

## BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

<b>Informe con EEFF de 30 de junio de 2019<sup>1</sup></b>	<b>Fecha de comité: 26 de septiembre de 2019</b>
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancos / Perú
<b>Equipo de Análisis</b>	
Julio Rioja Ruiz <a href="mailto:rrioja@ratingspcr.com">rrioja@ratingspcr.com</a>	Daicy Peña Ortiz <a href="mailto:dpena@ratingspcr.com">dpena@ratingspcr.com</a> (511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES							
Fecha de información	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	mar-19	jun-19
Fecha de comité	26/03/2015	14/04/2016	31/05/2017	30/05/2018	30/05/2019	29/08/2019	26/09/2019
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Acciones Comunes	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificado de Depósitos Negociables (3° y 4° Programa)	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Bonos de Arrendamiento Financiero (2° Programa)	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Bonos Subordinados (1°, 2° y 3° Programa, 4° y 5° Emisión)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la clasificación

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

**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 la 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 del Banco Interamericano de Finanzas. 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 enfocarse en créditos mayoristas y de consumo, adecuados niveles de liquidez a pesar de contar con una moderada concentración de los principales depositantes, adecuado provisionamiento respecto a su cartera en riesgo, teniendo los indicadores más elevados del sistema, ello en línea con su estrategia de colocaciones; y el respaldo financiero de los accionistas que fortalece su imagen corporativa. Por otro lado, la presente calificación considera el mayor apalancamiento y niveles de solvencia por debajo del sistema, sin embargo, el banco viene incrementando de forma importante el patrimonio con constantes capitalizaciones para soportar mayor fondeo.

### Perspectiva u observación

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 sector mayorista o corporativo y clientes consumo, presenta un perfil de riesgo moderado. Se destaca el avance en todos los segmentos a expensas del segmento mediana empresa, siendo los más representativos Grandes Empresas (26.4%), Corporativos (21.4%) e Hipotecario (18.3%) acorde con la estrategia vigente. Respecto a los créditos por sector económico, los más representativos son Manufactura (27.1%) y Comercio (23.5%).
- **Estrategia de continua diversificación de fuentes de fondeo.** El banco concentra sus fuentes de fondeo principalmente en recursos del público (68.7%), adeudos y obligaciones financieras (8.5%) y Patrimonio (7.8%). 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 24.0% y 32.4% del total de depósitos del banco, generando una moderada concentración de fondeo; sin embargo, se viene reduciendo de forma gradual.
- **Perfil de riesgo moderado sobre sus niveles de liquidez.** El banco mantiene adecuados niveles de liquidez en MN<sup>3</sup> (30.8%) y ME<sup>4</sup> (46.2%) así como los ratios de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME (109.5% y 109.7%, 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 2 – 5 años, dada la concentración de obligaciones por fondeo, sin embargo, 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/ 1,132.33 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 12.3% y 0.9%, sin embargo, aún continúan por debajo del promedio del sector. Por su parte, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados y cartera deteriorada se mantiene como la más alta del mercado (174.1% y 107.9% respectivamente), siendo evidencia de la holgada cobertura sobre la cartera en riesgo.
- **Mayor endeudamiento y nivel de solvencia dentro de los más bajos del sistema.** El patrimonio del banco se caracteriza por su continuo crecimiento (+12.5%) en base a la capitalización de utilidades y reservas, lo cual le permite un endeudamiento patrimonial moderado; sin embargo, este nivel de apalancamiento (11.9x) aún se mantiene como el más alto del sistema bancario. De igual manera, la solvencia medida por el ratio de capital global (13.9%) y TIER1 (8.8%), fueron mayores en 1.2 p.p. y 1.0 p.p. respectivamente, manteniéndose por encima del límite regulatorio y de los límites internos del Banco; sin embargo, se encuentra entre los más bajos del sistema.
- **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 clasificaciones internacionales 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 2014 - 2018 y no auditados a junio 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 diciembre 2018. 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.

## 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 sistema, lo que podría conllevar a un mayor riesgo ante escenarios de estrés.

<sup>3</sup> Moneda Nacional.

<sup>4</sup> Moneda Extranjera.

<sup>5</sup> SBS: Mínimo requerido de 8% en MN y 20% en ME. El RCL mínimo es de 100% para el 2019.

## Hechos de Importancia

- 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%.

- El 27 de noviembre de 2018, BanBif hace de conocimiento que en sesión de Directorio se aprobó modificar la composición del comité de riesgos, la cual quedó conformada por: Carlos Neuhaus Tudela (presidente), Mónica Aparicio Smith y Juan Carlos García Vizcaíno.
- El 31 de octubre de 2018, BanBif comunicó a la SMV, sobre el vencimiento de un préstamo senior a mediano plazo otorgado por PROPARCO, siendo el monto inicial de US\$ 20 MM.
- El 26 de octubre de 2018, BanBif comunicó a la SMV, sobre la opinión favorable de la SBS para llevar a cabo un programa de emisiones de instrumentos representativos de deuda subordinada denominada “Tercer Programa de Bonos Subordinados” hasta por la suma de US\$ 100 MM o su equivalente en moneda nacional.
- El 05 de setiembre de 2018, en junta universal se aprobó realizar la operación de pre - cancelación de deuda subordinada por US\$ 26 MM y la concertación de una nueva deuda subordinada hasta por la suma de US\$ 30MM.
- El 19 de julio de 2018, en junta universal se acordó ampliar el monto del tercer programa de bonos subordinados de US\$ 70MM a US\$ 15 OMM.
- El 26 de junio de 2018, se comunica a la SMV sobre la sanción impuesta al Banco por parte de la SBS, mediante resolución N° 2431-2018, con una multa por 21 UIT por el incumplimiento de las disposiciones del inciso iii) literal a) del artículo 10 y el numeral 12 del Anexo 3 del “Reglamento de Transparencia de información y contratación con usuarios del sistema financiero”, vinculado al cobro de una comisión por visación de minutas entre el 01 de enero 2014 y 05 de julio 2015.
- El 18 de junio de 2018, se comunica el cálculo de la tasa para el pago del cuarto cupón de la Serie B de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados, la cual ascendió a 6.00013%.
- El 18 de junio de 2018, se comunica el cálculo de la tasa para el pago del tercer cupón de la Serie C de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados, la cual ascendió a 5.90013%.
- El 18 de junio de 2018, se comunica el cálculo de la tasa para el pago del sexto cupón de la Serie A de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados, la cual ascendió a 6.00013%.

