el quinto lugar. Los principales productos de BanBif mostraron un *market share* a dic-19<sup>14</sup> de: Comercio exterior 8.8%; arrendamiento financiero 6.3%; descuentos 4.7%, créditos hipotecarios 4.0% y sobregiros con 4.8%.

### 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 los temas asociados a la gestión de apetito al riesgo
- ii) Segunda línea: controlar y supervisar el estado de la gestión de los riesgos asumidos, garantizando que el perfil de riesgo de éste sea consistente al apetito de riesgo establecido
- iii) Tercera línea: responsable de garantizar que las políticas, métodos y procedimientos desarrollados para la administración y supervisión del Apetito de Riesgo estén implementados efectivamente en la gestión.

### Riesgo de Crédito

BanBif controla el riesgo crediticio a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales de clientes, para lo cual considera el entorno económico, situación financiera, historial de cumplimiento, y calificaciones asignadas por las otras empresas del sistema financiero. La Vicepresidencia de Control de Riesgos se encarga del alineamiento a la normativa de la SBS, considerando el control de límites de exposición por cliente, banca y sector, acorde con el apetito de riesgo de crédito aprobado por el Directorio.

Además, BanBif hace uso de un Modelo de Comportamiento de las tarjetas de créditos mediante un *score* que otorga una calificación crediticia, prediciendo así el comportamiento de pago del cliente. Por su parte, la admisión de las personas jurídicas se evalúa mediante un modelo de contacto con el cliente e intensivo en visitas. La metodología respectiva es revisada de manera anual con un análisis de discriminación y uno de sensibilidad. El requerimiento patrimonial de riesgo de

<sup>12</sup> Cubre necesidades de capital de trabajo en medianas y pequeñas empresas.

<sup>13</sup> Fuente: BanBif 2019.

<sup>14</sup> Datos elaborados a partir de la información de créditos directos por tipo de la SBS.



crédito ascendió a S/. 1,197.5 MM, mayor en +5.0% (+S/ 57.5 MM) respecto a dic-18 y representando el 92.0% del total de requerimientos.

### Calidad de Cartera

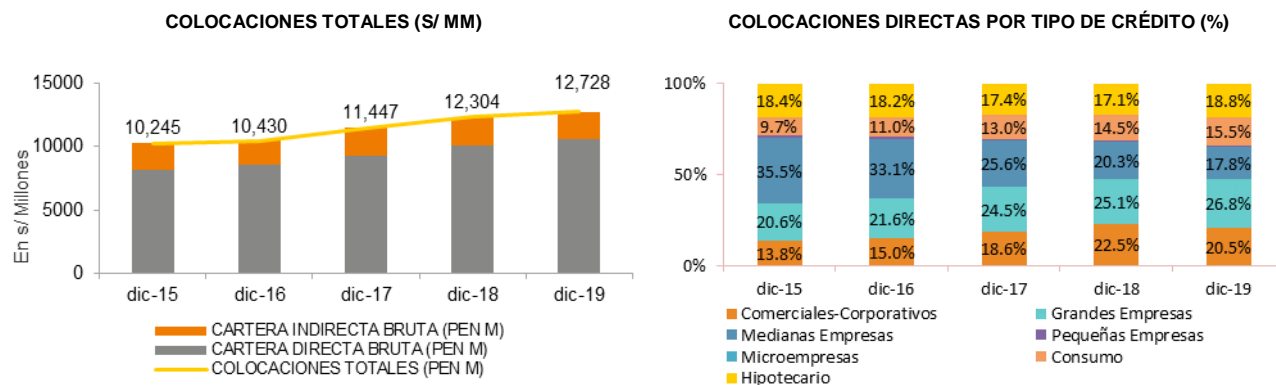
A diciembre 2019 las colocaciones totales de BanBif ascendieron a S/ 12,728.5 MM, lo que significó un aumento de +3.4% (+S/ 424.2 MM) en términos interanuales, manteniendo una evolución favorable durante el periodo de estudio. Este avance fue impulsado principalmente por el aumento en la cartera directa en +4.4% (+S/ 440.8 MM); asimismo, la cartera indirecta se redujo en -0.8% (-S/ 16.6 MM).

Dentro de las colocaciones directas, los segmentos que más crecieron fueron Grandes Empresas con un aumento de +11.7% (+S/ 295.4 MM), hipotecario en +14.9% (+S/ 257.9 MM) y consumo en +12.1% (+S/ 176.3 MM), a expensas del segmento mediana empresa -8.5% (-S/ 173.3 MM); ello acorde con la estrategia corporativa para el mediano y largo plazo. Así mismo, los indicadores de *top 10* y *top 20* principales clientes directos, se ubicaron en niveles de concentración baja, cerrando a dic-19 en 9.4% y 13.6%<sup>15</sup>, respectivamente.

En cuanto a la participación de cada segmento en las colocaciones directas, Grandes Empresas se mantiene como el de mayor peso con el 26.8% del total, seguido del segmento corporativo con 20.5%, manteniéndose su enfoque mayorista. En cuanto a banca personal (segmento al cual también espera seguir aumentando participación), se registraron incrementos en los préstamos de consumo e hipotecario, reflejando un aumento de participación a 15.5% y 18.8%, respectivamente.

Respecto a los créditos empresariales por sector económico<sup>16</sup>, a diciembre 2019, BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan principalmente la cartera hacia la industria manufacturera (25.6%), comercio (21.6%) y actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (12.8%).

