

INFORME DE  
CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:  
26 de marzo de 2024

Actualización

CLASIFICACIÓN\*

Banco Internacional del Perú S.A.A.

Domicilio	Perú
Entidad	A+
Depósitos de Corto Plazo	ML A-1+.pe
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AAA.pe
Bonos Corporativos	AAA.pe
Bonos Subordinados	RET **
Certificados de Depósito Negociables	ML A-1+.pe
Perspectiva	Estable

(\*) La nomenclatura ".pe" refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones asignadas, ver Anexo I.  
(\*\*) Retiro de Clasificación.

CONTACTOS

Jaime Tarazona  
Ratings Manager ML  
[jaime.tarazona@moodys.com](mailto:jaime.tarazona@moodys.com)

Grace Reyna  
Senior Credit Analyst ML  
[grace.reyna@moodys.com](mailto:grace.reyna@moodys.com)

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +511.616.0400

# Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank

## Resumen

Moody's Local afirma la categoría A+ otorgada como Entidad al Banco Internacional del Perú S.A.A. (en adelante el Banco, la Entidad o Interbank). De igual modo, afirma la categoría AAA.pe asignada a sus Depósitos de Mediano y Largo Plazo, así como la categoría ML A-1+.pe a sus Depósitos de Corto Plazo. Adicionalmente, afirma en AAA.pe la clasificación del Segundo Programa de Bonos Corporativos y en ML A-1+.pe el Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables. Por otro lado, debido al vencimiento retira la clasificación AA+.pe a la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados. La perspectiva es Estable.

Las clasificaciones otorgadas se basan en el posicionamiento de Interbank en la Banca Múltiple, al mantenerse en la cuarta posición en términos de créditos directos y patrimonio, además de ubicarse en el tercer lugar en término de depósitos totales al 31 de diciembre de 2023. Destacándose que, al analizar la participación de mercado por tipo de crédito, el Banco ostenta la primera posición en las colocaciones de créditos de consumo no revolventes y la tercera posición en créditos de consumo revolventes al cierre del ejercicio 2023.

También se valora el crecimiento sostenido de los activos generadores del Banco a lo largo de los últimos ejercicios, impulsando la generación y, consecuentemente, la capacidad que tiene el Banco para afrontar nuevos requerimientos de provisiones.

Por otra parte, también se considera positivamente, los niveles de cobertura con reservas sobre la CAR y la cartera crítica, los cuales se ubican por encima de los bancos pares y la banca múltiple. Al respecto, es importante que el Banco continúe orientando sus esfuerzos en preservar los adecuados niveles de reservas, toda vez que se empieza a identificar una tendencia decreciente en las mismas.

De igual forma, se identifica que los indicadores de mora se han mantenido por debajo de la media de la banca múltiple y bancos grandes. Esto último, a pesar de la importante participación de créditos de consumo en el mix de sus colocaciones, el cual ha propiciado una tendencia creciente en sus niveles de impago en el 2023.

Además, se recoge de forma positiva que los indicadores de liquidez continúan manteniéndose por encima de lo registrado por los bancos pares y la banca múltiple; pese al ajuste identificado al corte evaluado como parte de la normalización de los niveles de liquidez observadas en el sistema; siendo relevante añadir que el Banco mantiene disponible un alto porcentaje de sus líneas de financiamiento con entidades del exterior, y mantiene también la posibilidad de efectuar repos de cartera con el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) como alternativas de liquidez.

De igual forma es positivo para la clasificación el respaldo implícito que presenta Interbank al formar parte del Grupo Intercorp, el mismo que tiene presencia en diversos sectores de la actividad económica peruana, haciendo posible que acceda a una amplia red de canales de distribución.

La evaluación también toma en cuenta las capitalizaciones de parte de las utilidades, lo cual se ha venido realizando de forma recurrente en los últimos ejercicios y que le ha brindado mayor estabilidad a los ratios de solvencia.

Adicionalmente, es favorable la experiencia y profesionalismo de los miembros que integran el Directorio y la plana gerencial del Banco.

En tanto, es preciso señalar que, a la fecha de emisión del presente informe, Interbank tiene una clasificación de riesgo internacional Baa1 otorgada por Moody's Investors Service a su deuda senior, con perspectiva Negativa.

Por otra parte, en el marco de las medidas implementadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para contener el riesgo de crédito y preservar la solvencia del Sistema Financiero debido a la pandemia COVID-19 y eventos sociales y climatológicos, Interbank mantiene un saldo reprogramado de aproximadamente el 8.44% de su cartera de colocaciones brutas al 31 de diciembre de 2023, nivel que si bien disminuye respecto al 11.15% reportado al cierre del ejercicio 2022, mantiene todavía un potencial riesgo de deterioro en la cartera de créditos.

Cabe precisar que Interbank tiene un importante porcentaje de exposición a la banca de personas, siendo relevante el fortalecimiento de la gestión de seguimiento y cobranza, aunado a políticas de crédito prudentes, considerando la mayor vulnerabilidad de dicho segmento ante una coyuntura de débil crecimiento y mayor endeudamiento que presiona la capacidad de pago de los deudores.

También se toma en cuenta que, en un contexto de tasas crecientes en el escenario internacional y tasas todavía elevadas en el entorno local, existe el reto de trasladar sus costos hacia las tasas activas a una velocidad que le permita a su vez seguir impulsando su *spread* financiero y generar una mejora sostenida en los indicadores de rentabilidad y márgenes del Banco. No obstante, existe la expectativa de una política monetaria menos restrictiva por parte del BCRP y de la FED en los siguientes trimestres.

Además, en opinión de Moody's Local es importante el seguimiento de la cartera de créditos que potencialmente pueda seguir presentando deterioros por ajustes en la capacidad de los deudores ante un lento crecimiento de la economía local o por otros factores excepcionales, ya que ello podría aumentar el saldo de créditos reprogramados y tener cierto impacto en los niveles de mora en el futuro.

Finalmente, Moody's Local continuará monitoreando el desempeño de los principales indicadores financieros y capacidad de pago de Interbank, avisando oportunamente al mercado cualquier variación en nivel de riesgo actual del Banco y de los instrumentos clasificados.

### **Factores que podrían llevar a un aumento en la clasificación**

- » Debido a que las clasificaciones vigentes son las más altas posibles, no se consideran factores que puedan mejorar la clasificación.

### **Factores que podrían llevar a una disminución en la clasificación**

- » Incremento y/o deterioro significativo en los créditos que han sido reprogramados, comprometiendo la generación de flujos futura del Banco que resulte en ajustes importantes en sus indicadores de calidad de cartera, liquidez y solvencia.
- » Deterioro en los indicadores de calidad de cartera del Banco.
- » Ajuste en la cobertura de la cartera problema con provisiones que genere exposición patrimonial al Banco.
- » Deterioro en los márgenes e indicadores de rentabilidad, así como en los indicadores de solvencia y liquidez.
- » Aumento en los descaldes entre activos y pasivos, aunado a un acceso restringido al crédito y/o baja disponibilidad de líneas de crédito.
- » Incremento en la competencia del sector que impacte negativamente en el crecimiento del portafolio de colocaciones.
- » Pérdida del respaldo patrimonial.

### **Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación**

- » El Banco no ha compartido proyecciones financieras completas para la evaluación con las cifras a diciembre de 2023; no obstante, se ha tenido acceso a ciertas pautas sobre las mismas.

## Indicadores Clave

Tabla 1

### BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ S.A.A. - INTERBANK

	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Colocaciones Brutas (S/ Millones)	46,788	45,270	43,041	41,594
Ratio de Capital Global	15.45%	15.08%	15.87%	16.99%
Ratio de Liquidez en M.N.	31.06%	30.93%	42.76%	58.06%
Ratio de Liquidez en M.E.	40.77%	51.58%	59.94%	56.73%
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	4.53%	3.74%	4.17%	4.09%
Provisiones / Cartera Problema	116.30%	132.68%	115.27%	168.09%
ROAE	12.17%	16.88%	18.49%	4.34%

Fuente: SBS, Interbank / Elaboración: Moody's Local

## Desarrollos Recientes

El 28 de marzo de 2023, se acordó la distribución de utilidades de la siguiente manera: (i) incrementar la Reserva Legal en S/117,169,843.69, (ii) incrementar el capital social de Interbank en S/468,679,375.00 (iii) repartir por concepto de dividendos S/585,849,218.19, correspondiendo S/0.10801931 por acción entregables el 21 de abril de 2023.

El 30 de mayo de 2023, el Directorio de Interbank anunció la aprobación de realizar una o más emisiones de bonos subordinados Nivel 2 computables para su patrimonio efectivo en el mercado internacional, bajo la Rule 144-A y/o la Regulation S del U.S. Securities Act of 1933 (según ha sido modificado), hasta por un monto total acumulado de US\$1,000'000,000.00 (mil millones y 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América) o su equivalente en Soles, sujetas y condicionadas a la previa obtención del Banco de una opinión favorable por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

El 25 de agosto de 2023, Interbank comunicó a la SMV la opinión favorable de la SBS para realizar las emisiones de bonos corporativos sin garantía en el marco de su "Tercer Programa de Bonos Corporativos" hasta por un monto máximo de US\$300 millones o su equivalente en soles y la emisión de certificados de depósitos negociables en el marco de su "Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables" hasta por un monto máximo de US\$200 millones o su equivalente en soles.

Posteriormente, Interbank comunicó que en sesión de Directorio celebrada el 26 de setiembre de 2023, aprobó por unanimidad el ejercicio de la Opción de Rescate (Optional Redemption), la Oferta de Intercambio (Exchange Offer), Oferta de Recompra (Tender Offer) y/o Make-Whole Redemption hasta sobre la totalidad o una parte de los Bonos en circulación correspondientes a la emisión de los bonos subordinados denominados "6.625% Fixed-to-Floating Rate Subordinated Notes due 2029", sujeto a la obtención de la autorización previa por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

El 23 de octubre de 2023, Interbank comunicó la inscripción del "Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables del Banco Internacional del Perú S.A.A." hasta por un monto máximo de US\$200 millones y la "Primera Emisión del Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco Internacional del Perú S.A.A." hasta por un monto máximo de S/700 millones.

El 8 de noviembre de 2023, Interbank comunicó la opinión favorable de la SBS para la emisión de bonos subordinados redimibles computables como Patrimonio Efectivo de Nivel 2 hasta por un monto máximo de US\$1,000 millones. Posteriormente, el 15 de noviembre de 2023, Interbank comunicó la opinión favorable de la SBS para la emisión de bonos subordinados redimibles computables como Patrimonio Efectivo de Nivel 2 en el marco de su "Cuarto Programa de Bonos Subordinados" hasta por un monto máximo de US\$300 millones.

El 28 de noviembre de 2023, el banco comunicó la autorización de la SBS para la redención anticipada, total o parcial, de los bonos subordinados denominados "6.625% Fixed/Floating Rate Subordinated Notes due 2029" previamente emitidos en el mercado internacional por el Banco. Posteriormente, el 3 de enero de 2024, Interbank comunicó la decisión de realizar una oferta de compra de los Bonos Subordinados en circulación a realizarse el 17 de enero de 2024. Asimismo, comunicó que, de manera concurrente a la oferta de recompra, emitiría los bonos subordinados computables para su patrimonio efectivo nivel 2.

Por su parte, el 9 de enero de 2024, Interbank comunicó la emisión exitosa de sus bonos subordinados computables para su patrimonio de nivel 2 en el mercado internacional por un monto de US\$300 millones, a un plazo de 10 años y a una tasa de 7.625%. La mencionada emisión fue liquidada y emitida el 16 de enero de 2024.

La referida recompra de los "6.625% Fixed/Floating Rate Subordinated Notes due 2029" concluyó el 17 de enero de 2024 a través del pago por parte del banco a los bonistas de US\$194.85 millones y US\$4.23 millones por concepto de intereses devengados y pendientes de pago a la fecha de recompra.

El 29 de enero de 2024, Interbank comunicó la decisión de ejercer la opción de rescate de los bonos subordinados "6.625% Fixed-to-Floating Rate Subordinated Notes due 2029". El 19 de marzo se comunicó como Hecho de Importancia que se procedió a redimir la totalidad del saldo en circulación del bono antes indicado.

El 21 de febrero de 2024 el banco informó la designación mediante Sesión de Directorio del Señor Carlos Tori, actual vicepresidente de Payments, como Gerente General de Interbank a partir del 1 de mayo de 2024, sustituyendo al Señor Luis Felipe Castellanos, quien mantiene el puesto de Gerente General de Intercorp Financial Services.

Con respecto a la economía nacional, al 31 de diciembre de 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo en 0.55% interanual, principalmente por el menor dinamismo que tuvo el sector manufactura (-6.65%) por una menor actividad de la industria de bienes intermedios y menor actividad en la elaboración y conservación de pescado por una reducida captura de especies. También se vieron afectados los sectores de construcción (-7.86%), financiero (-7.85%), telecomunicaciones (-5.80%), agropecuario (-2.91%) y pesca (-19.75%). Por otro lado, destacó el incremento de los sectores comercio (+2.36%) y minería (+8.21%), este último favorecido por el inicio de operación de la mina Quellaveco.

Lo anterior recoge el efecto de la conflictividad social (bloqueo de carreteras y cierre de aeropuertos) experimentada durante el año 2023, así como el impacto de los fenómenos climatológicos que afectaron al país, derivados del Ciclón Yaku y el Fenómeno El Niño, además de haber afrontado desafiantes condiciones de financiamiento y un contexto externo menos favorable. A pesar de ello, Moody's Investor Service (MIS) considera que la economía peruana podría experimentar una recuperación en el presente ejercicio.

Por otro lado, la tasa de interés de referencia se mantuvo en 6.25% al 7 de marzo de 2024, en vista que las presiones inflacionarias han sido más tenues, por lo cual el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ha podido reducir paulatinamente este indicador, a fin de que la actividad económica pueda continuar su recuperación. Cabe precisar que la inflación anualizada en Lima Metropolitana continua presentando tendencia a la baja, ubicándose en 3.29% en febrero de 2024, cercano al rango meta de 3% establecido por el BCRP; sin embargo, dicha tendencia podría verse afectada por un escenario internacional en el cual todavía la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) todavía no disminuye su tasa de referencia, mientras que en el entorno local podrían existir presiones al alza en los precios por los fenómenos El Niño Costero y El Niño Global.

Respecto al Sistema Financiero, cabe destacar que la SBS ha venido dictando nuevas medidas con la finalidad de adaptar la normativa actual a los estándares internacionales del Comité de Basilea, así como de asegurar la posición de liquidez de las entidades financieras. Adicionalmente, la SBS ha dictado normas excepcionales para contener el impacto en la capacidad de pago de los clientes de los eventos extraordinarios de los últimos periodos (lo que incluyó la posibilidad de realizar reprogramaciones y facilidades de pagos de ciertos tipos de créditos).

Uno de los cambios más relevantes está relacionado a las modificaciones a la normativa aplicable al patrimonio efectivo para adecuarla a Basilea III, que modifica su composición, establece nuevos límites y requerimientos de capital (colchón de conservación, por ciclo económico y por riesgo de concentración de mercado), y mejorar la calidad de la deuda subordinada computable en el patrimonio efectivo, entre otros. Adicionalmente, se amplió el plazo de adecuación del requerimiento mínimo de solvencia, que será de 9.0% hasta agosto de 2024, además de ampliar el plan de otras métricas complementarias.

Para mayor detalle sobre el resultado del Sistema Financiero Peruano al 31 de diciembre de 2023, ingrese a la sección Research de la web de Moody's Local a través del siguiente enlace: <https://www.moodylocal.com/country/pe/research>

## **Análisis Financiero de Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank**

### **Activos y Calidad de Cartera**

#### **LOS ACTIVOS SE EXPANDEN POR EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA INVERSIONES Y DE CRÉDITOS. LA MORA DE LOS CRÉDITOS REGISTRA UNA TENDENCIA CRECIENTE**

En el 2023 los activos totales crecieron un 2.32% respecto a 2022, gracias al aumento de los préstamos brutos, así como de inversiones del portafolio del Banco, estos últimos vinculados mayoritariamente en Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva (CDBCR) y bonos soberanos. Los préstamos brutos subieron un 3.35%, principalmente en créditos de consumo no revolvente, y en menor medida

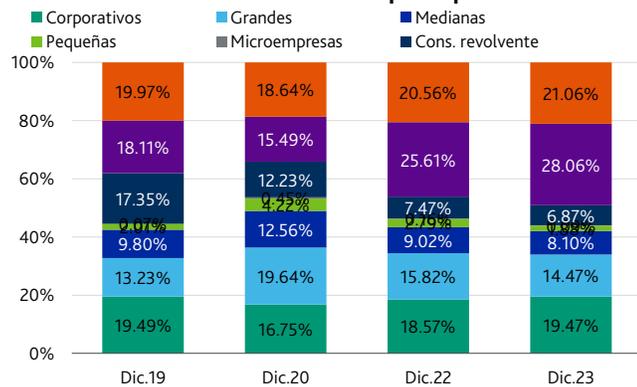
en créditos corporativos e hipotecarios. Cabe indicar que de excluir las colocaciones asociadas a Reactiva, el Banco aumentó sus colocaciones en 7.05%.

La calidad de la cartera desmejoró, con el ratio de cartera atrasada sobre colocaciones brutas aumentando a 3.54% desde 3.03% en diciembre 2022, principalmente por el efecto de mayor mora en los créditos de consumo no revolvente. Asimismo, la cartera problema también aumentó a 4.53%, desde 3.74% en diciembre de 2022. A pesar de la tendencia creciente en ambas variables, las métricas de mora todavía se posicionan en un nivel más favorable que el promedio de la industria bancaria y los cuatro principales bancos.

La cartera crítica subió a 6.15%, desde 4.99%, especialmente por deudores que han pasado a la categoría de Dudoso, en un contexto de mayor endeudamiento de los clientes. La participación relativa de los créditos reprogramados por COVID-19 y otros factores decreció favorablemente a 8.44% de las colocaciones brutas, desde 11.15% a diciembre de 2022. Se espera que dicha tendencia persista en el presente ejercicio.

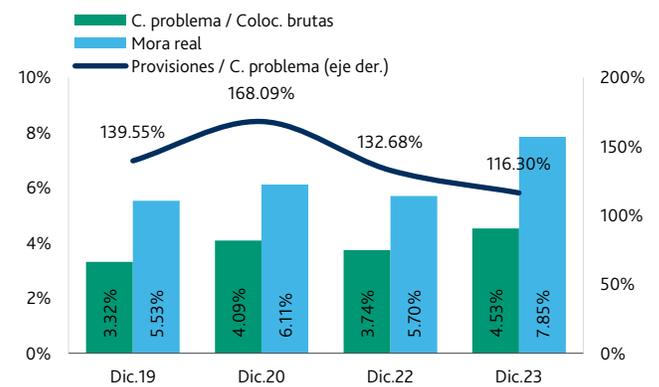
Respecto a la cobertura de las provisiones, cabe señalar que la cobertura sobre la cartera problema y cartera crítica viene presentando una tendencia decreciente. Al respecto, si bien se identifica que ambas se encuentran en nivel superior al promedio del sistema bancario, no se anticipa que en el corto plazo regresen a los valores del periodo prepandemia.

Gráfico 1

**Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito**

Fuente: Interbank / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 2

**Evolución de Indicadores de Calidad de Cartera**

Fuente: Interbank / Elaboración: Moody's Local

**Pasivos y Estructura de Fondeo****LOS DEPÓSITOS SE MANTIENEN COMO LA PRINCIPAL FUENTE DE FONDEO Y CONTINÚA ATOMIZÁNDOSE LA BASE DE DEPOSITANTES**

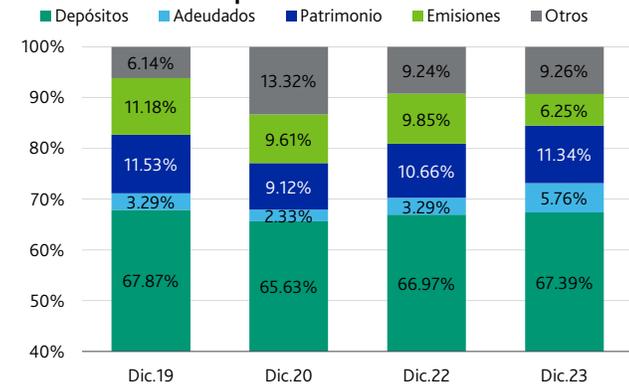
Interbank concluyó el 2023 con un aumento de sus pasivos del 1.54% en comparación a diciembre de 2022, debido principalmente a un aumento de depósitos a plazo, así como de adeudados y obligaciones financieras. Cabe señalar que en un ambiente de tasas de interés elevadas, los clientes prefirieron depósitos más rentables, lo que llevó a una disminución de los depósitos a la vista y de ahorro (-7.3%) y un aumento en los depósitos a plazo (+42.18%). Como resultado, los depósitos a la vista y de ahorro pasaron de representar el 47.69% del fondeo en diciembre de 2022 a 43.20% en diciembre de 2023. Hubo un mayor dinamismo en depósitos de personas en comparación con depósitos institucionales y de personas. Producto de lo anterior, ha permitido al Banco disminuir la concentración de los 20 mayores depositantes, lo cual resulta favorable desde un vista de gestión de riesgos.

Por otro lado, el saldo de las emisiones disminuyó un 35.07%, debido principalmente al vencimiento de bonos subordinados locales, así como en una emisión de bonos corporativos internacionales. En la medida que las condiciones de mercado sean más favorables, el Banco podría potencialmente realizar emisiones debido al acceso que tiene a los mercados financieros.

Finalmente, el patrimonio contable del Banco creció un 8.94% en 2023 respecto al año anterior, gracias a la capitalización parcial de los resultados de 2022 y la constitución de reservas legales, así como por el efecto de menores pérdidas no realizadas en el portafolio de inversiones debido a que el contexto de menores tasas locales hizo posible una mejora en la valorización de ciertos instrumentos.

Gráfico 3

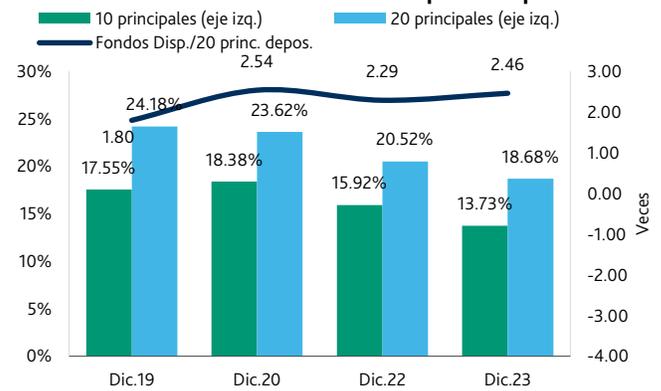
**Evolución de la Composición de las Fuentes de Fondo**



Fuente: Interbank / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 4

**Evolución de Concentración de Principales Depositantes**



Fuente: Interbank / Elaboración: Moody's Local

**Solvencia**

**ADECUADOS NIVELES DE SOLVENCIA, LIGERO AUMENTO DEL RATIO DE CAPITAL GLOBAL COMO CONSECUENCIA DE MAYOR PATRIMONIO EFECTIVO Y MENORES REQUERIMIENTOS**

Al 31 de diciembre de 2023, el Ratio de Capital Global (RCG) de Interbank se posicionó en 15.45%, aumentando en comparación con lo registrado en similar periodo del ejercicio previo (15.08%) y manteniendo holgura respecto al mínimo regulatorio. La mejora en el desempeño del RCG se explica tanto por una disminución en los activos ponderados por riesgo, como por el aumento en el patrimonio efectivo. El aumento en el patrimonio efectivo fue mayormente resultado de la incorporación de la capitalización de utilidades sobre el resultado del ejercicio 2022 y los resultados del ejercicio en curso.

**Rentabilidad y Eficiencia**

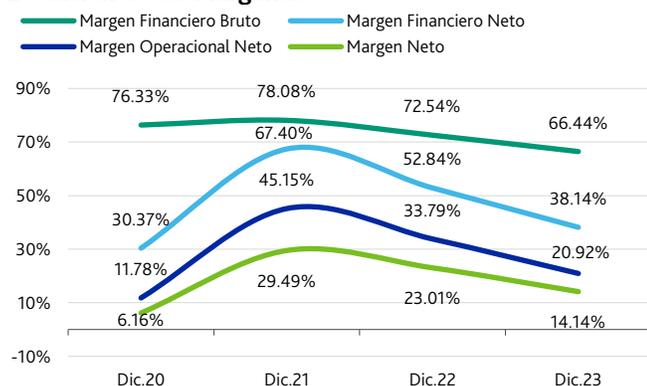
**LA UTILIDAD NETA DISMINUYE PRINCIPALMENTE POR MAYOR GASTO DE PROVISIONES Y COSTO DE FONDOS, LO CUAL A SU VEZ TAMBIÉN IMPACTA EN LOS PRINCIPALES MÁRGENES DEL BANCO**

En 2023, Interbank registró una caída del 23.15% en su utilidad neta, llegando a S/900.5 millones. Esto se debió a varios factores: mayores gastos en provisiones para créditos directos (+79.72%) debido a deterioro en la cartera de consumo, un aumento de gastos financieros (+52.88%) debido al incremento de las tasas pasivas. Sin embargo, estos efectos fueron parcialmente compensados por un aumento del 25.09% en ingresos financieros debido a las mayores tasas activas promedio, las cuales a su vez permitieron un incremento del *spread* financiero.

A pesar de la caída en utilidades, la eficiencia operacional del banco mejoró, bajando al 34.26%, desde el 37.45% en el ejercicio previo, y posicionándose de forma más favorable que el promedio de los principales bancos peruanos (35.89%). El margen neto se redujo al 14.14%, desde el 23.01% del año anterior. Como resultado, tanto el retorno promedio de los activos (ROAA) como el retorno promedio del patrimonio (ROAE) disminuyeron ligeramente, quedando por debajo del promedio de la banca múltiple y los bancos grandes.

Gráfico 5

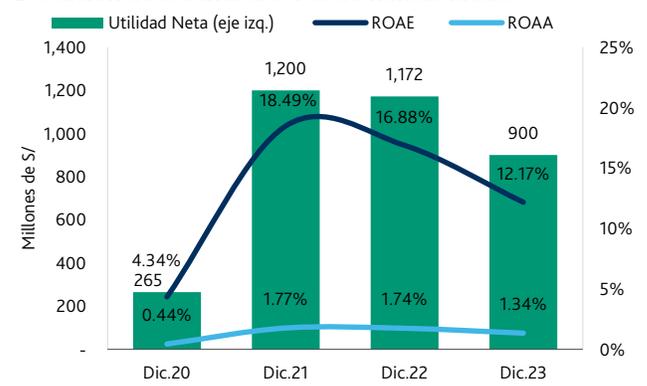
**Evolución de los Márgenes**



Fuente: Interbank / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 6

**Evolución de los Indicadores de Rentabilidad**



Fuente: Interbank / Elaboración: Moody's Local

### Liquidez y Calce de Operaciones

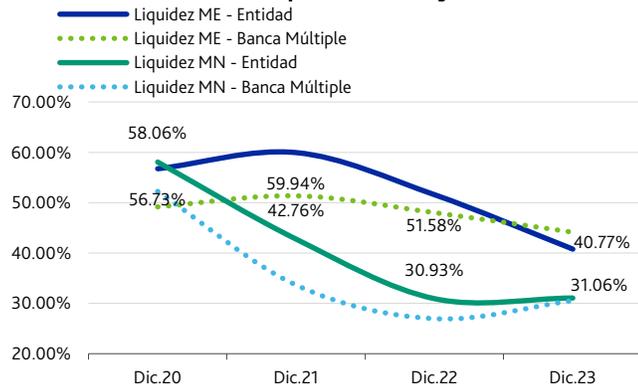
#### INDICADORES DE LIQUIDEZ NO PRESENTAN VARIACIÓN SIGNIFICATIVA

El Banco está mostrando una normalización de los niveles de liquidez, con un ligero aumento en el ratio de liquidez regulatorio y una disminución en la métrica de liquidez en moneda extranjera. A pesar de lo anterior, cabe indicar que ambas se mantienen en niveles dentro de los límites regulatorios exigidos. Los Ratios de Cobertura de Liquidez también se mantienen sólidos y consistentemente superiores a 100%.

A finales de 2023, el Banco ha logrado un buen calce entre activos y pasivos por plazo y moneda, aunque hay una brecha negativa en el plazo de 60 a 90 días, que se contrarresta con inversiones líquidas. El calce total acumulado es de S/7,214.7 millones, el 73.53% del patrimonio efectivo. Para cubrir futuras necesidades de liquidez, el banco cuenta con un plan de contingencia basado en líneas de crédito activas con bancos locales y extranjeros, y un portafolio de inversiones disponibles para la venta.

Gráfico 7

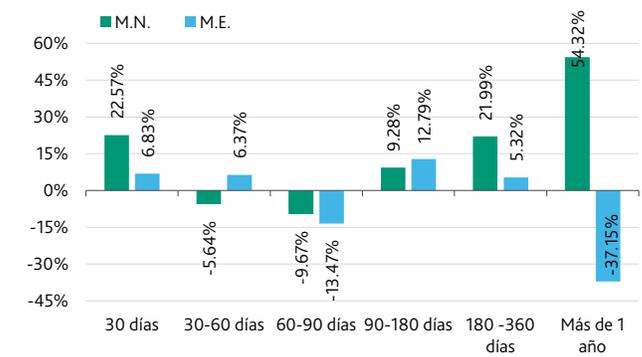
#### Evolución del Ratio de Liquidez en MN y en ME



Fuente: Interbank / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 8

#### Calce de Activos y Pasivos sobre Patrimonio Efectivo al 31.12.23



Fuente: Interbank / Elaboración: Moody's Local

## BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ S.A.A. - INTERBANK

## Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>67,990,143</b>	<b>66,445,692</b>	<b>68,111,982</b>	<b>67,824,051</b>
Fondos Disponibles	21,063,679	20,895,277	24,459,938	26,667,733
Colocaciones Vigentes	44,669,927	43,575,412	41,248,676	39,894,439
Créditos Refinanciados y Reestructurados	461,994	322,941	236,520	287,119
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	1,656,439	1,371,251	1,556,648	1,412,295
Colocaciones Brutas	46,788,360	45,269,603	43,041,843	41,593,854
Provisiones de Créditos Directos	(2,463,800)	(2,247,833)	(2,067,029)	(2,856,529)
Colocaciones Netas	44,288,917	42,988,085	40,946,116	38,705,354
Intereses, Comisiones y Cuentas por Cobrar	960,420	1,353,972	1,230,236	1,027,050
Bienes Realizables, Daciones y Adjudicaciones neto	16,119	15,650	17,861	17,009
Inversiones Financieras Permanentes	166,434	153,509	120,002	88,432
Activos Fijos Netos	334,321	335,797	368,630	381,142
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>60,277,301</b>	<b>59,365,852</b>	<b>61,309,153</b>	<b>61,640,646</b>
Depósitos y Obligaciones	45,816,545	44,498,920	44,952,125	44,512,824
Fondos Interbancarios	119,653	30,000	-	28,968
Adeudados y Obligaciones Financieras	3,913,700	2,187,671	1,734,949	1,580,132
Emisiones	4,247,953	6,542,786	6,935,727	6,515,890
Cuentas por Pagar	5,528,069	5,769,065	7,356,642	8,693,654
Intereses y Otros Gastos por Pagar	410,558	229,150	123,911	164,054
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>7,712,842</b>	<b>7,079,840</b>	<b>6,802,829</b>	<b>6,183,405</b>
Capital Social	5,892,239	5,423,560	4,943,370	4,704,975
Reservas	1,283,157	1,165,987	1,045,939	1,019,451
Resultados Acumulados	898,534	1,171,698	1,200,476	264,883

## Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Ingresos Financieros	6,368,524	5,091,063	4,070,771	4,302,847
Gastos Financieros	(2,137,576)	(1,398,196)	(892,473)	(1,018,674)
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>4,230,948</b>	<b>3,692,867</b>	<b>3,178,299</b>	<b>3,284,173</b>
Provisiones para Créditos Directos	(1,801,871)	(1,002,584)	(434,788)	(1,977,504)
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>2,429,078</b>	<b>2,690,283</b>	<b>2,743,510</b>	<b>1,306,670</b>
Ingresos por Servicios Financieros	1,169,087	1,147,922	992,675	843,171
Gastos por Servicios Financieros	(652,678)	(510,373)	(413,386)	(345,279)
Gastos Operativos	(1,632,071)	(1,626,966)	(1,496,789)	(1,310,451)
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>1,332,186</b>	<b>1,720,042</b>	<b>1,837,858</b>	<b>507,073</b>
Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales	16,884	13,392	(35,619)	(4,001)
Provisiones, Depreciación y Amortización	(222,547)	(242,877)	(217,703)	(206,765)
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<b>900,498</b>	<b>1,171,698</b>	<b>1,200,476</b>	<b>264,883</b>

## BANCO INTERNACIONAL DEL PERÚ S.A.A. – INTERBANK

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
<b>Liquidez</b>				
Disponible / Depósitos a la Vista y Ahorro	70.57%	64.94%	71.33%	88.18%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	96.67%	96.60%	91.09%	86.95%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	18.68%	20.52%	21.27%	23.62%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	246.11%	228.83%	255.84%	253.67%
Ratio de Liquidez M.N.	31.06%	30.93%	42.76%	58.06%
Ratio de Liquidez M.E.	40.77%	51.58%	59.94%	56.73%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.N.	77.02%	74.15%	87.03%	91.61%
Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) M.E.	14.52%	24.07%	6.99%	10.73%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.N.	130.31%	130.19%	199.29%	221.80%
Ratio de Cobertura Liquidez (RCL) M.E.	164.12%	148.99%	224.93%	220.62%
<b>Solvencia</b>				
Ratio de Capital Global	15.45%	15.08%	15.87%	16.99%
Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	11.75%	10.85%	10.88%	11.53%
Cartera Atrasada / Patrimonio	21.48%	19.37%	22.88%	22.84%
Compromiso Patrimonial <sup>(1)</sup>	-4.48%	-7.82%	-4.03%	-18.71%
<b>Calidad de Activos</b>				
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	3.54%	3.03%	3.62%	3.40%
Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas	3.06%	2.57%	3.00%	3.23%
Cartera Problema <sup>(2)</sup> / Colocaciones Brutas	4.53%	3.74%	4.17%	4.09%
Cartera Problema <sup>(2)</sup> + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos	7.85%	5.70%	7.22%	6.11%
Provisiones / Cartera Atrasada	148.74%	163.93%	132.79%	202.26%
Provisiones / Cartera Problema <sup>(2)</sup>	116.30%	132.68%	115.27%	168.09%
Provisiones / Cartera Crítica <sup>(3)</sup>	81.53%	95.38%	84.75%	107.72%
<b>Rentabilidad</b>				
Margen Financiero Bruto	66.44%	72.54%	78.08%	76.33%
Margen Financiero Neto	38.14%	52.84%	67.40%	30.37%
Margen Operacional Neto	20.92%	33.79%	45.15%	11.78%
Margen Neto	14.14%	23.01%	29.49%	6.16%
ROAE*	12.17%	16.88%	18.49%	4.34%
ROAA*	1.34%	1.74%	1.77%	0.44%
Rendimiento sobre Activos de Intermediación*	8.93%	7.05%	5.37%	6.64%
Costo de Fondo*	3.75%	2.32%	1.35%	1.84%
Spread Financiero*	5.18%	4.72%	4.02%	4.80%
Otros Ingresos y Gastos / Utilidad Neta	1.87%	1.14%	-2.97%	-1.51%
<b>Eficiencia</b>				
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	25.63%	31.96%	36.77%	30.46%
Eficiencia Operacional <sup>(4)</sup>	34.26%	37.45%	40.21%	34.69%
<b>Información Adicional</b>				
Número de Deudores	1,127,487	1,176,832	981,799	970,041
Crédito Promedio (S/)	40,824	40,141	43,362	37,777
Número de Personal	6,385	6,292	6,282	6,482
Número de Oficinas (según SBS)	151	163	189	215
Castigos LTM (S/ Miles)	1,684,446	942,056	1,417,955	898,893
Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM	3.53%	2.09%	3.24%	2.26%

\*Últimos 12 meses.

(1) (Cartera Problema - Provisiones) / (Patrimonio Neto)

(2) Cartera Atrasada, Refinanciada y Reestructurada

(3) Crédito en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(4) Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

## Anexo I

Historia de Clasificación<sup>1/</sup>

## Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank

Instrumento	Clasificación Anterior (al 30.06.23) <sup>2/</sup>	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 31.12.23)	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	A+	Estable	A+	Estable	La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la Entidad, en la industria a la que pertenece o en la economía.
Depósitos de Corto Plazo	ML A-1+.pe	Estable	ML A-1+.pe	Estable	Los emisores clasificados en ML A-1.pe tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AAA.pe	Estable	AAA.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AAA.pe cuentan con la calidad crediticia más fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
<b>Segundo Programa de Bonos Corporativos</b> (hasta por US\$300.0 millones o su equivalente en Soles)	AAA.pe	Estable	AAA.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AAA.pe cuentan con la calidad crediticia más fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
<b>Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables</b> (hasta por US\$200.0 millones o su equivalente en Soles)	(nueva) ML A-1+.pe	Estable	ML A-1+.pe	Estable	Los emisores clasificados en ML A-1.pe tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
Segundo Programa de Bonos Subordinados <b>Tercera Emisión</b> (hasta por US\$125.0 millones)	AA+.pe	Estable	RET	-	-

<sup>1/</sup> El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible la página web de Moody's Local.

<sup>2/</sup> Sesión de Comité del 26 de setiembre de 2023.

### Actividades Complementarias

De acuerdo a lo establecido en el Anexo 5 del Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo (Resolución SMV N° 032- 2015-SMV/01), si la Clasificadora en el año en que se realizó la clasificación recibió ingresos del Emisor por Actividades Complementarias (clasificación de instrumentos que no están contemplados dentro de los valores representativos de deuda de oferta pública), deberá revelar la proporción de los mismos en relación a sus ingresos totales. En este sentido, Moody's Local comunica al mercado que, al 29 de febrero de 2024, los ingresos percibidos de Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank correspondientes a Actividades Complementarias representaron el 0.112% de sus ingresos totales.

### Declaración de Importancia

La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor 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 la empresa (<http://www.moodylocal.com>) donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el Código de Conducta, la Metodología de Clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2020, 2021, 2022 y 2023 de Banco Internacional del Perú S.A.A. – Interbank, además de información adicional proporcionada por la Compañía. Moody's Local comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Clasificación de Bancos y Compañías Financieras publicada en la página web de la empresa el 2 de agosto de 2021. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASesoramiento FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en [www.moody's.com](http://www.moody's.com), bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.