### Contexto Económico:

En el primer semestre del año 2019, el Producto Bruto Interno (PBI) de Perú registró un crecimiento de 1.7% interanualmente, menor a lo registrado en junio 2018 (4.3%) explicado, principalmente, porque las exportaciones de bienes y servicios disminuyeron en -1,2% por las menores ventas de productos tradicionales tales como: productos pesqueros, petróleo y gas natural, productos agrícolas.

Asimismo, el precio y volumen de bienes como el mineral de cobre, plomo, plata, zinc y café también se vieron deteriorados como consecuencia de la guerra comercial entre Estados Unidos y China.

Por su parte el BCRP<sup>6</sup> proyecta que para el cierre de 2019 el PBI tendría un crecimiento de 3.4% debido a que espera una normalización de la actividad pesquera en la segunda temporada de pesca de anchoveta, y una mayor producción minera alineados con las ampliaciones de los proyectos Toquepala (Southern) y Marcona (Shougang). Además de una recuperación en la inversión pública.

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS						PROYECCIÓN ANUAL**		
	ANUAL						Junio 2019	2019	2020
	2014	2015	2016	2017	2018	2019			
PBI (var. % real)	2.4%	3.3%	4.0%	2.5%	4.0%	3.4%	3.4%	4.0%	
PBI Electr & Agua	4.9%	5.9%	7.3%	1.1%	4.4%	4.9%	4.3%	4.0%	
PBI Pesca (var. % real)	-27.9%	15.9%	-10.1%	4.7%	39.8%	-28.1%	-14.6%	9.0%	
PBI Construcción (var. % real)	1.9%	-5.8%	-3.2%	2.2%	5.4%	5.0%	5.4%	6.9%	
Inflación (var. % IPC)	3.2%	4.4%	3.2%	1.4%	2.0%	2.3%	2.5%	2.5%	
Tipo de cambio promedio (US\$)	2.84	3.19	3.38	3.26	3.29	3.30	3.31	3.34	

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

\*\*BCRP, Reporte de inflación de junio 2019

<sup>6</sup> Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Reporte de Inflación de junio 2019.

## Sistema Bancario

Al cierre de junio 2019, en nuestro país existen 15 bancos con operaciones múltiples (Banco Cencosud dejó de pertenecer a la Banca Múltiple para ser Caja de Ahorro y Crédito), donde las colocaciones directas se mantienen concentradas en los principales 4 bancos, los que cuentan con el 83.2% del total (Banco de Crédito del Perú con 32.9%, BBVA Continental con 20.6%, Scotiabank con 17.4% e Interbank con 12.4% del total de créditos directos). En cuanto a la composición del total de créditos directos, los principales desembolsos que se realizan se dan en productos como préstamos (52.5%), créditos hipotecarios (17.2%), tarjetas de crédito (9.4%), comercio exterior (7.2%) y arrendamiento financiero (6.5%), mientras que los descuentos de documentos (2.0%), el factoring (1.6%) y otros (3.7%), representan un menor participación.

En cuanto a la evolución de las colocaciones totales del sistema bancario, vienen mostrando una aceleración importante y cumplieron dos períodos interanuales consecutivos de expansión en junio 2019. Así, durante el primer semestre del 2019 las colocaciones registraron un saldo interanual de S/ 330,535 MM (+6.6% vs jun-18 y +0.6% vs dic-18). Este crecimiento fue impulsado a su vez por los desembolsos a los segmentos corporativos, grandes empresas - particularmente de sectores ligados a la demanda interna, como comercio e industria - y de los segmentos consumo e hipotecario, por su parte, segmentos como mediana, pequeña y microempresa crecieron a tasas menores. Cabe señalar que, los segmentos corporativo y consumo, son los más significativos de las colocaciones directas, contribuyendo con el 25.6% y 19.1%, respectivamente. Por su parte, los créditos indirectos cerraron a jun-19 en S/ 56,543 MM, siendo mayores en 5.4% vs jun-18, sin embargo, es menor en 2.4% respecto al cierre 2018.

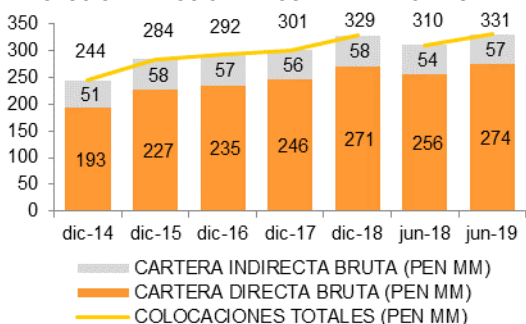
Por su parte, el total de captaciones se ubicaron en S/ 251,700 MM, siendo mayores en 3.2% con respecto al del cierre 2018, y 8.3% en términos interanuales. La estructura está liderada por las obligaciones con el público, las que representan el 97.3% del total, y estuvieron compuestas a su vez por depósitos a plazo (39.8%), a la vista (28.5%), ahorro (28.0%) y restringidos (0.9%); mientras que los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales aportaron el 2.7% restante a junio 2019.

Respecto al nivel de morosidad del sistema bancario, este viene mostrando una mejora interanual, al ubicarse en 3.1% (-0.02 p.p. vs jun-18), sin embargo, con respecto al cierre del 2018, se incrementó en 0.13 p.p.; adicionalmente, se mantiene menor al promedio de 3.12% registrado en el 2018. En términos interanuales, la reducción de la morosidad explicado principalmente por el retroceso de la cartera atrasada en los segmentos de créditos de consumo y pequeña empresa, disminuyendo en 0.59 p.p. y 0.50 p.p., respectivamente. Por su parte, la cartera deteriorada se incrementó ligeramente en 0.04 p.p. hasta ubicarse en 4.6%, contrariamente la cartera crítica se redujo en 0.11 p.p. y se ubicó en 5.0%.

En cuanto al ratio de cobertura de cartera atrasada, este se ubicó en 149.3%, mientras que el de cartera deteriorada cerró en 101.2%, mostrando niveles ligeramente inferiores al mismo periodo del año anterior, 151.4% y 104.9%, respectivamente, pese al incremento interanual de las provisiones en 4.7%. Cabe mencionar que a la fecha ambos se mantienen por encima del 100%.

