

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Informe con EEFF de 30 de junio de 2022¹	Fecha de comité: 29 de septiembre de 2022					
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Financiero, Bancos / Perú					
Equipo de Análisis						
Jaime Santana jsantana@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530			
Fecha de información	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2021	mar-2022	jun-2022
Fecha de comité	30/05/2019	29/05/2020	31/05/2021	30/03/2021	09/08/2022	29/09/2022
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 Subordinados (1°, 2° y 3° Programa)	PEAAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectivas	PEAA	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.

Categoría 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 alternativas 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 “PEB” 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 calificación 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 calificación se fundamenta en la recuperación de sus ingresos financieros, lo cual sumado a la mejora en eficiencia operativa ha repercutido de manera positiva en los indicadores de rentabilidad, adicional muestra una estabilidad en los niveles de solvencia, dada la continua capitalización de utilidades, que permite hacer frente a escenarios adversos e inciertos en la economía y la adecuada liquidez para cumplir con sus obligaciones con los activos más líquidos; asimismo, se considera la diversificación y el perfil de riesgo moderado de la cartera crediticia, la adecuada cobertura de provisiones sobre la cartera atrasada y deteriorada. La calificación se limita, por el control en los niveles de morosidad, el alto apalancamiento, 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 la ratio de capital global (13.2%) y TIER1 (7.5%), se han mantenido relativamente estables respecto a jun-2021 (13.5% y 8.5%, respectivamente); a su vez, están por encima del límite regulatorio y similar al límite interno del Banco, ello ante la capitalización de utilidades generadas por el banco; no obstante, está por debajo del promedio del sector.
- **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 28.3% en MN² y 46.4% en ME³, los cuales se mantuvieron por encima del límite requerido por el regulador. Asimismo, concentra sus fuentes de fondeo principalmente en recursos del público (70.6%), adeudos y obligaciones financieras (12.4%) y cuentas por pagar o repos (10.1%).
- **Diversificación de 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 (28.7%), Corporativos (23.3%) e Hipotecario (20.7%); mientras por sector, los más representativos son Manufactura (27.5%) y Comercio (18.1%). El nivel de concentración de clientes top 10 y 20 se ubican en 9% y 14.2%, reflejando una baja concentración en las colocaciones directas.
- **Holgados niveles de cobertura de cartera.** 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 jun-2022 de 163.5% y 115.0% (jun-2021: 201.1% y 111.5%), evidenciando adecuados niveles de cobertura. 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 12.6% y 0.9% respectivamente (jun-2021: 6.0% y 0.4%), recuperándose respecto a trimestres previos y a su promedio histórico. En esa línea, la utilidad neta del banco, a jun-2022, fue de S/ 83.4 MM (jun-2021: S/ 65.0 MM), mayor de forma interanual y mostrando una recuperación a niveles prepandemia.
- **Calidad de cartera.** En cuanto a los indicadores de calidad de cartera, la cartera atrasada sobre créditos directos fue de 3.7% al corte de evaluación, mayor al mismo mes en 2021 donde fue 3%. Respecto al indicador de cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR), este se redujo en -0.1 p.p. interanual, siendo 5.3% a jun-2022, ello en línea con el mejor comportamiento de pago de vencidos y refinanciados generados por las reprogramaciones, además de los castigos realizados. Por su parte, el indicador de mora real ajustada⁴ se redujo en -0.76 p.p., siendo 6.3% a jun-2022 (jun-2021: 7.1%), ello en línea con el crecimiento de cartera de créditos, a pesar del menor flujo de castigos anualizados (-38.0%; -S/ 89.0 MM), principalmente en el segmento de consumo y mediana empresa; no obstante, ya se encontraban íntegramente provisionados.
- **Nivel de 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 11.9 veces, y aún se mantiene por encima del promedio 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 los niveles de concentración de deudores o depositantes.
- Altos niveles de palanca de manera sostenida, reduciendo la capacidad del banco para cubrir sus activos en riesgo.
- Deterioro de márgenes producto de una caída de las colocaciones y/o menor de calidad de cartera.

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. Estados Financieros SBS al 30 de junio 2021 y 2022.
- **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 junio de 2021 y 2022.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales, gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a junio de 2021 y 2022.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS a junio de 2021 y 2022.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS a junio de 2021 y 2022.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a junio de 2021 y 2022.

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 incrementado respecto al trimestre previo (dic-2021: 2.9%), sin embargo, esto está 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 18 de agosto de 2022, BanBif informa a la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) sobre la inscripción en el Asiento B00034 de la Partida Registral N° 11026203 de Registros Públicos, la modificación parcial del Estatuto del Banco, acordada por la Junta General de Accionistas de BanBif de fecha 30 de marzo de 2022.
- El 14 de junio de 2022, BanBif responde a la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) sobre las cartas de la BVL de códigos EMI-395/2022 y EMI-442/2022.
- El 13 de junio de 2022, se realizó el aviso de nueva tasa de interés para las Series A y B de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados.
- El 19 de mayo de 2022, se convocó a junta universal de accionistas, donde se trataron los siguientes puntos: i) modificación de Estatuto Social por Variación de Cap. Social, Patrimonio y/o Cta. de Acc. de Inv., ii) elección o remoción de directores, iii) aprobación de la Gestión Social (EEFF Y Memoria) iv) política de dividendos, v) distribución o aplicación de utilidades, vi) delegación en el directorio de la facultad para acordar la capitalización de utilidades, vii) designación de auditores externos, y viii) incorporación de dos nuevos párrafos en el artículo décimo segundo del estatuto de BanBif. Asimismo, se aprobó la contratación de la empresa auditora KPMG para realizar la auditoría externa del banco para el ejercicio 2022, y se aprobó modificar el estatuto para incorporar la posibilidad de realizar sesiones no presenciales de la junta general.
- El 26 de abril de 2022, se procedió a la amortización total y el pago de intereses de la Serie B de la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Subordinados de BanBif.
- El 13 de abril de 2022, se procedió a la amortización total y el pago de intereses de la Serie A de la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos Subordinados.
- 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 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 Depósito 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 Depósito 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 cálculo 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 Depósito 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 Depósito 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 renegó 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 N° 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 Pública Primaria y de Venta de Valores Mobiliarios).
- El 16 de junio de 2021, se inscribió 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 cálculo fue Libor 6 meses de 0.15250% más el margen de la serie de 3.40000%, totalizando los 3.55250%.

Contexto Económico⁵

Al primer semestre de 2022 la economía peruana tuvo un crecimiento interanual de 3.5%. Ello estuvo explicado por el paulatino nivel de recuperación de los diferentes sectores económicos, producto de la flexibilización de medidas sanitarias, a pesar de las expectativas negativas dada la incertidumbre a nivel político. Cabe indicar que los sectores que registraron recuperación fueron agropecuario, servicios (destacando el subsector restaurantes), construcción, manufactura, comercio, entre otros; por su lado, los que registraron contracción fueron pesca y minería e hidrocarburos (relacionado a las paralizaciones de grandes proyectos mineros).