Los sectores económicos que fueron más dinámicos de forma interanual son intermediación financiera con +28.2% (+S/ 124.5 MM), agro en +13.4% (+S/ 78.7 MM) y actividades de servicio comunitario en +57.5% (+S/ 51.4 MM), ello a expensas de sectores como comercio en -10.9% (-S/ 182.8 MM), manufactura en -2.7% (-S/ 50.2 MM), educativo en -14.1% (-S/ 27.2 MM), entre otros; de lo anterior, el total de créditos empresariales se incrementó ligeramente en +0.1% (+S/ 6.5 MM).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a los indicadores de calidad de cartera, en líneas generales se aprecia una mejora respecto a años previos. En cuanto al nivel de morosidad, este se mantuvo en un nivel similar al año previo, siendo a dic-19 de 2.9% (dic-18: 2.9%), explicada por un ligero aumento de los créditos atrasados<sup>17</sup> en +2.6% (+S/ 7.7 MM) que fue compensado por el incremento mayor de la cartera directa ya mencionado.

En la misma línea, el indicador de cartera deteriorada retrocedió en -0.3 p.p. respecto al total de créditos directos, siendo 4.4% a dic-19, dado que la cartera deteriorada se redujo en -1.4% (-S/ 6.5 MM) debido a menores créditos refinanciados y reestructurados en -7.9% (-S/ 14.2 MM) en términos interanuales, compensando el efecto en la mora y reflejando un riesgo adecuado dado el crecimiento que afronta la compañía.

Asimismo, el indicador de cartera deteriorada ajustada por castigos<sup>18</sup> se incrementó en +0.3 p.p., siendo 6.0% al corte de evaluación dado el mayor flujo de castigos anualizados en +S/. 64.2 MM. Adicionalmente, el indicador de cartera crítica<sup>19</sup> se

<sup>15</sup> Fuente: Banbif 2019.

<sup>16</sup> Fuente: SBS. No incluye créditos de consumo ni hipotecarios.

<sup>17</sup> Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial): A dic-19, se incrementaron los vencidos en +S/. 16.4 MM y se redujeron las judiciales en -S/. 8.7 MM.

<sup>18</sup> Cartera Deteriorada + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

<sup>19</sup> Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.

redujo en -0.3 p.p. cerrando a dic-19 en 5.4% por menores créditos en clasificación deficiente y dudosa, compensando parcialmente el mayor porcentaje de créditos en situación de pérdida.

Por otra parte, como resguardo de los atrasos, es importante señalar que al cierre del 2019, las provisiones<sup>20</sup> alcanzaron la suma de S/ 527.7 MM, monto superior en +4.1% (+S/. 20.8 MM) respecto a dic-18, lo que originó un mayor nivel de cobertura de cartera atrasada, alcanzando un ratio de 174.3% (dic-18: 171.8%), posicionándolo de esta manera, por encima del promedio de la banca múltiple (152.1%), mostrando un nivel de protección holgado.

A su vez, la cartera deteriorada ha logrado estar cubierta en su totalidad en un 112.5% al corte, mostrando un incremento respecto al mismo periodo del año anterior (dic-18: 106.6%). Cabe precisar que, apoyando los niveles de cobertura, la cartera directa se encuentra garantizada en un 67.3% por garantías preferidas, de las cuales el 78.5% corresponden a primera hipoteca sobre inmuebles (52.9% del total de créditos directos), ubicándose en el primer lugar del sector.

**MOROSIDAD POR TIPO DE CRÉDITO (%)**

Morosidad por tipo crédito	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Corporativos	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%
Grande Empresa	0.3%	1.1%	1.9%	1.1%	1.5%
Mediana Empresa	3.5%	5.4%	7.9%	9.1%	8.8%
Pequeña Empresa	10.5%	14.3%	20.6%	25.1%	15.0%
Microempresa	2.0%	21.9%	13.3%	33.8%	13.6%
Consumo	2.3%	2.0%	2.1%	2.2%	2.6%
Hipotecario	0.3%	0.7%	1.2%	1.6%	1.9%
<b>Morosidad BanBif</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.5%</b>	<b>3.1%</b>	<b>2.9%</b>	<b>2.9%</b>
<b>Morosidad Sector</b>	<b>2.5%</b>	<b>2.8%</b>	<b>3.0%</b>	<b>3.0%</b>	<b>3.0%</b>

**FLUJO DE CASTIGOS (en miles S/)**

Flujo de castigos	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Corporativos	-	-	-	-	-
Grande Empresa	1,123	7,470	8,776	5,593	1,395
Mediana Empresa	19,100	33,252	25,247	31,601	60,015
Pequeña Empresa	8,758	8,136	4,748	1,854	9,766
Microempresa	827	283	653	77	1,218
Consumo	38,276	51,154	48,666	70,473	102,761
Hipotecario	-	-	-	1,463	59
<b>Total BanBif</b>	<b>68,084</b>	<b>100,295</b>	<b>88,091</b>	<b>111,060</b>	<b>175,215</b>

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.

A diciembre de 2019, BanBif registró Activos por S/ 14,853.4 MM, un aumento de +5.8% (+S/ 810.6 MM) respecto a dic-18 debido principalmente al incremento de créditos netos en +4.3% (+S/ 413.9 MM), sustentado en mayores préstamos a la gran empresa, créditos de consumo, tarjetas e hipotecarios; así como el disponible en +5.7% (+S/ 149.6 MM) siendo invertido principalmente en el BCRP (incluyendo el encaje), bancos o como garantía para operaciones de reporte; el aumento de las inversiones netas de provisiones en +23.8% (+S/ 269.0 MM) explicado por el aumento de la posición en Bonos Soberanos Peruanos y Bonos Globales (S/ 38.6 MM son con cambio en resultados, la diferencia es disponible para la venta), a expensas de CDs<sup>21</sup> del BCRP<sup>22</sup>, y otros activos en +S/ 78.1 MM. Compensó este efecto la reducción total en Fondos Interbancarios a dic-19 por -S/ 100 MM.