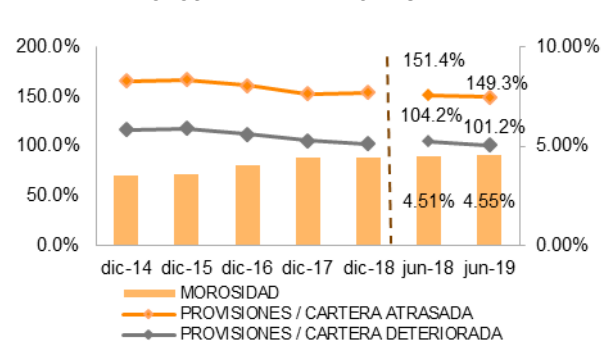
Finalmente, a pesar del menor crecimiento registrado a partir del 2016, la banca múltiple mantiene niveles de rentabilidad adecuados, donde los niveles de ROE y ROA alcanzados en el primer semestre cerraron en 18.4% y 2.2%, respectivamente, manteniéndose en rangos cercanos respecto al periodo anterior (jun-18 ROE 18.7% y ROA: 2.2%). Adicionalmente, los márgenes, a jun-19, se situaron en 59.0% (dic-18: 59.8%, jun-18: 58.8%) mayor al mismo trimestre del año previo. Pese a ello, al corte de evaluación el margen neto creció en 0.41 p.p., gracias a la mayor generación operativa de la banca, aunado a ello, los indicadores de eficiencia mejoraron, exhibiendo un ratio de Gastos de Operación a Margen Financiero Total de 62.0%, 2.0 p.p. menor al de jun-18, sin embargo aún se mantienen elevados respecto al promedio de los últimos cinco años.

**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	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 - JUNIO 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>7</sup> respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Así mismo, consideramos que el Banco tiene un nivel de desempeño Sobresaliente<sup>8</sup> respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual, elaborado con fecha 30.05.2019.

### 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.

<sup>7</sup> Categoría RSE3, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

<sup>8</sup> Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

Actualmente tiene una política de expansión activa mediante campañas de captación y campañas publicitarias, entre otras medidas. La concentración de oficinas en Lima-Callao presenta un nivel similar al de los últimos años con el 68% del total (49 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, <i>factoring</i> , préstamo emprendedor <sup>9</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 empresas medianas/grandes y personas de ingresos medianos altos, la mejor experiencia de servicio, minimizar costos fijos, mejor equipo de mercado y tecnología de punta<sup>10</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 junio del 2019, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 3.7%, manteniéndose en el quinto lugar del *ranking*, con un crecimiento de 3.6% interanual. Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos totales del sistema bancario alcanzó 4.1% (jun-18: 4.0%), manteniéndose también en el quinto lugar. Los principales productos de BanBif mostraron un *market share* a jun-19<sup>11</sup> de: Comercio exterior 8.0%; arrendamiento financiero 6.9%; descuentos 4.7%, créditos hipotecarios por 4.0% y *factoring* 3.8%.

### 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 crédito ascendió a S/. 1,155.81 MM, representando el 92.5% del total de requerimientos (-1.4% vs jun-18).

<sup>9</sup> Cubre necesidades de capital de trabajo en medianas y pequeñas empresas.

<sup>10</sup> Fuente: Banbif 2019.

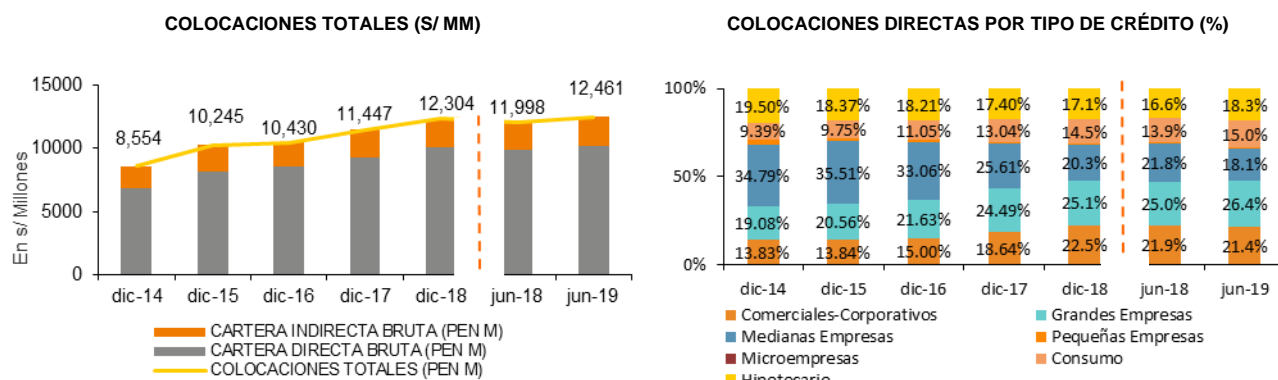
<sup>11</sup> Datos elaborados a partir de la información de créditos directos por tipo de la SBS.

### Calidad de Cartera

A junio 2019 las colocaciones totales de BanBif ascendieron a S/ 12,460.60 MM, lo que significó un aumento de 3.9% (+S/ 462.46 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 (+3.6%), la que explicó cerca de 75.9% del crecimiento del portafolio; asimismo, pese a que la cartera indirecta creció porcentualmente en mayor medida (+5.2%), solo aportó el 24.1% restante.

Dentro de las colocaciones directas, se aprecia que el incremento más significativo lo representó el segmento Microempresas con un 36.6%, pero se mantiene su baja representatividad respecto al total. Los segmentos que más impacto tuvieron en los resultados fue el de Grandes Empresas con un aumento de 9.5% (+S/ 235.2 MM) y el de consumo e hipotecario (+S/ 387.8 MM entre ambos), ello acorde con la estrategia corporativa para el mediano y largo plazo. Consecuentemente, los indicadores de top 10 y top 20 principales clientes, se ubicaron en niveles de concentración baja, cerrando mar-19 en 8.0% y 13.2%<sup>12</sup>, respectivamente.

Asimismo, el principal segmento del banco es Grandes Empresas con el 26.4% del total, seguido del segmento corporativo con 21.4%, 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 (+11.7%) e hipotecario (+13.8%), representando el 15.0% y 18.3%, respectivamente. Respecto a los créditos para actividades empresariales por sector económico<sup>13</sup>, a junio 2019, BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan principalmente la cartera hacia industria manufacturera (27.2%), comercio (23.5%) y actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (13.2%). Los sectores económicos que fueron más dinámicos de forma interanual son intermediación financiera (+S/ 115.2 MM), agro (+S/ 109.4 MM) y Electricidad, Gas y Agua (+S/ 27.7 MM), sin embargo, el total de créditos empresariales se redujo en 0.5%, dado que contrarrestaron este crecimiento los menores créditos a la manufactura, transporte e inmobiliarios.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a los indicadores de calidad de cartera, en líneas generales se aprecia una tendencia de mejora. En detalle se tiene que la mora retrocedió al pasar de 3.0% en jun-18 a 2.9% al presente corte, explicada por un ligero retroceso de los créditos atrasados y el incremento de la cartera directa (-0.06% y +3.6%). En la misma línea, el indicador de cartera deteriorada retrocedió en 0.1 p.p. respecto al total de créditos directos, pese a que la cartera deteriorada creció en 2.0% en términos interanuales, reflejando un riesgo adecuado dado el crecimiento que afronta la compañía. Asimismo, el indicador de cartera deteriorada ajustada por castigos<sup>14</sup> se incrementó en 0.4 p.p., siendo 5.9% al corte de evaluación. Adicionalmente, el indicador de cartera crítica<sup>15</sup> aumentó en 0.2 p.p. cerrando a jun-19 en 5.6%. Esto se sustenta, en muchos de los casos por empresas relacionadas al sector construcción y a la cadena de pagos que estas conllevan.

