

INFORME DE CLASIFICACIÓN

Sesión de Comité:
28 de septiembre de 2022

Actualización

CLASIFICACIÓN*

Banco Interamericano de Finanzas

Domicilio	Perú
Entidad	A
Depósitos de Corto Plazo	ML A-1.pe
Certificados de Depósito Negociables	ML A-1.pe
Bonos Subordinados	AA-.pe
Acciones Comunes	1.pe
Perspectiva	Estable

(*) La nomenclatura “.pe” refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones e instrumentos evaluados, ver Anexo I.

CONTACTOS

Mariena Pizarro
Jefe de Analistas
mpizarro@classrating.com

Grace Reyna
Analista Senior
greyna@classrating.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +51 1 446 1500

Banco Interamericano de Finanzas

Resumen

Class & Asociados modifica a A, desde A+, la categoría de Entidad asignada al Banco Interamericano de Finanzas (en adelante, la Entidad, el Banco o BanBif), a ML A-1.pe, desde CLA-1+¹, la clasificación asignada a los Depósitos de Corto Plazo y al Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables, y a AA-.pe, desde AA¹, la categoría asignada al Primer Programa de Bonos Subordinados – Primera Emisión, al Primer Programa de Bonos Subordinados – Segunda Emisión, al Segundo Programa de Bonos Subordinados y al Tercer Programa de Bonos Subordinados. Asimismo, el Comité de Clasificación mantuvo la Categoría 1.pe a las Acciones Comunes del Banco. La perspectiva se mantiene Estable.

Los cambios señalados en el párrafo anterior obedecen al cambio de la metodología de Bancos y Compañías Financieras, la misma que fue aprobada el 9 de agosto de 2022 por parte del Directorio de Class y Asociados².

Las categorías de riesgo asignadas recogen aspectos positivos de la entidad relacionada con: (i) el respaldo de su principal accionista a través de la continua capitalización de sus utilidades, la última ocurrida en mayo del 2022; (ii) la diversificación alcanzada en su estructura de fondeo, con una participación activa en el mercado de capitales y acceso a multilaterales sin garantía; (iii) la evolución y sostenimiento de la cartera de colocaciones y de depósitos, con crecimiento promedio anual de los últimos 3 años de 9.02% y 7.76%, respectivamente; (iv) cobertura de la cartera atrasada y cartera problema de 163.49% y 115.00%, respectivamente a lo que se suma, la absorción de la cartera reprogramada quedando un remanente equivalente a 3.94% de la cartera directa; (v) los indicadores de liquidez de la Entidad; y (vi) el sostenimiento en los márgenes financieros y operacionales.

Sin perjuicio de lo anterior, limitó poder otorgar al Banco una mayor clasificación, la dificultad en recuperar los indicadores de solvencia traducido en el ratio de capital global, que en los últimos 5 años se han encontrado por debajo del promedio del sistema bancario y de los bancos grandes (ratio de capital global de BanBif de 13.90%; Sistema bancario de 15.00% y 14.99% de los bancos grandes, respectivamente). La calidad del patrimonio traducido en el TIER 1, representa únicamente 68.02% del patrimonio efectivo, inferior a lo registrado por el promedio del sistema bancario y por los bancos grandes. A ello se agrega que el crédito promedio de la Entidad tiene tendencia incremental, considerando además su concentración crediticia y de depósitos en Lima. BanBif cuenta además con indicadores de calidad de cartera en deterioro, tanto de cartera atrasada (3.73% a junio del 2022; 2.94% a diciembre del 2021 y 2.97% a junio del 2021), como de cartera problema (5.31% a junio del 2022; 4.99% a diciembre del 2021 y 2.67% a junio del 2021) proveniente principalmente de la banca no minorista. En términos rentabilidad y gestión de *spread*, BanBif se encuentra con márgenes inferiores a los generados por el promedio del sistema y de los bancos grandes. A nivel

¹ Las Simbologías indicadas corresponden a las vigentes en la anterior revisión de clasificación de riesgo del Banco.