Respecto a la Inversión, ésta creció levemente en 1.0% durante el segundo trimestre (0.8% en el primer trimestre), producto de los bajos niveles de confianza empresarial, además de la desaceleración de la autoconstrucción tras la normalización del gasto familiar. Se proyecta que la inversión privada tenga un crecimiento nulo al cierre de 2022, y un crecimiento menor de 2.0% para 2023. Respecto a la inversión minera, en el mismo periodo tuvo una expansión de 4%, impulsado principalmente por una mayor inversión de Anglo American Quellaveco, aunque contrasta con la reducción de inversiones en Antamina.

Analizando los sectores económicos con la mayor participación del PBI, el sector de Alojamientos y Restaurantes registró la mayor tasa de crecimiento interanual, el cual estuvo explicado principalmente por las menores restricciones de aforos y horarios en los establecimientos de comida. El segundo sector más representativo es manufactura, no obstante, tuvo un crecimiento menor, apalancado en la manufactura no primaria (+6.5%), ya que la manufactura de procesamientos de recursos primarios tuvo una contracción de -8.5%. Por el lado de minería e hidrocarburos, tuvo una contracción menor (-0.1%), impactado por la producción minera que retrocedió por una menor extracción de zinc, plata, hierro, cobre y oro, pese a una mayor producción en los hidrocarburos, relacionado a una mayor extracción de petróleo, gas natural y líquidos de gas natural.

Cabe precisar que, a junio 2022 los sectores más representativos continúan siendo Servicios (50.7%) que incluye alojamiento, restaurantes, almacenaje, transporte, entre otros, seguido de Manufactura (12.8%), Minería (11.1%), Comercio (10.3%), mientras que los demás en conjunto representa el 15.2% restante.

En líneas generales la liberación de restricciones y movilidad y flexibilización de aforos y horarios de atención por la pandemia, tuvieron un impacto positivo en la mayoría de los sectores, principalmente no primarios. Ello también tuvo un impacto en la disminución del desempleo (2T-2022: 6.8%, 1T-2022: 9.4%).

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021	2022-1S ⁶	PROYECCIÓN***	
							2022	2023
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.0%	13.5%	3.5%	3.1%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	-0.1%	2.9% / 12.4%	8.4% / 4.7%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	2.7%	2.4%	4.6% - 3.3%****
PBI Electr & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	3.0%	2.3%	5.0%
PBI Pesca (var. % real)	4.7%	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-21.5%	3.1%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	2.2%	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	1.7%	0.5%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.8%	6.4%	2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.25	3.36	3.36	3.60	3.97	3.75	3.80 – 3.85	3.80 – 3.90

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 junio 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 3.1% y 3.2%, respectivamente. Cabe indicar que el ritmo de crecimiento se ajusta a la baja, debido a una producción de los sectores primarios por debajo de lo esperado. La proyección se sostiene en la continuidad del proceso de vacunación, favoreciendo principalmente a los sectores comercio y servicios, así como mejores condiciones para el sector pesca y el inicio en producción del proyecto Quellaveco; mientras que para 2023, se prevé también que los sectores turismo y restaurantes alcancen niveles similares a los que registró previo a la pandemia. Con ello, se espera un crecimiento de la demanda interna guiada por el consumo privado y la inversión pública en 2022, y un repunte de la inversión privada para 2023.

Asimismo, el BCRP estima que la inflación interanual retorne al rango meta entre el segundo y tercer trimestre de 2023. 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.

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

⁶ BCRP, Nota semestral N° 30 – agosto 2022.

El BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia de 0.25% en julio 2021 a 6.5% (agosto 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 está atento a la nueva información referida a la inflación, 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 Múltiple⁷

Al cierre de junio 2022, la Banca Múltiple está compuesta por 16 bancos privados (jun-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 84.0% de colocaciones directas y el 82.7% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de jun-2022, totaliza los S/ 420,220.4 MM, que implica un aumento de +3.7% (+S/ 14,811.2 MM) respecto a jun-2021, 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. El incremento se vio apoyado en los créditos directos (+5.7%, +S/ 19,414.3 MM), contrastando con la contracción de los créditos indirectos (-6.8%, -S/ 4,603.1 MM).

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 357,338.4 MM, cuyo crecimiento interanual se vio explicado por mayor financiamiento de la Banca Múltiple a créditos de los sectores consumo (+24.3%, +S/ 12,491.8 MM), relacionado a los factores de empleo, y crecimiento de sectores servicios y comercio. Dentro de los créditos empresariales, los que registraron mayor crecimiento fueron intermediación (+50.7%, +S/ 4,244.2 MM), manufactura (+6.7%, +S/ 3,377.9 MM) y agropecuario (+17.4%, +S/ 1,998.6 MM).

Respecto a los segmentos, las colocaciones crecieron en consumo (+24.3%, +S/ 12,491.8 MM), corporativos (+9.0%, +S/ 7,104.8 MM), hipotecario (+8.6%, +S/ 4,647.0 MM), pequeñas empresas (+10.3%, +S/ 2,155.4 MM) y microempresas (+12.8%, +S/ 498.4 MM), por otro lado, se redujo el segmento medianas empresas (-10.4%, -S/ 7,261.7 MM), mientras que grandes empresas tuvo una variación mínima (-0.1%, -S/ 64.4 MM).

Con respecto a la composición de la cartera directa, no se ha registrado cambios significativos, salvo el crecimiento de consumo, 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 23.9%, seguidos por consumo con el 17.8%, medianas empresas con el 17.5%, grandes empresas con el 16.8%, hipotecarios en 16.4% y finalmente el 7.6% se divide entre pequeñas (6.4%) y microempresas (1.2%).

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 28.3% y 47.6% al cierre de junio 2022, 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, de manera interanual ambos indicadores se reducen, principalmente en MN asociado a la amortización de repos de los programas de garantía (jun-2021: ratio MN en 44.2% y ME en 48.7%).

Adicionalmente, en cuanto al saldo de obligaciones con el público, tuvo una variación menor de -0.6% en los últimos 12 meses, impulsado por liberación de fondos de las AFP's, requerimientos de liquidez del público reduciendo los depósitos a la vista, aunque compensa el incremento de los depósitos a plazo, dada la oferta de tasas de interés que viene al alza. 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).

Calidad del portafolio y Cobertura

La cartera atrasada o morosa de la Banca Múltiple, a jun-2022, totalizó los S/ 13,750.8 MM, representando el 3.8%, manteniéndose respecto a los últimos dos trimestres. Si bien el indicador se mantiene respecto al último trimestre,

⁷ Fuente: SBS.

existió un incremento nominal de los créditos atrasados (+4.2%, +S/ 556.8 MM). Ello se encuentra asociado al incremento de la morosidad en los segmentos corporativos (+26.3%, +S/ 730.4 MM), grandes empresas (+17.7%, +S/ 189.6 MM), consumo (+16.5%, +S/ 229.7 MM), microempresa (+2.3%, +S/ 5.3 MM) e hipotecarios (+0.6%, +S/ 10.8 MM), compensado con una reducción de la morosidad en los segmentos pequeñas empresas (-2.8%, -S/ 55.1 MM) y medianas empresas (-0.9%, -S/ 54.8 MM). Cabe señalar que, realizando la comparación interanual, el indicador también se mantiene estable (jun-2021: 3.6%), pese al incremento de la cartera atrasada en 12.3% (+S/ 1,508.9 MM), debido que fue acompañado del crecimiento de las colocaciones totales.