Por otro lado, el stock de pasivos del banco siguió la misma tendencia avanzando en +5.1% (+S/ 656.0 MM), cerrando a dic-19 en S/ 13,634.7 MM. Este avance estuvo explicado principalmente por el aumento de las obligaciones con el público en +1.0% (+S/ 100.9 MM), sustentado en mayores depósitos a la vista en +16.9% (+S/ 365.9 MM), ahorro en +10.2% (+S/ 132.4 MM), a expensas de los depósitos a plazo en -5.8% (-S/ 355.1 MM); junto con las obligaciones en circulación en +85.3% (+S/ 375.3 MM), dado el aumento de +S/ 225.5 MM en las no subordinadas por mayor deuda en CDN<sup>23</sup> y BAF; así como las subordinadas por mayor emisión de Bonos Subordinados en +S/ 152.8 MM; y finalmente mayores Adeudos y Obligaciones Financieras en +5.6% (+S/ 83.4 MM), dado el mayor financiamiento por parte de Instituciones del País como COFIDE y bancos locales en +S/ 92.5 MM, compensado la reducción de deuda con el exterior.

<sup>20</sup> Genéricas: S/. 207.8 MM (S/. 130.8 MM voluntarias) y Específicas: S/. 319.8 MM.

<sup>21</sup> Fuente: Certificados de Depósito.

<sup>22</sup> Fuente: Banco Central de Reserva del Perú.

<sup>23</sup> Fuente: Certificados de Depósito Negociables de Banbif.

Es importante mencionar que las obligaciones con el público al presente corte representan el 72.9 % del total del pasivo. A su vez, la estructura de Fondeo del banco incluye otros pasivos como cuentas por pagar, en las que se colocan las operaciones de reporte pendientes de liquidar, que se dividen en repos de divisas y valores, las cuales se realizan con bancos locales o el BCRP y cuyas tasas van entre 2.2% - 4.5%.

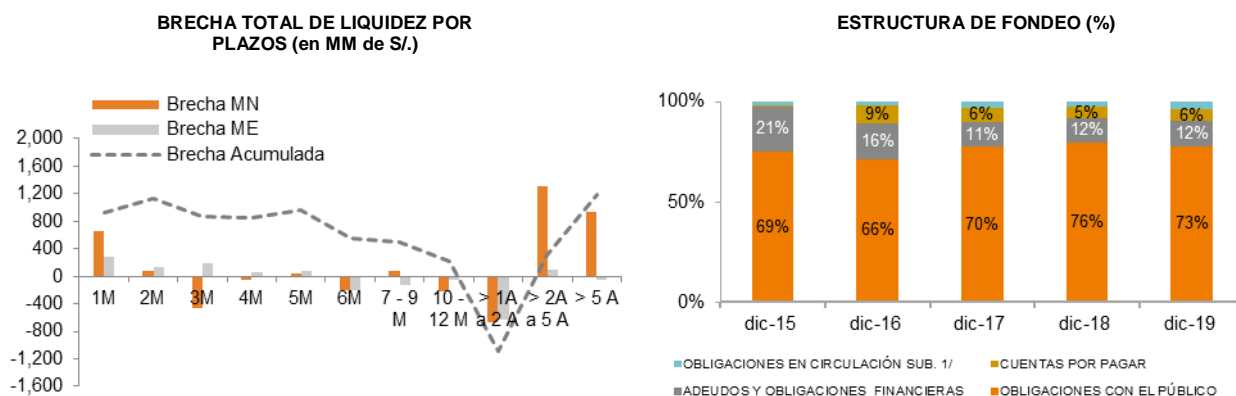
En cuanto a los indicadores de liquidez, se tiene que en MN<sup>24</sup> se ubicó en 28.8% y en ME<sup>25</sup> alcanzó el nivel de 46.2% (dic-18: 25.0% en MN y 46.8% en ME), incrementándose sostenidamente en MN y estable en ME durante el periodo de evaluación y cumpliendo con los límites regulatorios<sup>26</sup>. En tanto, los Ratios de Cobertura de Liquidez en MN y ME fueron 117.4% y 117.7%, respectivamente; ambos por encima de las disposiciones regulatorias de la SBS y Basilea III, con un límite para el 2019 de 100% y de su objetivo interno (105%).

Asimismo, es importante indicar que los 10 y 20 principales depositantes representaron el 23.0% y 32.4% del total de depósitos del banco, generando una moderada concentración de fondeo de obligaciones con el público (principalmente de grandes depositantes como Institucionales y Corporativos), sin embargo, se viene reduciendo gradualmente (dic-18: 26.4% y 35.9% respectivamente).

Por su parte, las brechas de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional (MN) mostraron un descalce ligero en el tramo 3-6M<sup>27</sup>, así como del tramo 10M-2A; esto se explica por las obligaciones a plazo del fondeo con grandes acreedores, pago de adeudos con entidades en el país y rendimiento de depósitos del sistema financiero en MN, las cuales son superiores a los créditos colocados no minoristas, hipotecarios y consumo del tramo 3-6M; mientras que el tramo de 10M-2A, se encuentra con mayores cuentas a plazo con grandes acreedores, supuestos mayores del regulador en el fondeo a la vista y de ahorros menos estable, incrementando la brecha negativa, generando un escenario de liquidez en riesgo durante estos periodos; sin embargo, los altos activos en moneda nacional dado el ingreso por créditos de consumo e hipotecarios para vivienda para los periodos mayores a 2 años permitieron generar una brecha acumulada total positiva en MN de S/ 1443.9 MM.

Respecto a la brecha de liquidez en moneda extranjera (ME), esta fue negativa en varios tramos, siendo el más significativo en el tramo 6M-2A, los cuales fueron explicados por los adeudos con instituciones del exterior, mayores obligaciones a plazo menos estable y los supuestos del regulador sobre este, y obligaciones en ahorro. Esta fue parcialmente compensada por la liquidez en el primer mes dada la liquidez por rendimiento de créditos minoristas y el supuesto del regulador en el rendimiento del disponible; por ello, la brecha acumulada total en ME fue ligeramente negativa, siendo -S/ 261.1 MM.

Cabe resaltar que, de forma acumulada total, se presenta descalces en el tramo de 1 a 2 años dada la concentración de obligaciones y supuestos mencionados, sin embargo, a pesar de que la brecha en ME tiene un saldo acumulado negativo al final de los tramos, la brecha total de liquidez se mantuvo positiva en S/ 1,182.8 MM. Cabe resaltar que los descalces son cubiertos con operaciones de reporte de divisas y valores con el BCRP y bancos locales, además de realizar nuevas emisiones de deuda en el mercado de capitales para calzar los rendimientos del activo con nuevos vencimientos del fondeo.



Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

<sup>24</sup> Moneda Nacional.

<sup>25</sup> Moneda Extranjera.

<sup>26</sup> Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

<sup>27</sup> M: Meses, A: Años.

### 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. Cabe resaltar que el requerimiento patrimonial para riesgo de mercado representa el 2.3% del total de requerimientos, ascendiendo a S/ 30.3 MM, lo cual significó un incremento de +87.6% (+S/ 14.1 MM) respecto a dic-18.

### Riesgo cambiario

El control que realiza el banco a exposiciones cambiarias y de tasa se realiza mediante la implementación de modelos VaR, el cual utiliza herramientas estadísticas para establecer la mínima pérdida probable en un intervalo de tiempo y bajo un nivel de confianza establecido, la cual se espera que no sea superada; asimismo, utiliza el Método de Simulación Histórica para su portafolio, considerando la correlación entre la volatilidad de las monedas. Además de ello, BanBif establece límites de pérdida máxima diaria (*Stop Loss*) como alertas tempranas.

De manera similar, se mide la exposición a operaciones *forward* del banco, mediante las valorizaciones de la cartera de *forward* en la moneda local, después de esto se procede a calcular la ponderación de los activos por riesgo según la regulación establecida por la SBS. A su vez el requerimiento patrimonial para riesgo cambiario ascendió a S/ 0.5 MM, lo cual significó un retroceso de -55.3% (-S/ 0.6 MM) respecto al mismo periodo del año anterior (dic-18: S/ 1.1 MM). Este tipo de requerimiento representó el 1.6% (dic-18: 6.5%) del total de requerimiento patrimonial para riesgo de mercado.

A diciembre del 2019, el nivel de activos de BanBif en ME alcanzó los S/ 5,723.5 MM, con una participación del 38.5% del total de activos. En tanto los pasivos en ME totalizaron S/ 5,675.4 MM, representando el 41.6% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 43.9% de los recursos que captan del público se encuentran en dólares y 31.9% de sus gastos financieros corresponden a ME.

BanBif obtuvo así una posición contable en ME de sobrecompra por S/ 48.2 MM y una posición neta negativa en derivados en ME por -S/ 43.5 MM, generando una exposición global de sobrecompra de S/ 4.7 MM (dic-18: -S/ 9.5 MM); siendo 0.2% respecto al patrimonio efectivo, con lo cual cumple con el límite máximo de 10% establecido por la SBS.

POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA					
BanBif (En S/ MM)	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
a. Activos en ME	5,422.97	5,758.39	5,595.60	5,401.65	5,723.54
b. Pasivos en ME	5,251.29	5,516.19	5,325.12	5,421.80	5,675.37
c. Posición Contable en ME	171.67	242.20	270.49	-20.16	48.16
d. Posición Neta en Derivados en ME	-107.45	-253.23	-208.65	10.61	-43.46
e. Posición Global en ME (c+d)	64.22	-11.04	61.84	-9.55	4.70
Patrimonio efectivo	1,288.14	1,410.47	1,552.33	1,639.82	1,903.02
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	5.0%	-0.8%	4%	-0.6%	0.2%

Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

### 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.

A diciembre 2019, el requerimiento patrimonial para riesgo de tasa de interés ascendió a S/ 29.8 MM, lo cual significó un incremento de +97.5% (+S/ 14.7 MM) respecto al mismo corte del año anterior (dic-18: S/ 15.1 MM), dado el aumento interanual de las inversiones en +23.8% (+S/ 269.0 MM), debido a mayor exposición en bonos soberanos y globales, con una duración promedio menor a 2 años para los CDNs y hasta 9 años en los bonos. Este tipo de requerimiento representó el 98.4% (dic-18: 93.5%) del total de requerimiento de patrimonio para riesgo de mercado.

Respecto al VaR a dic-19 determinado por la entidad, se obtuvo la siguiente estimación:

Valor en Riesgo (Acumulado)	dic-19
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	-1.0
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/. MM)	-0.3
Riesgo Total (S/. MM)	-1.3
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	157.0
Valor de Mercado de Inversiones (S/. MM)	1,401.8
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	-0.9%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Inversiones	-0.1%

En cuanto al ratio GER (Ganancia en Riesgo) y VPR (Valor Patrimonial en Riesgo), BanBif cuenta con ratios que están por debajo del límite máximo establecido por el regulador<sup>28</sup>, siendo 1.3% y 7.8% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, lo cual evidencia la adecuada sensibilidad de los márgenes financieros y del patrimonio del banco ante cambios en las tasas de interés en el mercado.

### **Riesgo Operativo**

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.

Asimismo, es importante mencionar que el requerimiento patrimonial asignado a cubrir el riesgo operacional registró a diciembre 2019 el monto de S/ 74.3 MM, lo que significó un aumento de +3.2% (+S/ 2.3 MM) respecto al mismo corte del año anterior, ello en línea con el mayor margen operativo que viene teniendo el banco en los últimos tres periodos. El requerimiento de patrimonio de este riesgo representa un 5.7% del total de requerimientos.

### **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)<sup>29</sup> 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.

### **Riesgo de Solvencia**

Durante el periodo de estudio el banco ha venido realizando capitalizaciones constantes de las utilidades generadas en cada ejercicio, así, a diciembre 2019, el patrimonio registró un crecimiento de +14.5% (+S/. 154.6 MM) respecto al de dic-18, alcanzando los S/. 1,218.7 MM, explicado principalmente por el aumento del capital social en +12.0% (+S/. 93.1 MM), siendo de S/ 869 MM, dada la capitalización de resultados pasados; así como por la utilidad generada al cierre del 2019, mayor en +34.9% (+S/. 40.6 MM), ascendiendo a S/ 157.0 MM<sup>30</sup>.

A su vez, tuvo impacto el aumento en las reservas en +12.6% (+S/ 11.6 MM) y otros ajustes al patrimonio de S/ 6.8 MM (+S/ 9.3 MM), en donde se registra la valorización del portafolio de inversiones disponibles para la venta compuesto por CDs, Bonos Soberanos y Globales con una ganancia de +S/ 9 MM, además de la revaluación de obra pasada por +0.6 MM y una pérdida de -S/ 2.8 MM por valorización de swaps de tasa de interés (IRS) que son de cobertura.

Por su parte, el patrimonio efectivo cerró en S/ 1,903.0 MM, el cual es +16.1% (+S/. 263.2 MM) mayor respecto a dic-18, el cual se sustenta en el aumento del patrimonio nivel 1 en +13.0% (+S/ 134.4 MM) dado los mayores resultados del ejercicio para capitalizarse y nivel 2 en +21.3% (S/ 128.8 MM) dada la mayor exposición en bonos subordinados y provisiones.

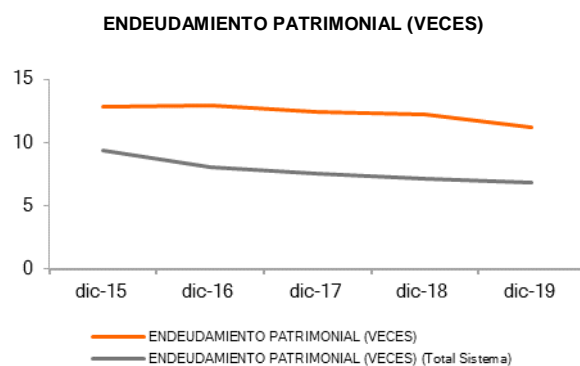
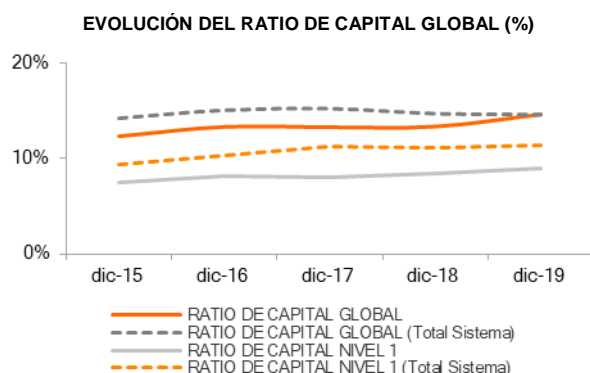
Adicionalmente, los requerimientos patrimoniales se incrementaron en +6.0% (+S/. 74.0 MM), sustentado en el aumento del requerimiento para riesgo de crédito (+S/ 57.5 MM), mercado (+S/ 14.1 MM), y en menor medida operacional (+S/ 2.3 MM). Como consecuencia de ello, el ratio de capital global fue de 14.6%, mayor en +1.3 p.p. respecto al mismo corte del año anterior, superior al límite establecido por la SBS (10%); En la misma línea, el TIER 1 o ratio capital nivel 1 fue de 9.0% (dic-18: 8.4%), manteniendo así estables y adecuados niveles de solvencia. Cabe resaltar que, por primera vez durante el período de evaluación, el RCG está unos básicos por encima del promedio del sector (14.6%), mejorando así su nivel de solvencia.

Finalmente, el indicador de endeudamiento patrimonial mostró una ligera mejora interanual de -1.0 p.p. cerrando en 11.2 veces, explicado por el incremento del patrimonio en mayor proporción que los pasivos, sin embargo, se mantiene en niveles altos respecto al promedio del sector (6.9 veces).

<sup>28</sup> SBS: GER <5% y VPR <20%.

<sup>29</sup> Organismo intergubernamental, tiene como propósito elaborar y promover medidas para combatir el blanqueo de capitales.

<sup>30</sup> Fuente: SBS.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Resultados Financieros

A diciembre 2019, se registraron ingresos financieros por S/. 1,016.0 MM, mayores interanualmente en +13.8% (+S/. 123.4 MM), continuando con la tendencia creciente desde el 2017, y superior al histórico de cierre<sup>31</sup>. Este avance estuvo principalmente impulsado por los mayores rendimientos de créditos directos en +S/. 52.2 MM, las cuales representaron el 42.3% del crecimiento; seguido del rendimiento por operaciones financieras<sup>32</sup> en +S/. 58.9 MM y la rentabilidad del disponible en +S/. 13.1 MM.