² Mediante Resolución de Intendencia General SMV N° 025-2022-SMV/11.1, de fecha 12 de abril de 2022, la Superintendencia de Mercado de Valores autorizó la adquisición y posterior fusión de Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo por parte Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A. El 9 de agosto de 2022, el Directorio de Class & Asociados aprobó la nueva Metodología para Bancos y Compañías Financieras y, de acuerdo con el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, la Clasificadora debe aplicar la nueva metodología para sus clasificaciones vigentes. La metodología puede ser consultada en el siguiente enlace: <https://www.classrating.com/metodologias>

competitivo, el Banco registra una participación de 3.77% del total de activos del sistema bancario, que la ubica en la sexta posición del conjunto de bancos. En lo referente al desempeño financiero del Banco al 30 de junio del 2022, se registró un crecimiento de las colocaciones brutas (2.81% semestral o +S/367.5 millones), impulsado por la banca no minorista (principalmente proveniente del segmento corporativo) y la banca de personas, correspondiente a los segmentos consumo e hipotecario. La evolución de la cartera de créditos considera también el repago de los créditos empresariales relacionados con el Programa Reactiva Perú, de forma que a junio del 2022 las colocaciones bajo dicho programa alcanzaron S/474.7 millones, monto que disminuyó respecto a la gestión del periodo 2021 S/681.6 millones). Sin considerar el efecto de la cartera del Programa Reactiva Perú en dichos periodos, la cartera de colocaciones brutas hubiese incrementado 4.63% o S/574.3 millones en los últimos seis meses. (Con relación a los indicadores de calidad de cartera evaluado al periodo de análisis, mostraron deterioro siendo que el ratio de cartera atrasada sobre colocaciones brutas aumenta a 3.73%, desde 2.94% al 31 de diciembre de 2021, en línea con el crecimiento de créditos vencidos y en cobranza judicial (+30.67% semestral) entendido principalmente por el deterioro de la cartera del segmento grandes empresas y mediana empresa. A ello se agrega el menor flujo de castigos realizados durante el primer semestre, considerando además el relativo mejor comportamiento de pagos. En ese sentido, el Banco realizó castigos durante el primer semestre por S/38.7 millones, monto inferior en 74.26% a los castigos realizados durante los primeros seis meses del año 2021. De incorporar los castigos anualizados, el ratio de mora real (cartera problema + castigos LTM) se situó en 6.34% (6.85% en diciembre 2021).

Cabe añadir que, al corte evaluado, los créditos que estuvieron sujetos a reprogramación por COVID-19 sumaron S/530.0 millones (3.94% de la cartera bruta, sin considerar los créditos reprogramados del Programa Reactiva Perú por S/175.1 millones), reduciéndose respecto a los S/749.4 millones (5.72% de la cartera bruta) en diciembre 2021, reducción que recoge el restablecimiento de los pagos por parte de los clientes de créditos empresariales no minorista favorecido por el desempeño económico. La diferencia corresponde a deudores pertenecientes a banca personas, quienes han obtenido mayor liquidez para hacer frente a sus obligaciones, en concordancia con la liberación parcial de los fondos AFP y la disponibilidad del 100% de los depósitos CTS. Por otro lado, el stock de provisiones totalizó S/821.6 millones, reduciéndose en 0.03% respecto al cierre del ejercicio 2021. Los principales indicadores de cobertura de cartera con provisiones fueron inferiores respecto al ejercicio 2021, debido al incremento de la cartera atrasada (en parte entendido por la migración de cartera refinanciada), manteniendo coberturas aún por encima de la banca múltiple y bancos grandes. Al respecto, es importante señalar que debido a la pandemia, el Banco registró un stock de provisiones voluntarias de S/185.1 millones al 30 de junio de 2022 (S/253.4 millones en diciembre 2021), que se han ido destinando a hacer frente al aumento del riesgo crediticio de la cartera.