La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la Banca Múltiple es de 5.5% a junio 2022, al igual que al mismo corte en 2021, no obstante, este indicador también se mantiene por encima de periodos prepandemia (jun-2019: 4.6% y jun-2018: 4.5%). Esta variación corresponde al incremento interanual en 13.5% de los créditos en cobranza judicial (+S/ 831.9 MM) y de 11.1% en los vencidos (+S/ 677.0 MM), dado el deterioro de los pagos tras el vencimiento de periodos de gracia e incumplimiento créditos refinanciados y reestructurados.

Respecto al financiamiento a personas, a junio 2022 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.4%, por debajo del mismo corte en 2021 (7.1%). Ello se ve explicado por la reducción de la CAR tanto en consumo revolvente (jun-2022: 5.1%, jun-2021: 8.6%) como en consumo no revolvente (jun-2022: 4.3%, jun-2021: 6.7%), explicado tanto por los castigos realizados, así como por las nuevas colocaciones producto de la reactivación económica y reducción de restricciones que favorece el consumo presencial.

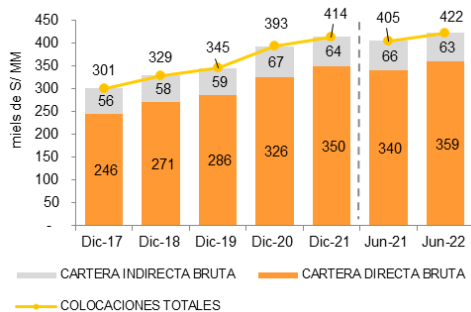
En contraste, la CAR del segmento corporativo y de grandes empresas se mantuvieron sin cambios significativos de forma interanual ubicándose en 0.9% (jun-2021: 0.8%) y 3.9% (jun-2021: 3.6%), respectivamente. En el caso del segmento corporativo apoyado por los mayores desembolsos, efecto asociado a tasas de interés más bajas comparado con niveles de prepandemia, debido a una posición conservadora del sistema de refugiarse en los riesgos más bajos.

En el caso de las medianas empresas, pese a los castigos realizados, la CAR aumentó a 13.5% (jun-2021: 9.7%), explicado por el crecimiento de la cartera atrasada en el sistema financiero en general y el crecimiento en desembolsos a este segmento en épocas prepandemia, a pesar de la fragilidad que presenta.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁸ fue de 6.8% al corte de junio 2022, mostrando un retroceso respecto al mismo corte en 2021 (7.2%), explicado por un retroceso en los castigos anualizados (-22.2%, -S/ 1,397.2 MM) de forma interanual.

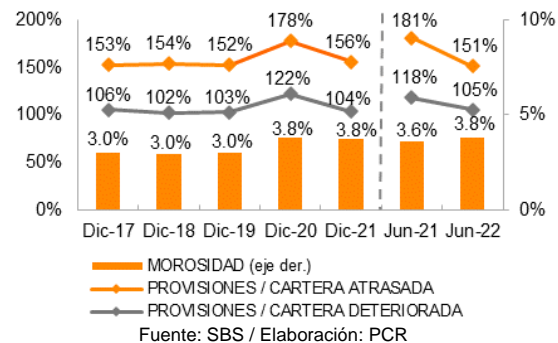
La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados a junio 2022 (151.2%) respecto a junio 2021 (181%), debido a una posición menos conservadora por la reactivación económica y recuperación de calidad de cartera. En cortes anteriores, se tomó medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 105.3% en junio 2022 (jun-2021: 118.3%), volviendo a niveles similares prepandemia (dic-2019: 103.1%).

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (MM de S/)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CALIDAD Y COBERTURA DE CREDITOS



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Solvencia

Al cierre de junio 2022, el RCG promedio de la banca se ubicó en 14.7%, registrando una disminución de -0.7 p.p. en comparación con junio 2021 (15.4%), efecto relacionado al incremento del patrimonio efectivo (+5.0%, +S/ 3,251.9 MM), a pesar de que también hubo incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgo. Asimismo, hay

⁸ Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M / colocaciones directas + castigos 12M.

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 ° 037-2021⁹.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo hasta 7.9 veces al cierre de junio 2022 (jun-2021: 8.8 veces; dic-2021: 8.0 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 junio 2022, el resultado neto de la banca múltiple totalizó los S/ 5,042.5 MM, incrementándose en +98.3% (+S/ 2,499.9 MM), dando un margen neto¹⁰ de 23.5% (jun-2021: 14.6%) respecto al total de ingresos. En consecuencia, se observó que los indicadores de ROE y ROA alcanzaron el 17.3% y 1.9%, respectivamente; mostrando mejores resultados interanuales (jun-2021: ROE en 4.8% y ROA en 0.5%). Al presente corte los indicadores de rentabilidad alcanzarían niveles cercanos a los prepandemia (dic-2019: ROE en 18.3% y ROA en 2.2%). 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 2022, el BanBif espera diversificar la cartera de colocaciones y de depósitos, a través de la oferta de productos más sofisticados de tesorería a pedido de clientes, y mantener el crecimiento de los volúmenes de la cartera de créditos 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 (millones de S/)	Participación
Landy S.A (Suiza)	17.6	30.00	528.5	43.71%
Britton S.A (Suiza)	17.6	30.00	527.4	43.62%
International Finance Corporation (IFC)- USA	5.1	30.00	153.1	12.67%
Total	40.3		1,210	100.00%

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

⁹ La reducción del requerimiento del RCG fue ampliada, manteniéndose en 8% hasta agosto 2022, y 8.5% de septiembre 2022 hasta marzo 2023.

¹⁰ Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros)

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL - JUNIO 2022

Directorio			Plana Gerencial
Sandro Gustavo Fuentes Acurio	Presidente	Juan Carlos García Vizcaino	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
Vinka Samohod De La Villa	Director	Kenneth Figuerola Duthurburu	Vicepresidencia de Control de Riesgos
Guillermo Manuel Jesús Álvarez-Calderón Meléndez	Director	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 Martínez La Rosa	Vicepresidencia de Auditoría Interna

Fuente: BanBif / **Elaboración:** PCR

Responsabilidad Social Empresarial¹¹

Producto del análisis efectuado, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, Banbif identifica a sus grupos de interés y elabora estrategias para fomentar la participación de estos a través del programa Voluntariado Corporativa, talleres, 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.

En el caso de sus prácticas de Gobierno Corporativo, Banbif otorga los mismos derechos a los accionistas de la misma clase, cuenta con un área formal encargada de la comunicación con accionistas, 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 65.6% (42 oficinas) del total de 64. 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, <i>factoring</i> , préstamo emprendedor ¹² . 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

¹¹ Encuesta ESG de dic-2020 y Reporte de Gobierno Corporativo 2021 – SMV

¹² Cubre necesidades de capital de trabajo en medianas y pequeñas empresas.

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 brindar la mejor experiencia de servicio, minimizar costos fijos, mejor equipo de mercado y tecnología de punta¹³. 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 jun-2022, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 3.8% (jun-2021: 3.7%), manteniéndose en el sexto lugar del *ranking*, con un crecimiento de los créditos en 5.7%. Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos totales de la banca múltiple alcanzó 3.89% (jun-2021: 3.58%), manteniéndose en el quinto lugar, con un ligero crecimiento de los depósitos en 6.8%. Los principales créditos de BanBif mostraron un *market share* a jun-2022¹⁴ de: hipotecario para vivienda 4.74% y créditos a grandes empresas con 6.41%.