Por su parte, los gastos por intereses del banco registraron un incremento importante de +18.1% (+S/ 58.2 MM), explicado por un mayor monto de obligaciones con el público<sup>33</sup> en +S/. 48.4 MM dado el crecimiento de las captaciones, adeudo y obligaciones financieras<sup>34</sup> en +S/ 3.9 MM y las mayores obligaciones en circulación<sup>35</sup> vigentes al corte en +S/ 8.4 MM, a expensas del menor pago en depósitos y fondos interbancarios en -S/ 2.5 MM.

Por su parte, las provisiones para créditos directos avanzaron en +14.7% (+S/. 23.6 MM), ello acorde con el incremento de las colocaciones y flujo de castigos, consumiendo el 18.1% de los ingresos por intereses; sin embargo, se mantiene en nivel similar al de dic-18 (17.9%). Consecuentemente, el resultado financiero neto fue S/. 451.3 MM, mayor en términos interanuales en +10.1% (+S/. 41.5 MM), representando el 44.4% de los ingresos financieros, menor en -1.5 p.p. con respecto a dic-18.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros fueron de S/ 206.1 MM, mostrando un desempeño positivo al avanzar +13.2% (+S/ 24.1 MM) interanual impulsados por los mayores ingresos por créditos contingentes, tarjetas de crédito y débito, entre otras comisiones y portes; mientras que los gastos por servicios financieros se mantuvieron en niveles similares, ligeramente mayor en +5.0% (+S/ 4.3 MM) alcanzando los S/ 89.4 MM. Como resultado, considerando el ingreso por venta de cartera (+S/ 0.8 MM), el resultado operacional<sup>36</sup> fue mayor en +11.8% (+S/. 59.9 MM), alcanzando los S/ 568.8 MM al cierre 2019, representando 55.9% (dic-18: 57.2%) del total de los ingresos.

En cuanto al desempeño de los gastos administrativos, estos fueron S/. 286.4 MM, siendo mayor en +7.0% (+S/. 18.7 MM) al del año anterior dado el aumento de gasto en personal; consumiendo el 28.2% de los ingresos financieros al corte de evaluación, menor al 30.9% de dic-18. En esa línea, el indicador de eficiencia, medido como gastos administrativos a ingresos financieros más servicios financieros, retrocedió en -1.5 p.p. cerrando en 23.4%, monto menor al del sector (28.4%), demostrando un adecuado manejo del gasto administrativo de manera histórica.

Durante este periodo, el nivel de provisiones y depreciación se mantiene en montos similares, aumentando ligeramente dado el mayor gasto de provisión en bienes realizables, adjudicados y por recupero; compensado parcialmente por menor provisión de créditos indirectos y de cuentas por cobrar. Así, luego de otros gastos diversos y el pago de impuestos, la utilidad neta cerró a dic-19 en S/. 157.0 MM, siendo mayor en +34.9% interanual (+S/. 40.6 MM) y representando el 12.8% de los ingresos operativos (dic-18: 10.8%). Cabe precisar que parte importante de la ganancia fue por valorización del capital en renta fija, la que podría no volver a ocurrir. En tal sentido, a dic-19, el ROE y ROA también mostraron una mejora, siendo 13.8% y 1.1% respectivamente (dic-18: 11.5% y 0.9%). Cabe señalar que dichos indicadores se mantienen por debajo del promedio del sector (18.3% y 2.2% respectivamente).

<sup>31</sup> Ingresos financieros promedio cierre 2015 – 2018: S/. 878.9 MM.

<sup>32</sup> ROF: Incluye ganancias de capital e intereses del portafolio de inversiones, ganancia de derivados y diferencia de cambio, sumando S/. 109 MM.

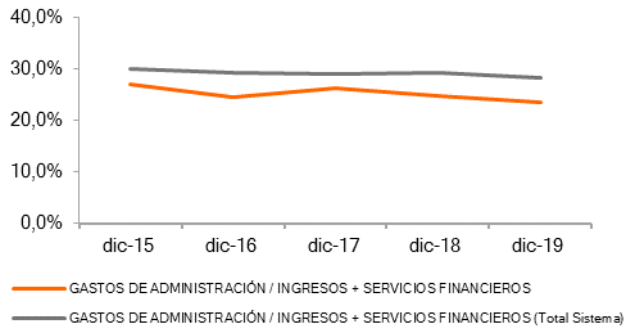
<sup>33</sup> Estructura de Obligaciones Público: Plazo: 58.2%, Vista: 25.5%, Ahorro: 14.4% y Otros: 1.9%.

<sup>34</sup> Estructura de Adeudos: Exterior: 56.2%, principalmente con bancos como BID, Montreal, Mitsui, así como deuda subordinada con accionistas. País: 43.8%, principalmente con COFIDE (FMV – Techo Propio).

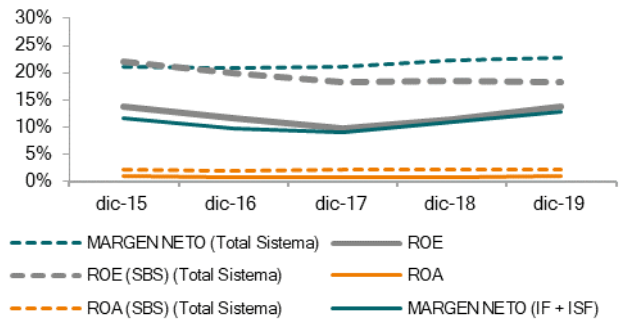
<sup>35</sup> Estructura de Obligaciones en Circulación: Bonos Subordinados: S/. 489 MM, CDN: S/. 211 MM y Bonos de Arrendamiento: S/. 122 MM.

<sup>36</sup> Incluye ganancia de S/. 0.3 MM por venta de cartera.

**INDICADOR DE GESTIÓN (%)**



**INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)**



Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

## Instrumentos Clasificados

VALORES Y TÍTULOS EMITIDOS POR EL BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (DICIEMBRE 2019)						
<b>Bonos Subordinados</b>						
Bonos amortizables al vencimiento, siendo el monto máximo en circulación para la cuarta emisión de S/ 60 MM y para la quinta emisión de hasta US\$ 20 MM o su equivalente en Soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio.						
<b>4ta Emisión</b>						
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 15.00 MM					
<b>Serie</b>	C					
<b>Tasa de interés</b>	VAC + 4.40%					
<b>Fecha de colocación</b>	28-ene-10					
<b>Fecha de redención</b>	29-ene-20					
<b>Primer Programa de Bonos Subordinados</b>						
Bonos subordinados con vencimiento mayor a un año y hasta por un monto de US\$ 30 MM o su equivalente en Soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio.						
<b>1ra Emisión</b>						
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 15.00 MM		<b>1ra Emisión</b>		<b>2da Emisión</b>	
<b>Serie</b>	A		B		A	
<b>Tasa de interés</b>	VAC + 4.20%		VAC + 4.10%		VAC + 4.09%	
<b>Fecha de colocación</b>	12-abr-12		19-abr-12		25-jun-13	
<b>Fecha de redención</b>	13-abr-22		20-abr-22		26-jun-23	
<b>Segundo Programa de Bonos Subordinados</b>						
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.						
<b>1ra Emisión</b>						
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 25.50 MM		<b>2da Emisión</b>		<b>3ra Emisión</b>	
<b>Serie</b>	A		A		A	
<b>Tasa de interés</b>	VAC + 5.3%		5.90%		5.70%	
<b>Fecha de colocación</b>	11-jun-15		25-oct-17		22-nov-17	
<b>Fecha de redención</b>	12-jun-25		26-oct-27		23-nov-27	
<b>3ra Emisión</b>						
<b>Monto en Circulación</b>	US\$ 7.00 MM		US\$ 15.00 MM		US\$ 8.50 MM	
<b>Serie</b>	A		B		A	
<b>Tasa de interés</b>	5.90%		5.70%		Libor 6M + 3.5%	
<b>Fecha de colocación</b>	25-oct-17		22-nov-17		5-abr-16	
<b>Fecha de redención</b>	26-oct-27		23-nov-27		6-abr-24	
<b>Tercer Programa de Bonos Subordinados</b>						
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.						
<b>2da Emisión</b>						
<b>Monto en Circulación</b>	US\$ 98.7MM		<b>3ra Emisión</b>			
<b>Serie</b>	A		A			
<b>Tasa de interés</b>	7.0625%		5.90625%			
<b>Fecha de colocación</b>	27-feb-19		22-oct-19			
<b>Fecha de redención</b>	28-feb-29		23-oct-29			
<b>Segundo Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero</b>						
Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de US\$ 100 MM o su equivalente en Soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El empleo de los fondos recaudados por la colocación de bonos tiene como destino exclusivo el financiar operaciones de arrendamiento financiero del banco.						
<b>2da Emisión</b>						
<b>Monto en Circulación</b>	US\$ 9.44 MM			<b>2da Emisión</b>		
<b>Serie</b>	A			B		
<b>Tasa de interés</b>	3.21875%			3.00%		
<b>Fecha de colocación</b>	17-ago-17			13-set-17		
<b>Fecha de redención</b>	18-ago-20			14-set-20		
<b>Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables</b>						
Instrumentos representativos de deuda con plazos de vencimientos no mayores a un año y hasta por un monto máximo de US\$ 100 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.						
<b>Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables</b>						
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.						
<b>2da Emisión</b>						
<b>Monto en Circulación</b>	S/. 88.48 MM			<b>2da Emisión</b>		
<b>Serie</b>	A			B		
<b>Tasa de interés</b>	4.03125%			3.40625%		
<b>Fecha de colocación</b>	22-jul-19			13-nov-19		
<b>Fecha de redención</b>	17-jul-20			08-nov-20		

Fuente: SMV / Elaboración: PCR



Anexo

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
<b>ACTIVOS</b>					
DISPONIBLE	2,773,940	3,557,491	2,767,640	2,617,209	2,766,785
FONDOS INTERBANCARIOS	34,110	-	81,025	110,000	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	120,022	215,731	740,405	1,132,813	1,401,827
CRÉDITOS NETOS	7,826,022	8,117,033	8,861,932	9,590,000	10,003,882
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	31,816	43,370	52,964	68,209	90,252
RENDIMIENTOS POR COBRAR	74,170	79,448	76,795	83,643	81,869
BIENES REALIZABLES	35,649	85,762	71,454	62,333	82,181
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	164,185	166,576	159,471	150,731	150,475
OTROS ACTIVOS	208,327.71	257,634	222,483	227,792	276,098
<b>Activo</b>	<b>11,268,242</b>	<b>12,523,045</b>	<b>13,034,169</b>	<b>14,042,729</b>	<b>14,853,368</b>
Activos Productivos	9,910,562	10,694,912	11,645,615	12,748,108	13,537,984
Activos Improductivos	1,357,680	1,828,134	1,388,554	1,294,621	1,315,384
<b>PASIVOS</b>					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	7,229,007	7,639,488	8,470,523	9,844,850	9,945,809
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	295,142	323,870	530,310	248,653	168,580
FONDOS INTERBANCARIOS	73,500	223,260	147,820	-	30,000
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	2,174,785	1,873,865	1,366,602	1,498,209	1,581,643
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	214,110	71,187	153,875	106,857	332,331
CUENTAS POR PAGAR	50,848	995,907	781,786	684,101	763,206
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	51,142	49,573	46,435	62,496	78,846
OTROS PASIVOS	100,928	161,433	151,313	77,615	127,370
PROVISIONES	95,361	86,049	89,619	119,451	117,658
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	166,556	200,470	326,335	336,468	489,259
Pasivos	10,451,379	11,625,101	12,064,616	12,978,700	13,634,701
Patrimonio	816,863	897,944	969,553	1,064,029	1,218,667
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>11,268,242</b>	<b>12,523,045</b>	<b>13,034,169</b>	<b>14,042,729</b>	<b>14,853,368</b>
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS</b>					
INGRESOS FINANCIEROS	779,169	874,033	833,115	892,632	1,016,036
GASTOS FINANCIEROS	262,084	311,780	289,597	322,373	380,582
MARGEN FINANCIERO BRUTO	517,085	562,253	543,518	570,258	635,454
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	157,827	164,181	158,005	160,506	184,147
MARGEN FINANCIERO NETO	359,258	398,072	385,513	409,753	451,306
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	132,135	139,844	166,469	182,018	206,132
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	55,516	97,837	106,754	85,096	89,384
MARGEN OPERACIONAL	435,877	440,284	445,250	508,858	568,806
GASTOS ADMINISTRATIVOS	246,863	248,581	263,580	267,683	286,416
MARGEN OPERACIONAL NETO	189,014	191,703	181,669	241,175	282,390
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	35,605	47,201	47,116	63,314	64,627
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(2,969)	(9,130)	(9,493)	(14,277)	(14,613)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	150,439	135,373	125,060	163,583	203,150
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	44,537	36,281.8	34,165.0	47,188.7	46,132
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>105,902</b>	<b>99,091</b>	<b>90,895</b>	<b>116,395</b>	<b>157,018</b>

Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	10,245,013	10,430,303	11,446,906	12,304,237	12,728,476
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	8,142,128	8,504,009	9,309,343	10,110,221	10,551,017
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	2,102,885	1,926,294	2,137,563	2,194,016	2,177,458
NORMAL (%)	93.8%	92.3%	91.7%	91.8%	92.3%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.1%	2.4%	2.8%	2.5%	2.3%
DEFICIENTE (%)	1.1%	1.4%	1.5%	1.6%	1.3%
DUDOSO (%)	1.2%	1.7%	2.1%	2.3%	2.0%
PÉRDIDA (%)	1.8%	2.2%	2.0%	1.8%	2.1%

Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

<b>BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS</b>	<b>dic-15</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-17</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>					
CARTERA CRÍTICA	4,1%	5,3%	5,6%	5,7%	5,4%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema) <sup>37</sup>	3,8%	4,3%	4,9%	5,0%	4,9%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1,8%	2,5%	3,1%	2,9%	2,9%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2,5%	2,8%	3,0%	3,0%	3,0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1,9%	2,2%	1,8%	1,8%	1,6%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1,1%	1,2%	1,4%	1,5%	1,4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3,6%	4,7%	5,0%	4,7%	4,4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3,6%	4,0%	4,4%	4,4%	4,5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	206,9%	172,4%	150,8%	171,8%	174,3%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	166,6%	160,6%	152,6%	153,6%	152,1%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	100,2%	91,4%	95,1%	106,6%	112,5%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	117,6%	111,6%	105,7%	102,0%	103,1%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	3,7%	4,3%	4,7%	5,0%	5,0%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4,2%	4,5%	4,6%	4,5%	4,6%
<b>LIQUIDEZ</b>					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	13,1%	12,0%	22,0%	25,0%	28,8%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	26,5%	27,4%	34,3%	27,0%	27,0%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	56,8%	51,1%	42,5%	46,8%	46,2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	46,6%	43,9%	44,9%	44,5%	49,6%
<b>SOLVENCIA</b>					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	12,3%	13,3%	13,3%	13,4%	14,6%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14,2%	15,0%	15,2%	14,7%	14,6%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	7,5%	8,2%	8,1%	8,4%	9,0%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	9,4%	10,3%	11,2%	11,0%	11,3%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	16,5	16,2	15,2	14,9	14,0
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	11,9	10,2	9,3	8,9	8,5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	12,8	12,9	12,4	12,2	11,2
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	9,3	8,1	7,5	7,1	6,9
<b>RENTABILIDAD</b>					
ROE	13,8%	11,6%	9,8%	11,5%	13,8%
ROE (SBS) (Total Sistema)	22,1%	19,9%	18,3%	18,4%	18,3%
ROA	1,0%	0,8%	0,7%	0,9%	1,1%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2,1%	2,0%	2,1%	2,2%	2,2%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	46,1%	45,5%	46,3%	45,9%	44,4%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	56,8%	60,0%	59,5%	59,8%	59,2%
MARGEN OPERATIVO NETO (IF + ISF)	20,7%	18,9%	18,2%	22,4%	23,1%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	30,8%	30,1%	31,0%	32,6%	33,1%
MARGEN NETO (IF + ISF)	11,6%	9,8%	9,1%	10,8%	12,8%
MARGEN NETO (Total Sistema)	21,2%	20,8%	21,0%	22,4%	22,8%
<b>EFICIENCIA</b>					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	27,1%	24,5%	26,4%	24,9%	23,4%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	30,0%	29,3%	29,1%	29,4%	28,4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	74,3%	68,1%	75,8%	72,2%	70,1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	43,0%	43,0%	42,5%	64,7%	63,0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	51,6%	48,2%	53,7%	51,9%	49,8%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	51,4%	48,7%	49,6%	50,5%	49,2%

Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

<sup>37</sup> Sistema o Sector: Banca Múltiple.