Por otra parte, y como resguardo de los atrasos, es importante señalar que al segundo trimestre 2019, las provisiones alcanzaron la suma de S/ 515.9 MM, monto superior en 8.2% respecto a jun-18, lo que originó un mayor nivel de cobertura de cartera atrasada, alcanzando un ratio de 174.1% (jun-18: 160.9%), posicionándolo de esta manera, por encima del promedio de la banca (jun-19: 149.3%), mostrando un nivel de protección holgado. A su vez, la cartera deteriorada ha logrado estar cubierta en su totalidad (107.9%), mostrando un incremento respecto al mismo periodo del año anterior

<sup>12</sup> Fuente: BANBIF.

<sup>13</sup> Fuente: SBS. No incluye créditos de persona natural.

<sup>14</sup> Cartera Deteriorada + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

<sup>15</sup> Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.



(101.8%). La cartera directa se encuentra garantizada en un 66.7% por garantías preferidas, de las cuales el 78.1% corresponden a primera hipoteca sobre inmuebles (52.1% del total de créditos directos).

MOROSIDAD POR TIPO DE CRÉDITO (%)

Morosidad por tipo crédito	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Corporativos	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%	0.2%
Grande Empresa	0.3%	1.1%	1.9%	1.1%	1.0%	1.0%
Mediana Empresa	3.5%	5.4%	7.9%	9.1%	9.1%	9.5%
Pequeña Empresa	10.5%	14.3%	20.6%	25.1%	25.2%	15.1%
Microempresa	2.0%	21.9%	13.3%	33.8%	17.9%	16.2%
Consumo	2.3%	2.0%	2.1%	2.2%	2.3%	2.6%
Hipotecario	0.3%	0.7%	1.2%	1.6%	1.4%	2.0%
<b>Morosidad BanBif</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.5%</b>	<b>3.1%</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.0%</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>3.1%</b>	<b>3.1%</b>

FLUJO DE CASTIGOS AL CIERRE SEMESTRAL (en miles de S/)

Flujo de castigos	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
Corporativos	-	-	-	-	-	-
Grande Empresa	1,123	7,470	8,776	5,593	5,593	712
Mediana Empresa	19,100	33,252	25,247	31,601	14,096	30,704
Pequeña Empresa	8,758	8,136	4,748	1,854	1,381	6,395
Microempresa	827	283	653	77	77	450
Consumo	38,276	51,154	48,666	70,473	34,850	46,656
Hipotecario	-	-	-	1,463	49	59
<b>Total BanBif</b>	<b>68,084</b>	<b>100,295</b>	<b>88,091</b>	<b>111,060</b>	<b>56,046</b>	<b>84,976</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 junio de 2019, BanBif registró activos por S/ 14,500.09 MM, lo que significó un aumento de 8.3% respecto a jun-18 debido principalmente al incremento de créditos vigentes (+3.6%) sustentado en mayores préstamos y créditos hipotecarios, así como el disponible (+26.6%) principalmente en bancos; y las inversiones netas de provisiones (+42.3%) explicado por el aumento de los certificados de depósito en el BCR y Bonos Soberanos. Por otro lado, el *stock* de pasivos del banco siguió la misma tendencia avanzando en 7.9%, cerrando en S/ 13,373.6 MM. Este avance estuvo explicado básicamente por el aumento de los depósitos a la vista en 53.7% y de los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales en 124.9%, incluyendo repos con el BCR, los cuales ascendieron a S/ 672.5 MM<sup>16</sup>. Finalmente, es importante mencionar que las obligaciones con el público al presente corte representan el 74.4 % del total del pasivo. A su vez, la estructura de Fondeo del banco es representando principalmente por depósitos a plazo (42.4%), a la vista (15.0%), adeudos y obligaciones financieras (10.3%) y depósitos de ahorro (8.9%).

En cuanto a los indicadores de liquidez, se tiene que en MN<sup>17</sup> se ubicó en 30.8% y en ME alcanzó el nivel de 46.2% (jun-18: 21.5% en MN y 48.4% en ME<sup>18</sup>), incrementándose sostenidamente en MN durante el periodo de evaluación y cumpliendo con los límites regulatorios<sup>19</sup>. En tanto, los ratios de cobertura de liquidez en MN y ME fueron 109.5% y 109.7%, respectivamente; cumpliendo de la misma forma 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 24.0% y 32.4% del total de depósitos del banco, generando una moderada concentración de fondeo de obligaciones con el público (principalmente de grandes depositantes), sin embargo, se viene reduciendo gradualmente (mar-19: 26.5% y 36.6% respectivamente).

Por su parte, las brechas de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional (MN) mostraron un descalce significativo entre el tercer mes hasta 2 años, que se explica por las obligaciones por cuentas a plazo de fondeo de grandes acreedores en MN, las cuales son superiores a los créditos colocados no minoristas; esto ha generado un escenario de liquidez en riesgo para este periodo; sin embargo, los altos activos en moneda nacional dado el ingreso por créditos hipotecarios para vivienda y deudores no minoristas para los periodos mayores a 2 años permitieron generar una brecha acumulada total positiva en MN.

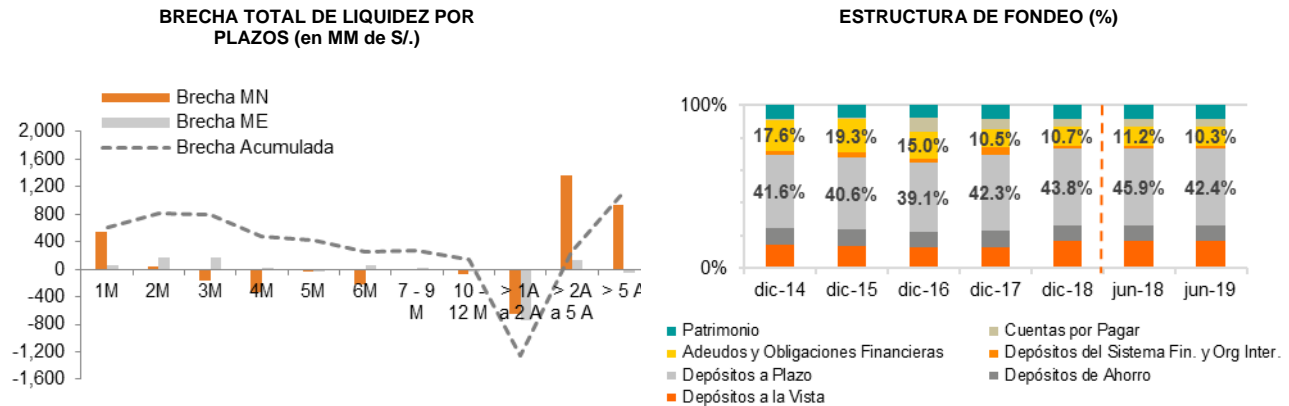
<sup>16</sup> Fuente: BANBIF.