Riesgos Financieros

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

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

Riesgo de Crédito

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

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 jun-2022, las colocaciones totales de BanBif ascendieron a S/ 16,104.6 MM, aumento de +3.5% (+S/ 538.3 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 +6.1% (+S/ 768.7 MM), siendo de S/ 13,466.0 MM; contrastando la cartera indirecta en -8% (-S/ 230.5 MM), totalizando los S/ 2,638.3 MM.

Cabe precisar que el crecimiento de los créditos directos durante 2021 se vio explicado, 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/ 474.7 MM derivado del programa Reactiva a jun-2022, de los cuales S/ 175.1 MM han sido reprogramados. No obstante, durante el periodo analizado, el crecimiento de la cartera se apoya principalmente en los segmentos Hipotecarios en +23.2% (+S/ 525 MM), Comerciales-Corporativos en +8.4% (+S/ 242.7 MM), seguido por Consumo +9.4% (S/ 156.3 MM), en menor medida Grandes Empresas en +0.4% (+S/ 15.2 MM) y Pequeñas Empresas en +5.7% (+S/ 1,1 MM); siendo contrastado por la Mediana empresa en -8.4% (-S/ 169.9 MM) y Microempresas en -73.7% (-S/ 1.6 MM).

Cabe resaltar que la reducción de créditos de mediana empresa y microempresa es producto de que BanBif cuenta con una 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*

¹³ Fuente: BanBif.

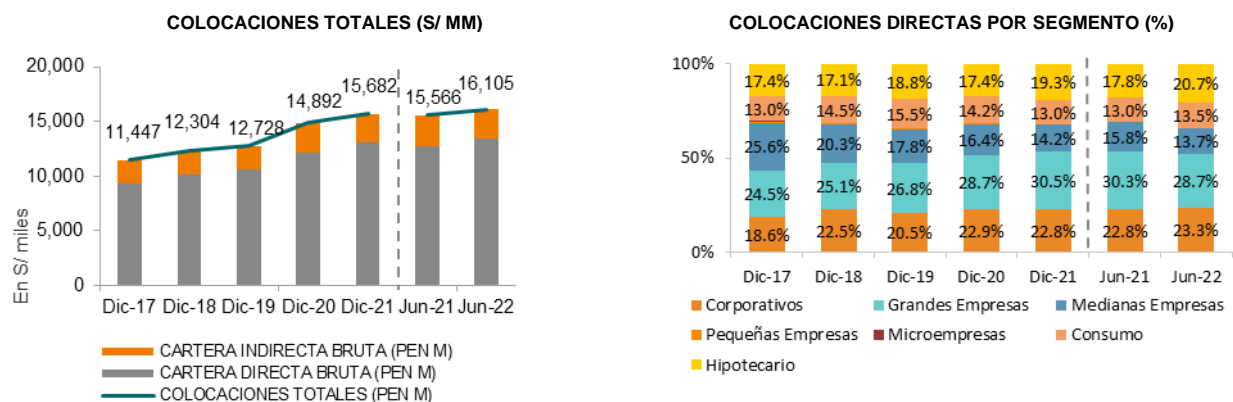
¹⁴ Fuente: SBS.

y top 20 principales clientes directos, se ubicaron en niveles de concentración bajos, cerrando a jun-2022 en 9.0% y 14.2%, respectivamente.

En cuanto a la participación de cada segmento en las colocaciones directas, Grandes Empresas se mantiene como el de mayor peso con el 28.7% del total, seguido del segmento Corporativo con 23.3%, manteniendo su enfoque mayorista. En cuanto a banca personal como consumo e hipotecario, tienen una participación de 13.5% y 20.7%, respectivamente. Si bien la mediana empresa aún tiene una participación relevante de 13.7%, este se viene reduciendo gradualmente durante el periodo de evaluación, segmento que genera mayor morosidad en la cartera en conjunto con la pequeña empresa.

Respecto a los créditos empresariales por sector económico¹⁵, a jun-2022, BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan principalmente la cartera hacia la industria manufacturera (27.5%), comercio (18.1%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (12.9%) y agro (11.3%). Los sectores económicos que crecieron porcentualmente en mayor medida de forma interanual fueron los ligados a minería en +51% (+S/ 166.5 MM), agro/ganadería en +19.7% (+S/ 164.8 MM), otras actividades de servicios comunitarios en +43.6% (+S/ 39.3 MM) e intermediación financiera +5.2% (+S/ 26.1 MM); contrastaron los menores financiamientos al comercio -9.5% (-S/ 168.4 MM), entre otros sectores como, construcción, energía, enseñanza y actividades inmobiliarias.

Así, el total de créditos empresariales se incrementó en +1% (+S/ 87.5 MM) interanual. Ello, de la mano con la reactivación de actividades económicas producto de los avances en el proceso de vacunación y la liberación de restricciones en actividades comerciales. Respecto a la cartera indirecta, se observa una caída en -8% (-S/ 230.5 MM).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al indicador de morosidad, este presentó un leve crecimiento con respecto al año previo, siendo 3.7% a jun-2022 (jun-2021: 2.9%), donde la cartera atrasada¹⁶ totalizó los S/ 502.5 MM, monto superior al año previo (jun-2021: S/ 377.1 MM), sin embargo, el portafolio de créditos se expandió, lo cual mitigó el crecimiento del indicador. En cuanto al indicador de cartera de alto riesgo (CAR), este se redujo en -0.05 p.p. interanual, siendo 5.4% a jun-2022, dicha disminución fue causada por el incremento en la cartera bruta en mayor proporción a la CAR, ya que ambas registraron un aumento al periodo de análisis, sin embargo, la relación fue menor. Dichos indicadores, se encuentran 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.

En contraste, el indicador de mora real¹⁷ ajustada se redujo en -0.76 p.p., siendo 6.3% a jun-2022 (jun-2021: 7.1%), ello en línea con el crecimiento de cartera de créditos, esto provocado por la disminución de los castigos anualizados (-38%; -S/ 89.1 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 pesada¹⁸, se ubicó en 6.4% a jun-2022, mayor en 0.4 p.p. respecto al del año previo, por mayores créditos en clasificación deficiente, incrementando los CPP. Así, se observa una estabilidad en el 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.

¹⁵ Fuente: SBS. No incluye créditos de consumo ni hipotecarios.

¹⁶ Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial)

¹⁷ Cartera Deteriorada + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

¹⁸ Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.

Al corte de evaluación, se ha evidenciado una mayor cartera pesada en general respecto a jun-2021. No obstante, como resguardo de los atrasos, es importante señalar que a jun-2022, las provisiones de balance¹⁹ alcanzaron la suma de S/ 821.6 MM para créditos directos, monto superior en +8.4% (+S/ 63.3 MM) respecto a jun-2021, 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.

Así, se alcanzó un ratio de cobertura de atrasos de 163.5% (jun-2021: 201.1%), y de cartera de alto riesgo de 115.0% (jun-2021: 111.5%) cubriéndola en su totalidad, posicionándolo por encima del promedio de la banca múltiple, mostrando un nivel de protección adecuado.