En referencia a los resultados del Banco, la utilidad neta de BanBif fue S/83.4 millones al 30 de junio de 2022, registrando un crecimiento interanual de 28.35%, explicado principalmente por el menor gasto de constitución de provisiones (-58.28%) por la menor vulnerabilidad en el riesgo crediticio de los créditos debido a la reducción de reprogramados, y considerando también, que durante el año 2021 el Banco registró un importante gasto por provisiones voluntarias como medida prudencial. Lo anterior, permitió compensar el comportamiento del resultado financiero bruto (-9.55% interanual), el cual se vio presionado ante los mayores gastos financieros (+59.00% interanual) especialmente por mayores intereses de depósitos, adeudados y por su participación en el mercado de capitales, y pérdida de derivados. El acotado margen de los créditos otorgados en general, así como por los originados bajo el Programa Reactiva Perú también tuvieron un impacto negativo en el rendimiento promedio de la cartera comercial. Por tanto, el margen neto aumentó a 16.62%, desde 14.33% en junio 2021, al igual que el retorno promedio de los activos (ROAA), como en el retorno promedio del patrimonio (ROAE), manteniéndose por debajo del promedio de la banca múltiple.

En cuanto a los niveles de solvencia, se registró un aumento en el patrimonio efectivo del Banco (+1.81% semestral) ante el aumento de capital social producto de la capitalización de los resultados del ejercicio 2021 por S/142.0 millones y constitución de reservas por S/142.2 millones. Pese a lo anterior, el ratio de capital global se redujo a 13.16%, desde 13.63% en diciembre 2021, atribuido al incremento en mayor medida en los APRs (+5.99%) asociado a mayor APRs de riesgo de crédito ante el crecimiento de la cartera y por un atraso temporal en la obtención de créditos subordinados, que posteriormente se subsanó. Considerando lo anterior, los niveles de solvencia a junio de 2022 se encontraron por debajo de la banca múltiple y de los bancos grandes que cuentan con categoría de clasificación de riesgo superior. En lo que respecta a los niveles de liquidez, se registró un ligero ajuste en el ratio de liquidez en moneda nacional a 28.29%, desde 30.31% en diciembre 2021 y en el ratio de liquidez en moneda extranjera al situarse en 46.61% desde 49.07%, manteniendo su holgado cumplimiento con los límites establecidos por el Regulador. Asimismo, el Banco cumple con los límites regulatorios relacionados a los Ratios de Cobertura de Liquidez en moneda nacional y extranjera.

Finalmente, Class continuará monitoreando el desempeño de los principales indicadores financieros y capacidad de pago de BanBif, comunicando en forma oportuna al mercado cualquier variación en nivel de riesgo actual del Banco y de los instrumentos clasificados.

Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Fortalecimiento patrimonial a través de aportes, que se traduzca en una recuperación en los ratios de solvencia.
- » Crecimiento de sus operaciones, que le permitan mejorar su posición competitiva y su diversificación.
- » Recuperación sustancial en los niveles de rentabilidad y gestión del spread.

Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Deterioro en los indicadores de morosidad y de la cobertura de cartera problema.
- » Dificultades en cumplir objetivos relacionados con la recuperación de los indicadores de rentabilidad, con impacto en los indicadores de solvencia y con ello, el crecimiento futuro del Banco.
- » Tendencia incremental en el crédito promedio y en la concentración de los principales depositantes del Banco.
- » Disminución del patrimonio efectivo de Nivel 1.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » Ninguna.

Indicadores Clave

Tabla 1

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

	Jun-22	Dic-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Colocaciones Brutas (S/ Millones)	13,466	13,099	12,076	10,551	10,110
Ratio de Capital Global	13.16%	13.63%	14.01%	14.62%	13.35%
Ratio de Liquidez en M.N.	28.29%	30.31%	47.09%	28.84%	24.98%
Ratio de Liquidez en M.E.	46.61%	49.07%	53.21%	46.17%	46.82%
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	5.31%	4.99%	5.43%	4.45%	4.70%
Provisiones / Cartera Problema	115.00%	125.64%	118.12%	112.50%	106.57%
ROAE*	12.64%	11.70%	5.07%	13.76%	11.45%

* Últimos 12 meses

Fuente: SBS, Banco Interamericano de Finanzas / Elaboración: Class

Desarrollos Recientes

El 28 de enero del 2022 se colocó la emisión de la Serie F, de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco Interamericano de Finanzas por S/ 70,360,000, por un plazo de 360 días, a una tasa de 5.00%.

En Junta Universal de Accionistas del 09 de marzo del 2022, se aprobó la ampliación del monto de operación del crédito subordinado de US\$ 25 millones a US\$ 40 millones. Parte del financiamiento se negocia con IFC (US\$ 25 millones) y el tramo restante por otra institución convocada por el IFC.

En Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2022 se delegó en el Directorio la facultad para acordar la capitalización de utilidades. Dicha delegación está referida al compromiso de capitalización de utilidades 2022 conforme al inciso 2-A) Art. 184 de la Ley de Bancos y en la Política de Dividendos 2022. En dicha Junta se aprobó la Política de Dividendos a aplicar en el periodo 2022, en donde, por recomendación del Directorio, se podrá distribuir dividendos en efectivo por un monto igual a la diferencia

que resulte de detraer de las utilidades acumuladas del ejercicio el monto que se llevará a patrimonio, debiéndose considerar como parte del patrimonio efectivo un porcentaje del 70% del resultado anual. Dicho monto será calculado luego de excluir el importe correspondiente a la Reserva Legal. Por acuerdo de la Junta de Accionistas, se decidió capitalizar las utilidades, motivo por el cual no se distribuyeron dividendos. El monto de las utilidades a capitalizar fue de S/ 142,052,070.

En dicha Junta, se nombró a los miembros del Directorio, cuya vigencia será por el periodo de un año. En ella, se ratifica a los siguientes miembros: Sr. Sandro Fuentes Acurio (Presidente), Sr. Juan Carlos García Vizcaíno (Vicepresidente) y los Directores independientes: Sr. Alfredo Torres Guzmán, Sra. Kathleen Barclay, Sr. Álvaro Merino Reyna Meneses. Además, se incorporaron a dicho Directorio al Sr. Guillermo Álvarez-Calderón Meléndez y la Sra. Vinka Samohod de la Villa.

El 07 de marzo del 2022 la Entidad procedió a la amortización total de la Serie D de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables del BanBif por S/ 130 millones. En el mes de abril del 2022 la Entidad comunicó la amortización total y al pago de intereses de la Serie A y la Serie B de la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Subordinados BanBif, por un monto de S/ 15 millones, cada una.

En Sesión de Directorio del 26 de abril del 2022, el Banco informó la conformación de los Comités del Directorio del Banco, aprobándose los correspondientes al Comité de Auditoría, Comité de Riesgos y Comité de Remuneraciones.

El 18 de mayo de 2022 se ha inscrito ante registros públicos el aumento de capital acordado en Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2022. El capital social inscrito se incrementa de la suma de S/ 1,067,893,350 a la suma de S/ 1,209,945,420. Como consecuencia de dicho aumento de capital, se genera la emisión de 4,735,069 nuevas acciones comunes representativas de capital social, de un valor nominal de S/ 30.00 cada una. El factor de distribución del beneficio en acciones liberadas será de 13,302084%. El registro de del beneficio de acciones liberadas el 09 de junio del 2022, siendo la fecha de entrega el 10 de junio del 2022.

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
TOTAL ACTIVOS	19,282,693	19,080,818	18,031,138	18,381,847	14,853,368	14,042,729
Fondos Disponibles	5,631,491	5,972,054	5,086,861	6,373,989	4,168,611	3,860,022
Créditos Refinanciados y Reestructurados	211,883	269,516	302,928	271,476	166,278	180,547
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	502,514	384,570	377,090	384,102	302,808	295,103
Colocaciones Brutas	13,466,222	13,098,762	12,697,481	12,076,144	10,551,017	10,110,221
Provisiones de Créditos Directos	(821,568)	(821,820)	(758,253)	(774,340)	(527,731)	(506,899)
Colocaciones Netas	12,620,991	12,258,221	11,920,823	11,268,413	10,003,882	9,590,000
Otros rendimientos devengados y cuentas por cobrar	377,285	305,864	351,205	215,613	172,121	151,852
Bienes adjudicados, daciones y leasing en proceso	30,926	27,816	33,970	39,067	82,181	62,333
Activos fijos netos	129,796	133,662	136,871	142,335	150,475	150,731
TOTAL PASIVO	17,792,173	17,683,621	16,733,280	17,081,844	13,634,701	12,978,700
Depósitos y Obligaciones con el Público	12,787,099	12,630,410	11,940,983	12,958,802	10,114,389	10,093,503
Adeudados y Obligaciones Financieras	2,214,268	2,255,129	2,171,485	1,585,612	1,581,643	1,498,209
Emisiones	631,491	757,624	677,305	631,619	824,271	443,579
Cuentas por pagar	1,792,194	1,821,429	1,512,510	1,570,677	763,206	684,101
PATRIMONIO NETO	1,490,520	1,397,197	1,297,858	1,300,003	1,218,667	1,064,029
Capital Social	1,291,424	1,149,372	1,149,372	1,091,878	950,562	857,446
Reservas	142,192	126,408	126,408	120,020	104,318	92,679
Resultados acumulados	83,444	157,836	65,013	63,882	157,019	116,395

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Ingresos Financieros	502,095	955,927	453,664	1,020,095	1,016,036	892,632
Gastos Financieros	212,834	293,941	133,862	349,344	380,582	322,373
Margen Financiero Bruto	289,261	661,986	319,803	670,751	635,454	570,258
Provisiones para Créditos Directos	44,474	256,454	106,593	348,065	184,147	160,506
Margen Financiero Neto	244,786	405,532	213,210	322,686	451,306	409,753
Ingresos (Gastos) Netos por Servicios Financieros	47,700	104,765	54,200	96,233	116,748	96,921
Gastos Operativos	152,968	298,042	141,888	268,043	286,416	267,683
Margen Operacional Neto	139,532	212,360	125,605	151,312	282,390	241,175
Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales	(737)	(12,310)	(7,465)	(18,866)	(14,613)	(14,277)
Utilidad (Pérdida) Neta	83,444	157,836	65,013	63,882	157,018	116,395

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

INDICADORES FINANCIEROS	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Dic-20	Dic-19	Dic-18
Liquidez						
Disponible / Depósitos a la Vista y Ahorro	92.36%	95.54%	88.01%	108.62%	101.30%	107.54%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	98.70%	97.05%	99.83%	86.96%	98.91%	95.01%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	27.66%	26.19%	26.19%	27.26%	32.43%	35.87%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	159.24%	180.54%	162.66%	180.43%	127.09%	106.61%
Ratio de liquidez M.N.	46.61%	49.07%	49.07%	53.21%	46.17%	46.82%
Ratio de liquidez M.E.	66.47%	72.15%	72.15%	85.05%	0.00%	6.87%
Solvencia						
Ratio de Capital Global	13.16%	13.63%	13.63%	14.01%	14.62%	13.35%
Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	9.19%	8.94%	8.94%	8.72%	8.98%	8.43%
Cartera Atrasada / Patrimonio	33.71%	27.52%	29.05%	29.55%	24.85%	27.73%
Compromiso Patrimonial ⁽¹⁾	(7.19%)	(12.01%)	(6.03%)	(9.14%)	(4.81%)	(2.94%)
Calidad de Activos						
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	3.73%	2.94%	2.97%	3.18%	2.87%	2.92%
Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas	3.13%	2.35%	3.31%	2.79%	2.72%	2.80%
Cartera Problema ⁽³⁾ / Colocaciones Brutas	5.31%	4.99%	2.67%	5.43%	4.45%	4.70%
Cartera Problema ⁽³⁾ + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos	6.34%	6.85%	7.07%	6.51%	6.01%	5.74%
Provisiones / Cartera Crítica ⁽²⁾	89.60%	133.73%	92.01%	117.52%	107.74%	100.77%
Provisiones / Cartera Atrasada	163.49%	213.70%	201.08%	201.60%	174.28%	171.77%
Provisiones / Cartera Problema ⁽³⁾	115.00%	125.64%	111.50%	118.12%	112.50%	106.57%
Rentabilidad						
Margen Financiero Bruto	57.61%	69.25%	70.49%	65.75%	62.54%	63.89%
Margen Financiero Neto	48.75%	42.42%	47.00%	31.63%	44.42%	45.90%
Margen Operacional Neto	27.79%	22.22%	27.69%	14.83%	27.79%	27.02%
Margen Neto	16.62%	16.51%	14.33%	6.26%	15.45%	13.04%
ROAE*	12.64%	11.70%	6.05%	5.07%	13.76%	11.45%
ROAA*	0.94%	0.84%	0.43%	0.38%	1.09%	0.86%
Rendimiento sobre Activos de Intermediación*	4.96%	4.58%	4.88%	5.87%	6.82%	6.45%
Costo de Fondo*	2.06%	1.61%	1.80%	2.39%	3.03%	2.73%
Spread Financiero*	2.90%	2.97%	3.08%	3.48%	3.79%	3.72%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	(0.88%)	(7.80%)	(11.48%)	(29.53%)	(9.31%)	(12.27%)
Eficiencia						
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	30.47%	31.18%	31.28%	26.28%	28.19%	29.99%
Eficiencia Operacional ⁽⁴⁾	45.50%	39.50%	38.71%	35.83%	38.83%	41.00%
Información Adicional						
Número de deudores	88,910	89,076	118,555	109,752	121,754	115,338
Crédito promedio (S/)	149,253	126,617	108,510	97,739	87,144	89,743
Número de Personal	1,362	1,331	1,331	1,357	1,372	1,374
Número de oficinas (según SBS)	64	65	65	67	69	72
Castigos LTM (S/ Miles)	149,051	260,582	234,825	139,948	175,215	111,060
Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM	1.30%	2.03%	2.97%	1.22%	1.67%	1.13%

*Últimos 12 meses.

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

(2) Crédito en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(3) Cartera Atrasada y Refinanciada

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

Anexo I

Historia de Clasificación^{1/}

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Instrumento	Clasificación Anterior (al 31.03.2022) ^{2/}	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 30.06.2022) ^{3/}	Perspectiva Actual	Definición de la Categoría Actual
Entidad	A+ ^{4/}	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 que pertenece o en la economía.
Depósitos de Corto Plazo	CLA-1+	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.
Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables (Hasta por US\$ 200 millones)	CLA-1+	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.
Primer Programa de Bonos Subordinados Segunda Emisión (hasta por S/ 40 millones)	AA	Estable	AA-.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Segundo Programa de Bonos Subordinados (hasta por US\$ 60 millones)	AA	Estable	AA-.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Tercer Programa de Bonos Subordinados (hasta por US\$ 100 millones)	AA	Estable	AA-.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Acciones Comunes	1ra Categoría	Estable	1.pe	Estable	Los emisores presentan una combinación muy fuerte de flujo de efectivo y liquidez en el mercado para sus acciones, en comparación con otras acciones ordinarias en Perú.

^{1/} El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en: <https://www.classrating.com/>

^{2/} Sesión de Comité del 27 de julio de 2022, con información financiera al 31.03.2022. La simbología indicada corresponde a la vigente a dicha fecha.

^{3/} Sesión de Comité del 28 de septiembre de 2022, con información financiera al 30.06.2022.

^{4/} Sesión de Comité del 28 de marzo de 2022, con información financiera al 31.12.2022.

Anexo II

Detalle de los Instrumentos Clasificados

Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco Interamericano de Finanzas

El monto inscrito es de hasta US\$200 millones o su equivalente en Soles. A continuación, las principales características del programa clasificado:

Segunda Emisión

Emisor	Banco Interamericano de Finanzas.
Denominación de la Emisión Clasificada	Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco Interamericano de Finanzas.
Tipo de Oferta	Pública.
Moneda	Soles o Dólares Americanos.
Monto máximo de Emisión	Hasta por un máximo en circulación de US\$ 200 millones o su equivalente en Soles.
Plazo de la Emisión	Único por cada emisión, definido en su Prospecto Complementario, no mayor a 360 días.
Estructura de Amortización	Al vencimiento de cada serie.
Monto en Circulación al 31.07.2022	S/ 140.36 millones.
Fecha de Inscripción del Programa	19 de septiembre del 2017
Garantía	No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldado genéricamente con su patrimonio.

Fuente: Banco Interamericano de Finanzas / Elaboración: Class

Primer Programa de Bonos Subordinados

El monto inscrito es de hasta S/ 40 millones o su equivalente en Soles. A continuación, las principales características del programa clasificado:

	Segunda Emisión – Serie A	Segunda Emisión – Serie B
Tipo de Oferta	Pública	Pública
Moneda	Soles o Dólares Americanos.	Soles o Dólares Americanos.
Plazo de la Emisión	10 años.	10 años.
Estructura de Amortización	<i>Bullet</i> , con pagos de interés trimestral.	<i>Bullet</i> , con pagos de interés trimestral.
Serie	A	B
Monto Emitido	S/30.00 millones.	S/10.00 millones.
Fecha de Colocación	25 de junio de 2013.	17 de octubre de 2013.
Fecha de Vencimiento	26 de junio de 2023.	18 de octubre de 2023.
Tasa de Interés	VAC + 4.09%	VAC + 4.35%
Garantía	Garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.	Garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.
Destino de los Recursos	Los recursos captados por las Emisiones que se realicen en el marco del Programa serán destinados a la realización de operaciones propias del giro del Emisor.	Los recursos captados por las Emisiones que se realicen en el marco del Programa serán destinados a la realización de operaciones propias del giro del Emisor

Fuente: Banco Interamericano de Finanzas / Elaboración: Class

Segundo Programa de Bonos Subordinados

El monto inscrito es de hasta US\$60 millones o su equivalente en Soles. A continuación, las principales características del programa clasificado:

Segundo Programa de Bonos Subordinados	
Tipo de Oferta	Pública
Moneda	Soles o Dólares Americanos.
Monto máximo de Emisión	Hasta por un máximo de US\$ 60.00 o su equivalente en Soles.
Estructura de Amortización	<i>Bullet</i> , con pagos de interés trimestral.
Monto en circulación al 31.07.2022	S/25.50 millones y US\$46.70 millones
Fecha de Inscripción del Programa	Marzo del 2014
Plazo	6 años
Garantía	Garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.
Destino de los Recursos	Los recursos captados por las Emisiones que se realicen en el marco del Programa serán destinados a la realización de operaciones propias del giro del Emisor.

Fuente: Banco Interamericano de Finanzas / Elaboración: Class

Tercer Programa de Bonos Subordinados

El monto inscrito es de hasta US\$100 millones o su equivalente en Soles. A continuación, las principales características del programa clasificado:

Tercer Programa de Bonos Subordinados

Tipo de Oferta	Pública
Moneda	Soles o Dólares Americanos.
Monto máximo de Emisión	Hasta por un máximo de US\$100.00 o su equivalente en Soles.
Estructura de Amortización	<i>Bullet</i> , con pagos de interés trimestral.
Monto en circulación al 31.07.2022	S/196.71 millones
Fecha de Inscripción del Programa	Octubre de 2018
Plazo	6 años
Garantía	Garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor.
Destino de los Recursos	Los recursos captados por las Emisiones que se realicen en el marco del Programa serán destinados a la realización de operaciones propias del giro del Emisor.

Fuente: Banco Interamericano de Finanzas / Elaboración: Class

Actividades Complementarias

De acuerdo con 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 estos en relación con sus ingresos totales. En este sentido, Class comunica al mercado que, al 31 de julio de 2022, los ingresos percibidos de Banco Interamericano de Finanzas correspondientes a Actividades Complementarias representaron el 0.234% 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 (<https://www.classrating.com/>), donde se puede 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 2018, 2019, 2020 y 2021; así como Estados Financieros No Auditados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2022 de Banco Interamericano de Finanzas. Class 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. Class 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 aprobada en Sesión de Directorio de fecha 09 de agosto de 2022. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2022 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 MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. Y SUS FILIALES ("MIS") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. 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 DE CALIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO PERO NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y LAS OPINIONES DE MOODY'S INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS PUBLICACIONES 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. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE VALORES CONCRETOS. TAMPOCO CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA IRRESPONSABLE E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S O LAS PUBLICACIONES 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 A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHO FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO PARÁMETRO, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN PARÁMETRO.

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 o en la elaboración de las publicaciones de Moody's.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades 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 consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera avisado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) pérdida o daño surgido en el caso de que el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo pero no limitativo, negligencia (excluido, no obstante, el fraude, la 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 consejeros, directivos, 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 Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIONES.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, filial al 100% 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 por unos honorarios que oscilan entre los \$1.000 dólares y aproximadamente a los 2.700.000 dólares. MCO y MIS mantienen asimismo políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones de MIS. La información relativa a ciertas relaciones que pudieran existir entre consejeros de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones de MIS y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones del Accionariado - Gestión Corporativa - Política sobre Relaciones entre Consejeros y Accionistas"].

Únicamente aplicable a Australia: La publicación en Australia de este documento es conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 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 un compromiso de crédito del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento a disposición de clientes minoristas.

Únicamente aplicable a Japón: Moody's Japan K.K. ("MJKK") es una agencia de calificación crediticia, filial de Moody's Group Japan G.K., propiedad en su totalidad de Moody's Overseas Holdings Inc., subsidiaria en su totalidad de MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") es una agencia subsidiaria de calificación crediticia propiedad en su totalidad de MJKK. MSFJ no es una Organización de Calificación Estadística Reconocida Nacionalmente (en inglés, "NRSRO"). Por tanto, las calificaciones crediticias asignadas por MSFJ son no-NRSRO. Las calificaciones crediticias son asignadas por una entidad que no es una NRSRO y, consecuentemente, la obligación calificada no será apta para ciertos tipos de tratamiento en virtud de las leyes de EE.UU. MJKK y MSFJ son agencias de calificación crediticia registradas con la Agencia de Servicios Financieros de Japón y sus números de registro son los números 2 y 3 del Comisionado FSA (Calificaciones), respectivamente.

Mediante el presente instrumento, MJKK o MSFJ (según corresponda) comunica que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, pagarés y títulos) y acciones preferentes calificados por MJKK o MSFJ (según sea el caso) han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a MJKK o MSFJ (según corresponda) por sus servicios de opinión y calificación por unos honorarios que oscilan entre los JPY100.000 y los JPY250.000.000, aproximadamente.

Asimismo, MJKK y MSFJ disponen de políticas y procedimientos para garantizar los requisitos regulatorios japoneses.

En la preparación de este material, Class & Asociados S.A. Clasificadora de Riesgo ha cumplido con sus obligaciones bajo la Ley del Mercado de Valores de Perú, Texto Unificado aprobado mediante Decreto Supremo No. 093-2002-EF, el Reglamento para Agencias de Calificación de Riesgos, aprobado por Resolución SMV No. 032-2015-SMV / 01, y cualquier otra regulación aplicable emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú, cuyas disposiciones prevalecerían sobre cualquier disposición incluida en este documento en caso de incompatibilidad entre las mismas.

El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa <https://www.classrating.com/>, donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes"

