

Interbank

Perfil

Interbank (IBK) es un banco universal que ofrece productos/servicios a clientes de banca comercial y personas, manteniendo un enfoque estratégico en el segmento de personas. A diciembre 2023, ocupa el cuarto lugar del mercado de créditos directos y el tercer lugar en depósitos, con una participación de 13.3% y 13.5%, respectivamente. Además, el Banco ocupa el primer lugar en préstamos personales y tercero en tarjetas de crédito, con cuotas de mercado de 24.2% y 16.8%, respectivamente, en el sistema bancario. Interbank pertenece a Intercorp Financial Services Inc. (99.3%), holding financiero controlado por Intercorp Perú (70.6%), que a su vez tiene como principal accionista a Carlos Rodríguez-Pastor.

Fundamentos

Perfil estable de la compañía: La fortaleza de IBK en cuanto a modelo de negocio y estabilidad sostenida es un factor influyente en la clasificación. IBK se mantiene como el cuarto banco más grande en colocaciones a nivel nacional, con un enfoque *retail*, que le ha permitido sostener atractivas tasas de crecimiento, una rentabilidad adecuada y una sólida gestión de riesgos.

En el 2023, IBK registró un crecimiento anual de 3.4% en créditos directos, por encima del sistema, lo que le permitió ganar market share. Este crecimiento estuvo impulsado por el avance de los créditos de banca minorista (+5.9% a/a), posicionándose como el banco líder en préstamos de consumo. Por su parte, la cartera mayorista se mantuvo estable y registró un ligero crecimiento de +0.1% a/a, debido a las amortizaciones del Programa Reactiva. Si aislamos los créditos Reactiva, el crecimiento de la cartera directa hubiera sido +7.1% a/a, superior al del Sistema (+2.2%).

Por su parte, el Banco continuó con el impulso de su plataforma digital tanto en el segmento consumo como comercial. El lanzamiento del medio de pago IzipayYa le permitirá atender las necesidades de comercios y microcomercios. Por su parte, la interoperabilidad de las billeteras electrónicas incrementó de manera importante el número de transacciones y usuarios y ha permitido que el 75.0% de sus clientes sean digitales.

Holgado nivel de capitalización: Una de las prioridades del Banco para hacer frente a un contexto macroeconómico más retador es mantener una holgada capitalización y liquidez. En tal sentido, a diciembre 2023 reportó un ratio de capital global (RCG) de 15.5%. Esto responde a la política de capitalización de utilidades del Banco, la cual se ha mostrado históricamente alineada a las expectativas de crecimiento y a los desafíos del entorno económico que el Banco enfrenta, así como a los mayores requerimientos regulatorios establecidos por la SBS.

Adecuada gestión de riesgos y coberturas adecuadas: El entorno de mayor riesgo afectó la capacidad de pago de las familias y empresas, lo que se ha traducido en una mayor mora a nivel sistema en el 2023. Así, la cartera de alto riesgo se incrementó de 3.7% en el 2022 a 4.5% en el 2023, mientras que la cartera pesada pasó de 5.0% a 6.2%, en similar lapso. Además de restringir las colocaciones y calibrar sus modelos, IBK realizó importantes esfuerzos en constituir provisiones a fin de hacer frente a este entorno de mayor riesgo. Así, el gasto en provisiones se incrementó en 77.7%. Sin embargo, es necesario precisar que, pese a la mayor exposición de banca *retail* en comparación con sus pares, Interbank muestra indicadores de morosidad menores y coberturas adecuadas. Ello es producto del constante fortalecimiento de sus herramientas de gestión de riesgos y procesos de cobranza alineados a estándares

Ratings	Actual	Anterior
Institución	A	A
Depósitos CP	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
Depósitos LP	AAA (pe)	AAA (pe)
Bonos Corporativos		
Segundo Programa	AAA (pe)	AAA (pe)
Certificado de Depósitos Negociables		
Segundo Programa	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)

Con información financiera auditada a diciembre 2023.

Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 22/03/2024 y 26/09/2023.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Dic-23	Dic-22	Dic-21
Activo	67,990	66,446	68,112
Patrimonio	7,713	7,080	6,803
Resultado	900	1,172	1,200
ROA (Prom)	1.3%	1.7%	1.8%
ROE (Prom)	12.2%	16.9%	18.5%
Capital Global	15.5%	15.1%	15.9%

* Cifras en millones de soles

Fuente: Interbank. Elaboración Propia.

Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras (03-2022)

Analistas

Cristian Solorzano
cristiansolorzano@aai.com.pe

Johanna Izquierdo
johanna.izquierdo@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

internacionales y la alta participación de productos *secured* como hipotecarios y convenios, donde IBK es líder del mercado.

Fondeo diversificado y estable: La principal fuente de financiamiento de IBK son los depósitos del público, los cuales financiaron el 64.8% del activo total en el 2023 y mantenían un nivel de concentración moderado (20 principales depositantes representaron el 17.0% del total de depósitos). Asimismo, el Banco cuenta con líneas de crédito de distintos bancos y acceso a los mercados de capitales local e internacional.

Rentabilidad acotada: El aumento en el costo de fondeo y el costo del crédito por el entorno desafiante del 2023, incidieron en una caída de las utilidades en 23.0%, mostrando un ROE de 12.2% vs. 16.9% del 2022. La eficiente estructura de costos, la tendencia a la baja del costo de fondeo y el reforzamiento en las políticas y modelos crediticios, permiten inferir una mejora en los niveles de rentabilidad de la institución.

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

Una acción negativa del rating se daría en caso la cartera muestre un fuerte deterioro reduciendo drásticamente los ratios de cobertura, los niveles de rentabilidad y repercuta en el ratio de capital global.

Por su parte, una acción positiva se daría en caso la Institución mantenga de manera sostenida atractivos niveles de rentabilidad, holgados ratios de capital, cobertura de cartera pesada cercana al 100%, una atomización de sus fuentes de fondeo y holgada liquidez.

informe anual respectivo, velar por el cumplimiento de los estándares y velar por el adecuado funcionamiento del Sistema Integrado de Responsabilidad Social Corporativa.

Desempeño del Banco

El aumento del costo de crédito y el mayor costo de fondeo redujeron las utilidades, a pesar de los esfuerzos por mejorar la eficiencia operativa, incrementar el market share y la mayor exposición hacia segmentos más rentables

En el 2023, el país experimentó su primera recesión en casi 25 años (excluyendo la pandemia), cerrando el año con una variación de -0.6% en el PBI. Lo anterior, debido a las protestas sociales, efectos climáticos y una disminución en la inversión privada, que se alineó con una confianza empresarial deteriorada por la incertidumbre política. Esto se ha visto reflejado en un menor nivel de créditos directos (2023: -1.6% a/a y 2022: +1.9% a/a), donde el sector mayorista ha experimentado una reducción de 6.4% a/a, la cual no pudo ser contrarrestada por el crecimiento del sector minorista (+6.3% a/a).

En un contexto de recesión económica, alta inflación, elevadas tasas de interés y mayor exposición al sector minorista, se ha evidenciado un deterioro en la calidad de la cartera. En consecuencia, los bancos han mostrado un crecimiento en el gasto de provisiones y de castigos de +76.2% a/a y +51.7% a/a, respectivamente. Estos factores, junto con un mayor costo de financiamiento, han tenido un impacto negativo en los niveles de rentabilidad, ocasionando una disminución del 8.8% en la utilidad neta durante el 2023. Sin embargo, a pesar de estos desafíos, la Banca Múltiple se mantiene sólida, exhibiendo un holgado nivel de capitalización, con un ratio de capital global del 16.5% y un CET1 del 13.2% (para mayor detalle del sistema, ver Outlook del sistema bancario en www.aai.com.pe).

En ese contexto, destaca el crecimiento de la cartera directa de IBK de 3.4% (Sistema: -1.6% a/a), lo que le permitió ganar *market share* pasando de 12.7% a 13.3% del total de colocaciones de la banca múltiple.

El crecimiento de la cartera estuvo impulsado por el crecimiento en banca minorista, en línea con la estrategia del Banco; lo anterior, pudo contrarrestar el efecto de la amortización de los créditos Reactiva. Si aislamos estos últimos, las colocaciones hubieran registrado un crecimiento de 7.1% a/a (Sistema: +2.2% a/a).

En detalle, el portafolio de banca mayorista mostró un ligero incremento de 0.1% a/a durante el 2023, con caídas en los segmentos de gran y mediana empresa de -5.4% a/a y -7.3% a/a, respectivamente, debido principalmente a la amortización de los créditos Reactiva, menores colocaciones de comercio exterior y menores préstamos de capital de trabajo. Lo anterior, fue contrarrestado por un crecimiento de 8.4% de los créditos corporativos, explicados por un mayor número de operaciones de arrendamiento financiero, pese a un entorno de desaceleración económica y baja inversión privada. Cabe

resaltar que, el Banco realizó esfuerzos por recolocar créditos Reactiva a tasas más competitivas sin garantías soberanas.

En cuanto la cartera minorista, ésta experimentó un crecimiento anual del +5.9% a/a, impulsado principalmente por el incremento de +9.1% a/a en créditos de consumo y +5.9% a/a en préstamos hipotecarios. El crecimiento en créditos de consumo se explicó por mayores saldos en préstamos por convenio y créditos personales, parcialmente compensados por menores saldos en tarjetas de crédito. Por su parte, el crecimiento en la cartera hipotecaria se debió a un mayor dinamismo en los segmentos tradicional y MiVivienda. Por su parte, las carteras vinculadas a pequeñas y microempresas se redujeron en un -30.8% a/a en conjunto, en línea con un entorno de mayor riesgo, no obstante, dicha cartera solo explica el 2.0% del portafolio al cierre del 2023.

En términos de resultados, los ingresos financieros registraron un crecimiento de 25.7%, explicado principalmente por el *repricing* del portafolio por las mayores tasas. Asimismo, la mayor participación de la banca *retail* y el reemplazo de los créditos Reactiva por nuevos créditos a tasas de mercado, impulsaron la mejora en el *yield* del portafolio. Asimismo, se registró un crecimiento importante en intereses por disponible dadas las altas tasas y liquidez, así como mayores intereses por inversiones dado el mayor saldo del mismo.

No obstante lo anterior, el costo de fondeo también se vio afectado por el contexto de altas tasas de interés; así, los gastos financieros registraron un crecimiento importante de 60.8%, impulsados aún más por la migración de los clientes hacia depósitos de mayor tasa (los depósitos a plazo aumentaron 38.3% a/a). Por lo anterior, el margen financiero bruto se redujo, de 68.6% en el 2022, a 60.4% en el 2023, a pesar de que la utilidad financiera bruta mostrara un crecimiento de +12.3% a/a.

En cuanto al gasto de provisiones, éste registró un incremento de 77.7% a/a, debido a la mayor exposición al sector minorista y ante la materialización de shocks macroeconómicos asociados a temas políticos en los primeros meses del año, eventos climatológicos y desaceleración económica que afectaron la capacidad de pago de las personas y familias.

El impacto hubiera sido mayor si no se hubiera reasignado el saldo de las provisiones voluntarias (S/ 240.6 MM) que se constituyeron en el 2020 por la pandemia.

De esta manera, la prima por riesgo pasó de 2.3% en el 2022 a 3.9% en el 2023. Es relevante mencionar que, la prima por riesgo de IBK es superior a la del sistema (2.9%) debido a que mantiene una mayor participación de cartera minorista (58.0% vs 46.5%) que, si bien tiene mayor riesgo, también reporta mayor *yield*. Adicionalmente, destaca que el Banco mantiene un nivel de cobertura de la cartera alto riesgo superior al sistema (116.3% vs. 97.7%) y al de sus

principales competidores, a costa de una menor rentabilidad.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos tuvieron un ligero crecimiento de 0.8% a/a, producto de las mayores comisiones por tarjetas de crédito y comisiones por servicios financieros. Asimismo, los resultados por operaciones financieras (ROF), mostraron un crecimiento de 4.1% a/a, debido a los mayores ingresos por venta y valorización de inversiones y en ingresos por diferencia en cambio y fluctuación de derivados.

En cuanto a los gastos administrativos, éstos aumentaron ligeramente en +0.3% a/a, como resultado de mayores gastos por servicios recibidos de terceros, parcialmente contrarrestados por menores gastos de personal y directorio. A pesar de este incremento, las economías de escala y los mayores ingresos permitieron que el ratio de eficiencia mejore y pase de 37.5% en el 2022 a 34.3% en el 2023, comparándose positivamente con respecto al sistema (37.4% en 2023).

El importante crecimiento de los ingresos no pudo compensar el incremento del costo de fondeo y los mayores gastos en provisiones, por lo que la utilidad neta se redujo en -23.1% a/a, llevando a una reducción en los indicadores del ROA y ROE, los cuales pasaron de 1.7% y 16.9%, respectivamente, en el 2022, a 1.3% y 12.2%, respectivamente, en el 2023, inferiores a los reportados por el sistema.

	Indicadores de Rentabilidad											
	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema		Sistema	
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Margen Financiero Bruto	68.6%	60.4%	77.8%	73.0%	66.2%	55.4%	78.3%	69.1%	73.9%	66.2%	66.2%	66.2%
Margen Financiero Neto	47.2%	30.6%	63.5%	53.5%	51.7%	35.7%	60.8%	43.2%	56.2%	41.8%	41.8%	41.8%
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	44.8%	45.0%	64.6%	59.5%	40.6%	36.8%	46.5%	44.9%	46.8%	46.1%	46.1%	46.1%
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	12.5%	10.3%	20.0%	16.7%	10.9%	9.3%	13.4%	11.5%	14.6%	12.5%	12.5%	12.5%
Ratio de Eficiencia	37.5%	34.3%	36.7%	35.3%	36.0%	40.4%	34.8%	34.1%	38.9%	37.4%	37.4%	37.4%
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	23.0%	37.3%	11.9%	18.5%	14.7%	26.3%	16.4%	27.3%	17.0%	27.0%	27.0%	27.0%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.5%	2.5%	2.6%	2.9%	2.0%	2.3%	2.3%	2.6%	2.7%	3.0%	3.0%	3.0%
Prima por Riesgo	2.3%	3.9%	1.2%	2.2%	1.0%	1.8%	1.4%	2.7%	1.6%	2.9%	2.9%	2.9%
ROA (prom)	1.7%	1.3%	2.5%	2.6%	1.9%	1.0%	1.9%	1.8%	2.0%	1.8%	1.8%	1.8%
ROE (prom)	16.9%	12.2%	21.2%	20.3%	13.1%	6.6%	17.8%	15.8%	17.0%	14.2%	14.2%	14.2%

1. Ingresos Totales = Ingresos por Intereses + Ingresos por Serv. Financieros Netos + ROF
 2. Ratio de Eficiencia = Gastos Adm. / (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF)
 3. Mg Operativo antes de Provisiones = Margen Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF
 4. Activos Rentables = Caja + Inversiones + Interbancarios + Coloc. Vigentes + Inv. Permanentes
 Fuente: SBS. Elaboración propia.

Para el 2024, teniendo en cuenta un contexto económico más favorable, respaldado por tasas de interés con tendencia a la baja y menor inflación, se espera un crecimiento en la cartera de créditos entre 6.0% a 7.0%. Lo anterior, sumado al menor costo de fondeo producto de la bajada de tasas, impactará favorablemente la utilidad financiera.

Sin embargo, producto de la maduración del portafolio, el vencimiento de las reprogramaciones realizadas y el fenómeno El Niño (FEN), que a pesar de que se espera sea débil, tendrá un impacto en el mayor requerimiento de provisiones, se espera que el costo del crédito se mantenga. Asimismo, la mayor inversión en sistemas para volverse un banco más digital conllevará a indicadores de rentabilidad similares a los del 2023.

El Banco considera que el 2024 será un año de transición, y espera que, a partir del 2025, se reporte un ROE entre el 17.0% y 18.0% que es su objetivo.

Administración de Riesgo

Riesgo de Crédito

La supervisión de la gestión del riesgo de crédito está centralizada en la Vicepresidencia de Riesgos, unidad independiente que reporta directamente a la Gerencia General del Banco. La estructura organizacional de la Vicepresidencia de Riesgos está conformada por unidades especializadas en la admisión de los créditos, el seguimiento y monitoreo de estos y la recuperación de la cartera problema.

Por otro lado, el Banco segmenta a sus clientes en tres tipos: Clientes Comerciales, Clientes Pequeña Empresa y Clientes Banca Personas; teniendo procesos diferenciados para la gestión de riesgos de cada segmento de negocio.

El proceso de originación para la banca *retail* se basa en modelos de *scoring* de calificación crediticia para cada uno de sus principales productos e incluye señales de alerta temprana basadas en el comportamiento del cliente, nivel de endeudamiento y condiciones de mercado.

Respecto a la originación de créditos comerciales, éstos son aprobados por los diversos comités según los niveles de autonomía aprobados. El Banco mantiene límites de concentración por sector y mantiene una postura muy conservadora hacia sectores más sensibles, como el sector construcción, agro y pesca.

Ante un entorno retador producto de la inflación y tasas altas, riesgo político y desaceleración económica, que terminan impactando la capacidad de pago de las personas y empresas, el Banco ha calibrado sus modelos de riesgo dando como resultado un modelo más conservador. Asimismo, contrató la asesoría de AIS para auditar sus modelos y realizar los ajustes necesarios, a fin de que los modelos puedan capturar el entorno de mayor riesgo y les permita mejorar los niveles de originación.

La cartera total del Banco ascendió a S/ 50,380.3 MM (S/ 48,744.0 MM en el 2022), compuesta en un 93% por colocaciones directas y un 7.1% por colocaciones indirectas; estas últimas registraron un crecimiento de +3.4% a/a debido al mayor monto de cartas fianzas.

	Clasificación del Portafolio Total											
	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema		Sistema	
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Corporativo	22.1%	22.8%	31.1%	32.8%	35.6%	33.1%	25.4%	26.2%	27.4%	28.1%	27.4%	28.1%
Grandes Empresas	16.3%	15.4%	17.6%	15.5%	14.8%	13.8%	17.5%	17.1%	17.2%	15.9%	17.2%	15.9%
Medianas Empresas	9.0%	7.9%	18.7%	16.5%	13.6%	13.0%	22.5%	19.0%	16.0%	14.1%	16.0%	14.1%
Pequeñas Empresas	2.6%	1.8%	4.7%	5.2%	3.0%	3.0%	4.6%	4.7%	5.9%	5.9%	5.9%	5.9%
Micro Empresas	0.1%	0.1%	0.4%	0.4%	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%	1.1%	0.9%	1.1%	0.9%
Consumo Revolvente	6.6%	6.4%	3.8%	4.5%	1.7%	2.2%	3.3%	4.2%	4.0%	4.6%	4.0%	4.6%
Consumo no Revolvente	24.1%	26.0%	9.2%	9.3%	14.4%	15.7%	8.9%	10.4%	13.3%	14.2%	13.3%	14.2%
Hipotecario	19.1%	19.5%	14.6%	15.9%	17.0%	19.0%	17.6%	18.1%	15.2%	16.3%	15.2%	16.3%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	48,744	50,380	137,187	132,198	64,225	59,586	83,020	84,875	396,585	389,852	396,585	389,852
Deudores (miles) 2/	1,486	1,469	1,707	1,678	617	609	1,113	1,182	9,314	8,893	9,314	8,893

1/ Monto de créditos directos y el equivalente a riesgo crediticio de créditos indirectos (FCC: 20-100%). Las líneas de crédito no utilizadas y los créditos concedidos no desembolsados ponderan por un FCC igual a 0%.

2/ A partir de Set.11, incluye deudores contabilizados en líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (Resolución SBS 8420-2011).
 Fuente: SBS y Asbank. Elaboración propia.

Es importante mencionar que, los impactos negativos experimentados en el inicio del 2023, como los conflictos sociales, los eventos climatológicos, y un entorno económico difícil caracterizado por la contracción de la demanda interna, alta inflación y altas tasas de interés, han impactado notablemente la capacidad de pago de los clientes.

De esta manera, debido a una mayor exposición del portafolio hacia productos más riesgosos (la cartera minorista explica el 58.0% vs. 46.5% del sistema), en el 2023, la calidad de la cartera registró un deterioro y la cartera atrasada (CA) aumentó a 3.5%; mientras que la cartera de alto riesgo (CAR) aumentó a 4.5% (3.0% y 3.7%, respectivamente, en el 2022), sin embargo, se ubica por debajo de lo registrado en el sistema (4.3% y 6.4%, respectivamente en el 2023). Por su parte, la cartera pesada también mostró un deterioro y pasó de 5.0% en el 2022 a 6.2% en el 2023, nivel inferior al 6.8% reportado por el Sistema.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Normal	91.7%	90.7%	89.0%	89.9%	89.2%	87.1%	90.0%	89.0%	89.8%	89.1%
CPP	3.4%	3.1%	4.6%	3.9%	4.3%	5.6%	3.8%	3.8%	4.0%	4.1%
Deficiente	1.5%	1.5%	2.2%	1.8%	1.3%	1.6%	1.5%	1.8%	1.7%	1.7%
Dudoso	1.5%	2.3%	1.8%	1.7%	1.7%	2.1%	1.6%	2.2%	1.8%	2.1%
Pérdida	2.0%	2.4%	2.5%	2.7%	3.5%	3.7%	3.1%	3.2%	2.8%	3.0%
Cartera Pesada 1/	5.0%	6.2%	6.4%	6.2%	6.5%	7.4%	6.2%	7.2%	6.3%	6.8%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	3.7%	4.5%	5.6%	6.1%	6.8%	7.7%	6.7%	7.2%	5.7%	6.4%
Cartera Atrasada (CA) 3/	3.0%	3.5%	4.0%	4.2%	4.1%	4.5%	4.4%	4.7%	3.9%	4.3%
Prov. Const / CP	95.4%	81.5%	82.1%	89.4%	85.9%	87.0%	94.3%	83.9%	88.0%	85.8%
Prov. Const / Prov. Req	131.2%	111.8%	139.4%	138.3%	120.7%	118.8%	130.7%	120.8%	130.1%	123.1%
Castigos (S/ MM) *	961	1,715	1,603	2,721	540	641	879	1,680	5,312	8,057
CAR Ajustado *	5.9%	8.0%	6.8%	8.1%	7.7%	8.4%	7.7%	9.3%	7.2%	8.4%
CP Ajustado *	7.0%	9.4%	7.5%	7.9%	7.4%	8.0%	7.2%	9.1%	7.5%	8.6%

1/ Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.

2/ Cartera Alto Riesgo: Cartera Atrasada + Cartera de Créditos Reestructurados y Refinanciados

3/ Cartera Atrasada: Cartera de Créditos Vencidos + Cartera de Créditos en Cobranza Judicial

* Ajustado por Castigos y Venta de Cartera (SBP y Sistema solo por Castigos)

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Los mejores índices de calidad de cartera del Banco frente a sus pares se explican, en parte, por la alta participación de productos de bajo riesgo como convenios (donde Interbank es líder) e hipotecarios; así como por el importante nivel de castigos que hizo por S/ 1,684.5 MM, +78.8% respecto del 2022, mientras que la venta de cartera pasó de S/ 18.9 MM en el 2022 a S/ 30.5 MM en el 2023. Al considerar los castigos y venta de cartera, la cartera pesada aumenta a 9.4% (2022: 7.0%), nivel por encima de sus competidores y en línea con su estrategia de ser un banco más *retail*.

La Clasificadora reconoce los esfuerzos que viene realizando Interbank para tener una adecuada gestión del riesgo, que acompaña a la mayor participación de la banca *retail* en su estructura de portafolio. Así, los cambios en las políticas crediticias con un enfoque más en productos *secured* como hipotecarios y convenios y menos en tarjetas de crédito deberían mejorar el costo del crédito en el futuro.

Debido al deterioro y a pesar de los esfuerzos por realizar nuevas provisiones, la cobertura de la CP se redujo en todo el sistema. Así, en el caso del Banco, la cobertura de CP pasó de 95.4% en el 2022 a 81.5% en el 2023, mientras que el Sistema redujo de 88.0% a 85.8%, en dicho periodo.

Asimismo, la cobertura de CA y CAR disminuyeron a 148.7% y 116.3%, respectivamente, pero aún se mantienen por encima del sistema (144.6% y 97.7%, respectivamente), dada la mayor exposición en el segmento *retail*. Cabe destacar que, el Banco mantiene un stock de provisiones por encima de las requeridas, con un nivel de 111.8% (Sistema: 123.1%).

Riesgos de Mercado

La gestión de riesgo de mercado del Banco se centra en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO); análisis de simulación histórica VaR, contraparte y riesgo país. El ALCO sesiona cada mes para revisar la situación del Banco y proponer a la Gestión Integral de Riesgos (GIR) los límites y procedimientos para controlar exposiciones a riesgos.

La medición del riesgo del Banco relativo a la actividad de negociación o exposición de la cartera de trading e inversiones está en función al Valor en Riesgo (VaR) y se complementa con la implementación de límites máximos y el análisis de escenarios de estrés. Durante 2023, el VaR se encuentra dentro de los límites internos establecidos.

Por su parte, en el 2023 el requerimiento de patrimonio de efectivo para cubrir riesgo de mercado fue de S/ 118.2 MM, muy similar al 2022.

Riesgo de Operación

El riesgo operacional es administrado por todas las divisiones de línea del Banco bajo el soporte de una división especial que reporta a la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgos. Para la gestión de riesgo de operación, IBK se basa en seis herramientas de identificación y medición de riesgo: la autoevaluación de riesgos y controles, la gestión de eventos de pérdida, los indicadores de riesgo (KRI), el seguimiento a planes de acción, la evaluación de riesgos sobre productos nuevos y cambios importantes (Proceso ERPC) y el indicador de incumplimiento (ICRO).

El Banco cuenta con la herramienta propia Reveleus y con la herramienta One Page comprada a IBM, la cual fue adquirida con el objetivo de repotenciar la administración del riesgo operativo ya que presenta mayores ventajas respecto a análisis de data, detección de riesgo y soporte técnico.

Además, el Banco implementó mejoras a través del fortalecimiento del proceso ERPC, el proceso de autoevaluación de riesgos y controles, y el indicador de cumplimiento a nivel de diseño y de operativización.

Cabe mencionar que, a fin de salvaguardar la seguridad informática del Banco, Interbank ha implementado una serie de protocolos para facilitar el trabajo remoto durante los tiempos de pandemia y ha reforzado los sistemas de redes de tecnología y ciberseguridad.

Actualmente, el cálculo de capital por riesgo operacional se basa en el Método Estándar Alternativo. Al cierre de diciembre 2023, dicho requerimiento fue S/ 505.7 MM, lo

cual representaba el 5.2% del total de patrimonio de efectivo.

Estructura de Fondo y Liquidez

El Banco cuenta con una estructura de fondeo diversificada y estable, y holgados ratios de liquidez.

La Clasificadora considera que la estructura de fondeo y liquidez del Banco son adecuadas al tener una base de depósitos amplia y relativamente estable.

Los depósitos constituyen su principal fuente de fondeo con una participación del 64.8% del total de los activos. Lo anterior, constituye una fortaleza adicional ya que otorga margen de maniobra a los bancos en términos de liquidez y estabilidad del fondeo. Cabe destacar que, el ratio de colocaciones entre depósitos pasó de 105.4% en el 2022 a 106.2% en el 2023, debido al mayor aumento de las colocaciones (+3.4% a/a) frente a los depósitos (+2.6% a/a).

En detalle, la búsqueda del público por una mayor tasa hizo que, durante el 2023, se vea una migración hacia depósitos a plazo (+38.3% a/a), mientras que los depósitos de ahorro sufrieron una caída de -15.1% a/a. Los depósitos a la vista también tuvieron un crecimiento de +6.2% a/a, ante la estrategia del Banco de incrementar la tasa a fin de retener a los clientes corporativos que buscaban mayor rentabilidad.

Estructura de Fondo como Porcentaje del Total de Activos

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Obligaciones a la Vista	15.2%	15.8%	24.6%	24.9%	20.7%	21.0%	22.9%	21.8%	20.3%	20.6%
Obligaciones a Plazo	16.1%	21.7%	14.1%	15.6%	16.3%	20.1%	18.6%	22.5%	20.0%	22.8%
Obligaciones Ahorro	31.4%	26.0%	28.1%	26.9%	19.2%	17.8%	25.6%	21.8%	23.7%	21.4%
Total Oblig. con el Público	64.6%	64.8%	67.0%	67.5%	57.3%	60.0%	67.3%	66.3%	64.8%	65.5%
Depósitos al Sist. Financ.	2.5%	3.0%	0.7%	0.8%	0.9%	1.2%	1.1%	1.6%	1.4%	1.5%
Total Adeudados	3.3%	5.8%	4.1%	5.7%	15.7%	15.0%	1.9%	4.1%	6.3%	7.2%
Valores en Circulación	9.9%	6.3%	7.5%	5.8%	2.8%	0.8%	2.2%	1.6%	5.3%	3.8%
Otras Fuentes de Fondo	9.0%	8.8%	8.5%	6.9%	8.5%	6.6%	16.1%	14.6%	9.9%	8.7%
Total Recursos de Terceros	89.3%	88.7%	87.7%	86.6%	85.3%	83.6%	88.5%	88.2%	87.7%	86.8%
Patrimonio Neto	10.7%	11.3%	12.3%	13.4%	14.7%	16.4%	11.5%	11.8%	12.3%	13.2%

Fuente: SBS. Elaboración Propia

De otro lado, cabe mencionar que IBK muestra una baja concentración moderada de sus depósitos, donde los primeros 20 depositantes explican el 17.0% del total de depósitos. Lo anterior refleja su atomizada base de depositantes.

Otras fuentes de financiamiento incluyen la emisión de valores, sin embargo, su participación se redujo al pasar de 9.9% en el 2022 a 6.3% en el 2023, debido al vencimiento y repago de un bono senior internacional por US\$485.0 MM a inicios de 2023, así como bonos subordinados locales por S/ 150.0 MM y US\$50.0 MM, en enero y diciembre del 2023, respectivamente. Cabe resaltar que, su sólida franquicia y adecuada solvencia financiera, le permite acceder al mercado local e internacional a tasas muy competitivas.

Por su parte, el fondeo con adeudados se incrementó en 80% y su participación pasó de 3.3% de los activos en el 2022 a 5.8% en el 2023. Este mayor fondeo, principalmente de corto plazo con bancos del exterior y COFIDE, han permitido hacer frente a los vencimientos de

los bonos, mientras espera el momento oportuno para emitir.

Por otro lado, durante el 2023 los excedentes de liquidez se han venido normalizando en todo el sistema de un pico que se alcanzó en el 2020 producto de los estímulos monetarios otorgados por el Gobierno para combatir los efectos de la pandemia. No obstante lo anterior, el Banco sigue mostrando una liquidez holgada; así, el ratio de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME fue de 130.3% y 164.1%, respectivamente, ambos muy por encima del 100% exigido (nivel exigible a partir de enero del 2019) y de los límites internos.

Cabe resaltar que, a partir del 2024, los depósitos con institucionales tendrán un mayor castigo para el cálculo del RCL, por lo que muchas entidades financieras vienen planeando realizar emisiones en el mercado de capitales.

Estructura de Capital

La institución cuenta con una estructura de capitalización holgada.

Al cierre del 2023, el RCG se ubicó en 15.5%, superior al 15.1% obtenido en el 2022, debido al registro de las utilidades en curso que compensaron el neteo de los intangibles, los que a su vez impactaron en la reducción de -1.8% a/a de los APR. Lo anterior, en línea con la implementación de la nueva normativa de solvencia a partir del 2023.

Ratio de Capital Global

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Ratio de Capital Interno (1)	9.9%	11.2%	10.9%	12.6%	10.1%	11.6%	10.5%	11.2%	n.d.	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	15.1%	15.5%	14.4%	17.5%	14.0%	14.9%	14.0%	15.6%	14.4%	16.5%
Ratio de Capital Nivel I (3)	10.8%	11.8%	10.0%	13.1%	11.9%	13.8%	10.4%	12.3%	10.8%	13.2%
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.9%	14.6%	13.5%	16.9%	13.2%	14.2%	13.6%	14.6%	13.8%	15.7%

(1) Incluye el requerimiento de capital adicional (Reporte 4-D).

(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 10%).

(3) Según clasificación SBS.

(4) Patrimonio Efectivo - Déficit de CP / APR

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Por otro lado, el fortalecimiento patrimonial en los últimos años se ha logrado con los requerimientos adicionales de capital exigidos por el regulador en línea con los estándares internacionales de Basilea II y III (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros). Su implementación resulta en un ratio de capital mínimo al perfil de riesgo para cada institución. Para Interbank, al cierre del 2023, el requerimiento adicional patrimonial por componente cíclico y no cíclico resulta 216 pbs mayor al BIS regulatorio. Así, el ratio de capital global de 15.5% resulta muy superior al límite global (actualmente en 9.0% el cual se incrementará a 10.0% en setiembre 2024) más colchones de capital para cubrir riesgos adicionales.

En cuanto al indicador Common Equity Tier 1 (CET1), éste se ubicó en 11.8% al cierre del 2023. La Clasificadora espera que la generación interna de capital continúe apoyando los niveles de capitalización en línea con el crecimiento de la cartera de crédito. La meta del Banco es mantener un CET1 ≥ 11%, aunque aún no es un indicador exigible por el regulador.

La Clasificadora destaca la práctica del Banco de capitalizar por lo menos el 50% de las utilidades (después de reservas legales), ya que le permite acompañar los planes de crecimiento de cartera. Asimismo, espera que Interbank mantenga sostenidamente un RCG superior a sus pares dado el mayor peso del segmento minorista en su portafolio de créditos. Esto se debe a que, en periodos de desaceleración económica, dicho segmento suele mostrar una menor resiliencia, lo que podría resultar en un mayor deterioro en el RCG del Banco respecto a sus pares.

Descripción de Instrumentos

A continuación, se muestra el detalle de las emisiones vigentes a diciembre 2023, realizadas por el Banco en el mercado de capitales peruano:

Emisiones de bonos de Interbank en el mercado local a diciembre 2023

Emisión	Monto (MM)	Plazo (años)	Tasa de Interés	Fecha de Vencimiento
Bonos Corporativos				
Segundo Programa de Bonos Corporativos				
5ta. Emisión - Serie A	S/150.0	10	VAC + 3.41%	Mar-29

Fuente: Interbank

En marzo 2019, se emitió la serie A de la Quinta Emisión del Segundo Programa Bonos Corporativos por S/ 150 MM a una tasa de 3.41%+VAC y a un plazo de 10 años.

Cabe mencionar que, durante el 2023, se dio el vencimiento de la Segunda y Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados (Serie A).

En cuanto a las emisiones en el mercado internacional, a diciembre 2023 Interbank tenía en circulación emisiones por un total de S/ 4,009.2 MM, 32.7% inferior al saldo en circulación del cierre del 2022 por un efecto de tipo de cambio y por la cancelación de los bonos corporativos denominados "3.375 Senior Unsecured Notes".

Interbank (Miles de S/)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Sistema Dic-22	Sistema Dic-23
Resumen de Balance							
Activos	52,303,113	67,824,051	68,111,982	66,445,692	67,990,143	502,134,165	512,217,828
Disponible	9,776,506	17,698,659	14,383,585	11,044,041	8,596,040	79,337,238	73,787,913
Inversiones Negociables	5,559,383	8,951,185	10,047,112	9,568,395	11,960,047	58,110,047	73,679,678
Colocaciones Brutas	36,165,906	41,593,854	43,041,843	45,269,603	46,788,361	356,584,532	350,864,837
Activos Rentables (1)	50,483,320	66,650,820	65,829,377	64,637,476	65,917,363	479,111,350	481,520,167
Provisiones para Incobrabilidad	1,674,006	2,856,529	2,067,029	2,247,833	2,463,800	20,889,774	21,897,428
Pasivo Total	46,274,122	61,640,646	61,309,153	59,365,852	60,277,301	440,184,737	444,466,970
Depósitos y Captaciones del Público	34,080,052	43,290,599	43,942,457	42,954,013	44,067,300	325,327,693	335,483,391
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,725,232	1,583,381	1,739,252	2,196,257	3,947,431	31,846,267	36,887,699
Valores y Títulos	5,815,626	6,498,845	6,942,622	6,571,728	4,253,189	26,435,587	19,562,776
Pasivos Costeables (2)	43,319,986	52,707,402	53,671,417	53,428,766	54,416,825	391,709,499	401,049,672
Patrimonio Neto	6,028,991	6,183,405	6,802,829	7,079,840	7,712,842	61,949,428	67,750,857
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	4,094,799	3,865,088	3,510,790	4,670,324	5,957,524	32,885,584	42,142,326
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	3,788,038	3,597,485	3,201,923	4,064,170	5,109,194	29,005,916	35,819,938
Gastos Financieros	1,276,225	1,040,054	881,694	1,467,758	2,359,541	8,570,022	14,247,791
Margen Financiero Bruto	2,818,574	2,825,034	2,629,097	3,202,566	3,597,983	24,315,561	27,894,535
Gasto de Provisiones	911,323	1,995,732	432,112	999,793	1,777,064	5,825,785	10,265,378
Margen Financiero Neto	1,907,251	829,302	2,196,985	2,202,773	1,820,919	18,489,777	17,629,157
Ingresos por Servicios Financieros Neto	745,170	558,695	625,620	729,074	734,881	6,226,226	6,542,750
ROF	529,221	407,502	511,430	412,263	429,041	3,644,540	3,541,237
Margen Operacional	3,181,643	1,795,498	3,334,035	3,344,110	2,984,841	28,360,543	27,713,144
Gastos Administrativos	1,405,893	1,310,451	1,496,788	1,626,965	1,632,070	13,296,847	14,200,395
Margen Operacional Neto	1,775,750	485,048	1,837,247	1,717,146	1,352,770	15,063,696	13,512,749
Otras Provisiones	6,324	7,288	18,113	18,257	8,159	372,863	459,545
Depreciación y Amortización	163,620	180,991	199,375	219,990	235,588	1,135,691	1,145,419
Otros Ingresos y Egresos Neto	10,899	(459)	(35,224)	11,659	17,499	(15,587)	97,603
Impuestos y Participaciones	395,189	31,426	384,058	318,859	226,025	3,420,375	2,779,143
Utilidad Neta	1,221,516	264,883	1,200,476	1,171,698	900,498	10,119,180	9,226,244
Rentabilidad							
ROE (11)	21.6%	4.3%	18.5%	16.9%	12.2%	17.0%	14.2%
ROA (11)	2.5%	0.4%	1.8%	1.7%	1.3%	2.0%	1.8%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	29.8%	6.9%	34.2%	25.1%	15.1%	30.8%	21.9%
Margen Financiero Bruto	68.8%	73.1%	74.9%	68.6%	60.4%	73.9%	66.2%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	8.5%	6.6%	5.3%	7.2%	9.1%	6.7%	8.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	3.1%	2.2%	1.7%	2.7%	4.4%	2.2%	3.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	3.0%	2.0%	1.5%	2.5%	4.0%	1.9%	3.3%
Ratio de Eficiencia (3)	34.3%	34.6%	39.7%	37.5%	34.3%	38.9%	37.4%
Prima por Riesgo (4)	2.7%	5.1%	1.0%	2.3%	3.9%	1.6%	2.9%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	3.7%	0.8%	2.8%	2.6%	2.1%	3.1%	2.8%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	66.4%	57.5%	60.6%	65.3%	65.8%	67.4%	64.8%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	2.6%	3.4%	3.6%	3.0%	3.5%	3.9%	4.3%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	3.3%	4.1%	4.2%	3.7%	4.5%	5.7%	6.4%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	4.8%	6.1%	5.4%	5.0%	6.2%	6.3%	6.8%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	176.5%	202.3%	132.8%	163.9%	148.7%	148.5%	144.6%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	139.5%	168.1%	115.3%	132.7%	116.3%	102.3%	97.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	88.5%	104.6%	81.7%	92.4%	79.5%	84.0%	82.5%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	91.8%	107.7%	84.8%	95.4%	81.5%	88.0%	85.8%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	4.6%	6.9%	4.8%	5.0%	5.3%	5.9%	6.2%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-7.9%	-18.7%	-4.0%	-7.8%	-4.5%	-0.8%	0.8%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	1.5%	-0.4%	1.0%	0.3%	1.2%	2.0%	3.5%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	18.2%	16.5%	15.9%	15.2%	15.8%	20.3%	20.6%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	23.8%	19.8%	14.0%	16.1%	21.7%	20.0%	22.8%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	21.7%	26.3%	33.0%	31.4%	26.0%	23.7%	21.4%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	2.9%	1.9%	1.5%	2.5%	3.0%	1.4%	1.5%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	3.3%	2.3%	2.6%	3.3%	5.8%	6.3%	7.2%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	11.1%	9.6%	10.2%	9.9%	6.3%	5.3%	3.8%
Activos / Patrimonio (x)	8.7	11.0	10.0	9.4	8.8	8.1	7.6
Pasivos / Patrimonio (x)	7.7	10.0	9.0	8.4	7.8	7.1	6.6
Ratio de Capital Global	15.2%	17.0%	15.9%	15.1%	15.5%	14.4%	16.5%
CET 1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.8%	0.0%	13.2%
Ratio de Capital Global Nivel 1	11.3%	11.5%	10.9%	10.8%	11.8%	10.8%	13.2%

Liquidez								
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	46.8%	61.0%	43.2%	35.7%	30.2%	35.9%	34.3%	
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	45.0%	61.6%	55.6%	48.0%	46.6%	42.2%	44.0%	
Ratio de Liquidez MN	26.9%	58.1%	42.8%	30.9%	31.1%	27.0%	30.5%	
Ratio de Liquidez ME	61.9%	56.7%	59.9%	51.6%	40.8%	48.0%	44.1%	
Calificación de Cartera								
Normal	93.6%	91.4%	91.1%	91.7%	90.7%	89.8%	89.1%	
CPP	1.6%	2.5%	3.5%	3.4%	3.1%	4.0%	4.1%	
Deficiente	1.4%	1.8%	1.4%	1.5%	1.5%	1.7%	1.7%	
Dudoso	1.5%	1.7%	1.8%	1.5%	2.3%	1.8%	2.1%	
Pérdida	1.9%	2.5%	2.3%	2.0%	2.4%	2.8%	3.0%	
Otros								
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	11.2%	15.0%	3.5%	5.2%	3.4%	1.9%	-1.6%	
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	9.8%	27.0%	1.5%	-2.2%	2.6%	-1.2%	3.1%	
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	106.1%	96.1%	98.0%	105.4%	106.2%	109.6%	104.6%	
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	26.2%	22.0%	24.2%	25.9%	26.9%	27.4%	28.0%	
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	33.8%	31.9%	37.4%	36.4%	35.0%	41.0%	39.8%	
Estructura de Créditos Directos								
Banca Mayorista								
Corporativos	19.5%	16.8%	17.6%	18.6%	19.5%	22.0%	22.6%	
Grandes Empresas	13.2%	19.6%	17.6%	15.8%	14.5%	15.9%	14.3%	
Medianas Empresas	9.8%	12.6%	12.3%	9.0%	8.1%	15.6%	13.8%	
Banca Minorista								
Pequeña y Microempresa	2.1%	4.7%	3.5%	2.9%	2.0%	7.3%	7.1%	
Consumo	18.1%	15.5%	23.3%	25.6%	28.0%	18.3%	19.9%	
Tarjeta de Crédito	17.3%	12.2%	5.8%	7.5%	7.0%	4.7%	5.2%	
Hipotecario	20.0%	18.6%	19.9%	20.6%	21.1%	16.1%	17.1%	

- (1) **Activos Rentables = Disponible + Inversiones + Interbancarios + Colocaciones Vigentes + Inversiones Permanentes + Participaciones**
 (2) **Pasivos Costeables = Obligaciones con el Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación**
 (3) **Ratio de Eficiencia = Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Fin. Netos + ROF)**
 (4) **Prima por Riesgo = Gasto por Provisión de Colocaciones / Promedio Colocaciones Brutas**
 (5) **Cartera Atrasada = Cartera Vencida + Cartera en Cobranza Judicial**
 (6) **Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada**
 (7) **Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida**
 (8) **Stock Provisiones = Provisiones por Incobrabilidad**
 (9) **Total F.F. Recursos de Terceros = Pasivo + Patrimonio**
 (10) **Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de Provisiones + Ctas. por Cobrar + Bienes Realizables + IME + Otros Activos**
 (11) **ROE y ROA = Utilidad anualizada entre Patrimonio y Activo Prom. con respecto a Diciembre del ejercicio anterior**

Antecedentes

Emisor:	Interbank
Domicilio legal:	Carlos Villarán 140 – Lima 13, Perú
RUC:	20100053455
Teléfono:	(511) 219-2000

Relación de directores*

Carlos Rodríguez-Pastor Persivale	Presidente del Directorio
Fernando Zavala Lombardi	Vicepresidente del Directorio
Felipe Morris Guerinoni	Vicepresidente del Directorio
Marcia Nogueira de Mello	Directora
Alfonso Bustamante y Bustamante	Director
Ramón Barúa Alzamora	Director
Carlos Heeren Ramos	Director
David Fischman Kalinkauský	Director
Hugo Santa María Guzmán	Director
Lucía Cayetana Aljovín Gazzani	Directora

Relación de ejecutivos*

Luis Felipe Castellanos López-Torres	Gerente General
Carlos Tori Grande	Vicepresidente Ejecutivo de Payments
Gabriela Prado Bustamante	Vicepresidente Ejecutiva de Riesgos
Alfonso Díaz Tordoya	Vicepresidente Ejecutivo de Operaciones y Tecnología
César Andrade Nicoli	Vicepresidente Ejecutivo de Retail y Canales
Michela Casassa Ramat	Vicepresidente Ejecutiva de Finanzas
Giorgio Bernasconi Carozzi	Vicepresidente Ejecutivo de Mercado de Capitales
Víctor Cárcamo Palacios	Vicepresidente Ejecutivo de Banca Comercial
Zelma Acosta-Rubio	Vicepresidente Ejecutiva de Asuntos Corporativos y Legales
Julio Antonio del Valle Montero	Vicepresidente Ejecutivo de Gestión y Desarrollo Humano

Relación de accionistas*

Intercorp Financial Services Inc.	99.99%
Otros	0.01%

(*) Nota: Información a diciembre 2023

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. CLASIFICADORA DE RIESGO, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N°032-2015-SMV/01 y sus modificatorias, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N° 18400-2010, acordó la siguiente clasificación de riesgo para el Interbank:

Clasificación

Rating de la Institución

Categoría A

Instrumento

Depósitos a plazos menores a un año

Categoría CP-1+ (pe)

Depósitos a plazos entre uno y diez años

Categoría AAA (pe)

Segundo Programa de Bonos Corporativos del Banco Internacional del Perú S.A.A. -Interbank

Categoría AAA (pe)

Segundo Programa de Certificados de Depósitos Negociables del Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank

Categoría CP-1+ (pe)

Perspectiva

Estable

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

CATEGORÍA A: Muy buena fortaleza financiera. Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una muy buena capacidad de cumplir con sus obligaciones, en los términos y condiciones pactados, y de administrar los riesgos que enfrentan. Se espera que el impacto de entornos económicos adversos no sea significativo.

Instrumentos Financieros

CATEGORÍA AAA (pe): Corresponde a la más alta capacidad de pago de sus obligaciones financieras en los plazos y condiciones pactados. Esta capacidad no es significativamente vulnerable ante cambios adversos en circunstancias o el entorno económico.

CATEGORÍA CP-1 (pe): Corresponde a la más alta capacidad de pago oportuno de sus obligaciones financieras reflejando el más bajo riesgo crediticio.

(+) Corresponde a instituciones con un menor riesgo relativo dentro de la categoría.

(-) Corresponde a instituciones con un mayor riesgo relativo dentro de la categoría.

**** La clasificación que se otorga al presente valor no implica recomendación para comprarlo, venderlo o mantenerlo.**

Perspectiva: Indica la dirección en que se podría modificar una clasificación en un período de uno a dos años. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Una perspectiva positiva o negativa no implica necesariamente un cambio en la clasificación. Del mismo modo, una clasificación con perspectiva estable puede ser cambiada sin que la perspectiva se haya modificado previamente a positiva o negativa, si existen elementos que lo justifiquen.



(*) 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.aai.com.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Las clasificaciones de riesgo crediticio de Apoyo & Asociados Internacionales Clasificadora de Riesgo (A&A) no constituyen garantía de cumplimiento de las obligaciones del calificado. Las clasificaciones se basan sobre la información que se obtiene directamente de los emisores, los estructuradores y otras fuentes que A&A considera confiables. A&A no audita ni verifica la veracidad de dicha información, y no se encuentra bajo la obligación de auditarla ni verificarla, como tampoco de llevar a cabo ningún tipo de investigación para determinar la veracidad o exactitud de dicha información. Si dicha información resultara contener errores o conducir de alguna manera a error, la clasificación asociada a dicha información podría no ser apropiada, y A&A no asume responsabilidad por este riesgo. No obstante, las leyes que regulan la actividad de la Clasificación de Riesgo señalan los supuestos de responsabilidad que atañen a las clasificadoras.

La calidad de la información utilizada en el presente análisis es considerada por A&A suficiente para la evaluación y emisión de una opinión de la clasificación de riesgo.

La opinión contenida en el presente informe ha sido obtenida como resultado de la aplicación rigurosa de la metodología vigente correspondiente indicada al inicio del mismo. Los informes de clasificación se actualizan periódicamente de acuerdo a lo establecido en la regulación vigente, y además cuando A&A lo considere oportuno.

Asimismo, A&A informa que los ingresos provenientes de la entidad clasificada por actividades complementarias representaron el 0.2% de sus ingresos totales.

Limitaciones - En su análisis crediticio, A&A se basa en opiniones legales y/o impositivas provistas por los asesores de la transacción. Como siempre ha dejado en claro, A&A no provee asesoramiento legal y/o impositivo ni confirma que las opiniones legales y/o impositivas o cualquier otro documento de la transacción o cualquier estructura de la transacción sean suficientes para cualquier propósito. La limitación de responsabilidad al final de este informe, deja en claro que este informe no constituye una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A, y no debe ser usado ni interpretado como una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A. Si los lectores de este informe necesitan consejo legal, impositivo y/o de estructuración, se les insta a contactar asesores competentes en las jurisdicciones pertinentes.