CARTERA ATRASADA POR SEGMENTO (%)

Ratio de Cartera Atrasada por Segmento	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
Corporativos	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%	0.1%	0.2%	0.2%
Grande Empresa	1.9%	1.1%	1.5%	1.1%	2.8%	4.9%	6.6%
Mediana Empresa	7.9%	9.1%	8.8%	7.2%	9.1%	15.5%	15.6%
Pequeña Empresa	20.6%	25.1%	15.0%	16.2%	23.1%	37.0%	23.4%
Microempresa	13.3%	33.8%	13.6%	2.8%	7.2%	18.2%	40.2%
Consumo	2.1%	2.3%	2.6%	7.2%	2.2%	4.4%	3.2%
Hipotecario	1.2%	1.6%	1.9%	3.4%	2.4%	4.3%	3.6%
Ratio de Cartera Atrasada BanBif	3.1%	2.9%	2.9%	3.2%	2.9%	3.0%	3.7%
Ratio de Cartera Atrasada Sector	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.8%	3.83%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

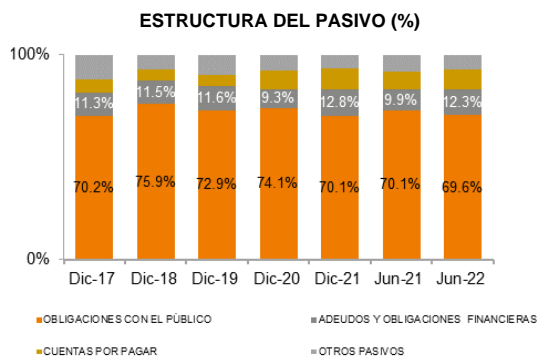
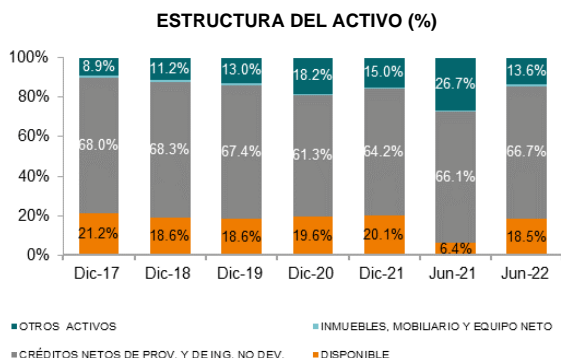
Riesgo de Liquidez

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

A junio 2022, el activo del Banco totalizó S/ 19,282.7 MM (+6.9%), reflejando un crecimiento de S/ 1,251.6 MM con respecto a junio 2021 (S/ 18,031 MM). Lo anterior derivado del incremento en los créditos netos en +5.9% (+S/ 700.2 MM), principalmente en hipotecarios (+23.2%) y comerciales (+8.4%). Asimismo, el disponible se situó en S/ 3,508 MM (+203.4%), presentando un incremento interanual de S/ 2,352 MM. Las inversiones netas de provisión disminuyeron en -S/ 1,897.4 MM (-48.3%) con respecto al periodo anterior (jun 2021: S/ 3,930.5 MM), totalizando S/ 2,033.1 MM en el periodo actual. Lo anterior es resultado de la disminución de las inversiones a valor razonable casi en su totalidad -99.2% y aunado a la contracción en las inversiones disponibles para la venta en -24.5%.

A junio 2022, el pasivo del banco ascendió a S/. 17,792.2 MM (+6.3%), mostrando un crecimiento interanual de S/ 1,058.9 MM (jun-2021: S/ 16,733.3 MM). Lo anterior derivado principalmente al incremento de obligaciones con el público en S/ 864.5 MM (+7.4%), cuentas por pagar en S/ 279.7 MM (+18.5%) y mayores adeudos y obligaciones financieras (+2%). En cuanto a las obligaciones con el público, se observa un incremento en los depósitos a plazo (+7.5%), ahorro (+1.6%) y en los depósitos a la vista (+11.3%). De igual manera, los adeudos y obligaciones financieras presentar un mayor crecimiento en instituciones del exterior y organismos internacionales (+3.2%). El aumento neto en el pasivo se genera a pesar del decremento en obligaciones en circulación no subordinadas en S/ 14.4 MM (-8.1%) principalmente en los bonos de arrendamiento financiero (-40.2%). El pasivo se compone principalmente de obligaciones con el público (70.6%), adeudo y obligaciones financieras (12.4%) y cuentas por pagar (10.1%). El resto de las cuentas están conformadas por obligaciones en circulación (2.3%), gastos financieros por pagar (0.4%), mostrando una composición similar a periodos anteriores.

¹⁹ 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.



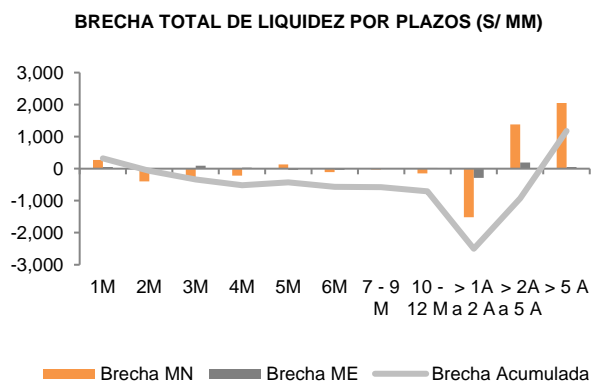
Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

En cuanto a las ratios de liquidez, se tiene que el promedio de saldos diarios mensual en MN²⁰ se ubicó en 28.3% y en ME²¹ de 46.6% (jun-2021: 33.6% y 41.9%, respectivamente), niveles similares al promedio del periodo de evaluación; cumpliendo con los límites regulatorios²², y la liquidez en MN se ubica por debajo de la banca múltiple, mientras que la liquidez en ME se sitúa ligeramente por arriba.

Por su parte, las brechas de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional (MN) mostraron descualces en el tramo de 2M, 3M, 4M, 6M, de 7 a 9M, de 10M a 12M y de 1 a 2 años, los cuales fueron explicados por la posición pasiva en derivados con entrega, vencimiento de obligaciones a plazo con grandes acreedores, vencimiento de obligaciones a plazo con fondeo menos estable, y supuestos del regulador sobre el vencimiento de captaciones presionan la liquidez. Cabe señalar que, la brecha acumulada total en MN fue positiva, totalizando S/ 1,072 MM.

Respecto a la brecha de liquidez en moneda extranjera (ME), esta fue negativa en el tramo de 5M, 6M y de 1 a 2 años, los cuales fueron explicados por el vencimiento de cuentas a plazo y los adeudos y obligaciones financieras, así como los supuestos del regulador sobre las obligaciones con el público en cuentas de ahorro y vista. No obstante, la brecha acumulada total en ME fue positiva, totalizando S/ 103.9 MM.

Así, de forma acumulada total, se presenta un calce negativo en el tramo de 2M, 3M, 4M, 5M, 6M, de 10M a 12M, de 1A a 2A; no obstante, la brecha acumulada total fue positiva, totalizando S/ 1,470.6 MM. Respecto a las brechas negativas, estas son cubiertas 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.



Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

A la fecha de análisis, BanBif presenta estables niveles de liquidez contando con la capacidad de cumplir con sus obligaciones con los activos más líquidos. La liquidez presenta un comportamiento similar respecto al período anterior y con la banca múltiple.

²⁰ Moneda Nacional.

²¹ Moneda Extranjera.

²² Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

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 jun-2022, los activos de BanBif en ME alcanzaron los S/ 7,736.5 MM, con una participación del 40.1% del total de activos, mientras que el 35.6% de los créditos netos y 32.6% de los ingresos financieros son en ME. En tanto los Pasivos en ME totalizaron S/ 7,607.7 MM, representando el 42.8% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 43.7% de los recursos que captan del público y 31.1% de sus gastos financieros corresponden a ME.

POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA

BanBif (En S/ MM)	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2021	jun-21	jun-22
a. Activos en ME	5,401.65	5,723.54	7,204.53	7,437.11	6,828.07	7,736.50
b. Pasivos en ME	5,421.80	5,675.37	7,505.09	7,534.85	7,443.86	7,607.70
c. Posición Contable en ME	-20.16	48.16	-300.55	-97.73	-615.79	128.80
d. Posición Neta en Derivados en ME	10.61	-43.46	+274.36	+163.64	607.18	-200.40
e. Posición Global en ME (c+d)	-9.55	4.70	-26.19	+65.90	-8.61	-71.60
Patrimonio efectivo	1,639.82	1,903.02	2,031.13	2,140.69	2,084.45	2,179.3
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	-0.6%	+0.2%	-1.3%	+3.1%	-0.40%	-3.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BanBif obtuvo así una posición contable en ME de sobrecompra de +S/ 128.8 MM y una posición neta negativa en derivados de ME por -S/ 200.4 MM, generando una exposición global de sobreventa²³ de -S/ 71.6 MM (jun-2021: -S/ 8.1 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 1.44% y 11.3% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, ratios que están por debajo del límite máximo sugerido por el regulador²⁴. Sin embargo, la GER representa el 17.6% 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.

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/ 0.79 MM, ello, sumado a un VaR por riesgo cambiario de S/ 3.3 MM, dio

²³ 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.

²⁴ SBS: GER <5% y VPR <20%.

un VaR total diario de S/ 3.3 MM, representando 1.9% de la utilidad neta anual, asimismo, representó el 10.8% 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 A JUNIO 2022

Valor en Riesgo al cierre jun-2022	VaR	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-0.79	-2.3
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	-3.3	-3.6
Riesgo Total (S/ MM)	-3.3	-4.3
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	-1.90%	-2.40%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Inversiones	-10.80%	-14.10%

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

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.

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)²⁵ 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 jun-2022, el Patrimonio registró un crecimiento de +14.8% (+S/ 192.7 MM) respecto al de jun-2021, alcanzando los S/ 1,490.5 MM, explicado principalmente por el incremento de capital social (+13.3%) y reservas en +12.5%, de igual manera muestra un crecimiento en los resultados netos del ejercicio los cuales incrementaron en +S/ 18.4 MM por la mayor utilidad del ejercicio respecto a la del corte previo; contrastado por el ajuste al patrimonio de -S/ 26.5 MM (jun-2021: -S/ 42.9 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 tasas de interés de cobertura para mitigar fluctuaciones de la Libor en los pasivos.

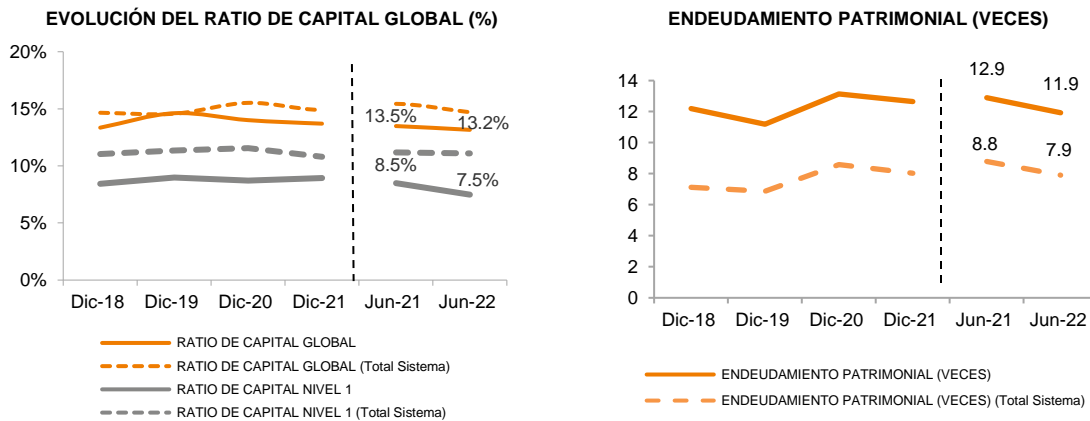
Por su parte, el Patrimonio Efectivo cerró en S/ 2,179.3 MM, el cual es mayor en +4.6% (+S/ 94.9 MM) respecto a jun-2021, el cual se sustenta en el aumento del patrimonio nivel 1 en +13.1% (+S/ 171.6 MM) dada la mayor capitalización, reservas y utilidades para capitalizar, siendo de S/ 1,482.5 MM; en contraste, el nivel 2 se redujo en -9.9% (-S/ 76.7 MM), siendo de S/ 696.9 MM, dadas las menores provisiones.

Adicionalmente, los Requerimientos Patrimoniales aumentaron +6.7% (+S/ 84.7.0 MM), en el aumento del requerimiento para riesgo de crédito (+S/ 102.4 MM), operacional (+S/ 12.7 MM), contrastado por el riesgo de mercado (-S/ 30.4 MM) con respecto a jun-21. Como consecuencia de lo anterior, el Ratio de Capital Global se redujo ligeramente a 13.2% (jun-2021: 13.5%), aunque aún superior al límite establecido por la SBS (8%)²⁶; En la misma línea, el TIER 1 o ratio capital nivel 1 fue de 7.5% (jun-2021: 8.5%), manteniendo así adecuados los niveles de solvencia, sin embargo,

²⁵ Organismo intergubernamental, tiene como propósito elaborar y promover medidas para combatir el blanqueo de capitales.

²⁶ Conforme la Única Disposición Complementaria Transitoria del DU N°037-2021, modificada por el DU N°003-2022 (del 26/03/2022), excepcionalmente, el límite global requerido en el primer párrafo del artículo 199, es de 8% hasta agosto de 2022, y de 8.5% desde setiembre de 2022.

se mantienen por debajo de la banca múltiple y similar a la tolerancia máxima interna de 13.5% en la ratio global. Acorde con el banco, este indicador se mantendría en niveles similares (alrededor del 14.0%) al cierre del 2022.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, el indicador de endeudamiento patrimonial mostró una ligera reducción, siendo de 11.9 veces (jun-2021: 12.9 veces), explicado por el aumento en los pasivos (+6.3%) en mayor medida al incremento en el patrimonio (14.8%). No obstante, se mantiene en niveles altos respecto al promedio del sector (7.9 veces).

BanBif muestra una estable posición patrimonial, salvo leves reducciones respecto al período anterior. Es importante destacar que la ratio de capital global y ratio de capital nivel 1 se encuentran por debajo de los presentados por el sector bancario, aunque con cierta holgura sobre los límites regulatorios, contando con la solidez adecuada que le permite hacer frente a escenarios adversos e inciertos en la economía.

Resultados Financieros

A jun-2022, BanBif registró ingresos financieros por S/ 502.1 MM (+10.7%), presentando un incremento interanual de S/ 48.4 MM. El aumento, es resultado de mayor rendimiento por parte de los créditos directos, totalizando S/ 430.3 MM (+9.9%), mostrando un incremento de S/ 38.7 MM con respecto al periodo anterior (jun-2021: S/ 391.5 MM). De igual manera, en el periodo anterior no se obtuvo ningún beneficio por el diferencial cambiario, sin embargo, en jun-2022 totalizó S/ 30.9 MM, lo cual impacto de forma positiva en la mejora de los ingresos financieros, así como el aumento en el rendimiento por inversiones totalizando S/ 31.3 MM (+94.6%). Ello, en contraste con los menores ingresos por ganancias en productos financieros derivados, no mostrando ingresos a junio 2022 (jun-2021: S/ 37.7 MM) y menores ganancias por valorización de inversiones, totalizando S/ 2.1 MM, menor en 61.9% (-S/ 3.4 MM).

Por su parte, los gastos por intereses del banco registraron un aumento de 59% (+S/ 78.9 MM), siendo de S/ 212.8 MM a jun-2022; el cual fue explicado principalmente por la mayor remuneración de las obligaciones con el público²⁷ en +S/ 52.3 MM, aumento en los depósitos del sistema financiero en +S/ 3.5 MM, mayor gasto por obligaciones en circulación²⁸ subordinadas y no subordinada en +S/ 4.2 MM. En consecuencia, el Resultado Bruto fue de S/ 289.3 MM, monto menor en -9.6% (-S/ 30.5 MM), el cual representó un margen de 57.6% respecto a los Ingresos Financieros.

Por su parte, las provisiones para créditos directos se redujeron en -58.3% (-S/ 62.1 MM), siendo de S/ 44.5 MM, ello debido a la mejora en calidad de cartera de forma interanual, en línea con el avance del proceso de vacunación y reactivación gradual de la economía tienen un efecto favorable en el comportamiento de la cartera. Consecuentemente, el Resultado Financiero Neto fue S/ 244.8 MM, mayor en +14.8% (+S/ 31.5 MM), representando un margen de 48.8% respecto a los ingresos financieros.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros fueron de S/ 98.6 MM, levemente menores en -1.5% (-S/ 1.5 MM) interanual por menor rendimiento de cartera indirecta (-11.9%), a pesar del incremento en fidecomisos y comisiones de confianza (+ 51.4%) e ingresos diversos (+0.6%). Por otra parte, los gastos por servicios financieros se incrementaron en +10.9% (+S/ 4.9 MM) derivado de las cuentas por pagar, siendo de S/ 11.2 MM. Así, el Resultado Operacional fue mayor en +9.3% (+S/ 25 MM), alcanzando los S/ 292.5 MM a jun-2022.

En cuanto al desempeño de los gastos administrativos, estos fueron S/ 152.9 MM, incrementándose respecto al mismo corte del año anterior en +7.8% (+S/ 11.1 MM); en esa línea, el Indicador de Eficiencia fue de 25.5% respecto a los ingresos operativos²⁹ al corte de evaluación (jun-2021: 25.6%), demostrando un adecuado manejo del gasto

²⁷ Estructura de Obligaciones Público a jun-2021: depósitos a Plazo: 47.3%, Vista: 28.5%, Ahorro: 22.0% y Otros: 2.2%.

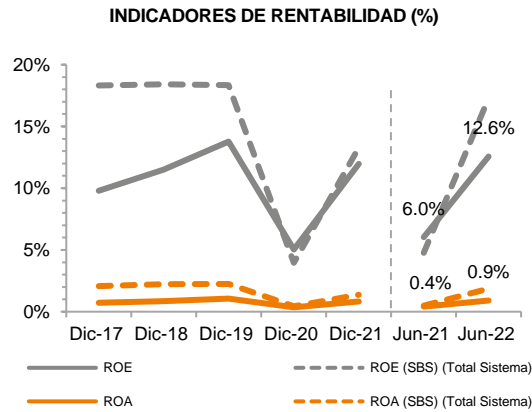
²⁸ Estructura de Obligaciones en Circulación a mar-2022: Bonos Subordinados y CDN: 82.7% y Bonos de Arrendamiento: 17.3%.

²⁹ Ingresos Financieros + Ingresos por Servicios Financieros.

administrativo de manera histórica. Así, el Resultado Operacional Neto fue de S/ 139.5 MM, mayor en +11.1% (+S/ 13.9 MM).

Así, luego de menores provisiones de cartera indirecta, y menores cuentas por cobrar, otros gastos diversos y el pago de impuestos, la Utilidad Neta del banco a jun-2022 fue de S/ 83.4 MM (jun-2021: S/ 65.0 MM), mayor al del año previo, representando un margen de 13.9% respecto a los ingresos operativos (jun-2021: 11.7%).

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA también mostraron una mejoría, siendo 12.6% y 0.9% respectivamente (jun-2021: 6.0% y 0.4%), volviendo por encima del promedio histórico (Prom. 2017-2021: 10.4%), aunque por debajo del promedio del sistema para el mismo corte (17.3%). Cabe precisar que, considerando las reprogramaciones actuales y potenciales, e incobrabilidad de la cartera de alto riesgo no viable, podría continuar reduciéndose los ingresos por intereses en el corto plazo; no obstante, acorde con el banco, el portafolio recuperaría rendimientos de cartera a nivel prepandemia.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Instrumentos Clasificados

VALORES Y TÍTULOS EMITIDOS POR EL BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (JUN-2022)						
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.						
Monto en Circulación	1ra Emisión	1ra Emisión	2da Emisión	2da Emisión		
	S/ 0.00 MM*	S/ 0.00 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		
*A la fecha de elaboración del informe las series A (S/ 15 MM) y B (S/ 15 MM) ya no se encuentran vigentes.						
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.						
Monto en Circulación	1ra Emisión	2da Emisión	2da Emisión	3ra Emisión	3ra Emisión	3ra Emisión
	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 + 5.30%	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.						
Monto en Circulación	2da Emisión	3era Emisión				
	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.						
Monto en Circulación	2da Emisión	2da Emisión				
	S/ 70.00 MM	S/ 70.36 MM				
Series	E	F				
Tasa de interés	3.66%	5.00%				
Fecha de colocación	07-dic-21	28-ene-22				
Fecha de redención	04-dic-22	26-ene-23				

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Anexo

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
ACTIVOS						
DISPONIBLE	2,617,209	2,766,785	3,593,758	3,825,939	1,156,368	3,508,417
FONDOS INTERBANCARIOS	110,000	-	36,210	-	-	90,000
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	1,132,813	1,401,827	2,744,020	2,146,115	3,930,493	2,033,073
CRÉDITOS NETOS	9,590,000	10,003,882	11,268,413	12,258,221	11,920,823	12,620,990
Vigentes	9,634,571	10,081,931	11,420,565	12,444,676	12,017,463	12,751,825
Refinanciados y Reestructurados	180,547	166,278	271,476	269,516	302,928	211,883
Atrasados	295,103	302,808	384,102	384,570	377,090	502,514
Provisiones	(506,899)	(527,731)	(774,340)	(821,820)	(758,253)	(821,568)
Intereses y Comisiones no Devengados	(13,322)	(19,404)	(33,391)	(18,721)	(18,405)	(23,664)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	68,209	90,252	92,185	193,043	244,006	267,664
RENDIMIENTOS POR COBRAR	83,643	81,869	123,428	112,820	107,199	109,620
BIENES REALIZABLES	62,333	82,181	39,067	27,816	33,970	30,926
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	150,731	150,475	142,335	133,662	136,871	129,796
OTROS ACTIVOS	227,792	276,098	342,431	383,202	501,408	137,583
Activo	14,042,729	14,853,368	18,381,847	19,080,818	18,031,138	19,282,693
PASIVOS						
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	9,844,850	9,945,809	12,651,668	12,402,453	11,688,333	12,552,848
Depósitos a la Vista	2,170,649	2,536,519	3,105,889	3,023,326	2,860,537	3,182,410
Depósitos de Ahorro	1,295,346	1,427,747	2,592,555	2,990,561	2,655,080	2,696,928
Depósitos a Plazo	6,146,405	5,791,313	6,713,328	6,072,644	5,906,090	6,351,749
Depósitos Restringidos	109,134	83,643	105,632	120,963	127,295	135,356
Otras Obligaciones	123,317	106,587	134,265	194,959	139,332	186,405
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	248,653	168,580	307,135	227,958	252,650	234,249
FONDOS INTERBANCARIOS	-	30,000	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,498,209	1,581,643	1,585,612	2,255,129	2,171,485	2,214,269
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	106,857	332,331	142,389	247,120	177,964	163,610
CUENTAS POR PAGAR	684,101	763,206	1,570,677	1,821,429	1,512,510	1,792,194
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	62,496	78,846	81,162	51,690	42,200	69,856
OTROS PASIVOS	77,615	127,370	176,392	93,687	288,464	198,676
PROVISIONES	119,451	117,658	81,010	74,783	100,962	101,446
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	336,468	489,259	485,800	509,372	498,713	465,022
Pasivos	12,978,700	13,634,701	17,081,844	17,683,621	16,733,280	17,792,170
Patrimonio	1,064,029	1,218,667	1,300,003	1,397,197	1,297,858	1,490,520
Pasivo + Patrimonio	14,042,729	14,853,368	18,381,847	19,080,818	18,031,138	19,282,690
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS						
INGRESOS FINANCIEROS	892,632	1,016,036	1,020,095	955,927	453,664	502,094
GASTOS FINANCIEROS	322,373	380,582	349,344	293,941	133,862	212,835
MARGEN FINANCIERO BRUTO	570,258	635,454	670,751	661,986	319,803	289,261
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	160,506	184,147	348,065	256,454	106,593	44,474
MARGEN FINANCIERO NETO	409,753	451,306	322,686	405,532	213,210	244,787
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	182,018	206,132	188,806	199,972	100,075	98,557
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	85,096	89,384	92,573	95,207	45,875	50,858
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	2,184	752	436	105	83	14
MARGEN OPERACIONAL	508,858	568,806	419,355	510,402	267,493	292,500
GASTOS ADMINISTRATIVOS	267,683	286,416	268,043	298,042	141,888	152,968
MARGEN OPERACIONAL NETO	241,175	282,390	151,312	212,360	125,605	139,532
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	63,314	64,627	65,561	57,823	29,980	22,857
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(14,277)	(14,613)	(18,866)	(12,310)	(7,465)	(737)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	163,583	203,150	66,885	142,227	88,161	115,937
IMPUESTO A LA RENTA	47,188.7	46,131.9	3,002.7	(15,608.4)	23,147.8	32,493
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	116,395	157,018	63,882	157,836	65,013	83,444

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	12,304,237	12,728,476	14,891,564	15,682,300	15,566,305	16,104,558
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	10,110,221	10,551,017	12,076,144	13,098,762	12,697,481	13,466,222
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	2,194,016	2,177,458	2,815,420	2,583,537	2,868,824	2,638,336
NORMAL (%)	91.8%	92.3%	87.8%	87.7%	88.7%	88.3%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.5%	2.3%	6.1%	6.6%	5.3%	5.3%
DEFICIENTE (%)	1.6%	1.3%	1.2%	1.3%	1.2%	1.6%
DUDOSO (%)	2.3%	2.0%	2.0%	1.3%	1.8%	1.6%
PÉRDIDA (%)	1.8%	2.1%	3.0%	3.1%	3.1%	3.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	5.6%	5.7%	5.4%	6.2%	5.7%	6.0%	6.4%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.1%	6.2%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.1%	2.9%	2.9%	3.2%	2.9%	3.0%	3.7%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.6%	3.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.8%	1.8%	1.6%	2.2%	2.1%	2.4%	1.6%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.9%	1.7%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	5.0%	4.7%	4.4%	5.4%	5.0%	5.4%	5.3%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.5%	5.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	150.8%	171.8%	174.3%	201.6%	213.7%	201.1%	163.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	180.8%	151.2%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	95.1%	106.6%	112.5%	118.1%	125.6%	111.5%	115.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	118.3%	105.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.7%	5.0%	5.0%	6.4%	6.3%	6.0%	6.1%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.6%	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	6.5%	5.8%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	22.0%	25.0%	28.8%	47.1%	30.3%	33.6%	28.3%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	44.2%	28.3%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	42.5%	46.8%	46.2%	53.2%	49.1%	44.3%	46.4%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.7%	47.6%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.3%	13.4%	14.6%	14.0%	13.7%	13.5%	13.2%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	15.4%	14.7%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	8.1%	8.4%	9.0%	8.7%	8.9%	8.5%	7.5%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%	11.2%	10.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	15.2	14.9	14.0	15.1	14.8	14.0	13.2
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	9.3	8.9	8.5	9.5	9.0	9.3	8.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	12.4	12.2	11.2	13.1	12.7	12.9	11.9
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	7.5	7.1	6.9	8.6	8.0	8.8	7.9
RENTABILIDAD							
ROE	9.8%	11.5%	13.8%	5.0%	12.0%	6.0%	12.6%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	4.8%	17.3%
ROA	0.7%	0.9%	1.1%	0.4%	0.8%	0.4%	0.9%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	0.5%	1.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	46.3%	45.9%	44.4%	31.6%	42.4%	47.0%	48.8%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%	52.6%	62.3%
MARGEN OPERATIVO NETO (IF + ISF)	18.2%	22.4%	23.1%	12.5%	18.4%	22.7%	27.8%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	31.0%	32.6%	33.1%	12.7%	31.9%	24.2%	42.8%
MARGEN NETO (IF + ISF)	9.1%	10.8%	12.8%	5.3%	13.7%	11.7%	16.6%
MARGEN NETO (Total Sistema)	21.0%	22.4%	22.8%	5.9%	20.1%	14.6%	28.8%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	26.4%	24.9%	23.4%	22.2%	25.8%	25.6%	25.5%

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	jun-21	jun-22
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	32.2%	29.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	75.8%	72.2%	70.1%	93.1%	82.1%	74.5%	69.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%	83.7%	63.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	53.7%	51.9%	49.8%	44.8%	50.3%	49.7%	59.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%	55.6%	52.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR