BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Informe con EEFF de 31 de diciembre de 2021[1]	Fecha de comité: 30 de marzo de 2022
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancos / Perú

Equipo de Análisis

Julio Rioja Ruiz
jrioja@ratingspcr.com

Daicy Peña Ortiz
dpena@ratingspcr.com

(511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES						
Fecha de información	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	sep-2021	dic-2021
Fecha de comité	30/05/2018	30/05/2019	29/05/2020	31/05/2021	14/01/2022	30/03/2022
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Acciones Comunes	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificado de Depósitos Negociables (4°Programa)	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Bonos de Arrendamiento Financiero (2° Programa)	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	
Bonos Subordinados (1°,2° y 3° Programa)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

PEA: *Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.*
Primera Clase - Nivel 2 (PEPCN2): *Las acciones calificadas en esta categoría son probablemente más seguras y menos riesgosas que la mayoría de las acciones en el mercado. Muestran una buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.*
PECategoría I: *Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.*
Categoría PEAAA: *Depósitos en Entidades con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.*
PE1+: *Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de operación y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.*
Categoría PEAAA: *Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.*
Categoría PEAA: *Emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.*

"Las categorías de fortaleza financiera de la "PEA" a la "PED" podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Los instrumentos de corto plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 2 y 3 inclusive. Las categorías de los depósitos de mediano y largo plazo, así como las de las emisiones de mediano y largo plazo, podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías "PEAA" y "PEB".

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (http://www.ratingspcr.com/), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones vigentes de Fortaleza Financiera en PEA+, Acciones comunes en PEPCN2, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEAAA, Certificado de Depósitos Negociables (4° Programa) en PE1+, Bonos Subordinados (1°, 2° y 3° Programa) en PEAA, y se retira la calificación de los Bonos de Arrendamiento Financiero (2° Programa) en PEAAA. La decisión se sustenta en la estabilidad de los niveles de solvencia basada en la capitalización de utilidades, y la adecuada liquidez que mitiga la concentración de depósitos; asimismo, se considera la diversificación y el perfil de riesgo moderado de la cartera crediticia, la holgada cobertura de la cartera de alto riesgo y mejora en los indicadores de rentabilidad derivado de los mejores resultados. La presente calificación considera el control de la morosidad, el mayor apalancamiento registrado, así como la mayor competencia de precios que se viene dando en el mercado. Finalmente, el respaldo de los accionistas fortalece su imagen corporativa.

Perspectiva

Estable

[1] EEFF No Auditados.

Resumen Ejecutivo

- **Estabilidad en la solvencia.** La solvencia medida por el ratio de capital global (13.7%) y TIER1 (8.9%), se han mantenido relativamente estables respecto a dic-2020 (14.0% y 8.7%, respectivamente); a su vez, estan por encima del límite regulatorio y similar al límite interno del Banco, ello ante la capitalización de utilidades generadas por el banco que contrastó el cambio en el calculo de los requerimientos por riesgo de crédito; no obstante, esta por debajo del promedio del sector (14.9%).
- **Niveles adecuados de liquidez y concentración de depósitos.** El banco mantiene adecuados ratios de liquidez, donde el promedio mensual de saldos diarios entre activos y pasivos fue de 30.3% en MN[2] y 49.1% en ME[3]; asimismo, la cobertura de liquidez general (RCL) en MN y ME fue de 134.6%, los cuales se mantuvieron por encima de lo requerido por el regulador. Asimismo, concentra sus fuentes de fondeo principalmente en recursos del público (70.1%), adeudos y obligaciones financieras (12.8%), cuentas por pagar o repos (10.3%) y obligaciones en circulación (4.3%). Asimismo, es relevante indicar que los 10 y 20 principales depositantes representan el 12.0% y 26.0% del total de depósitos del banco, generando una moderada concentración de fondeo. Cabe precisar que el banco extiende la duración de sus pasivos participando en el mercado de valores mediante emisiones de deuda.
- **Diversificación de su cartera de créditos y perfil de riesgo moderado.** La cartera de créditos del banco tiene una composición diversificada en varios sectores económicos; asimismo, debido a que busca captar clientes en el segmento mayorista (gran empresa / corporativos) y clientes consumo, presenta un perfil de riesgo moderado. Los segmentos más representativos son Grandes Empresas (30.5%), Corporativos (22.8%) e Hipotecario (19.3%); mientras por sector, los más representativos son Manufactura (27.8%) y Comercio (19.5%). El nivel de concentración de clientes top 10 y 20 se ubican en 7.1% y 10.6%, reflejando una baja concentración en las colocaciones directas.
- **Holgado nivel de cobertura de cartera problema.** Al corte de evaluación, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados y cartera deteriorada se mantienen como uno de los más altos del mercado, siendo a dic-2021 de 213.7% y 125.6% (sep-2020: 201.1% y 111.5%), evidenciando una buena cobertura sobre la cartera de alto riesgo. Cabe precisar que la mayor cobertura se da en línea con el incremento importante de provisiones que realizó el banco desde el año 2020 de forma preventiva.
- **Mejora en indicadores rentabilidad y resultados.** En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA también mostraron una mejoría, siendo 12.0% y 0.8% respectivamente (dic-2020: 5.0% y 0.4%), recuperandose respecto a trimestres previos y a su promedio histórico. En esa línea, la Utilidad Neta del banco, a dic-2021, fue de S/ 158 MM (dic-2020: S/ 60 MM), mayor de forma interanual y volviendo a niveles pre pandemia.
- **Calidad de cartera.** En cuanto al indicador de morosidad, este se mantuvo en nivel similar al del año previo, siendo 2.9% a dic-2021 (dic-2020: 3.0%). En cuanto al indicador de cartera deteriorada, este se redujo en -0.5 p.p. interanual, siendo 5.0% a dic-2021, ello en línea con el mejor comportamiento de pago de vencidos y refinanciados generados por las reprogramaciones. En contraste, el indicador de mora real[4] ajustada subió en +0.3 p.p., siendo 6.8% a dic-2021 (dic-2020: 6.5%), ello en línea con el mayor flujo de castigos anualizados (+86.2%; +S/ 121 MM) principalmente en el segmento de consumo y mediana empresa; no obstante, ya se encontraban íntegramente provisionados.
- **Mayor endeudamiento.** El patrimonio del banco se caracteriza por su continuo crecimiento en base a mejores resultados, capitalización de utilidades y reservas durante el periodo de evaluación, lo cual le permite un endeudamiento patrimonial moderado; sin embargo, este nivel de apalancamiento de 12.7 veces aún se mantiene como el más alto de la Banca Múltiple, comprometiendo en mayor medida el patrimonio y liquidez en casos de estrés.
- **Respaldo económico del Grupo Fierro y participación de IFC como accionista minoritario.** El Grupo Fierro es un conglomerado económico, líder en el rubro industrial y financiero, con inversiones en el sector financiero, inmobiliario, químico, entre otros; Perú es el país donde el Grupo cuenta con mayor presencia. Cabe destacar que Internacional Finance Corporation, se encuentra adscrita al Banco Mundial, e ingresó como accionista en el 2013, fortaleciendo el patrimonio e imagen corporativa de BanBif. Cabe mencionar que BanBif ya no registra una clasificación internacional de grado de inversión, ello ante la reducción del rating soberano peruano.

Factores Clave

Factores para un incremento en la calificación.

- No aplica. El banco cuenta con la calificación más alta dentro de la banca múltiple.

Factores para una reducción en la calificación.

- Aumento en los niveles de morosidad o deterioro de cartera igual o por encima del nivel de la banca de forma sostenida, que genere a su vez una mayor necesidad de provisiones.
- Incremento sostenido en la concentración de los primeros 20 depositantes o deudores directos.
- Niveles de solvencia muy bajos respecto a pares, reduciendo la capacidad del banco para cubrir sus activos en riesgo.
- Caída abrupta de las colocaciones y continuas reprogramaciones, que genere menores ingresos y deteriore los márgenes.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la "metodología de calificación de riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (Perú) vigente" aprobada el 09 de julio del 2016 y la "metodología de calificación de riesgo

[2] Moneda Nacional.
[3] Moneda Extranjera.
[4] Cartera Deteriorada + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente", el cual fue aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de enero 2017.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros SBS del 31 de diciembre del 2017 al 2021.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF SBS. Información pública en la SBS, informes, manuales y gestión de riesgo de crédito a dic-2021.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales, gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a dic-2021.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS a dic-2021.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS dic-2021.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a dic-2021.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones respecto a la información requerida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos previsibles):** El nivel de apalancamiento es uno de los niveles más altos del sector, lo que podría conllevar a un mayor riesgo ante escenarios de estrés en los depósitos. El entorno económico es incierto dado los eventos políticos y económicos por la propagación del virus COVID-19 en el país, que ha generado menor dinamismo económico en el corto plazo (incluyendo al banco y al sector) y su recuperación sería lenta a mediano plazo. Al presente corte, la morosidad del banco se ha mantenido respecto al trimestre previo (sep-2021: 3.0%), sin embargo, esto esta en línea al incremento de los castigos del banco, el cual podría continuar ya que va en línea con el término de la flexibilización de algunos créditos reprogramados y el paso de clientes a vencido dado el fin del conteo de días de atraso, y se esperaría que continúe en el corto plazo cuando finalice las nuevas reprogramaciones de Reactiva de no recuperarse ciertos clientes. No obstante, la entidad ha constituido porcentaje adecuado de provisiones que cubren la totalidad de la cartera de alto riesgo, pero podría continuar la necesidad de hacer estas provisiones y afectar los resultados en mayor medida. Asimismo, es posible que la cartera crítica o pesada siga incrementándose conforme se evidencie mayores problemas financieros en los clientes del banco. Adicionalmente, se considera la competencia en precios que se presenta en el sector dado el contexto económico actual y las políticas gubernamentales que podrían afectar el libre mercado en cuanto a la fijación de precios (tasas).

Hechos de Importancia

- El 15 de marzo de 2022, se adjunta respuesta a la Circular 314-2021-SMV.
- El 09 de marzo de 2022, la junta de accionistas, reunida en sesión universal, aprobó la ampliación del monto de crédito subordinado a ser concertada de US$ 25 MM hasta US$ 40 MM. Parte del financiamiento se negocia con IFC (hasta US$ 25 MM) y otro tramo con otra institución convocada por IFC.
- El 07 de marzo de 2022, se comunicó el pago y redención de la Serie D de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif.
- El 25 de febrero de 2022, se dio respuesta a la Circular Nª 314-2021-SMV, sobre el reporte de cumplimiento del Código de Buen Gobierno Corporativo 2020.
- El 22 de febrero de 2022, en sesión de directorio, se acordó delegar al presidente del directorio la convocatoria a Junta Obligatoria de Accionistas, entre otras facultades para determinar la hora, fecha y agenda a tratar.
- El 28 de enero de 2022, se anunció el resultado de la colocación de la Serie F de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Deposito Negociables de BanBif, donde el monto colocado fue de S/ 70,360,000.00 (setenta millones trescientos sesenta mil y 00/100 Soles), a precio de colocación 95.23810% (rendimiento implícito de 5.0% nominal anual), bajo la par (a descuento), plazo 360 días, con fecha de emisión el 31/01/2022 y fecha de vencimiento el 26/01/2023.
- El 26 de enero de 2022, se anunció la colocación de la Serie F de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Deposito Negociables de BanBif hasta por un monto de S/ 70,000,000.00 (setenta millones y 00/100 soles), ampliable hasta S/ 100,000,000.00 (cien millones y 00/100 Soles), por hasta 70,000 (setenta mil Certificados de Depósito Negociables), ampliable hasta 100,000 (cien mil Certificados de Depósito Negociables), a plazo 360 días con valor nominal de S/ 1000.00 (mil y 00/100 soles) cada certificado, mediante subasta holandesa.
- El 25 de enero de 2022, se informó la renuncia del Sr. Rafael Venegas Vidaurre al cargo de director del banco.
- El 28 de diciembre de 2021, se informó que por Resolución de Intendencia General SMV N°051-2021-SMV/11.1, la Bolsa de Valores de Lima (BVL) ha procedido a la exclusión automática de los valores mostrados a continuación, del Registro Público de la BVL: "Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero del Banco Interamericano de Finanzas - Tercera Emisión", el cual se hará efectivo el deslistado el 29/12/2021.
- El 23 de diciembre de 2021, se informó que por Resolución de Intendencia General SMV N°051-2021-SMV/11.1, la Superintendencia del Mercado de Valores ha resuelto disponer la exclusión de oficio de los valores mostrados a continuación, del Registro Público del Mercado de Valores: "Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero del Banco Interamericano de Finanzas - Tercera Emisión".
- El 13 de diciembre de 2021, se informó el nuevo interés aplicable a la Serie A y B de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados del BanBif. El cálculo será Libor 6 meses de 0.29513% más el margen de la serie de 3.50000%, totalizando los 3.79513%, cuya fecha de pago es el 15/06/2022. En el caso de la Serie C, el calculo fue Libor 6 meses de 0.29513% más el margen de la serie de 3.40000%, totalizando los 3.69513%.
- El 07 de diciembre de 2021, se anunció el resultado de la colocación de la Serie E de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Deposito Negociables de BanBif, donde el monto colocado fue de S/ 70,000,000.00

(setenta millones y 00/100 Soles), a precio de colocación 96.47272% (rendimiento implícito de 3.65625% nominal anual), bajo la par (a descuento), plazo 360 días, con fecha de emisión el 09/12/2021 y fecha de vencimiento el 04/12/2022 (o el pago efectivo al primer día hábil siguiente).

- El 06 de diciembre de 2021, se informó que por Resolución de Intendencia General SMV N°044-2021-SMV/11.1, la Superintendencia del Mercado de Valores ha resuelto disponer la exclusión de los valores mostrados a continuación, del Registro Público del Mercado de Valores: "Segunda Emisión del Tercer Programa de Certificados de Depósitos a Plazo Negociables del Banco Interamericano de Finanzas".
- El 03 de diciembre de 2021, se anunció la colocación de la Serie E de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Deposito Negociables de BanBif hasta por un monto de S/ 50,000,000.00 (cincuenta millones y 00/100 soles), ampliable hasta S/ 70,000,000.00 (setenta millones y 00/100 Soles), por hasta 50,000 (cincuenta mil Certificados de Depósito Negociables), ampliable hasta 70,000 (setenta mil Certificados de Depósito Negociables), a plazo 360 días con valor nominal de S/ 1000.00 (mil y 00/100 soles) cada certificado, mediante subasta holandesa.
- El 26 de octubre de 2021, en sesión de directorio, se aprobó la renuncia al cargo de director del Sr. Carlos Neuhaus Tudela. El Sr. Neuhaus deja de ser miembro de comités de directorio de riesgos y remuneraciones, y hasta que se incorpore un nuevo miembro al directorio, el Sr. Sandro Fuentes Acurio se integrará al comité de riesgos.
- El 25 de octubre de 2021, se renegoció el adeudado con la entidad IFC hasta por US$ 25 MM.
- El 21 de octubre de 2021, una calificadora modificó el rating internacional de largo plazo para el Banbif, pasando de BBB- a BB+, para valores emitidos en moneda nacional y extranjera.
- El 21 de septiembre de 2021, en sesión de directorio, se acordó delegar en el presidente del directorio la convocatoria a Junta General de Accionistas, la facultad para determinar la fecha y hora exacta de realización de esta, tanto en primera como en segunda convocatoria, y el detalle de la agenda a tratar.
- El 17 de agosto de 2021, se comunicó que la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) emitió la Resolución de Intendencia General Nº 024-2021-SMV/11.1, que resuelve disponer el registro del Segundo Prospecto Marco del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif en el Registro Público del Mercado de Valores, el mismo que consolida todas las variaciones efectuadas a dicho Prospecto Marco (en línea a lo establecido por el artículo 14, numeral 14.2.3, del Reglamento de Oferta Publica Primaria y de Venta de Valores Mobiliarios).
- El 16 de junio de 2021, se incribió en registros públicos el aumento de capital acordado por la JGA del banbif con fecha 30/03/2021. Así, el capital social inscrito del banco se incrementa de S/ 1,010,399,340.00 a los S/ 1,067,893,350.00, mediante S/ 57,494,010.00 derivados de la utilidad a capitalizar, generando la emisión de 1,916,467.00 nuevas acciones comunes. El factor de distribución de beneficio en acciones liberadas sería de 5.690226%.
- El 12 de junio de 2021, se informó el cálculo de la tasa para el pago del siguiente cupón correspondiente a la Serie A y B de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados del BanBif. El cálculo será Libor 6 meses de 0.15250% más el margen de la serie de 3.50000%, totalizando los 3.65250%, cuya fecha de pago es el 15/12/2021. En el caso de la Serie C, el calculo fue Libor 6 meses de 0.15250% más el margen de la serie de 3.40000%, totalizando los 3.55250%.
- El 27 de abril de 2021, se informó la conformación de los comités de Auditoría, Riesgos y Remuneraciones, por parte del directorio del banco para el periodo 2021/2022.
- El 30 de marzo de 2021, se informó respecto a los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas: (i) Se aprobó contratar a la empresa Caipo y Asociados Sociedad Civil de R.L., firma miembro de KPMG, como auditores externos para el ejercicio 2021; (ii) La renegociación del adeudado con el IFC por $25 MM. iii) Los resultados del ejercicio 2020 ascendieron a S/ 63,882,235.70 y acumulada en S/ 14.83, de los cuales corresponden: S/ 6,388,225.05 como reserva legal, y S/ 57,494,025.48 como utilidades disponibles a capitalizar (de los cuales S/ 15.48 son para futuras capitalizaciones), por lo cual, el saldo final del Capital Social asciende a S/ 1,067,893,350 representadas por 35,596,445 acciones (+%5.690226 liberadas); dado ello, no se repartirá dividendos del ejercicio 2020. (iv) Se aprobaron los EEFF Auditados y la Memoria Anual; (iv) cambios en el Directorio cuya vigencia será hasta la próxima JGA en 2022; Directores: Sandro Fuentes Acurio (presidente), Juan Carlos García Vizcaino (Vicepresidente), Kathleen Collins Barclay, Alvaro Merino Reyna, Carlos Neuhaus Tudela, Alfredo Torres Guzman y Rafael Venegas Vidaurre.

Contexto Económico[5]

La economía peruana registró un crecimiento de 13.31% en el periodo de enero a diciembre 2021 respecto al mismo periodo del 2020, comportamiento explicado por el contexto de políticas monetarias y fiscales expansivas; así como la reducción de casos COVID-19 tras el avance del plan nacional de vacunación. Esto, se vio reflejado la evolución positiva de la mayoría de los sectores de la economía, con excepción de pesca, tales como la minería, construcción y el sector financiero. Por ello, durante el 4T-2021, el Gobierno continúo flexibilizando las medidas de control sanitario: ampliación del aforo de diferentes negocios como gimnasios, casinos, teatros, cines, negocios afines, y de medios de transporte, así como la reducción del horario de toque de queda. De esta manera, el crecimiento en el mes de diciembre fue de 1.72% con respecto al 3T-2021 dado que se tuvo una importante caída en la en el sector de construcción de 8.9%MaM mientras que el consumo de hogares tuvo un incremento de 1.84% reflejado en las ventas al por menor.

[5] Fuente: INEI con datos a dic-2021 / BCRP reporte de inflación y programa monetario a mar-2022.

Respecto a la Inversión, en el sector privado destacó la inversión minera con un crecimiento interanual de 21.11% (+USD 5,238.4mm), la cual registró señales de recuperación durante el 2021 asociado a las mayores inversiones de las empresas Anglo American Quellaveco (+25.05%), Antamina (+9.19%), Southern Perú Copper Corporation (+6.47%), Minera Antapaccay (+5.04%), Minera Chinalco Perú (+4.48%), Minera Las Bambas (+4.4%), Minsur (+4.16%) y Marcobre (+3.67%).

Analizando los sectores económicos con la mayor participación del PBI, el sector de Alojamientos y Restaurantes registró la mayor tasa de crecimiento interanual (+43.33%), el cual estuvo explicado principalmente por el buen desempeño de la actividad de restaurantes, servicio de bebidas, concesionarios de alimentos, suministro de comidas para contratistas y servicio de preparación y distribución de alimentos para eventos. En segundo lugar, se encuentra el sector de Construcción (+34.66%); sin embargo, este sector disminuyó 8.90% MaM explicado por la caída en las esferas de Gobierno Nacional, Regional y Local con disminución en obras de infraestructura vial, servicios básicos, construcción de edificios y obras de prevención de riesgos. Luego de ello, se posiciona el sector Comercio (+17.82%) que continuó con su tendencia de crecimiento durante 10 meses consecutivos por el buen desempeño de la mayoría de los componentes del comercio mayorista y minorista dada a recuperación de actividades económicas.

Cabe precisar que los sectores más representativos continúan siendo Alojamiento y Restaurantes (43.3%), Construcción (34.66%), Comercio (17.82%), Manufactura (17.73%) y Almacenamiento, Correo y Mensajería (17.68%), los cuales en conjunto representan más del 50% del producto; mientras que el resto representa menos del 5%. Por ello, la liberación de restricciones por la pandemia genera un rápido crecimiento del sector manufactura y la demanda, ante la recuperación del empleo; sumado a la mayor cotización de los metales y envíos al exterior, y el retorno de operaciones del sector construcción, que beneficia otros sectores como cementero y de materiales diversos, generan un mayor dinamismo en el avance de la producción nacional.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

			ANUAL			PROYECCIÓN***	PROYECCIÓN***
INDICADORES	**2017**	**2018**	**2022**	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.1%	13.3%	3.4%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	-0.2%	-13.2%	7.5%	5.9% / 13.4%	8.4% / 4.0%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-2.6%	17.7%	4.1%	3.5%
PBI Electr & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.6%	2.3%	5.0%
PBI Pesca (var. % real)	4.7%	39.8%	-25.9%	2.1%	2.8%	4.4%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	2.2%	5.4%	1.5%	-13.9%	34.9%	0.5%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	3.8% - 4.0%	3.0% - 3.2%
Tipo de cambio cierre (S/ por US$)**	3.25	3.36	3.36	3.60	3.97	3.90	3.85 – 3.93

Fuente: INEI-BCRP / **Elaboración**: PCR
**Variación porcentual últimos 12 meses*
**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.
***BCRP, Reporte de Inflación a marzo 2022. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

El BCRP proyecta que para los años 2022 y 2023 se espera un crecimiento de 3.4% y 3.2%, respectivamente con una mayor contribución relativa de las exportaciones netas, a diferencia de 2021 donde se registró un mayor crecimiento relativo de la demanda interna. Estas proyecciones asumen un entorno favorable para el ambiente de negocios y en el que se preserva la estabilidad macroeconómica y financiera, lo cual impulsaría la ejecución de proyectos de inversión y la creación de nuevos puestos de trabajo. Asimismo, el escenario central incorpora un menor estímulo monetario a nivel local y global, recuperación de la confianza empresarial y del consumidor, normalización de los hábitos de gasto y recuperación de los sectores con mayor grado de interacción física tras la vacunación masiva de la población y una mejora del escenario de pandemia.

Asimismo, el BCRP estima que la inflación interanual retorne al rango meta a inicios del segundo trimestre de 2023 y converja hacia su valor central hacia fines del horizonte de proyección. Esta proyección asume la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos) en un contexto en que la brecha del producto se irá cerrando gradualmente, y donde continúa el retiro gradual del estímulo monetario y las expectativas de inflación retornan al centro del rango meta en los siguientes meses

A partir de agosto 2021, el BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia hasta ubicarla en 4.0% (marzo 2022), con el objetivo de controlar el aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos, en adición al incremento de las expectativas de inflación. El BCRP atento a la nueva información referida a la inflación y sus expectativas y a la evolución de la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria que garanticen el retorno de la inflación al rango meta en el horizonte de proyección. Los mercados financieros han continuado mostrando volatilidad en un contexto de incertidumbre y las acciones del BCRP se orientaron a atenuar dichas volatilidades.

Finalmente, el BCRP menciona que, dado los recientes eventos de conflicto internacional, se ha elevado el sesgo al alza en la proyección de inflación. Los riesgos en la proyección consideran principalmente las siguientes contingencias: (i) incremento en los precios internacionales de los alimentos y combustibles debido a los problemas de producción y abastecimiento; (ii) persistencia de la inflación a nivel mundial y su posible impacto sobre las expectativas de inflación y sobre el crecimiento económico mundial; (iii) un menor nivel de actividad local de no recuperarse la confianza

empresarial y del consumidor y (iv) presiones al alza del tipo de cambio y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de salidas de capitales en economías emergentes o aumento de la incertidumbre política.

Banca Múltiple[6]

Al cierre de diciembre 2021, la Banca Múltiple está compuesta por 16 bancos privados (sep-2021: 16) considerando a Bank of China (sucursal Perú), que inició operaciones el 22 de julio del 2020. Este segmento mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 84.7% de colocaciones directas y el 82.4% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de dic-2021, totaliza los S/ 414,034 MM, que implica un aumento de +5.3% (+S/ 20,996 MM) respecto a dic-2020, en línea con el crecimiento relacionado principalmente con el propio giro de sus actividades, y a su vez contrastaron el vencimiento de los programas de gobierno (Reactiva y FAE-MYPE) los cuales se vienen cancelando gradualmente, además de no efectuarse nuevos desembolsos durante el ejercicio 2021. Con respecto a sep-2021, se observa ligero crecimiento de +0.8%, principalmente por las colocaciones directas en +1.2%, ya que se registran menores créditos indirectos en -1.0%.

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 350,029 MM, presentando un incremento de +7.4% (+S/ 24,007 MM) respecto a dic-2020, por mayor financiamiento de la Banca Múltiple a créditos empresariales como comercio, manufactura, energía, agro e intermediación; así mismo, se considera el mayor dinamismo del consumo y créditos hipotecarios, los cuales crecieron en +6.2% y +8.9%, interanual.

Cabe precisar que las colocaciones directas de la banca registran un crecimiento de +1.2% (+S/ 3,988 MM) respecto a sep-2021, crecimiento menor a los últimos dos previos ya que se registró la tercera ola de la pandemia COVID-19 en el último mes del año, ralentizándose el dinamismo por los contagios. Respecto a las colocaciones, los segmentos corporativos, consumo e hipotecario crecieron en +3.8% (+S/ 3,075 MM), +6.5% (+S/ 3,374 MM) y +1.6% (+S/ 860 MM), respectivamente; contrastó en -3.1% (-S/ 2,164 MM) e grandes empresas en -2.6% (-S/ 1,612 MM).

Con respecto a la composición de la cartera directa, no se ha registrado cambios significativos ya que se mantiene una estructura similar a la histórica, con gran peso en el segmento mayorista y banca media. Así, los créditos corporativos registran una participación de 23.8%, seguidos por medianas empresas con el 19.5%, grandes empresas con el 17.4%, hipotecarios en 16.0%, consumo en 15.9% y finalmente el 7.4% se divide entre pequeñas (6.1%) y microempresas (1.3%).

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 33.6% y 51.4% al cierre de diciembre 2021, respectivamente; producto de las medidas de dotación de liquidez aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, y la inyección de liquidez con la fase II de Reactiva durante el 2S-2020. Sin embargo, al comparar con el trimestre anterior, se observó menores indicadores en moneda nacional efecto asociado a la amortización de repos de los programas de garantía (jun-2021: ratio MN en 38.7% y ME en 52.2%).

Adicionalmente, se resalta el importante crecimiento del saldo de obligaciones con el público, que varió +0.26% en los últimos 12 meses, impulsado por la liberación de fondos de las AFP's, otorgamiento de bonos universales, entre otros. Con ello, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios de la SBS (8% para MN y 20% para ME).

En detalle, se aprecia un incremento del fondeo de corto plazo, dado que el saldo de depósitos cayó en 10.44% respecto a dic-2020 en línea con la reducción de tasas pasivas. De esta manera, al cierre de diciembre 2021, la Banca Múltiple incrementó su participación hasta +90.8% (dic-2020: 81.0%) del total de captaciones de depósitos.

Asimismo, al comparar con el trimestre anterior, se observó una caída de 2.37% explicado principalmente por los depósitos de ahorro en línea con las ultimas disposiciones del regulador de subir la tasa de referencia lo cual implica un aumento de las tasas de interés de los depósitos es soles.

Calidad del portafolio y Cobertura

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2021, totalizó los S/ 13,194 MM, representando el 3.8% (sep-2021: 3.7%) de los créditos directos. El ligero incremento del indicador está relacionado a los mayores créditos con atraso registrados en el cuarto trimestre (+2.1%; +S/ 276 MM), asociados al segmento de las medianas empresas (+7.3%; +S/ 441 MM) teniendo en cuenta que durante el ejercicio 2021 se vencieron los periodos de gracia de los créditos con garantía, lo cual podría generar deterioro de dichas colocaciones.

[6] Fuente: SBS.

Por ello, el regulador dictaminó algunas medidas para mitigar este efecto como la aprobación de las reprogramaciones para estos créditos; contrastó este incremento la recuperación del comportamiento de pago en el segmento consumo (-12.4%; -S/ 194 MM) ante la recuperación del empleo, menores restricciones de aforo en la economía y avance importante de la vacunación en la población. El indicador aún permanece por encima de sus niveles registrados hacia set-2020 (3.3%) y periodos de prepandemia (set-2019: 3.1%).

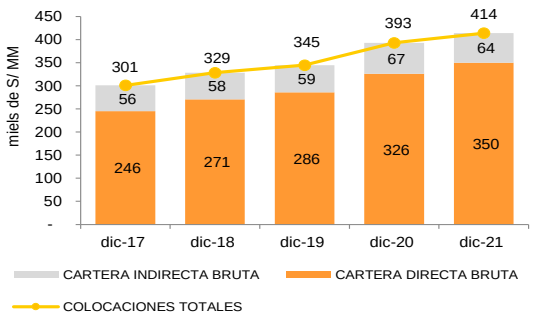
La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la Banca Múltiple aumentó hasta 5.6% al cierre de diciembre 2021 (set-2020: 4.9%; jun-2021: 5.5%), explicado principalmente por el aumento interanual de los créditos atrasados en 20.2% (+S/ 2,175.2 MM) y en menor medida por los refinanciamientos y restructuraciones en +17.2% (+S/ 967.4 MM) tras las facilidades de pago que se les otorgó a los clientes con intenciones de cumplir con el compromiso de pago. En esa línea, todos los segmentos presentaron una mayor cartera problema respecto a set-2020 con excepción del segmento consumo.

Con respecto a jun-2021, la CAR como indicador registró un ligero aumento de +0.2 p.p. explicado por las medianas empresas ya que el resto de segmentos reportaron ligeras mejoras de su indicador. Anteriormente, se esperaba que la banca enfoque sus créditos con menor nivel de riesgo o con condiciones más estrictas en el otorgamiento; por ello, se observó un crecimiento moderado de las colocaciones de nuevos créditos durante el 3T-2021.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos aumentó hasta 7.6% al cierre de diciembre 2021 (dic-2020: 6.5%; set-2021: 7.7%), debido al crecimiento de los castigos anualizados en +107.59% (+S/ 3,729,981.77 MM) respecto a dic-2020. En esa línea, la CAR viene creciendo en los últimos trimestres, sin embargo, el último valor reportado ha presentado una ligera caída de 0.2 p.p. dado que las restricciones de aforo en diversos sectores se han venido incrementando gracias al avance del cronograma de vacunación. La Banca Múltiple incrementó su nivel de provisiones voluntarias a partir de mar-2020 como medida prudencial ante un potencial deterioro de su cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo.

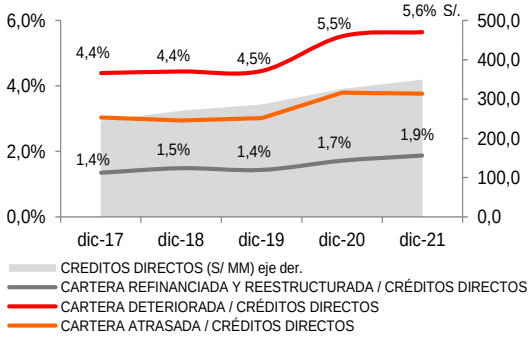
Durante los últimos 2 trimestres del 2020, la Banca Múltiple aplico estas provisiones voluntarias como específicas, ante el deterioro de su cartera producto del vencimiento de algunas reprogramaciones, y algunas disposiciones aprobadas por la SBS como la resolución N°3155-2020. Al cierre de diciembre 2021, la cobertura de cartera atrasada se ubicó en 155.5% (dic-2020: 177.7%, set-2021: 168.5%), los menores niveles de cobertura con respecto al trimestre anterior estuvieron asociados al incremento de los créditos atrasados.

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (MM de S/)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CALIDAD Y COBERTURA DE CREDITOS



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Solvencia

Al cierre de diciembre 2021, el ratio de capital global (RCG) promedio de la banca se ubicó en 14.92%, registrando una disminución de -0.25 p.p. contra set-2021 (15.2%), efecto relacionado al aumento del requerimiento de patrimonio efectivo especialmente en el riesgo de crédito tras el deterioro en la calidad del portafolio durante el cuarto trimestre del año; por otro lado, se observó una caída del patrimonio efectivo de la banca con una reducción de 0.43% respecto a set 2021.

Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global de 10% a 8% para el periodo de abril 2021 a marzo 2022 mediante el DU N ° 037-2021, el cual afecta el cálculo del requerimiento de patrimonio por riesgo de crédito.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple aumentó hasta 8.02 veces al cierre de diciembre 2021 (dic-2020: 8.58 veces; set-2021: 8.8 veces), dado que el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo fue compensado por el crecimiento de los pasivos, impulsado por el crecimiento de las captaciones y las cuentas por pagar asociadas a las diversas operaciones de reporte con el BCRP.

***Performance* y rentabilidad**
A diciembre 2021, el resultado neto[7] de la banca múltiple totalizó los S/ 7,217.5 MM, incrementándose en +241.8% (+S/ 211,1572.8 MM), dando un margen neto de 20.1% (dic-2020: 5.9%) respecto al total de ingresos. En consecuencia, se observó que los indicadores de ROE y ROA alcanzaron el 14.3% y 1.6%, respectivamente; mostrando mejores resultados en comparación con el trimestre anterior (set-2021: ROE en 12.4% y ROA en 1.4%).

Sin embargo, al comparar con el mismo corte del año anterior no se registraron cambios significativos (dic-2020: ROE en 4.3% y ROA en 0.5%), asimismo, los indicadores de rentabilidad de la banca aún se ubican muy debajo de los niveles de prepandemia. Es importante señalar que con el alza de las tasas por parte del BCRP y el downgrade soberano en octubre 2021, se esperaría que el nivel de tasas activas en el mercado bancario se incremente en el corto plazo.

Análisis de la Institución

Reseña
El Banco Interamericano de Finanzas (en adelante BanBif o el banco) recibió autorización de funcionamiento en febrero de 1991 para operar como banco comercial. Asimismo, en 1998, se autorizó la modificación de su denominación social de Banco Interamericano de Finanzas S.A.E.M.A. a Banco Interamericano de Finanzas S.A. (BIF), para luego modificarse nuevamente a Banco Interamericano de Finanzas. En septiembre del 2011 el banco presentó su nuevo logo e imagen corporativa (BanBif), producto de la implementación de una nueva estrategia comercial.

El objetivo de BanBif, es la intermediación financiera enfocada principalmente en los segmentos de medianas y grandes empresas, así como en banca personal. Acorde con la regulación local, está facultado a captar y colocar recursos financieros, además de efectuar servicios bancarios y operaciones de banca múltiple. Cabe precisar que para el 2021, el Banbif espera poder incrementar los financiamientos que cuenta con mayor nivel de garantías como leasing, además de seguir ofreciendo productos más sofisticados de tesorería a pedido de clientes, y recuperar los volúmenes de la cartera de créditos en los diversos sectores conforme vaya recuperándose el entorno económico del país.

Grupo Económico
El banco forma parte del grupo empresarial de origen español Ignacio Fierro conocido como Grupo Fierro (en adelante el Grupo o IF). El Grupo surgió en la década de los 50 y actualmente cuenta con más de 10,000 colaboradores en 20 sectores económicos. Asimismo, tiene presencia en España, Tailandia, América Latina y Estados Unidos.

El Grupo Bancario IF se encuentra conformado por instituciones financieras como Banco Exterior (Venezuela), BanBif (Perú), Banco Internacional (Ecuador), Banco Internacional (Guatemala), International Finance Bank (USA), y Ebna Bank (Curazao). El Grupo opera en Perú desde el año 1961, y a la fecha se encuentra presente en distintos sectores, entre los que destacan banca y finanzas, químicos, plásticos, licores, y construcción. Perú y Argentina, es donde el Grupo cuenta con mayor presencia.

Accionistas y Directorio
Las acciones del banco se encuentran distribuidas entre:

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

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL - DICIEMBRE 2021

Directorio		Plana Gerencial	
Sandro Gustavo Fuentes Acurio	Presidente	Juan Carlos García Vizcaíno	Gerencia General
Juan Carlos García Vizcaino	Vicepresidente	Glenn Oscar Fort Dasso	Vicepresidencia Banca Mayorista
Alfredo Miguel Torres Guzmán	Director	Luis Mella Baldovino	Vicepresidencia Banca Minorista
Rafael Venegas Vidaurre	Director	Patty Canales Anchorena	Vicepresidencia Tecnología y Operaciones
Kathleen Collins Barclay	Director	Juan Carlos Orrego Gonzales	Vicepresidencia de Control Financiero y Adm
Álvaro Merino Reyna	Director	Víctor Larrea Vilela	Vicepresidencia Asesoría Legal
		Kenneth Figuerola Duthurburu	Vicepresidencia de Control de Riesgos
		Hernán Berenguel Paredes	Vicepresidencia de Estrategia e Innovación
		Victor Orbezo Gayoso	Vicepresidencia de Riesgos
		Milagros Aguilar Portugal	Vicepresidencia de Gestión y Desarrollo de Personas
		César Martinez La Rosa	Vicepresidencia de Auditoría Interna

Fuente: BanBif / **Elaboración:** PCR

Responsabilidad Social Empresarial[8]
Producto del análisis efectuado, consideramos que BanBif tiene un nivel de desempeño Óptimo respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Al respecto, Banbif identifica a sus grupos de interés y elabora estrategias para fomentar la participación de estos a través del programa Voluntariado Corporativa, talleres,

[7] Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros)
[8] Encuesta ESG de dic-2020.

capacitaciones a emprendedores, auditorías a proyectos, entre otros. El banco cuenta con una política formal que promueve la eficiencia energética reemplazando aires acondicionados más modernos, uso de luces led, y oficinas que consumen 30% de energía por paneles solares; de reciclaje, clasificando de forma planificada desechos y entrega para su conversión a otros productos o materias primas, y de uso de agua, contando con filtros reguladores y urinarios ecológicos, sin embargo, no evalúa a sus proveedores con criterios ambientales. El banco cuenta con programa de igualdad de oportunidades mediante Crece +, fomentando la participación de los colaboradores a un puesto específico de la mano con el área de gestión de talento, que a la vez no permite el trabajo infantil. Finalmente, el banco cuenta con un código de ética definido, así como una política de compensación adicional a los legales.

Gobierno Corporativo

Así mismo, consideramos que el Banco tiene un nivel de desempeño Óptimo respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. Al respecto, Banbif otorga los mismos derechos a los accionistas de la misma clase, cuenta con un área formal encargada de la comunicación con acccionistas, cuenta con un reglamento formal de Junta General de Accionistas y la convocatoria se realizó en un plazo mayor al estipulado en el estatuto. El banco no permite la delegación de voto para las juntas. El banco cuenta con criterios para la selección de directores independientes, pero no realiza seguimiento y control a potenciales conflictos de interés. Finalmente, el banco no tiene una política de información, sin embargo, todos los avances en gobierno corporativo son incluidos en la memoria anual del banco.

Operaciones y Estrategia

Operaciones

El Banco enfoca sus operaciones principalmente hacia la banca mayorista, centrándose en el segmento de mediana y gran empresa, y en banca personas, segmento en el cual se dirige a clientes de nivel socioeconómico medio y alto. En relación con los productos dirigidos a personas, en los últimos años, el banco ha realizado esfuerzos para afianzar su posicionamiento a través de una mayor presencia de sus productos, además de mejorar la vinculación con sus clientes.

Actualmente tiene una política de expansión activa mediante campañas de captación y campañas publicitarias, entre otras medidas. Al presente corte, la concentración de oficinas en Lima-Callao presenta un nivel similar al de los últimos años, siendo 65.7% (44 oficinas) del total. Para complementar su oferta de productos BanBif formó alianzas estratégicas con Global Net (red de cajeros más amplia del país), Multifácil (red nacional de agentes multibanco), entre otros, con lo cual extiende su presencia y cobertura.

Productos

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

Banca Personas	7 tipos de préstamos entre los que resaltan: préstamo efectivo, compra de deuda, nuevo crédito Mivivienda, préstamos para maestrías, hipotecarios, vehiculares y préstamos por convenios. Por otro lado, ofrece 7 tipos de tarjetas de crédito, además de manejar 9 tipos de cuentas de ahorro. Finalmente, ofrece diversos servicios como fondos mutuos y seguros, entre otros.
Banca Empresa	Ofrece 7 tipos de financiamiento, resaltando avance inmobiliario, descuento de letras, cartas fianza, *factoring,* préstamo emprendedor[9]. Otros productos con los que cuenta son financiamiento revolvente de uso internacional con financiamiento en Soles y Dólares, tarjeta de crédito Empresarial y Tarjeta de Negocio Efectivo. Asimismo, ofrece ahorros empresariales en Euros, Soles y Dólares.
Banca Seguros	i) Seguros tarjeta de crédito y débito, ii) S. Oncológico, iii) S. de Desempleo, iv) Soat, y v) Seguros para empresas.
Otros Servicios	BanBif ofrece también distintos servicios, como certificación de cheques, cheques de gerencia y de viajero, cobranzas y pagos, y servicios de recaudación, cajas de seguridad, custodia de valores, entre otros.

Estrategia corporativa

BanBif tiene como foco principal concentrarse en el cliente y en sus requerimientos con el compromiso de brindarles cada vez mayor calidad, cordialidad y un servicio oportuno. La estrategia del banco se basa en: El enfoque en pasivo transaccional de clientes, foco en la gran empresa y personas de ingresos medianos altos para brindad la mejor experiencia de servicio, minimizar costos fijos, mejor equipo de mercado y tecnología de punta[10]. Asimismo, se ha fortalecido la Banca Minorista, afianzado en posicionamiento en dicho segmento del mercado, con productos acordes con la necesidad de sus clientes.

Posición competitiva

A dic-2021, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 3.8% (dic-2020: 3.7%), manteniéndose en el sexto lugar del *ranking,* con un crecimiento de los créditos en +8.5%. Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos totales de la banca múltiple alcanzó 3.8% (dic-2020: 3.9%), manteniéndose igual en el quinto lugar, con una ligera reducción de los depósitos en -3.0%. Los principales productos de BanBif mostraron un *market share* a dic-2021[11] de: comercio exterior 9.4%, arrendamiento financiero 6.0%, e hipotecarios con 4.3%; no obstante, los préstamos representan el 51.0% de los créditos directos del banco.

Riesgos Financieros

[9] Cubre necesidades de capital de trabajo en medianas y pequeñas empresas.
[10] Fuente: Banbif.
[11] Fuente: SBS.

El banco mantiene un modelo de gestión de riesgos para identificar, analizar, evaluar y dar tratamiento a las posiciones a las que se encuentra expuesto BanBif. Por ello que el modelo de Gestión de Riesgos se divide en 3 líneas de defensa:

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

Riesgo de Crédito

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

Dada la coyuntura generada por la pandemia COVID-19, se han modificado las políticas y procedimientos de originación, seguimiento y cobranza tanto de personas naturales como de personas jurídicas, buscando incorporar en los criterios de aceptación de riesgos el nivel de afectación del sector en el que se desempeña el cliente. La segmentación de los portafolios ha incorporado la actividad del cliente, y sobre la base de la nueva segmentación se han estructurado las labores de seguimiento y recuperación/cobranza.

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

Calidad de Cartera
A dic-2021, las colocaciones totales de BanBif ascendieron a S/ 15,682 MM, aumento de +5.3% (+S/ 791 MM) en términos interanuales, manteniendo una evolución favorable durante el periodo de estudio. Este avance fue impulsado principalmente por el aumento en la cartera directa en +8.5% (+S/ 1,023 MM), siendo de S/ 13,099 MM; contrastando la cartera indirecta en -8.2% (-S/ 232 MM), totalizando los S/ 2,584 MM.

Cabe precisar que el crecimiento de los créditos directos se debe principalmente a la participación de la entidad en las subastas de los programas de apoyo del gobierno a las empresas debido a la coyuntura generada por el virus COVID-19 en la economía y la consecuente medida de confinamiento optada para frenar el avance del virus y reducir las pérdidas humanas. Así, el banco tiene un saldo de S/ 682 MM derivado del programa Reactiva a dic-2021, de los cuales S/ 186 MM han sido reprogramados.

Dentro de las colocaciones directas, los segmentos que avanzaron fueron Grandes Empresas con un aumento de +18.0% (+S/ 539 MM), Hipotecarios en +21.1% (+S/ 426 MM), Corporativos en +8.5% (+S/ 231 MM); siendo contrastado por la Mediana Empresa en -6.6% (-S/ 122 MM), los segmentos pequeña y microempresas (los cuales no son core) que representan menos de 1%, y ligeramente el consumo (-0.8%).

Cabe resaltar que la reducción de créditos en pequeña y microempresa se da acorde con la estrategia corporativa para el mediano y largo plazo que tiene el banco de reducir exposición con segmentos que no le generan mayor rentabilidad y le suban la morosidad en mayor medida. Asimismo, los indicadores de *top 10* y *top 20* principales clientes directos, se ubicaron en niveles de concentración bajos, cerrando a dic-2021 en 7.1% y 10.6%, respectivamente.

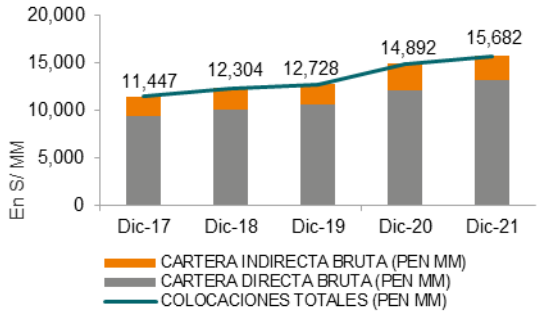
En cuanto a la participación de cada segmento en las colocaciones directas, Grandes Empresas se mantiene como el de mayor peso con el 30.5% del total, seguido del segmento corporativo con 22.8%, manteniéndose su enfoque mayorista. En cuanto a banca personal como consumo e hipotecario, tienen una participación de 13.0% y 19.3%, respectivamente. Si bien la mediana empresa aun tiene una participación relevante de 14.2%, este se viene reduciendo gradualmente durante el periodo de evaluación (dic-2016: 33.1%), segmento que genera mayor morosidad en la cartera.

Respecto a los créditos empresariales por sector económico[12], a dic-2021, BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan principalmente la cartera hacia la industria manufacturera (27.8%), comercio (19.5%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (12.5%) y agro (10.9%). Los sectores económicos que solicitaron mayor financiamiento de forma interanual fueron los ligados a manufactura en +18.5% (+S/ 385 MM), agro /ganadería en +22.7% (+S/ 179 MM), comercio en +8.4% (+S/ 134 MM) e intermediación +15.2% (+S/ 76 MM); contrastaron los menores financiamientos a la minería en -29.4% (-S/ 144 MM), entre otros sectores como salud, construcción, transporte, hoteles y energía.

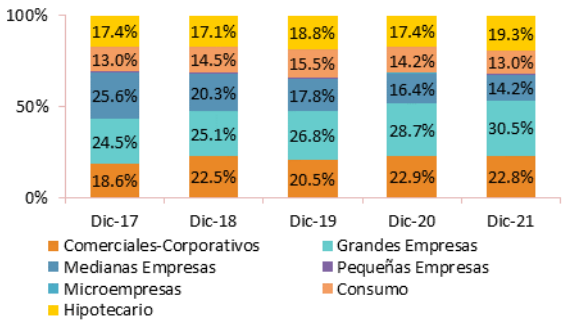
[12] Fuente: SBS. No incluye créditos de consumo ni hipotecarios.

Así, el total de créditos empresariales se incrementó en +7.4% (+S/ 610 MM) interanual, ello seguido de la reactivación de actividades económicas a partir del segundo semestre del 2020 siguiendo el proceso de vacunación; no obstante, ha mostrado una ligera caída de -1.1% en el 4T-2021. Respecto a la cartera indirecta, se observa una caída en la cartas fianza otorgadas en -S/ 248 MM y aceptaciones bancarias en -S/ 26 MM; contrastó las mayores cartas de crédito emitidas en +S/ 45 MM.

COLOCACIONES TOTALES (S/ MM)



COLOCACIONES DIRECTAS POR SEGMENTO (%)



Fuente: SBS / **Elaboración:** PCR

En cuanto al indicador de morosidad, este se mantuvo en un nivel similar al del año previo, siendo 2.9% a dic-2021 (dic-2020: 3.0%), donde la cartera morosa totalizó los S/ 385 MM, monto similar al del año previo[13], sin embargo el portafolio de créditos se expandió y fue reduciendo. En cuanto al indicador de cartera deteriorada, este se redujo en -0.5 p.p. interanual, siendo 5.0% a dic-2021, dado que la cartera deteriorada se redujo en -0.2% (-S/ 1 MM) y el crecimiento mencionado del portafolio, totalizando los S/ 654 MM, en línea con el mejor comportamiento de pago de vencidos y refinanciados generados por las reprogramaciones, ello ante la necesidad de mayores facilidades por parte de los clientes.

CRÉDITOS ATRASADOS SEGUN GARANTÍAS (S/ MM)

Segmentos	Depósitos	Mobiliaria	1era Hipoteca	Responsabilidad Subsidiaria	Arrendamiento Financiero	No Preferidas	Sin Garantías	Total por Segmento
Corporativos	-	-	0.6	-	-	0.3	-	**2.5**
Gran Empresa	0.3	-	61.3	-	5.4	42.9	-	**110.2**
Mediana Empresa	0.1	-	21.2	2.4	7.6	137.6	-	**169.1**
Pequeña Empresa	-	-	0.6	-	-	3.4	-	**4.0**
Microempresas	-	-	-	-	-	-	0.2	**0.2**
Consumo	-	-	-	-	-	2.1	36.0	**38.2**
Hipotecarios	-	-	37.2	-	-	1.3	21.8	**60.4**
Total por Garantía	**0.5**	**0.0**	**122.6**	**2.4**	**13.0**	**187.5**	**58.0**	**384.6**

Fuente: Banbif / **Elaboración:** PCR

En contraste, el indicador de mora real[14] ajustada subió en +0.3 p.p., siendo 6.8% a dic-2021 (dic-2020: 6.5%), ello en línea con el mayor flujo de castigos anualizados (+86.2%; +S/ 121 MM) principalmente en el segmento de consumo y mediana empresa, donde ciertos créditos contaban con más de 180 días de atraso pero ya se encontraban íntegramente provisionados por su categoría de pérdida y con evidencia de muy remota recuperación.

Respecto al indicador de cartera crítica[15], se ubicó en 5.7% a dic-2021, menor en -0.5 p.p. respecto al del año previo, por menores créditos en clasificación dudosa, incrementando los CPP. Así, se observa un mejor perfil de la cartera. En línea con lo mencionado por el banco, el mayor incremento en pérdida por riesgo crediticio se estima que siga viniendo de los créditos de consumo revolvente y no revolvente; en el caso de personas jurídicas, se espera que los sectores económicos más vulnerables sigan siendo los relacionados a turismo y entretenimiento en caso sigan apareciendo nuevas restricciones por nuevas variantes del COVID-19.

Cabe precisar que el banco ha realizado reprogramaciones a favor de sus clientes, donde a dic-2021 dicha cartera acogida tiene un saldo de S/ 762 MM, equivalente al 5.8% del total de créditos directos, ello gracias a las medidas estipuladas por la SBS[16] para apoyar a las empresas del país ante la coyuntura generada por la pandemia COVID-19, de modo que estos no se registren en el balance como refinanciados sino que mantenían la categoría de vigente por un plazo máximo de doce meses. Al respecto, el plazo se culminó para algunos, mientras que el regulador ha continuado apoyando las reprogramaciones individuales de acuerdo con ciertos criterios, con plazos adicionales de 3 a 6 meses en algunos casos, por lo que a partir del 2022 se debería ver reflejado el riesgo intrínseco de la cartera.

[13] Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial): A dic-2021, se redujo vencidos en -S/ 97 MM para pasar a judiciales en +S/ 97 MM interanual.
[14] Cartera Deteriorada + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).
[15] Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.
[16] Oficio N° 13805-2020 – SBS.

Respecto a la cartera no viable dentro de los reprogramados, estos totalizan monto cercano a los S/ 138 MM, donde la pérdida esperada, de acuerdo con la entidad, es cercana a los S/ 104 MM (75.3% del total); no obstante, las provisiones constituidas al corte son de S/ 87 MM aproximadamente, por lo que no generaría mayor exposición en los resultados.

Al corte de evaluación, se ha evidenciado una mayor cartera pesada en general respecto a dic-2020, y podría continuar en caso estas entidades acogidas a la reprogramación mantengan dificultades operativas a la fecha y genere constantes refinanciamientos por parte del banco. No obstante, como resguardo de los atrasos, es importante señalar que a dic-2021, las provisiones de balance[17] alcanzaron la suma de S/ 822 MM para créditos directos, monto superior en +6.1% (+S/ 47 MM) respecto a dic-2020, ello en línea con el incremento de provisiones que realizó el banco ante el deterioro de la cartera posterior al término de la flexibilización por parte de SBS en cuanto algunas reprogramaciones y al conteo de días de atraso para vencidos. Adicionalmente, cuenta con provisiones de cartera indirecta por S/ 64 MM.

Así, se alcanzó un ratio de cobertura de atrasos de 213.7% (dic-2020: 201.6%), y de cartera deteriorada de 125.6% (dic-2020: 118.1%) cubriendo la cartera de alto riesgo en su totalidad, posicionándolo por encima del promedio de la banca múltiple, mostrando un nivel de protección adecuado. Asimismo, cabe precisar que apoyando los niveles de cobertura, la cartera directa se encuentra garantizada en un 36.2% por garantías preferidas, ubicándolo en el primer lugar en la banca múltiple[18], mejorando la posición de cobertura de la cartera; además de tener un superávit de provisiones de S/ 254 MM, para cubrir principalmente el riesgo de la cartera de mediana empresa.

MOROSIDAD POR SEGMENTO (%)

Morosidad por Segmento	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2021
Corporativos	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%	0.1%
Grande Empresa	1.9%	1.1%	1.5%	1.1%	2.8%
Mediana Empresa	7.9%	9.1%	8.8%	7.2%	9.1%
Pequeña Empresa	20.6%	25.1%	15.0%	16.2%	23.1%
Microempresa	13.3%	33.8%	13.6%	2.8%	7.2%
Consumo	2.1%	2.2%	2.6%	7.2%	2.2%
Hipotecario	1.2%	1.6%	1.9%	3.4%	2.4%
Morosidad BanBif	**3.1%**	**2.9%**	**2.9%**	**3.2%**	**2.9%**
Morosidad Sector	**3.0%**	**3.0%**	**3.0%**	**3.8%**	**3.7%**

FLUJO DE CASTIGOS (en S/ MM)

Flujo de castigos	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2021
Corporativos	-	-	-	3.8	-
Grande Empresa	8.8	5.6	1.4	13.7	12.5
Mediana Empresa	25.2	31.6	60.0	28.8	40.8
Pequeña Empresa	4.7	1.9	9.8	6.4	1.5
Microempresa	0.7	0.0	1.2	0.7	0.5
Consumo	48.7	70.5	102.8	82.7	204.0
Hipotecario	-	1.5	-	4.2	1.4
Total BanBif	**88.1**	**111.1**	**175.2**	**140.0**	**260.6**

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Dentro del programa Reactiva Perú, el Banbif tiene un saldo de S/ 682 MM a dic-2021, con la cual financió a empresas de diversos sectores, principalmente las relacionadas al comercio, construcción, actividades inmobiliarias y empresariales, entre otros. El monto de estos préstamos esta coberturado en promedio al 85% por el estado. Así mismo, se debe mencionar que del total, se han reprogramado S/ 186 MM, donde la entidad estima una pérdida esperada de 3.5% de estos créditos (S/ 7 MM).

De lo anterior, la pérdida estimada de la cartera con mayor nivel de riesgo totalizaría unos S/ 24 MM (incluye cartera no viable de los reprogramados + reprogramados reactiva), los cuales podrían generar mayor cantidad de castigos y provisiones en el gasto; no obstante, considerando el nivel de resultados al presente corte, no generaría impacto importante en la rentabilidad de la compañía.

En cuanto a los requerimientos por riesgo de crédito, estos ascendieron a S/ 1,168 MM, una reducción del -11.0% (-S/ 144 MM) respecto a dic-2020, en línea con el cambio en la metodología del calculo para este riesgo acorde regulador.

PRÉSTAMOS REACTIVA PERU

Reactiva Perù	Clientes	Monto (S/ MM)
Comercio	123	173.0
Construcción	101	98.2
Activid. Inmob, empresariales y de alq.	68	82.8
Otros no minoristas	35	69.9
Minería	12	58.7
Alimentos, bebidas y tabaco	22	34.5
Madera y papel, caucho y plastico	14	27.7
Hoteles y restaurantes	18	25.1
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	48	23.4
Agropecuario	18	21.8
Otros	**35**	**66.5**
Total	**494**	**681.6**

Fuente: Banbif / Elaboración: PCR

Riesgo de Liquidez

El banco cuenta con un Comité de Riesgos y una Gerencia de Tesorería y Mercado de Capitales, las cuales establecen reuniones mensuales, con el fin de revisar la liquidez del banco y establecer parámetros que sirvan en la administración del riesgo de liquidez como: límites de liquidez, análisis de brechas de descalce por plazos de vencimiento, diversificación de fuentes de financiamiento, pruebas de estrés, entre otras. BanBif se encuentra en pleno proceso de adecuación a los estándares internacionales como Basilea III. Acorde con la adaptación a dichos estándares, se

[17] Créditos Directos: Genéricas: S/ 338 MM y Específicas: S/ 484 MM + Créditos Indirectos: Genéricas: S/ 13 MM y Específica: S/ 50 MM = S/ 886 MM.
[18] Fuente: SBS. Créditos por Tipo de Garantía a dic-2021.

implementaron nuevos indicadores y modelos de medición de riesgo de liquidez, además de límites internos adicionales y señales de alerta temprana.

A dic-2021, BanBif registró Activos por S/ 19,081 MM, ligero incremento de +3.8% (+S/ 699 MM) respecto a sep-2020 debido principalmente al incremento de créditos netos en +8.8% (+S/ 990 MM), principalmente en préstamos, descuentos, créditos hipotecarios; sumó también el mayor disponible en +6.4% (+S/ 232 MM) y otras cuentas menores en +S/ 75 MM. En constraste, se redujo las inversiones netas de provisiones en -21.8% (-S/ 598 MM) explicado por menor posición en CDs[19] del Banco Central peruano.

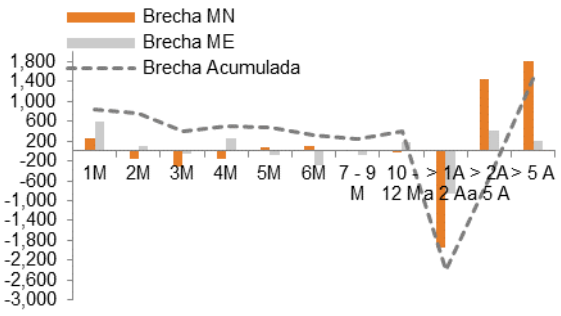
Por otro lado, los pasivos del banco siguieron la misma tendencia creciendo en +3.5% (+S/ 602 MM), cerrando a dic-2021 en S/ 17,684 MM. Este incremento estuvo explicado principalmente por los mayores adeudos y obligaciones financieras en +42.2% (+S/ 670 MM) principalmente de corto plazo con bancos del exterior y el BID; seguido de las mayores obligaciones en circulación no subordinada en +73.6% (+S/ 105 MM) por la emisión de CDNs[20] y subordinadas en +4.9% (+S/ 24 MM) principalmente en bonos, y el aumento de cuentas por pagar en +16.0% (+S/ 251 MM) derivado de operaciones de reporte con instrumentos del gobierno; esto fue contrastado por menores obligaciones con el público en -2.0% (-S/ 249 MM), sustentado en menores saldos a la vista y a plazo. Las obligaciones con el público, al presente corte, representan el 70.1% del total del pasivo.

En cuanto a los ratios de liquidez, se tiene que el promedio de saldos diarios mensual en MN[21] se ubicó en 30.3% y en ME[22] de 49.1% (dic-2020: 47.1% y 53.2%, respectivamente), niveles similares al promedio del periodo de evaluación; cumpliendo con los límites regulatorios[23], y por debajo de la banca múltiple. En tanto, el Ratio de Cobertura de Liquidez fue de 134.6% en MN y ME, por encima de las disposiciones regulatorias de la SBS y Basilea III, con un límite para el 2019 de 100%[24] y de su objetivo interno (105%). Asimismo, es importante indicar que los 10 y 20 principales depositantes representaron el 12.0% y 26.0% del total de depósitos del banco a dic-2021, generando una moderada concentración de fondeo de obligaciones con el público (principalmente de grandes depositantes como Institucionales y Corporativos).

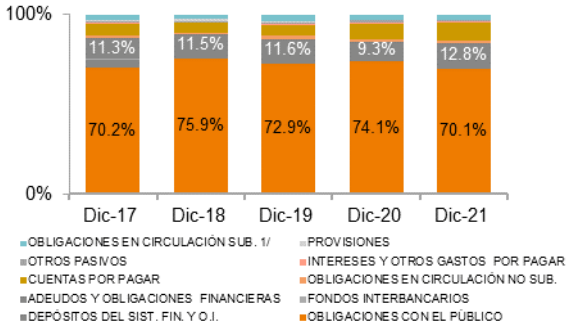
Por su parte, las brechas de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional (MN) mostraron descalces en los algunos tramos de corto plazo 2-4M y de 1-2A[25]. los cuales fueron explicados por la posición pasiva en derivados con entrega, vencimiento de obligaciones a plazo con grandes acreedores, vencimiento de valores emitidos, operaciones de reporte por Reactiva, y supuestos del regulador sobre el vencimiento de captaciones presionan la liquidez. De forma acumulada, se generó una brecha acumulada positiva en MN de S/ 1,097 MM por los tramos de muy largo plazo dado los vencimientos de la cartera hipotecaria, deuda minorista, consumo y de las inversiones.

Respecto a la brecha de liquidez en moneda extranjera (ME), esta fue negativa en algunos tramos de corto plazo y de largo en 1-2A, los cuales fueron explicados por el vencimiento de cuentas a plazo y los adeudos y obligaciones financieras, para el tramo corto, mientras que los supuestos del regulador sobre las obligaciones con el público en cuentas de ahorro y vista para el tramo largo. No obstante, la brecha acumulada total en ME fue positiva, totalizando US$ 92 MM o S/ 368 MM.
Asi, de forma acumulada total, se presenta un calce negativo en el tramo de 1-5A por los supuestos mencionados, sin embargo, la brecha total de liquidez se mantuvo positiva en S/ 1,465 MM; así, la brecha es bastante equilibrada, por lo cual el calce entre activos y pasivos es adecuado.

BRECHA TOTAL DE LIQUIDEZ POR PLAZOS (S/ MM)



ESTRUCTURA DEL PASIVO (%)



Fuente: SBS, BanBif / **Elaboración:** PCR

[19] Certificados de Depósito Reajustable.
[20] Certificados de Depósito Negociables de Banbif.
[21] Moneda Nacional.
[22] Moneda Extranjera.
[23] Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.
[24] SBS (oficio N° 11148-2020): Se suspende temporalmente la aplicación de los límites de los ratios de cobertura de liquidez en moneda nacional y extranjera.
[25] M: Meses, A: Años.

Cabe resaltar que, en simulación de estrés, el banco cuenta con brechas negativa acumulada en los primeros 6M por -S/ 820 MM, sin embargo, estos son cubiertos por un plan de contingencias sustentado en pactar operaciones de reporte de divisas, repo con bonos, repo de cartera de créditos con el BCRP y bancos locales, además de hacer cambio de moneda en casos de calces positivos y usar flujos del disponible conforme vencen los activos. Además, Banbif participa de forma activa en el mercado de valores, realizando emisiones de deuda para calzar los activos con nuevos vencimientos del fondeo.

Riesgo de Mercado

La responsabilidad de identificar, medir y controlar oportunamente los riesgos de mercado del banco se encuentra a cargo de la Vicepresidencia de Control de Riesgos, unidad independiente de las áreas de Tesorería y Mercado de Capitales, y Operaciones, la cual revisa el perfil global de riesgo de mercado y vigila las exposiciones, realizando análisis de sensibilidad bajo diversos escenarios. Las políticas, procedimientos y metodologías son revisados y evaluados constantemente por la Gerencia de Control de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos del Banco (ALCO) bajo los lineamientos de exposición de cada riesgo.

Riesgo cambiario

El control que realiza el banco a exposiciones cambiarias y de tasa se realiza mediante la implementación de modelos VaR, el cual utiliza herramientas estadísticas para establecer la mínima pérdida probable en un intervalo de tiempo y bajo un nivel de confianza establecido, la cual se espera que no sea superada; asimismo, utiliza el Método de Simulación Histórica para su portafolio, considerando la correlación entre la volatilidad de las monedas. Además de ello, BanBif establece límites de pérdida máxima diaria (*Stop Loss*) como alertas tempranas. De manera similar, se mide la exposición a operaciones *forward* del banco, mediante las valorizaciones de la cartera de *forward* en la moneda local, después de esto se procede a calcular la ponderación de los activos por riesgo según la regulación establecida por la SBS.

A dic-2021, los Activos de BanBif en ME alcanzaron los S/ 7,437 MM, con una participación del 39.0% del total de activos, mientras que el 32.9% de los créditos netos y 33.8% de los ingresos financieros son en ME. En tanto los Pasivos en ME totalizaron S/ 7,535 MM, representando el 42.6% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 43.7% de los recursos que captan del público y 39.0% de sus gastos financieros corresponden a ME.

POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA

BanBif (En S/ MM)	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2021
a. Activos en ME	5,595.60	5,401.65	5,723.54	7,204.53	7,437.11
b. Pasivos en ME	5,325.12	5,421.80	5,675.37	7,505.09	7,534.85
c. Posición Contable en ME	270.49	-20.16	48.16	-300.55	-97.73
d. Posición Neta en Derivados en ME	-208.65	10.61	-43.46	+274.36	+163.64
e. Posición Global en ME (c+d)	61.84	-9.55	4.70	-26.19	+65.90
Patrimonio efectivo	1,552.33	1,639.82	1,903.02	2,031.13	2,140.69
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	4%	-0.6%	0.2%	-1.3%	+3.1%

Fuente: SBS / **Elaboración:** PCR

BanBif obtuvo así una posición contable en ME de sobreventa de -S/ 98 MM y una posición neta positiva en derivados de ME por +S/ 163 MM, generando una exposición global de sobrecompra[26] de +S/ 66 MM (dic-2020: -S/ 26 MM); representando porcentaje menor del patrimonio efectivo, que no generaría una pérdida potencial en la solvencia del banco, y acorde con la regulación local.

Riesgo de Tasa de Interés

BanBif cuenta con dos modelos para la medición de este riesgo, el modelo regulatorio establecido por la SBS, el cual calcula el descalce entre los activos y pasivos con las fechas de precio para determinar las ganancias, y el valor patrimonial en riesgo. El primero se realiza sobre la base del descalce acumulado a un año por moneda, y el segundo calcula el descalce marginal de las 14 bandas establecidas ponderado por la sensibilidad. En cuanto al modelo interno, éste se basa en la determinación de descalces para una determinada banda de vencimiento, los cuales son ponderados posteriormente por su sensibilidad al riesgo; asimismo se obtienen ratios de control con los cuales se determinará las acciones a seguir.

Cabe resaltar que los indicadores GER (Ganancia en Riesgo), de los tramos de corto plazo que afectan al margen financiero, y el VPR (Valor patrimonial en Riesgo) que contempla todos los tramos en que las tasas afectan los flujos futuros del banco respecto al patrimonio, estos fueron 2.0% y 11.2% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, ratios que están por debajo del límite máximo sugerido por el regulador[27]. Sin embargo, la GER representa el 27.8% de la utilidad neta anual, la cual la compromete de forma moderada, esperando que esté bajo presión cuando existe variabilidad importante en las tasas en el sistema.

[26] SBS 1882-2020: La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de las empresas, el cual no podrá ser mayor al diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo o al promedio de las posiciones globales como porcentaje del patrimonio efectivo que haya registrado la empresa durante el periodo comprendido entre dic-2019 y may.2020, el que resulte mayor. El de sobreventa se mantiene en (10%) del patrimonio efectivo. SBS 2628-2020: indica que la posición contable neta de sobreventa/sobrecompra en productos financieros derivados de moneda extranjera, no podrá ser mayor al ochenta por ciento (80%) de su patrimonio efectivo o a mil quinientos millones de soles (S/ 1,500 millones), el que resulte mayor.
[27] SBS: GER <5% y VPR <20%.

Respecto al Valor en Riesgo (VaR) con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor en riesgo por tasa de interés en la cartera de negociación de S/ 1.7 MM, ello, sumado a un VaR por riesgo cambiario de S/ 2.8 MM, dio un VaR total diario de S/ 4.5 MM, representando 2.9% de la utilidad neta anual, asimismo, representó el 0.2% del valor de mercado de la cartera de negociación incluyendo posición neta en monedas; ambas son porcentajes menores que reflejan una menor pérdida esperada.

Valor en Riesgo al cierre dic-2021	VaR	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	1.7	3.9
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	2.8	2.8
Riesgo Total (S/ MM)	4.5	6.8
Utilidad Neta Anualizada (S/ MM)	157.8	157.8
Valor de Mercado (S/ MM)	2,101.1	2,101.1
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	**2.9%**	**4.3%**
Riesgo Total / Valor de Mercado de Inversiones	**0.2%**	**0.3%**

Fuente: Anexos SBS / **Elaboración:** PCR

En cuanto a los requerimientos por riesgo de mercado, estos fueron de S/ 11 MM (dic-2020: S/ 5 MM), donde el requerimiento por riesgo de tasas se redujo (-S/ 48 MM) por la reclasificación del portafolio de inversiones disponibles a vencimiento, totalizando los S/ 6 MM; y el cambiario se incrementó en (+S/ 2 MM) ante la mayor volatilidad durante el 2021, totalizando S/ 5 MM.

Riesgo Operativo

El riesgo operacional es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos. La política general de riesgo operacional está basada en el concepto de Buen Gobierno Corporativo. En este sentido, el modelo de gestión del Banco está sustentado en metodologías y procedimientos que permiten identificar, evaluar y seguir esta clase de riesgo, estableciendo medidas de mitigación para minimizar su exposición, de acuerdo con el apetito y tolerancia de este, reduciendo con ello su impacto en la organización.

El banco mantiene un Sistema Informático de Gestión de Riesgo Operacional (SIGRO), que le permite contar con una base de datos centralizada de los eventos de riesgo y de pérdidas. Esta principal herramienta les permite gestionar los planes de acción, indicadores de riesgo (*Key Risk Indicator*, KRI) y la generación de reportes claves para el seguimiento de los eventos de riesgo en etapa de mitigación.

Cabe precisar que la entidad aplica el método del indicador básico para el cálculo de este requerimiento, el cual es equivalente al promedio de los ingresos brutos anualizados positivos de la empresa, considerando los últimos tres años, multiplicado por un factor fijo de 15%. Este requerimiento fue de S/ 91 MM (dic-2020: S/ 89 MM).

Prevención de Lavado de Activos

BanBif cuenta con un enfoque basado en las 40 recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales (GAFI)[28] en materia de prevención de lavado de activos. Las recomendaciones expedidas por el organismo abarcan el sistema jurídico, penal, y policial, el sistema financiero y su reglamentación y la cooperación internacional. Asimismo, el sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento de terrorismo del banco se somete periódicamente a revisiones por la SBS, así como también a revisiones realizadas por firmas de auditoría externa y por el área de auditoría interna. El Sistema de Prevención de Lavado de Activos de BanBif y los mecanismos de prevención se sustentan en el conocimiento del cliente, el compromiso y la capacitación del personal. En este sentido, el banco cuenta con un sistema de información de control de lavado de dinero, así como con un sistema de administración de riesgo, el cual analiza los factores de riesgos y determina un puntaje.

Riesgo de Solvencia

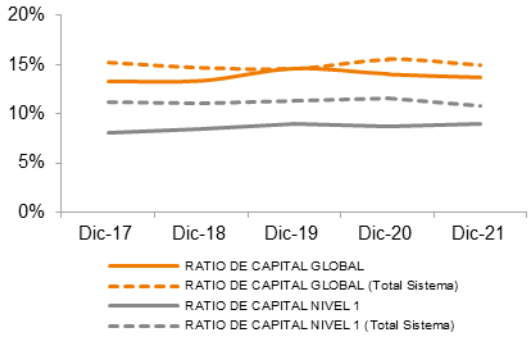
Durante el periodo de estudio el banco ha venido realizando capitalizaciones constantes de las utilidades generadas en cada ejercicio. Así, a dic-2021, el Patrimonio registró un crecimiento de +7.5% (+S/ 97 MM) respecto al de dic-2020, alcanzando los S/ 1,397 MM, explicado principalmente por la capitalización de +S/ 64 MM derivado de los resultados del 2020, +S/ 94 MM por la mayor utilidad del ejercicio respecto al del año previo; contrastado por el ajuste al patrimonio de -S/ 36 MM (dic-2020: S/ 24 MM) dada la valorización a valor razonable del portafolio de inversiones disponible para la venta compuesto por Certificados de Depósitos del BCRP, y del portafolio reclasificado, donde su ajuste se realizará en resultados a lo largo de la vida restante de la inversión; así también, esto considera la pérdida en *swaps* de interés de cobertura para mitigar fluctuaciones de la Libor en los pasivos.

Por su parte, el Patrimonio Efectivo cerró en S/ 2,141 MM, el cual es mayor en +5.4% (+S/ 110 MM) mayor respecto a dic-2020, el cual se sustenta en el aumento del patrimonio nivel 1 en +10.5% (+S/ 133 MM) dada la mayor capitalización, reservas y utilidades para capitalizar, siendo de S/ 1,397 MM; en contraste, el nivel 2 se redujo en -3.0% (-S/ 23 MM) , siendo de S/ 780 MM, dada menores provisiones.

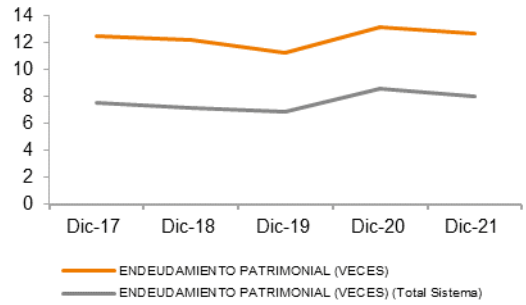
[28] Organismo intergubernamental, tiene como propósito elaborar y promover medidas para combatir el blanqueo de capitales.

Adicionalmente, los Requerimientos Patrimoniales se redujeron en -12.3% (-S/ 179 MM), sustentado en la reducción del requerimiento para riesgo de crédito (-S/ 144 MM) y mercado (-S/ 44 MM), contrastado por el de riesgo operacional (+S/ 9 MM). Como consecuencia de lo anterior, el Ratio de Capital Global se mantuvo en nivel ligeramente menor en 13.7% (dic-2020: 14.0%), superior al límite establecido por la SBS (8%)[29]; En la misma línea, el TIER 1 o ratio capital nivel 1 fue de 8.9% (dic-2020: 8.7%), manteniendo así adecuados los niveles de solvencia, sin embargo, se mantienen por debajo de la banca múltiple y similar a la tolerancia máxima interna de 13.5% en el ratio global. Acorde con el banco, este indicador se mantendría en niveles similares (alrededor del 14.0%) al cierre del 2022.

EVOLUCIÓN DEL RATIO DE CAPITAL GLOBAL (%)



ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)



Fuente: SBS / **Elaboración:** PCR

Finalmente, el indicador de endeudamiento patrimonial mostró una ligera reducción, siendo de 12.7 veces (dic-2020: 13.1 veces), explicado por la caída de depósitos vista y a su vez el mayor patrimonio ante mayores resultados y capitalizaciones constantes. No obstante, se mantiene en niveles altos respecto al promedio del sector (8.0 veces).

Resultados Financieros

A dic-2021, Banbif registró ingresos financieros por S/ 956 MM, menor en -6.3% (-S/ 64 MM) interanual, principalmente debido al menor rendimiento de créditos directos en -S/ 55 MM, menor valorización del portafolio de inversiones en -S/ 59 MM, diferencia de cambio en -S/ 45 MM y el menor rendimiento del disponible en -S/ 4 MM; contrastó la mayor ganancia por derivados en +S/ 95 MM y el rendimiento de las inversiones en +S/ 3 MM. Esto se da en línea con el contexto de tasas bajas durante la mayor parte del 2021 y que afectan los préstamos, la subida progresiva de la tasa de referencia el último trimestre que afecta el portafolio de renta fija, y el efecto de las reprogramaciones en la recaudación de intereses.

Por su parte, los gastos por intereses del banco registraron una reducción de -15.9% (-S/ 55 MM), siendo de S/ 294 MM a dic-2021; el cual fue explicado principalmente por la menor remuneración de las obligaciones con el público[30] en -S/ 74 MM, menor pérdida en la valorización de productos derivados en -S/ 5 MM, menor gasto por obligaciones en circulación[31] subordinada y no subordinada en -S/ 6 MM, menor gasto en adeudos por -S/ 1 MM y depósitos del sistema financiero en -S/ 2 MM; contrastó la mayor perdida por diferencia de cambio en +S/ 32 MM.
En consecuencia, el Resultado Bruto fue de S/ 662 MM, monto menor en -1.3% (-S/ 9 MM), el cual representó un margen de 69.3% respecto a los Ingresos Financieros.

Por su parte, las provisiones para créditos directos se redujeron en -26.3% (-S/ 92 MM), siendo de S/ 256 MM, ello debido a las menores provisiones para hacer frente a futuros deterioros sectoriales y en los créditos reprogramados, así como el descongelamiento de días de atraso, ello en línea con el avance gradual de la economía y el proceso de vacunación que mejora el comportamiento de la cartera, consumiendo el 26.8% de los ingresos financieros. Consecuentemente, el Resultado Financiero Neto fue S/ 406 MM, mayor en +25.7% (+S/ 83 MM), representando un margen de 42.4% respecto a los ingresos financieros.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros fueron de S/ 200 MM, mayor en +5.9% (+S/ 11 MM) interanual por los mayores ingresos por transferencias, rendimiento de cartera indirecta y otros servicios, que contrastaron el menor ingreso por comisiones de tarjetas de crédito; mientras que los gastos por servicios financieros se incrementaron en +2.8% (+S/ 3 MM) derivado de emisión de tarjetas y seguros, siendo de S/ 95 MM. Así, de forma neta, el Resultado Operacional fue mayor en +21.7% (+S/ 91 MM), alcanzando los S/ 510 MM a dic-2021.

En cuanto al desempeño de los gastos administrativos, estos fueron S/ 298 MM, incrementandose respecto al mismo corte del año anterior en +11.2% (+S/ 30 MM); en esa línea, el Indicador de Eficiencia fue de 25.8% respecto a los

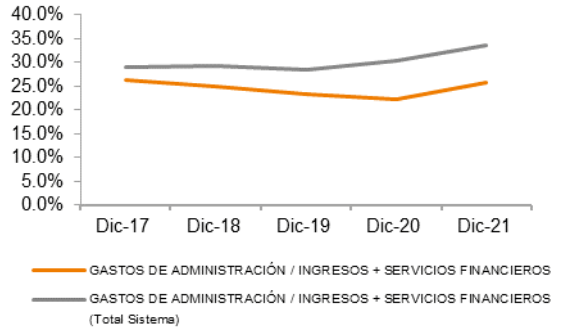
[29] Mediante DU N° 037-2021 se modificó el límite global de 10 % a 8 % por el periodo de abr-2021 a mar-2022; por lo que los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgos de crédito y de mercado son menores durante dicho periodo.
[30] Estructura de Obligaciones Público a dic-2021: Depositos a Plazo: 49.0%, Vista: 24.4%, Ahorro: 24.1% y Otros: 2.5%.
[31] Estructura de Obligaciones en Circulación a dic-2021: Bonos Subordinados: S/ 510 MM, CDN: S/ 129 MM y Bonos de Arrendamiento: S/ 52 MM.

ingresos operativos[32] al corte de evaluación (dic-2020: 22.2%), no obstante, es menor al promedio del sector (33.6%), demostrando un adecuado manejo del gasto administrativo de manera histórica. Así, el Resultado Operacional Neto fue de S/ 212 MM, mayor en +40.3% (+S/ 61 MM), dando un margen de 18.4% (dic-2020: 12.5%), menor al registro promedio del sector (31.9%).

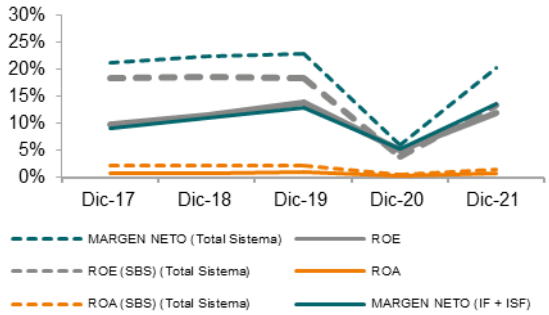
Así, luego de menores provisiones de cartera indirecta, cuentas por cobrar, otros gastos diversos y el pago de impuestos, la Utilidad Neta del banco, a dic-2021, fue de S/ 158 MM (dic-2020: S/ 64 MM), mayor al del año previo, representando un margen de 13.7% respecto a los Ingresos Operativos (dic-2020: 5.3%).

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA también mostraron una mejoría, siendo 12.0% y 0.8% respectivamente (dic-2020: 5.0% y 0.4%), volviendo por encima del promedio histórico. Cabe precisar que, considerando las reprogramaciones actuales y potenciales, e incobrabilidad de la cartera de alto riego no viable, podría continuar reduciendose los ingresos por intereses en el corto plazo; no obstante, acorde con el banco, el portafolio recuperaría rendimientos de cartera a nivel pre pandemia.

INDICADOR DE GESTIÓN (%)



INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: SBS / **Elaboración:** PCR

[32] Ingresos Financieros + Ingresos por Servicios Financieros.

Instrumentos Clasificados

VALORES Y TÍTULOS EMITIDOS POR EL BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (DIC-2021)						
Primer Programa de Bonos Subordinados						
Bonos subordinados con vencimiento mayor a un año y hasta por un monto de US$ 30 MM o su equivalente en Soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio.						
	1ra Emisión	**1ra Emisión**	**2da Emisión**	**2da Emisión**		
Monto en Circulación	S/ 15.00 MM	S/ 15.00 MM	S/ 30.00 MM	S/ 10.00 MM		
Series	A	B	A	B		
Tasa de interés	VAC + 4,20%	VAC + 4.10%	VAC + 4.09%	VAC + 4.35%		
Fecha de colocación	12-abr-12	19-abr-12	25-jun-13	17-oct-13		
Fecha de redención	13-abr-22	20-abr-22	26-jun-23	18-oct-23		
Segundo Programa de Bonos Subordinados						
Hasta por un monto máximo de US$ 60.00 MM o su equivalente en Soles con una duración de dos años contados a partir de la fecha de inscripción en la SMV, plazo renovable, a criterio del Emisor. El destino de los recursos será para la realización de operaciones propias del giro del banco, teniendo como único respaldo el patrimonio del banco, además no cuentan con garantías específicas.						
	1ra Emisión	**2da Emisión**	**2da Emisión**	**3ra Emisión**	**3ra Emisión**	**3ra Emisión**
Monto en Circulación	S/ 25.50 MM	US$ 7.00 MM	US$ 15.00 MM	US$ 8.50 MM	US$ 8.80 MM	US$ 7.40 MM
Series	A	A	B	A	B	C
Tasa de interés	VAC + 5.3%	5.90%	5.70%	Libor 6M + 3.5%	Libor 6M + 3.5%	Libor 6M + 3.4%
Fecha de colocación	11-jun-15	25-oct-17	22-nov-17	5-abr-16	25-ene-17	11-oct-17
Fecha de redención	12-jun-25	26-oct-27	23-nov-27	6-abr-24	26-ene-25	12-oct-25
Tercer Programa de Bonos Subordinados						
Hasta por un monto máximo de US$ 100.00 MM o su equivalente en Soles con un plazo de diez años, tomando en consideración que BanBif desea que la deuda subordinada derivada de los Valores sea considerada para el cálculo del patrimonio efectivo nivel 2. El destino de los fondos será para necesidades de financiamiento del emisor y/o financiar operaciones propias del negocio.						
	2da Emisión	**3era Emisión**				
Monto en Circulación	S/ 98.7 MM	S/ 98.0 MM				
Series	A	A				
Tasa de interés	7.0625%	5.90625%				
Fecha de colocación	27-feb-19	22-oct-19				
Fecha de redención	28-feb-29	23-oct-29				
Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables						
Instrumentos representativos de deuda con plazos de vencimientos no mayores a un año y hasta por un monto máximo de US$ 200 MM o su equivalente en moneda nacional. No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. Plazo del programa: 360 días. Monto máximo de la emisión: S/ 500 MM.						
	2da Emisión	**2da Emisión**				
Monto en Circulación	S/ 130.00 MM	S/ 70.00 MM				
Series	D	E				
Tasa de interés	0.50%	3.66%				
Fecha de colocación	09-mar-21	07-dic-21				
Fecha de redención	05-mar-22*	04-dic-22				

Fuente: SMV / **Elaboración:** PCR

*A la fecha de elaboración, se canceló la serie D de la 2da emisión del 4to programa de CDNs.

Anexo

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021
ACTIVOS					
DISPONIBLE	2,767,640	2,617,209	2,766,785	3,593,758	3,825,939
FONDOS INTERBANCARIOS	81,025	110,000	-	36,210	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	740,405	1,132,813	1,401,827	2,744,020	2,146,115
CRÉDITOS NETOS	8,861,932	9,590,000	10,003,882	11,268,413	12,258,221
Vigentes	8,846,192	9,634,571	10,081,931	11,420,565	12,444,676
Refinanciados y Reestructurados	170,931	180,547	166,278	271,476	269,516
Atrasados	292,219	295,103	302,808	384,102	384,570
Provisiones	(440,627)	(506,899)	(527,731)	(774,340)	(821,820)
Intereses y Comisiones no Devengados	(6,784)	(13,322)	(19,404)	(33,391)	(18,721)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	52,964	68,209	90,252	92,185	193,043
RENDIMIENTOS POR COBRAR	76,795	83,643	81,869	123,428	112,820
BIENES REALIZABLES	71,454	62,333	82,181	39,067	27,816
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	159,471	150,731	150,475	142,335	133,662
OTROS ACTIVOS	222,483	227,792	276,098	342,431	383,202
Activo	**13,034,169**	**14,042,729**	**14,853,368**	**18,381,847**	**19,080,818**
Activos Productivos	11,645,615	12,748,108	13,537,984	16,915,932	17,704,862
Activos Improductivos	1,388,554	1,294,621	1,315,384	1,465,915	1,375,956
PASIVOS					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	8,470,523	9,844,850	9,945,809	12,651,668	12,402,453
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	530,310	248,653	168,580	307,135	227,958
FONDOS INTERBANCARIOS	147,820	-	30,000	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,366,602	1,498,209	1,581,643	1,585,612	2,255,129
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	153,875	106,857	332,331	142,389	247,120
CUENTAS POR PAGAR	781,786	684,101	763,206	1,570,677	1,821,429
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	46,435	62,496	78,846	81,162	51,690
OTROS PASIVOS	151,313	77,615	127,370	176,392	93,687
PROVISIONES	89,619	119,451	117,658	81,010	74,783
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	326,335	336,468	489,259	485,800	509,372
Pasivos	12,064,616	12,978,700	13,634,701	17,081,844	17,683,621
Patrimonio	969,553	1,064,029	1,218,667	1,300,003	1,397,197
Pasivo + Patrimonio	**13,034,169**	**14,042,729**	**14,853,368**	**18,381,847**	**19,080,818**
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS					
INGRESOS FINANCIEROS	833,115	892,632	1,016,036	1,020,095	955,927
GASTOS FINANCIEROS	289,597	322,373	380,582	349,344	293,941
MARGEN FINANCIERO BRUTO	543,518	570,258	635,454	670,751	661,986
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	158,005	160,506	184,147	348,065	256,454
MARGEN FINANCIERO NETO	385,513	409,753	451,306	322,686	405,532
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	166,469	182,018	206,132	188,806	199,972
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	106,754	85,096	89,384	92,573	95,207
MARGEN OPERACIONAL	445,250	508,858	568,806	419,355	510,402
GASTOS ADMINISTRATIVOS	263,580	267,683	286,416	268,043	298,042
MARGEN OPERACIONAL NETO	181,669	241,175	282,390	151,312	212,360
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	47,116	63,314	64,627	65,561	57,823
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(9,493)	(14,277)	(14,613)	(18,866)	(12,310)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	125,060	163,583	203,150	66,885	142,227
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	34,165.0	47,188.7	46,131.9	3,002.7	(15,608.4)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**90,895**	**116,395**	**157,018**	**63,882**	**157,836**

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	11,446,906	12,304,237	12,728,476	14,891,564	15,682,300
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	9,309,343	10,110,221	10,551,017	12,076,144	13,098,762
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	2,137,563	2,194,016	2,177,458	2,815,420	2,583,537
NORMAL (%)	91.7%	91.8%	92.3%	87.8%	87.7%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.8%	2.5%	2.3%	6.1%	6.6%
DEFICIENTE (%)	1.5%	1.6%	1.3%	1.2%	1.3%
DUDOSO (%)	2.1%	2.3%	2.0%	2.0%	1.3%
PÉRDIDA (%)	2.0%	1.8%	2.1%	3.0%	3.1%

Fuente: SBS / **Elaboración:** PCR

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA CRÍTICA	5.6%	5.7%	5.4%	6.2%	5.7%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.1%	2.9%	2.9%	3.2%	2.9%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.8%	1.8%	1.6%	2.2%	2.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	5.0%	4.7%	4.4%	5.4%	5.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	150.8%	171.8%	174.3%	201.6%	213.7%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	95.1%	106.6%	112.5%	118.1%	125.6%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.7%	5.0%	5.0%	6.4%	6.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.6%	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	22.0%	25.0%	28.8%	47.1%	30.3%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	42.5%	46.8%	46.2%	53.2%	49.1%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.3%	13.4%	14.6%	14.0%	13.7%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	8.1%	8.4%	9.0%	8.7%	8.9%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	15.2	14.9	14.0	15.1	14.8
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	9.3	8.9	8.5	9.5	9.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	12.4	12.2	11.2	13.1	12.7
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	7.5	7.1	6.9	8.6	8.0
RENTABILIDAD					
ROE	9.8%	11.5%	13.8%	5.0%	12.0%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%
ROA	0.7%	0.9%	1.1%	0.4%	0.8%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	46.3%	45.9%	44.4%	31.6%	42.4%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%
MARGEN OPERATIVO NETO (IF + ISF)	18.2%	22.4%	23.1%	12.5%	18.4%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	31.0%	32.6%	33.1%	12.7%	31.9%
MARGEN NETO (IF + ISF)	9.1%	10.8%	12.8%	5.3%	13.7%
MARGEN NETO (Total Sistema)	21.0%	22.4%	22.8%	5.9%	20.1%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	26.4%	24.9%	23.4%	22.2%	25.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	75.8%	72.2%	70.1%	93.1%	82.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	53.7%	51.9%	49.8%	44.8%	50.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%

Fuente: SBS / **Elaboración:** PCR