<sup>17</sup> Moneda Nacional.

<sup>18</sup> Moneda Extranjera.

<sup>19</sup> SBS: Mínimo requerido de 8% en MN y 20% en ME.

Respecto a la brecha de liquidez en moneda extranjera (ME), esta fue negativa en varios tramos, siendo el más significativo entre uno a dos años, los cuales fueron explicados por obligaciones de fondeo menos estable y de vencimiento de títulos y valores en circulación, que aunado a los supuestos del regulador sobre estos, se hace más negativo; por ello, la brecha acumulada total en ME es negativa. Cabe resaltar que de forma acumulada total, se presenta descalces en el tramo (2 – 5 años) dada la concentración de obligaciones ya mencionada, sin embargo, 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/ 1,132.33 MM. Cabe resaltar que el descalce de la brecha 1 a 2 años se planea cubrir con nuevas emisiones y operaciones de reporte de cartera de créditos que las realiza con el BCR.



Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

### Riesgo de Mercado

La responsabilidad de identificar, medir y controlar oportunamente los riesgos de mercado del banco se encuentra a cargo de la Vicepresidencia de Control de Riesgos, unidad independiente de las áreas de Tesorería y Mercado de Capitales, y Operaciones, la cual revisa el perfil global de riesgo de mercado y vigila las exposiciones, realizando análisis de sensibilidad bajo diversos escenarios. Las políticas, procedimientos y metodologías son revisados y evaluados constantemente por la Gerencia de Control de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos del Banco (ALCO) bajo los lineamientos de exposición de cada riesgo. Cabe resaltar que el requerimiento patrimonial para riesgo de mercado representa el 2.1% del total de requerimientos, ascendiendo a S/ 26.78 MM, lo cual significó un incremento de 65.4% respecto a jun-18 (S/ 16.2 MM).

### Riesgo cambiario

El control que realiza el banco a exposiciones cambiarias se realiza mediante la implementación de modelos VaR, el cual utiliza herramientas estadísticas para medir la mínima pérdida probable en un intervalo de tiempo y bajo un nivel de confianza establecido; 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 (*Loss trigger*) 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/ 2.93 MM, lo cual significó un retroceso de 20.4% respecto al mismo periodo del año anterior (jun-18: S/ 3.68 MM). Este tipo de requerimiento representó el 10.9% (jun-18: 22.7%) del total de requerimiento patrimonial para riesgo de mercado.

A junio del 2019, el nivel de activos de BanBif en ME alcanzó los S/ 5,775.98 MM, con una participación del 39.8% del total de activos. En tanto los pasivos en moneda extranjera totalizaron S/ 5,543.04 MM, representando el 41.4% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 43.1% de los recursos que captan del público se encuentran en dólares y 31.4% de sus gastos financieros corresponden a ME. A raíz de ello, BanBif obtuvo una posición contable en ME de sobrecompra por S/ 232.93 MM y una posición neta negativa en derivados en ME por S/ 254.68 MM, lo que le permitió obtener una exposición global de sobreventa de -21.75% (jun-18: 36.81%); y respecto al patrimonio efectivo de -1.25%, con lo cual cumple con el límite máximo de 10% establecido por la SBS.

**POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA**

BanBif (En S/ MM)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
a. Activos en ME	4,560.49	5,422.97	5,758.39	5,595.60	5,401.65	5,344.93	5,775.98
b. Pasivos en ME	4,533.31	5,251.29	5,516.19	5,325.12	5,421.80	5,337.33	5,543.04
c. Posición Contable en ME	27.18	171.67	242.20	270.49	-20.16	7.60	232.93
d. Posición Neta en Derivados en ME	-13.08	-107.45	-253.23	-208.65	10.61	29.22	-254.68
e. Posición Global en ME (c+d)	14.10	64.22	-11.04	61.84	-9.55	36.81	-21.75
Patrimonio efectivo	1,129.42	1,288.14	1,410.47	1,552.33	1,639.82	1,598.90	1,736.76
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	1.3%	5.0%	-0.8%	4%	-0.6%	2.3%	-1.25%

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 junio 2019, el requerimiento patrimonial para riesgo de tasa de interés ascendió a S/ 23.85 MM, lo cual significó un incremento de 90.6% respecto al mismo corte del año anterior (jun-18: S/ 12.51MM), dado el aumento interanual de las inversiones en 42.3%, debido a mayor exposición en certificados de depósito y bonos soberanos por S/98MM; así como en bonos globales por S/55MM. Este tipo de requerimiento representó el 89.1% (jun-18: 77.3%) del total de requerimiento de patrimonio para riesgo de 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 junio 2019 el monto de S/ 67.26 MM, lo que significó una reducción de 3.2% (-S/ 2.24 MM) respecto al mismo corte del año anterior. El requerimiento de patrimonio de este riesgo representa un 5.4% 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>20</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 utilidades generadas, así, a junio 2019, el patrimonio registró un crecimiento de 12.5% (+S/ 124.86 MM) respecto al de jun-18, alcanzando los S/ 1,126.5MM, explicado principalmente por el aumento del capital social (+12.0%), dada la capitalización de resultados pasados; así como por la utilidad generada durante el 2019, la cual ascendió a S/ 66.121 MM<sup>21</sup> (+29.7%), y las reservas en 12.56%.

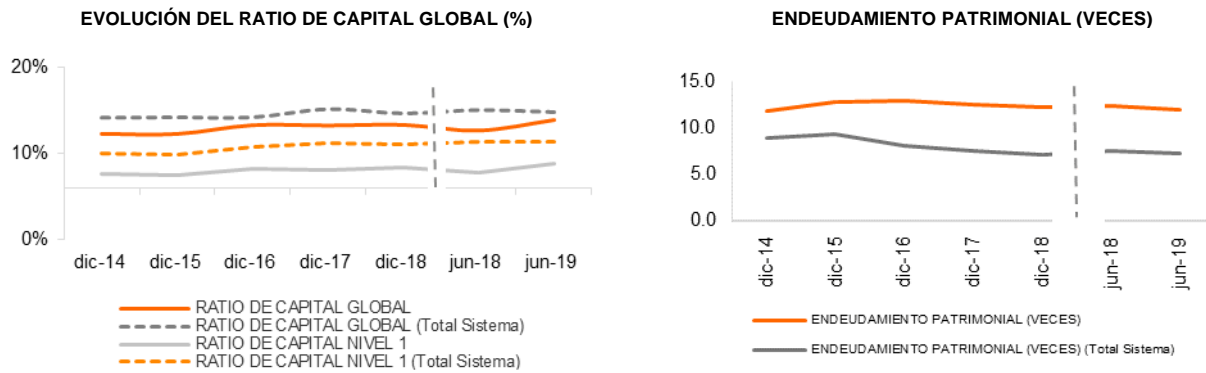
Por su parte, el patrimonio efectivo cerró en S/ 1,736.76 MM, el cual es 8.6% mayor al de jun-18, sin embargo, los requerimientos patrimoniales se redujeron en 0.6%, lo cual obedece principalmente a la reducción del requerimiento patrimonial para riesgo de crédito y en menor medida al operacional, compensando el aumento de requerimiento por riesgo de mercado. Como consecuencia de ello, el ratio de capital global fue de 13.9%, mayor en 1.2 p.p. respecto al mismo corte del año anterior, cumpliendo con el límite establecido por la SBS (10%); En la misma línea el TIER 1<sup>22</sup> fue 8.8% (jun-18: 7.8%), manteniendo así estables niveles de solvencia. Cabe resaltar que estos indicadores se mantienen por debajo de la mayoría de sus pares y del promedio del sistema (14.8% y 11.4% respectivamente).

<sup>20</sup> Organismo intergubernamental, tiene como propósito elaborar y promover medidas para combatir el blanqueo de capitales.

<sup>21</sup> Fuente: SBS.

<sup>22</sup> (Patrimonio Efectivo 1 / Requerimientos Patrimoniales) \*10%

Finalmente, el indicador de endeudamiento patrimonial mostró una ligera mejora interanual de 0.50 p.p. cerrando en 11.9 veces, explicado al incremento del patrimonio en mayor proporción que los pasivos (+12.5% vs. +7.9%), sin embargo se mantiene en niveles altos respecto al promedio del sistema (7.2 veces).



## Resultados Financieros

A junio 2019, se registraron ingresos financieros por S/ 496.70 MM, mayores interanualmente en 14.7% (+S/ 63.59 MM), continuando con la tendencia creciente desde el 2017, y superior a los últimos cinco periodos anteriores<sup>23</sup>. Este avance estuvo principalmente impulsado por el crecimiento de las comisiones por créditos directos (+S/ 28.97 MM), las cuales representaron el 45.5% del crecimiento, así como del rendimiento y valorización de las inversiones (+S/ 19.58 MM), del disponible (+S/ 11.78 MM) y en menor medida por diferencia cambiaria (S/ 3.93MM).

Por su parte, los gastos por intereses del banco registraron un incremento importante de 25.0% (+S/ 38.40 MM), explicado por un mayor monto de obligaciones con el público (+S/ 32.73 MM) dado el crecimiento de las captaciones, adeudo y obligaciones financieras (+S/ 3.17 MM) y las mayores obligaciones en circulación vigentes al corte (+S/ 3.98 MM).

El *spread* de tasas activas y pasivas en moneda nacional (MN) fue en promedio 0.23% (-0.01 p.p.) y para moneda extranjera (ME) 2.04% (+0.66 p.p.), siendo mayor para el caso de ME respecto al mismo trimestre del año previo. Por su parte, las provisiones para créditos directos avanzaron en 13.9%, ello acorde con el incremento de las colocaciones y cartera crítica, consumiendo el 18.8% de los ingresos por intereses; sin embargo, se mantiene en nivel similar al de jun-18 (18.9%). Consecuentemente, el margen financiero neto fue 42.5%, menor en 3.06 p.p. con respecto al mismo corte del año previo.

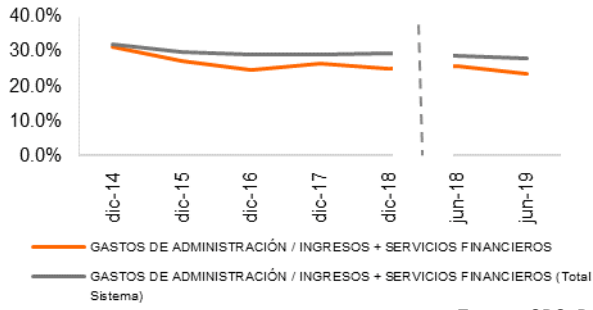
Por su parte, los ingresos por servicios financieros mostraron un desempeño positivo al avanzar 12.3% (+S/ 10.99 MM) interanual impulsados por los mayores ingresos por créditos indirectos y comisiones diversas; mientras que los gastos por servicios financieros se mantuvieron en niveles similares. Como resultado, el margen operacional creció en 10.1%, alcanzando los S/ 268.23MM al corte de evaluación, sin embargo, represento 54.0% (-2.27 p.p.) del total de los ingresos.

En cuanto al desempeño de los gastos operativos, estos tuvieron un ligero incremento, siendo 3.6% mayor al del año anterior dado el aumento de gasto en personal y contribuciones; sin embargo, consumió el 28.2% de los ingresos operativos al corte de evaluación, menor al 31.3% de jun-18. En esa línea, el indicador de eficiencia, medido como gastos administrativos a ingresos por intereses e ingresos por servicios de intereses, retrocedió en 2.4 p.p. cerrando en 23.5%, monto menor al del sistema (28.7%). Durante este periodo, el nivel de provisiones totales se mantiene en montos similares dado el menor gasto de provisión en clientes incobrables y de créditos indirectos, contra el incremento de otros gastos diversos. Consecuentemente, luego del pago de impuestos, la utilidad neta cerró en S/ 66.12MM, siendo mayor en 29.7% interanual y representando el 13.3% de los ingresos operativos (jun-18: 11.7%).

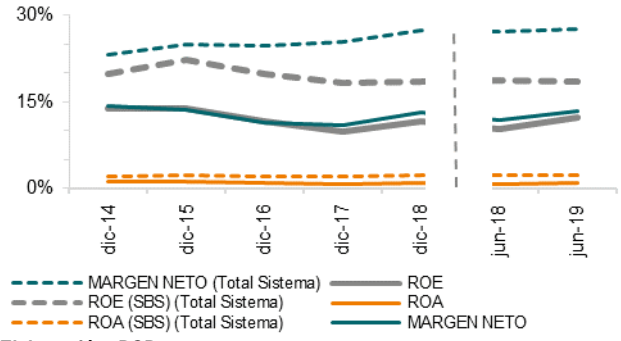
En tal sentido, al corte de junio 2019, el ROE y ROA también mostraron una mejora, al pasar a 12.3% y 0.9%, respectivamente de 10.2% y 0.7% en jun-18. Cabe señalar que dichos indicadores se mantienen por debajo del promedio del sector (18.4% y 2.2% respectivamente).

<sup>23</sup> Ingresos financieros: junio 2014 – junio 2018

**INDICADORES DE GESTIÓN (%)**



**INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)**



Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

## Instrumentos Clasificados

VALORES Y TÍTULOS EMITIDOS POR EL BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (JUNIO 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<sup>24</sup></b>	<b>4ta Emisión<sup>25</sup></b>	<b>4ta Emisión</b>	<b>5ta Emisión<sup>26</sup></b>		
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 15.00 MM	S/ 15.00 MM	S/ 15.00 MM	US\$ 2.20 MM		
<b>Serie</b>	A	B	C	A		
<b>Tasa de interés</b>	VAC + 4.50%	VAC + 4.95%	VAC + 4.40%	8.16%		
<b>Fecha de colocación</b>	24-jul-09	03-sep-09	28-ene-10	23-jul-09		
<b>Fecha de redención</b>	24-jul-19	04-sep-19	29-ene-20	24-jul-19		
<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>1ra Emisión</b>	<b>2da Emisión</b>	<b>2da Emisión</b>		
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 15.00 MM	S/ 15.00 MM	S/ 30.00 MM	S/ 10.00 MM		
<b>Serie</b>	A	B	A	B		
<b>Tasa de interés</b>	VAC + 4.20%	VAC + 4.10%	VAC + 4.09%	VAC + 4.35%		
<b>Fecha de colocación</b>	12-abr-12	19-abr-12	25-jun-13	17-oct-13		
<b>Fecha de redención</b>	13-abr-22	20-abr-22	26-jun-23	18-oct-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>2da Emisión</b>	<b>2da Emisión</b>	<b>3ra Emisión</b>	<b>3ra Emisión</b>	<b>3ra Emisión</b>
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 25.50 MM	US\$ 7.00 MM	US\$ 15.00 MM	US\$ 8.50 MM	US\$ 8.80 MM	US\$ 7.40 MM
<b>Serie</b>	A	A	B	A	B	C
<b>Tasa de interés</b>	VAC + 5.3%	5.90%	5.70%	Libor 6M + 3.5%	Libor 6M + 3.5%	Libor 6M + 3.4%
<b>Fecha de colocación</b>	11-jun-15	25-oct-17	22-nov-17	5-abr-16	25-ene-17	11-oct-17
<b>Fecha de redención</b>	12-jun-25	26-oct-27	23-nov-27	6-abr-24	26-ene-25	12-oct-25
<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>Serie</b>	A					
<b>Tasa de interés</b>	7.0625%					
<b>Fecha de colocación</b>	27-feb-19					
<b>Fecha de redención</b>	28-feb-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>2da Emisión</b>		
<b>Monto en Circulación</b>	US\$ 9.44 MM			US\$ 18.74 MM		
<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<sup>27</sup></b>						
Instrumentos representativos de deuda con plazos de vencimientos no mayores a un año y hasta por un monto máximo de US\$ 500 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.						

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

<sup>24</sup> Bonos subordinados clase A de la 4ta y 5ta emisión fueron redimidos el 24/07/2019 de acuerdo con los hechos de importancia en la SMV.

<sup>25</sup> Bono subordinado clase B de la 4ta emisión fue redimido el 04/09/2019 de acuerdo con los hechos de importancia en la SMV.

<sup>26</sup> Bonos subordinados clase A de la 4ta y 5ta emisión fueron redimidos el 24/07/2019 de acuerdo con los hechos de importancia en la SMV.

<sup>27</sup> Cuarto programa de Certificados de Depósitos Negociables ha sido colocado el 22 julio del 2019.

## Anexo

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (en miles S/.)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
<b>ACTIVOS</b>							
DISPONIBLE	2,056,468	2,773,940	3,557,491	2,767,640	2,617,209	2,222,656	2,814,649
FONDOS INTERBANCARIOS	11,944	34,110	-	81,025	110,000	183,600	32,870
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	165,222	120,022	215,731	740,405	1,132,813	894,695	1,273,607
CRÉDITOS NETOS	6,575,534	7,826,022	8,117,033	8,861,932	9,590,000	9,374,428	9,680,303
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	22,490	31,816	43,370	52,964	68,209	69,492	77,996
RENDIMIENTOS POR COBRAR	54,904	74,170	79,448	76,795	83,643	81,328	85,182
BIENES REALIZABLES	14,928	35,649	85,762	71,454	62,333	72,635	53,877
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	158,570	164,185	166,576	159,471	150,731	154,087	148,016
OTROS ACTIVOS	205,614	208,327.71	257,633.75	222,483	227,792	338,535	333,597
<b>Activo</b>	<b>9,265,674</b>	<b>11,268,242</b>	<b>12,523,045</b>	<b>13,034,169</b>	<b>14,042,729</b>	<b>13,391,456</b>	<b>14,500,096</b>
Activos Productivos	8,460,650	9,910,562	10,694,912	11,645,615	12,748,108	12,305,978	13,004,514
Activos Improductivos	805,024	1,357,680	1,828,134	1,388,554	1,294,621	1,085,479	1,495,581
<b>PASIVOS</b>							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	6,119,739	7,229,007	7,639,488	8,470,523	9,844,850	9,300,510	9,956,965
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	220,398	295,142	323,870	530,310	248,653	196,084	441,024
FONDOS INTERBANCARIOS	-	73,500	223,260	147,820	-	124,000	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,628,483	2,174,785	1,873,865	1,366,602	1,498,209	1,343,742	1,227,036
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	229,860	214,110	71,187	153,875	106,857	103,657	120,567
CUENTAS POR PAGAR	34,724	50,848	995,907	781,786	684,101	596,981	800,533
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	35,592	51,142	49,573	46,435	62,496	54,986	74,354
OTROS PASIVOS	68,665	100,928	161,433	151,313	77,615	277,820	242,315
PROVISIONES	71,605	95,361	86,049	89,619	119,451	62,673	75,024
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	134,285	166,556	200,470	326,335	336,468	329,345	435,752
Pasivos	8,543,350	10,451,379	11,625,501	12,064,616	12,978,700	12,389,797	13,373,571
Patrimonio	722,324	816,863	897,944	969,553	1,064,029	1,001,659	1,126,525
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>9,265,674</b>	<b>11,268,242</b>	<b>12,523,045</b>	<b>13,034,169</b>	<b>14,042,729</b>	<b>13,391,456</b>	<b>14,500,096</b>
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS</b>							
INGRESOS FINANCIEROS	670,282	779,169	874,033	833,115.20	892,631.70	433,113.76	496,706
GASTOS FINANCIEROS	213,543	262,084	311,780	289,597	322,373	153,584	191,989
MARGEN FINANCIERO BRUTO	456,739	517,085	562,253	543,518	570,258	279,530	304,717
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	111,956	157,827	164,181	158,005	160,506	82,231	93,681
MARGEN FINANCIERO NETO	344,783	359,258	398,072	385,513	409,753	197,299	211,036
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	120,592	132,135	139,844	166,469	182,018	89,658	100,654
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	45,862	55,516	97,837	106,754	85,096	43,274	43,525
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	35	73
MARGEN OPERACIONAL	419,513	435,877	440,284	445,250	508,858	243,718	268,238
GASTOS ADMINISTRATIVOS	247,291	246,863	248,581	263,580	267,683	135,478	140,389
MARGEN OPERACIONAL NETO	172,222	189,014	191,703	181,669	241,175	108,241	127,849
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	27,261	35,605	47,201	47,116	63,314	31,126	30,599
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(4,755)	(2,969)	(9,130)	(9,493)	(14,277)	(5,206)	(5,316)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	140,206	150,439	135,373	125,060	163,583	71,909	91,933
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	44,727	44,537	36,282	34,165	47,189	20,930	25,812
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>95,479</b>	<b>105,902</b>	<b>99,091</b>	<b>90,895</b>	<b>116,395</b>	<b>50,979</b>	<b>66,121</b>

Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA (en miles S/)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	8,554,385	10,245,013	10,430,303	11,446,906	12,304,237	11,998,146	12,460,606
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	6,780,635	8,142,128	8,504,009	9,309,343	10,110,221	9,861,816	10,212,943
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	1,773,750	2,102,885	1,926,294	2,137,563	2,194,016	2,136,330	2,247,663
NORMAL (%)	93.36%	93.78%	92.3%	91.7%	91.8%	91.5%	92.3%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	3.09%	2.13%	2.4%	2.8%	2.5%	3.1%	2.0%
DEFICIENTE (%)	1.66%	1.07%	1.4%	1.5%	1.6%	1.5%	1.7%
DUDOSO (%)	1.03%	1.25%	1.7%	2.1%	2.3%	2.1%	2.0%
PÉRDIDA (%)	0.87%	1.77%	2.2%	2.0%	1.8%	1.8%	1.9%

Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

<b>BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS</b>	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-17</b>	<b>dic-18</b>	<b>jun-18</b>	<b>jun-19</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
CARTERA CRÍTICA	3.6%	4.1%	5.3%	5.6%	5.7%	5.4%	5.6%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.7%	3.8%	4.3%	5.0%	5.0%	5.2%	5.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.6%	1.8%	2.5%	3.1%	2.9%	3.0%	2.9%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.5%	2.5%	2.8%	3.0%	3.0%	3.1%	3.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.7%	1.9%	2.2%	1.8%	1.8%	1.7%	1.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.0%	1.1%	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.5%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.4%	3.6%	4.7%	5.0%	4.7%	4.8%	4.7%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.5%	3.6%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	4.6%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	171.3%	206.9%	172.4%	150.8%	171.8%	160.9%	174.1%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	165.0%	166.6%	160.6%	152.6%	153.6%	151.4%	149.3%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	83.6%	100.2%	91.4%	95.1%	106.6%	101.8%	107.9%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	116.5%	117.6%	111.6%	105.7%	102.0%	104.2%	101.2%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	2.8%	3.7%	4.3%	4.7%	5.0%	4.8%	5.1%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.1%	4.2%	4.5%	4.6%	4.5%	4.7%	4.6%
<b>LIQUIDEZ</b>							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	19.7%	13.1%	12.0%	22.0%	25.0%	21.5%	30.8%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	24.4%	26.5%	27.4%	34.3%	27.0%	28.5%	28.5%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	58.9%	56.8%	51.1%	42.5%	46.8%	48.4%	46.2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	54.7%	46.6%	43.9%	44.9%	44.5%	44.9%	44.9%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	33.6%	38.4%	46.6%	32.7%	26.6%	23.9%	28.3%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total Sistema)	35.8%	42.8%	38.9%	32.5%	26.1%	26.4%	28.4%
<b>SOLVENCIA</b>							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	12.3%	12.3%	13.3%	13.3%	13.4%	12.7%	13.9%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.1%	14.2%	14.2%	15.2%	14.7%	15.1%	14.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	7.7%	7.5%	8.2%	8.1%	8.4%	7.8%	8.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	10.0%	9.9%	10.7%	11.2%	11.0%	11.3%	11.4%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	15.7	16.5	16.2	15.2	14.9	14.3	13.7
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	11.3	11.9	10.2	9.3	8.9	8.5	8.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	11.8	12.8	12.9	12.4	12.2	12.4	11.9
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.9	9.3	8.1	7.5	7.1	7.4	7.2
<b>RENTABILIDAD</b>							
ROE	13.8%	13.8%	11.6%	9.8%	11.5%	10.2%	12.3%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.7%	22.1%	19.9%	18.3%	18.4%	18.7%	18.4%
ROA	1.1%	1.0%	0.8%	0.7%	0.9%	0.7%	0.9%
ROA (SBS) (Total Sistema)	1.9%	2.1%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%
MARGEN NETO	14.2%	13.6%	11.3%	10.9%	13.0%	11.8%	13.3%
MARGEN NETO (Total Sistema)	23.1%	25.0%	24.7%	25.4%	27.3%	27.2%	27.6%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS	12.1%	11.6%	9.8%	9.1%	10.8%	9.8%	11.1%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	19.3%	21.2%	20.8%	21.0%	22.4%	22.4%	22.8%
<b>EFICIENCIA</b>							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	31.3%	27.1%	24.5%	26.4%	24.9%	25.9%	23.5%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	32.0%	30.0%	29.3%	29.1%	29.4%	28.7%	27.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	77.2%	74.3%	68.1%	75.8%	72.2%	75.6%	73.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	70.7%	66.7%	43.0%	42.5%	42.2%	41.3%	62.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	58.3%	51.6%	48.2%	53.7%	51.9%	53.4%	50.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	54.9%	51.4%	48.7%	49.6%	50.5%	49.3%	48.9%

Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR