

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Informe con EEFF de 30 de septiembre de 2021¹	Fecha de comité: 14 de enero de 2022	
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancos / Perú	
Equipo de Análisis		
Julio Rioja Ruiz rioja@ratingspcr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspcr.com	(511) 208.2530

Fecha de información	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	jun-2021	sep-2021
Fecha de comité	30/05/2018	30/05/2019	29/05/2020	31/05/2021	29/09/2021	14/01/2022
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	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: Emisiones 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 “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 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 clasificaciones 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 de Arrendamiento Financiero (2° Programa) en PEAAA, Bonos Subordinados (1°, 2° y 3° Programa) en PEAA. La decisión se sustenta en el holgado nivel de cobertura para la cartera de alto riesgo mediante la constitución de provisiones preventivas, y la adecuada liquidez; asimismo, se considera la diversificación de su cartera de clientes, atendiendo a diversos sectores económicos en el país, la reducción gradual de concentración del fondeo acompañado de constantes emisiones en el mercado, la estabilidad en la solvencia y mejora en los indicadores de rentabilidad. La presente calificación considera la menor calidad de cartera derivada de mayores atrasos y refinanciamientos, el mayor apalancamiento registrado, así como la mayor competencia de precios que se viene dando en el mercado. Finalmente, se considera el respaldo de los accionistas que fortalece su imagen corporativa.

Perspectiva

Estable

¹ EEFF No Auditados.

Resumen Ejecutivo

- **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 sep-2021 de 206.2% y 114.6% (sep-2020: 201.1% y 111.5%). 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.
- **Niveles adecuados de liquidez.** El banco mantiene adecuados ratios de liquidez, donde el promedio mensual de saldos diarios entre activos y pasivos fue de 27.3% en MN² y 50.8% en ME³; asimismo, la cobertura de liquidez general (RCL) en MN y ME fue de 139.6%, los cuales se mantuvieron por encima de lo requerido por el regulador. En calces de liquidez, de forma acumulada total, se presenta un calce negativo en el tramo de 1-5A por los supuestos regulatorios, vencimiento de adeudos y valores, sin embargo, la brecha total de liquidez se mantuvo bastante equilibrada siendo positiva en S/ 1,369 MM.
- **Estrategia de continua diversificación de fuentes de fondeo.** El banco concentra sus fuentes de fondeo principalmente en recursos del público (71.0%), adeudos y obligaciones financieras (13.0%), cuentas por pagar (8.3%) y obligaciones en circulación (3.9%). Asimismo, es relevante indicar que los 10 y 20 principales depositantes representan el 19.1% y 27.9% del total de depósitos del banco, generando una moderada concentración de fondeo. El banbif 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 fondos en el segmento mayorista (gran empresa / corporativos) y clientes consumo, presenta un perfil de riesgo moderado. Los segmentos más representativos son Grandes Empresas (30.4%), Corporativos (22.8%) e Hipotecario (18.3%); mientras por sector, los más representativos son Manufactura (28.4%) y Comercio (19.9%). El nivel de concentración de clientes top 10 y 20 se ubican en 8.8% y 14.4%, reflejando una baja concentración en las colocaciones directas.
- **Estabilidad en la solvencia.** La solvencia medida por el ratio de capital global (13.6%) y TIER1 (8.7%), se han mantenido estables respecto al de sep-2020 (13.7% y 8.7%, respectivamente); a su vez, están por encima del límite regulatorio y similar al límite interno del Banco, pero por debajo del sector, ello ante la capitalización de utilidades generadas por el banco que compensó el cambio en el cálculo de los requerimientos por riesgo de crédito.
- **Mejora en indicadores rentabilidad.** En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA mostraron una leve mejoría, siendo 9.0% y 0.6% respectivamente (sep-2020: 8.2% y 0.6%), así, el ROE se mantiene ligeramente superior al promedio del sector (8.3%) recuperándose respecto a trimestres previos. En esa línea, la Utilidad Neta del banco, fue de S/ 115 MM, mayor en +85.2% (+S/ 53 MM) de forma interanual.
- **Menor calidad de cartera.** En cuanto al nivel de morosidad, a sep-2021, este se mantuvo mayor al del año previo, siendo 3.0% (sep-2020: 2.6%), explicada por el incremento de los créditos atrasados en +27.9% (+S/ 86 MM). No obstante, este indicador se ha reducido respecto al de dic-2020 (3.2%). En cuanto al indicador de cartera deteriorada, este aumentó en +1.2 p.p. interanual, siendo 5.5%, ello debido al mencionado incremento de los atrasos, y de los créditos refinanciados y reestructurados en +49.6% (+S/ 105 MM), en línea con los mayores refinanciados generados por nuevas reprogramaciones. Asimismo, el indicador de mora real⁴ ajustada subió en +2.1 p.p., siendo 7.4% (sep-2020: 5.3%), ello en línea al mayor deterioro y flujo de castigos anualizados principalmente en el segmento de consumo y mediana empresa. Respecto al indicador de cartera crítica⁵ se incrementó en +0.3 p.p. cerrando a sep-2021 en 5.7% por mayores créditos en clasificación de pérdida. Sin embargo, se observa un mejor perfil de la cartera respecto a dic-2020 (- 0.5 p.p.) debido a la reducción gradual de clientes clasificados en deficiente y dudoso, pasando la mayoría a condición normal.
- **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 13.3 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. Es de 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.

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) - Créditos Reactiva Reprogramados).

⁵ Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.

- 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 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 2016 al 2020, sep-2020 y sep-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 sep-2021.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales, gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a sep-2021.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS a sep-2021.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS sep-2021.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a sep-2021.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones respecto a la información requerida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos previsible):** 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. 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 se ha mantenido respecto al trimestre previo (jun-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 siga incrementándose conforme se vaya evidenciando 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 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 calificadoradora 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 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.
- El 09 de marzo de 2021, se anunció los resultados de la colocación de la Serie D de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif, cuyo monto colocado fue de S/ 130,000,000 a un rendimiento implícito de 0.5%, cuyo vencimiento es hasta el 05/03/2022.
- El 03 de marzo de 2021, se anunció la colocación de la Serie D de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif por un monto de S/ 100,000,000 (ampliable hasta S/ 130,000,000), a un plazo de 1 año (360 días), colocados bajo la par mediante subasta holandesa, con un valor nominal de S/ 1,000 por cada certificado.
- El 25 de enero de 2021, se comunicó la amortización total de la Serie C de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables del BanBif.

Contexto Económico⁶

La economía peruana registró un crecimiento de 17.5% en el periodo de enero a setiembre 2021 respecto al mismo periodo del 2020; además, acumuló una expansión de 11.9% en los últimos doce meses, 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. Por ello, durante el 3T-2021, el Gobierno continuó 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.

Durante el tercer trimestre del año, diversos indicadores de consumo e inversión mostraron recuperación, no obstante, fueron mitigados por una mayor incertidumbre empresarial. Se registró una mayor actividad económica en el 3T-2021 de 1.6% por encima del nivel de prepandemia (3T-2019). Por otro lado, el mayor dinamismo de la demanda interna durante el 3T-2021 generó un crecimiento interanual de 14.3% y 3.3% respecto al del 3T-2019. El aumento fue explicado por el incremento del gasto público tras mayores niveles de inversión y consumo.

Respecto a la Inversión, en el sector privado destacó la inversión minera con un crecimiento interanual de 22.4%, la cual registró señales de recuperación durante el 3T-2021 asociado a las mayores inversiones de las empresas Quellaveco, Antamina, Southern y Antapaccay. Por otro lado, contribuyó la inversión en hidrocarburos por la Refinería La Pampilla; el incremento de mantenimiento y modernización de las redes de distribución de Enel Distribución; entre otros. En el sector público, el aumento fue sustentado por los mayores gastos en todos los niveles de gobierno tras la ejecución de proyectos de reconstrucción en el marco del Acuerdo G2G con el Reino Unido, el avance de varios tramos de la Autopista El Sol, programa Arranca Perú, entre otros.

Analizando los sectores económicos con la mayor participación del PBI, el sector construcción registró la mayor tasa de crecimiento interanual (+63.8%), el cual estuvo explicado principalmente por el avance físico de obras de infraestructura vial, construcción en edificios no residenciales, obras en servicios básicos (sistema de agua potable, alcantarillado y sistema de riego). En segundo lugar, se encuentra el sector manufactura (+25.2%) explicado por el subsector no primario asociado a los bienes de capital como la fabricación de maquinarias para la explotación de minas y canteras, entre otros. Luego de ello, se posiciona el sector minería e hidrocarburos (+11.9%) resultado de la expansión de la actividad minera metálica tras la mayor producción de hierro, estaño, zinc y plata; favorecido por la normalización gradual de las actividades mineras. Sin embargo, tras las últimas declaraciones de la presidenta del Consejo de Ministros, Mirtha Vásquez, acerca del cierre de cuatro minas ubicadas en Ayacucho, al no otorgarles plazos de ampliación para sus operaciones genera incertidumbre si continuará la recuperación del sector para el último trimestre del año.

Cabe precisar que los sectores más representativos continúan siendo manufactura (16.5%), Minería (14.4%), Comercio (10.2%), Agropecuario (6.0%) y Construcción (5.1%), 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.

⁶ Fuente: INEI (Informe Técnico de Producción Nacional sep-2021), BCRP (Informe Macroeconómico, Reporte de Inflación a dic-2021..

Cabe precisar que durante el 3T-2021, se inició el pago del bono Yanapay Perú de S/ 350 a las personas en situación de vulnerabilidad de los programas de Pensión 65, Juntos y Contigo. Además, mediante Decreto de Urgencia N° 080-2021 se autorizó la entrega de un subsidio monetario complementario de S/ 350 a los hogares que estuvieran conformados por una sola persona mayor de edad y al menos un menor de edad. Con dichas medidas se buscaba mitigar el impacto en los ingresos de los hogares afectados por la pandemia COVID-19.

Sobre el entorno internacional, la economía mundial mostró indicios de recuperación, en línea con el reinicio de actividades, el avance del programa de vacunación y la flexibilización de medidas de aislamiento social. Así, en octubre de 2021, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyectó un crecimiento estimado de 5.9% para el 2021, ligeramente por debajo al reporte presentado en julio 2021 (6.0%). Considerando que la velocidad de vacunación sería el factor determinante en la recuperación, se dividieron a los países en dos bloques: los países que puedan esperar una mayor normalización a finales de este año (principalmente las economías avanzadas) y aquellos que aún enfrenten brotes y contagios. En ese sentido, el cambio de la perspectiva para el 2021, es explicada por las menores expectativas de crecimiento de las economías avanzadas y en desarrollo, tras los efectos de la pandemia. Efecto compensado por la mejora de las expectativas de algunas económicas de mercados emergentes.

Para el año 2022, se estima que la economía estabilizaría su recuperación y registraría un crecimiento de orden 4.9% respecto al cierre del 2021. Sin embargo, se considera que los desarrollos futuros dependerán de diversos factores. Estos incluyen la trayectoria de la crisis sanitaria en torno a la efectividad de las vacunas para combatir las nuevas cepas de COVID-19; las acciones políticas para limitar el daño económico prolongado por la pandemia; la evolución de las condiciones financieras, entre otras.

Durante el primer semestre del 2021, se observó un desempeño positivo de los mercados financieros globales, debido al avance en los procesos de vacunación y los mensajes de la Reserva Federal y de diferentes bancos centrales de continuar con los planes de estímulo previstos. Respecto a las políticas monetarias implementadas en las principales economías, los bancos centrales mantuvieron sus tasas en niveles mínimos históricos, como el caso de la tasa de interés de referencia de la FED, donde a junio 2021 se mantuvo en 0.25%.

Sin embargo, en noviembre 2021, la Fed anunció la reducción de su plan de estímulos fiscales a través del recorte de la compra de activos (bonos), a consecuencia de los altos niveles de inflación en el mercado estadounidense (las mayores tasas en los últimos 30 años). Por otro lado, se mantuvo su posición de no realizar cambios a los tipos de interés. Según especialistas, si con los cambios en el plan de estímulo fiscal no se mitiga la inflación, la Fed se vería presionada en elevar los tipos de interés y reducir a un mayor ritmo su programa de compra de bonos.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	ANUAL							PROYECCIÓN***	
	2016	2017	2018	2019	2020	Set-2021*	Ene-Set21	2021	2022
PBI (var. % real)	4.0%	2.5%	4.0%	2.2%	-11.1%	11.9%	17.5%	11.9%	3.4%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	16.3%	3.4%	-1.5%	-0.2%	-13.2%	7.1%	11.9%	10.8%/-3.8%	6.9%/13.4%
PBI Manufactura (var. %)	-0.1%	0.6%	5.7%	-1.7%	-2.6%	18.1%	25.2%	5.6%	4.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	7.3%	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	7.7%	10.6%	7.7%	1.7%
PBI Pesca (var. % real)	-10.1%	4.7%	39.8%	-25.9%	2.1%	16.9%	8.4%	5.4%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	-3.2%	2.2%	5.4%	1.5%	-13.9%	46.9%	63.8%	30.6%	0.0%
Inflación (var. % IPC)*	3.2%	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	5.4%	5.1%	4.9%	2.6%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.40	3.25	3.36	3.36	3.60	3.78	3.83	4.00 – 4.10	4.00 – 4.25

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual anualizada (últimos 12 meses)

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

***BCRP, Reporte de Inflación dic-2021. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

El BCRP⁷ aumentó su proyección de crecimiento local al cierre del año 2021 hasta 13.2% (RI de sep-2021: 11.9%), sustentando en el dinamismo económico registrado entre enero y octubre 2021, dado la mayor flexibilización de las medidas de control sanitario (apoyado por el avance del proceso de vacunación de la población), la recuperación del mercado laboral y su impacto positivo sobre el consumo privado; aunado a la mayor ejecución del gasto público y la inversión privada. Con ello, desde junio 2021, el PBI local registra un crecimiento continuo en comparación a sus niveles del 2019.

Para el 4T-2021, el BCRP proyecta una moderación del dinamismo de la economía (+2.7% respecto al 4T-2020), debido a la mayor base comparativa y la desaceleración de la inversión privada. Por otro lado, al cierre del año 2022, se mantiene la proyección de crecimiento de 3.4%, sustentada en la gradual normalización de las actividades productivas (asumiendo la inmunización casi total de la población objetivo); aunado a la preservación de altos términos de intercambio y la recuperación paulatina de la confianza del consumidor y empresarial.

⁷ BCRP: Reporte de inflación a diciembre 2021.

A partir de agosto 2021, el BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia hasta ubicarla en 3.00% (enero 2022), con el objetivo de controlar las presiones alcistas sobre las expectativas de inflación.

Banca Múltiple⁸

Al cierre de setiembre 2021, 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 84.9% de colocaciones directas y el 82.8% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de set-2021, totaliza los S/ 410,623.3 MM, que implica un aumento de +6.2% (+S/ 23,841.5 MM) respecto a set-2020, en línea con la mencionada inyección de liquidez en el sistema mediante los programas de apoyo. Sin considerar el efecto de estos programas, el crecimiento sería +9.3%, se observó que el crecimiento de las colocaciones está relacionado principalmente con el propio giro de sus actividades, en línea con el vencimiento de los programas de gobierno (Reactiva y FAE-MYPE), motivo por el cual ya no se efectuaron nuevos desembolsos durante el ejercicio 2021. Con respecto a jun-2021, se observa una mejora de +1.3%, principalmente por las colocaciones directas; sin considerar los créditos Reactiva y FAE-MYPE, sería de +2.8% trimestral.

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 346,040.1 MM, presentando un incremento de +6.0% (+S/ 19,525.5 MM) respecto a set-2020, por mayor financiamiento de la Banca Múltiple a créditos empresariales realizado a través del impulso del Programa Reactiva Perú a sectores como comercio, manufactura, transporte, e inmobiliario. De la misma manera que el análisis anterior, sin considerar el efecto de los programas de apoyo, la cartera directa de la banca habría aumentado en +9.8%, tras los no desembolsos de créditos con garantía⁹ durante el ejercicio 2021.

El financiamiento a empresas, que ascendió a S/ 238,595.9 MM al cierre de setiembre 2021, fue mayor en +6.4% (+S/ 4,417.5 MM) respecto a jun-2021, el cual se dio principalmente en los sectores de comercio, manufactura, energía (electricidad, gas, agua), y agricultura, los cuales crecieron en +2.4%, +2.5%, +15.4% y +10.6%, respectivamente. En contraste, se redujo el financiamiento al sector de transporte en -5.2%, y otros menores.

La principal modalidad de financiamiento en la Banca Múltiple son los préstamos y los créditos hipotecarios, dado que representan 61.9% y 16.0% de la cartera directa bruta, respectivamente (jun-2021: 62.8% y 16.0%), complementando los créditos de comercio exterior (5.9%), *leasing* (5.0%), tarjetas (4.0%), entre otros menores, manteniendo su tendencia histórica. Asimismo, los productos que más crecieron fueron los de comercio exterior (+10.5%), *factoring* (+13.7%), y descuentos (+18%) respecto a jun-2021; contrastado por el menor financiamiento mediante tarjetas (-2.8%).

En detalle, los créditos de comercio exterior registraron un crecimiento de +10.5% respecto a jun-2021, en línea con la mayor demanda externa impulsada por el avance del proceso de vacunación en las economías desarrolladas; asimismo se observó mayores operaciones por descuentos y *factoring* considerando las necesidades de las empresas de obtener liquidez para su giro de negocio.

Por el contrario, el financiamiento con tarjetas de crédito disminuyó -2.8%, en línea con la disminución de ingresos de las familias por efecto de la pandemia afectando sus decisiones de compra al crédito, muchas personas han preferido ahorrar ante la actual incertidumbre de las próximas acciones del Gobierno de turno. Finalmente, el saldo de préstamos registró una ligera variación de +0.3% respecto a jun-2021, reflejando aún la posición conservadora de los bancos en otorgar créditos de manera paulatina considerando el perfil de riesgo de cada deudor.

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 64,663.8 MM al cierre de setiembre 2021, menor en -1.5% (-S/ 976.2 MM) respecto a jun-2021, explicado principalmente por la reducción del saldo de cartas fianza emitidas en -2.9% (-S/ 1,717.6 MM), el cual representa 88.1% del total de créditos indirectos. Por otro lado, se mantiene un crecimiento de +7.2% (+S/ 4,315.9 MM) respecto a set-2020, impulsado por el mayor saldo de cartas fianza y cartas de crédito, con el avance de proyectos que se paralizaron por la pandemia y el avance gradual de la demanda global.

A set-2021, el saldo de créditos reprogramados por la Banca Múltiple aumentó en 11.6% (+S/ 4,632MM) respecto a jun-2021, explicado por la inclusión de la reprogramación de los créditos otorgados como parte de los programas de Gobierno (Decreto de Urgencia 029-2021). Por el lado del número de deudores, se apreció una caída de 30.1% (233,992 deudores menos) respecto a jun-2021 explicado principalmente por el segmento de consumo e hipotecario (deudores que no accedieron a créditos con garantía del Gobierno).

Tipo de entidad	Saldo en S/ MM		% de cartera		Nro de deudores	
	Jun-21	Set-21	Jun-21	Set-21	Jun-21	Set-21
Banca múltiple	39,832	44,464	11.7	12.8	776,977	542,985

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

⁸ Fuente: SBS.

⁹ Considerando Reactiva y FAE-MYPE

Liquidez

La Banca Múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 38.7% y 52.2% al cierre de setiembre 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 44.2% y ME en 48.7%).

Adicionalmente, se resalta el importante crecimiento del saldo de obligaciones con el público, que varió +6.2% 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).

Calidad del portafolio y Cobertura

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a set-2021, totalizó los S/ 12,918 MM, representando el 3.7% (jun-2021: 3.6%) de los créditos directos. El ligero incremento del indicador está relacionado a los mayores créditos con atraso registrados en el tercer trimestre (+5.5%), asociados al segmento de las medianas empresas; se debe tener 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. Por ello, el regulador dictaminó algunas medidas para mitigar este efecto como la aprobación de las reprogramaciones para estos créditos. El indicador aún permanece por encima de sus niveles registrados hacia set-2020 (3.3%) y periodos de prepandemia (set-2019: 3.1%). Se aprecia que la cartera atrasada o morosa de la Banca Múltiple aumentó +20.2% (+S/ 2,175.2 MM) en los últimos 12 meses, aunque su impacto fue compensado por el importante crecimiento de las colocaciones directas en dicho periodo en +6.0% (+S/ 19,525.5 MM), a raíz del impulso de los programas de garantía estatal.

Respecto al financiamiento de personas, se aprecia que la mora en los créditos de consumo disminuyó hasta 3.0% al cierre de setiembre 2021 (jun-2021: 4.0%), principalmente por la menor morosidad en préstamos revolventes y tarjetas de crédito, debido al repago de créditos y los castigos de cartera realizados por algunas entidades. No obstante, se mantuvo una mora inferior al registrado hacia set-2020 (4.4%). El segmento hipotecario registro un indicador de mora estable, registrando 3.3% al cierre de setiembre 2021 (jun-2021: 3.5%; set-2020: 3.4%).

Respecto al financiamiento a empresas, se observó un mayor deterioro en la mediana empresa en +1.9.p.p (vs jun-2021) ubicándose en 8.6%, relacionado a los incumplimientos en el pago de los préstamos, considerando el vencimiento de los periodos de gracia que muchos créditos aún tenían vigentes trimestres anteriores. Se observó una ligera mejora en la calidad de cartera de las grandes empresas reduciéndose hasta 1.3% (jun-2021: 1.6%), pequeñas empresas hasta 9.4% (jun-2021: 9.5%) y microempresas hasta 3.6% (jun-2021: 4.3%). Analizando la evolución del indicador, se observó que el sector aún se ubica por encima de niveles prepandemia (set-2019: 3.1%).

La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la Banca Múltiple aumentó hasta 5.7% al cierre de setiembre 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 reestructuraciones en +31.4% (+S/ 1,614.7 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.

El indicador de cartera pesada o crítica¹⁰ se incrementó de forma importante, al elevarse hasta 6.1% al cierre de setiembre 2021 (set-2020: 5.6%). Así, permanece sobre su nivel prepandemia (set-2019: 5.0%), registrando un mayor deterioro en la categoría de riesgo de "pérdida" hasta 2.8% (+0.4 p.p. vs set-2020) de la cartera clasificada, ello ante el evidente deterioro de los ingresos familiares y empresariales por la pandemia. Adicionalmente, este impacto en la solvencia de los clientes generó una reducción en la participación de la categoría de riesgo "normal" (-1.4 p.p.) hasta 89.5%. Lo anterior, impulsó la participación de la categoría "CPP" hasta 4.5% (+0.9 p.p.), y "dudoso" hasta 1.6% (+0.1 p.p.), finalmente, la categoría "deficiente" se mantuvo sin cambios en 1.7%.

Al cierre de setiembre 2021, la cobertura de cartera atrasada se ubicó en 168.5% (set-2020: 187.3%; jun-2021: 180.8%), los menores niveles de cobertura con respecto al trimestre anterior estuvieron asociados al incremento de los créditos atrasados. Por su parte, la cobertura de cartera de alto riesgo (CAR) disminuyó hasta 110.7% (set-2020: 126.7%; jun-2021: 118.3%), explicado por el aumento de los créditos atrasados y refinanciados.

¹⁰ Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.

Solvencia

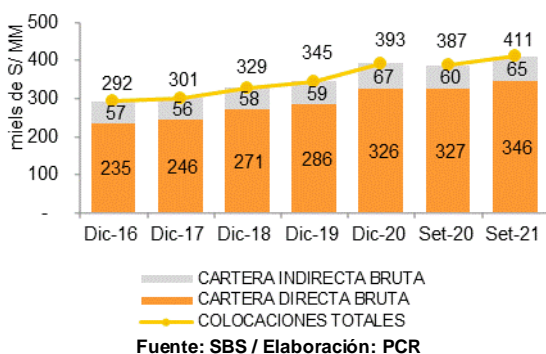
Al cierre de setiembre 2021, el ratio de capital global (RCG) promedio de la banca se ubicó en 15.2%, registrando una disminución de -0.2 p.p. contra jun-2021 (15.4%), efecto relacionado al aumento del requerimiento de patrimonio efectivo especialmente en el riesgo de crédito tras el deterioro en la calidad del portafolio durante el tercer trimestre del año; por otro lado, se observó un fortalecimiento del patrimonio efectivo de la banca con un crecimiento de 1.7% respecto a junio 2021 asociado principalmente a los mayores niveles de patrimonio nivel 2, asociado a emisiones subordinadas o incremento de provisiones realizadas por las entidades del sector.

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 8.8 veces al cierre de setiembre 2021 (set-2020: 8.6 veces; jun-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.

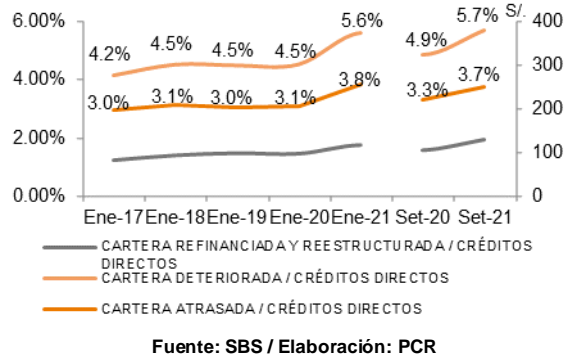
Performance y Rentabilidad

El resultado neto¹¹ totalizó los S/ 4,672.5 MM, incrementándose en +101.7% (+S/ 2,536.1 MM), dando un margen de 17.3% (set-2020: 8.5%) respecto al total de ingresos. En consecuencia, se observó que los indicadores de ROE y ROA alcanzaron el 8.3% y 0.9%, respectivamente; mostrando mejores resultados en comparación con el trimestre anterior (jun-2021: ROE en 4.8% y ROA en 0.5%). Sin embargo, al comparar con el mismo corte del año anterior no se registraron cambios significativos (set-2020: ROE en 8.3% y ROA en 1.0%), 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.

EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE



MOROSIDAD Y DETERIORO DE LA BANCA MÚLTIPLE



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 setiembre 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,

¹¹ Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros)

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 - SEPTIEMBRE 2021

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
Carlos Alberto Neuhaus Tudela	Director	Kenneth Figuerola Duthurburu	Vicepresidencia de Control de Riesgos
		Hernán Berenguel Paredes	Vicepresidencia de Estrategia e Innovación
		Víctor 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 Empresarial y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que BanBif tiene un nivel de desempeño Óptimo¹² respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Asimismo, consideramos que el Banco tiene un nivel de desempeño Óptimo¹³ respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual con fecha 31 de mayo del 2021.

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, <i>factoring</i> , préstamo emprendedor ¹⁴ . 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 brindar la mejor experiencia de servicio, minimizar costos fijos, mejor equipo de mercado y tecnología de punta¹⁵. Asimismo, se ha

¹² Categoría RSE2, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

¹³ Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

¹⁴ Cubre necesidades de capital de trabajo en medianas y pequeñas empresas.

¹⁵ Fuente: Banbif.

fortalecido la Banca Minorista, afianzado en posicionamiento en dicho segmento del mercado, con productos acordes con la necesidad de sus clientes.

Posición competitiva

A sep-2021, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 3.8% (sep-2020: 3.7%), manteniéndose en el sexto lugar del *ranking*, ante el ligero crecimiento de los créditos en +7.9%. Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos totales de la banca múltiple alcanzó 3.8% (sep-2020: 4.1%), manteniéndose igual en el quinto lugar, pero reduciendo su participación ante la ligera reducción de los depósitos en -1.4%. Los principales productos de BanBif mostraron un *market share* a sep-2021¹⁶ de: comercio exterior 9.0%, arrendamiento financiero 6.2%, descuentos 5.1% e hipotecarios con 4.3%; no obstante, los préstamos representan el 51.9% de los créditos directos del banco.

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 sep-2021, las colocaciones totales de BanBif ascendieron a S/ 15,768 MM, aumento de +8.4% (+S/ 1,213 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 +7.9% (+S/ 951 MM), siendo de S/ 13,034 MM; y en menor medida por la cartera indirecta en +11.4% (+S/ 262 MM), totalizando los S/ 2,734 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/ 794 MM derivado del programa Reactiva a sep-2021, dentro de los cuales se realizaron reprogramaciones por S/ 186 MM.

Dentro de las colocaciones directas, los segmentos que avanzaron fueron Grandes Empresas con un aumento de +17.9% (+S/ 539 MM), Hipotecarios en +17.0% (+S/ 342 MM), Corporativos en +3.5% (+S/ 96 MM) y Mediana Empresa en +2-6% (+S/ 48 MM); a expensas del segmento Consumo en -0.8% (-S/ 14 MM), que se acerca a los niveles prepandemia (-0.1% vs mar-2020), y Microempresa en -S/ 17 MM, donde la última tiene un peso mínimo.

Cabe resaltar que lo último está 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 sep-2021 en 8.8% y 14.4%, respectivamente.

En cuanto a la participación de cada segmento en las colocaciones directas, Grandes Empresas se mantiene como el de mayor peso con el 30.4% 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 12.9% y 18.3%,

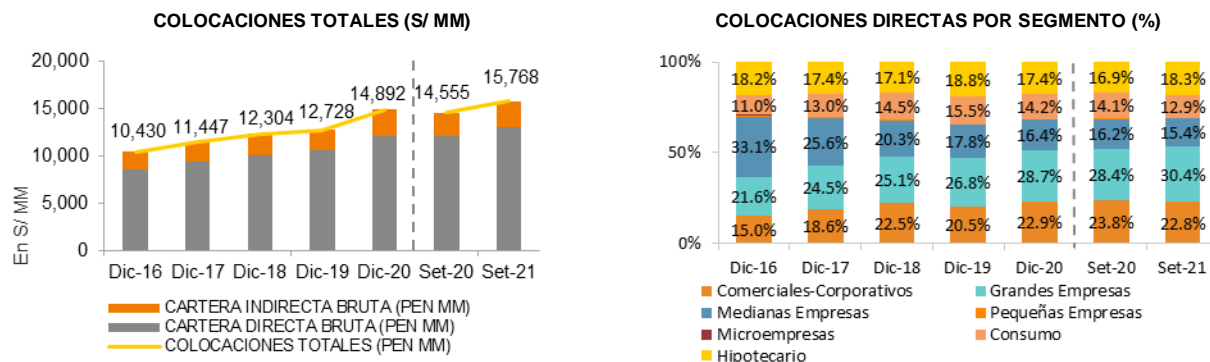
¹⁶ Fuente: SBS.

respectivamente. Si bien la mediana empresa aun tiene una participación relevante de 15.4%, 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 económico¹⁷, a sep-2021, BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan principalmente la cartera hacia la industria manufacturera (28.4%), comercio (19.9%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (12.7%) y agro (10.8%). Los sectores económicos que solicitaron mayor financiamiento de forma interanual fueron los ligados a manufactura en +27.6% (+S/ 591 MM), agro /ganadería en +17.5% (+S/ 137 MM), construcción en +14.0% (+S/ 60 MM) y enseñanza en +18.3% (+S/ 56 MM); contrastaron los menores financiamientos a la minería en -44.5% (-S/ 138 MM), entre otros sectores como salud, hoteles y energía.

Así, el total de créditos empresariales se incrementó en +7.7% (+S/ 624 MM), ello seguido de la reactivación de actividades económicas a partir del segundo semestre del 2020; asimismo, el flujo respecto al de dic-2020 se incrementó de forma similar en +8.5% (+S/ 704 MM), mostrando recuperación por segundo corte consecutivo luego de una caída de -1.5% (- S/ 126 MM) en el 1T-2021, mejorando así el panorama de las colocaciones siguiendo el avance en el proceso de vacunación en la economía.

Respecto a la cartera indirecta, se observa crecimiento en las cartas de crédito otorgadas por +82.3% (+S/ 365 MM), mientras que, en contraste, se dieron menores saldos de cartas fianza otorgadas en -5.7% (-S/ 115 MM).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al indicador de morosidad, este se mantuvo en un nivel mayor al del año previo, siendo 3.0% a sep-2021 (sep-2020: 2.6%), donde la cartera morosa totalizó los S/ 396 MM, explicada por el incremento de los créditos atrasados en +27.9% (+S/ 86 MM)¹⁸, ello dado el fin de conteo de días de atraso que impactó a partir del cuarto trimestre del 2020 al portafolio, además del contexto económico generado por el COVID-19; generando mayores vencidos y consecuentemente mayores créditos en situación judicial. No obstante, este indicador se ha reducido respecto al de dic-2020 (3.2%) debido a las mayores colocaciones, compensando el ligero incremento de los atrasos en +3.1% (+S/ 12 MM) principalmente en el segmento grande y mediana empresa.

Segmentos	CRÉDITOS ATRASADOS SEGUN GARANTÍAS (S/ MM)								
	Depósitos	Mobiliaria	1era Hipoteca	Responsabilidad Subsidiaria	Arrendamiento Financiero	No Preferidas	Sin Garantías	Total por Segmento	
Corporativos	-	-	1.9	8.0	-	0.2	-	10.2	
Gran Empresa	0.1	0.3	24.5	2.0	5.8	35.2	-	68.1	
Mediana Empresa	0.1	-	35.9	3.3	8.1	140.3	-	187.7	
Pequeña Empresa	-	-	0.5	-	0.1	3.9	-	4.6	
Microempresas	-	-	-	-	-	0.2	-	0.2	
Consumo	0.2	-	-	-	-	1.9	57.0	59.0	
Hipotecarios	-	-	45.8	-	-	0.8	19.4	66.0	
Total por Garantía	0.5	0.3	108.6	13.4	14.0	182.5	76.4	395.8	

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

En cuanto al indicador de cartera deteriorada, esta aumentó en +1.2 p.p. interanual, siendo 5.5% a sep-2021, dado que la cartera deteriorada aumentó en +36.7% (+S/ 191 MM), totalizando los S/ 712 MM, ello debido al mencionado incremento de los atrasos, aunado al de los refinanciados y reestructurados en +49.6% (+S/ 105 MM), en línea con los mayores refinanciados generados por nuevas reprogramaciones ante la necesidad de mayores facilidades por parte de los clientes, totalizando los S/ 316 MM.

Asimismo, el indicador de mora real¹⁹ ajustada subió en +2.1 p.p., siendo 7.4% a sep-2021 (sep-2020: 5.3%), ello en línea al aumento de los créditos vencidos y refinanciaciones de forma interanual, y el mayor flujo de castigos

¹⁷ Fuente: SBS. No incluye créditos de consumo ni hipotecarios.

¹⁸ Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial): A sep-2021, se aumentó los vencidos en +S/ 0.6 MM y las judiciales en +S/ 85.7 MM, interanual.

¹⁹ Cartera Deteriorada + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses) - Créditos Reactiva Reprogramados).

anualizados 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 crítica²⁰ se incrementó en +0.3 p.p. cerrando a sep-2021 en 5.7% por mayores créditos en clasificación de pérdida. Sin embargo, se observa un mejor perfil de la cartera respecto a dic-2020 (- 0.5 p.p.) debido a la reducción gradual de clientes clasificados en deficiente y dudoso, pasando la mayoría a condición normal.

Así, 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.

Cabe precisar que el banco ha realizado reprogramaciones a favor de sus clientes, donde a sep-2021 dicha cartera acogida tiene un saldo de S/ 932 MM, equivalente al 7.2% del total de créditos directos, ello gracias a las medidas estipuladas por la SBS²¹ 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 mantienen la categoría de vigente por un plazo máximo de doce meses. Al respecto, el regulador ha continuado apoyando las reprogramaciones individuales de acuerdo con ciertos criterios, con plazos adicionales de 3 a 6 meses en algunos casos.

Respecto a la cartera no viable dentro de los reprogramados, estos totalizan monto cercano a los S/ 136 MM, donde la pérdida esperada, de acuerdo con la entidad, es cercana a los S/ 100 MM (73.5% del total); no obstante, las provisiones constituidas al corte son de S/ 85 MM aproximadamente, por lo que no generaría mayor exposición en los resultados.

Al corte de evaluación, se ha evidenciado un mayor deterioro de cartera respecto a sep-2020, y podría continuar en caso estas entidades acogidas a la reprogramación mantengan dificultades operativas a la fecha y genere constantes refinanciamientos. No obstante, como resguardo de los atrasos, es importante señalar que a sep-2021, las provisiones de balance²² alcanzaron la suma de S/ 816 MM para créditos directos, monto superior en +13.9% (+S/ 99 MM) respecto a sep-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 a reprogramaciones y al conteo de días de atraso para vencidos. Adicionalmente, cuenta con provisiones para cartera indirecta por S/ 62 MM.

Así, se alcanzó un ratio de cobertura de atrasos de 206.2% (sep-2020: 231.7%), y de deterioro de 114.6% (sep-2020: 137.6%) 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 36.0% por garantías preferidas, ubicándolo en el primer lugar en la banca múltiple²³, mejorando la posición de cobertura de la cartera; además de tener un superávit de provisiones de S/ 231 MM, para cubrir principalmente el riesgo mediana empresa.

MOROSIDAD POR SEGMENTO (%)								FLUJO DE CASTIGOS (en S/ MM)							
Morosidad por Segmento	dic-2016	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	sep-2020	jun-2021	Flujo de castigos	dic-2016	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	sep-2020	sep-2021
Corporativos	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	Corporativos	-	-	-	-	3.8	3.8	0.6
Grande Empresa	1.1%	1.9%	1.1%	1.5%	1.1%	1.0%	1.5%	Grande Empresa	7.5	8.8	5.6	1.4	13.7	5.3	3.7
Mediana Empresa	5.4%	7.9%	9.1%	8.8%	7.2%	8.0%	9.0%	Mediana Empresa	33.5	25.2	31.6	60.0	28.8	22.2	17.7
Pequeña Empresa	14.3%	20.6%	25.1%	15.0%	16.2%	10.8%	27.9%	Pequeña Empresa	8.0	4.7	1.9	9.8	6.4	1.5	1.2
Microempresa	21.9%	13.3%	33.8%	13.6%	2.8%	6.2%	17.8%	Microempresa	0.3	0.7	0.0	1.2	0.7	-	0.4
Consumo	2.0%	2.1%	2.2%	2.6%	7.2%	3.0%	3.9%	Consumo	51.0	48.7	70.5	102.8	82.7	40.6	167.7
Hipotecario	0.7%	1.2%	1.6%	1.9%	3.4%	3.0%	3.1%	Hipotecario	-	-	1.5	-	4.2	0.5	0.3
Morosidad BanBif	2.5%	3.1%	2.9%	2.9%	3.2%	2.6%	3.0%	Total BanBif	100.3	88.1	111.1	175.2	140.0	74.0	191.0
Morosidad Sector	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.3%	3.6%								

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Dentro del programa Reactiva Perú, el BanBif tiene un saldo de S/ 794 MM a sep-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 está 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 2.8% de estos créditos (S/ 5 MM).

De lo anterior, la pérdida estimada de la cartera con mayor nivel de riesgo totalizaría unos S/ 20 MM adicionales (incluye cartera no viable de los reprogramados + reprogramados reactiva); no obstante, considerando el nivel de resultados al presente corte, no generaría impacto importante en la rentabilidad de la compañía.

²⁰ Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.

²¹ Oficio N° 13805-2020 – SBS.

²² Créditos Directos: Genéricas: S/ 315 MM y Específicas: S/ 501 MM + Créditos Indirectos: Genéricas: S/ 15 MM y Específica: S/ 47 MM = S/ 878 MM.

²³ Fuente: SBS. Créditos por Tipo de Garantía a sep-2021.

PRÉSTAMOS REACTIVA PERU

Reactiva Perú	Cientes	Monto (S/ MM)
Comercio	126	199.5
Construcción	101	118.0
Activid. Inmob, empresariales y de alq.	72	95.1
Otros no minoristas	39	81.3
Minería	12	64.7
Alimentos, bebidas y tabaco	21	37.1
Madera y papel, caucho y plastico	14	30.5
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	50	28.4
Hoteles y restaurantes	19	27.7
Agropecuario	18	25.4
Otros	37	85.9
Total	509	793.7

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

A sep-2021, BanBif registró Activos por S/ 19,305 MM, ligero incremento de +2.8% (+S/ 522 MM) respecto a sep-2020 debido principalmente al incremento de créditos netos en +7.6% (+S/ 863 MM), principalmente en préstamos por Reactiva, descuentos y créditos hipotecarios, seguido de las mayores inversiones netas de provisiones en +9.4% (+S/ 216 MM) explicado por el aumento de la posición en CDs²⁴ del Banco Central peruano y otras cuentas por cobrar en +S/ 233 MM; contrastado por el menor disponible en -19.0% (-S/ 790 MM).

Por otro lado, los pasivos del banco siguieron la misma tendencia creciendo en +2.6% (+S/ 451 MM), cerrando a sep-2021 en S/ 17,956 MM. Este retroceso estuvo explicado principalmente por los mayores adeudos y obligaciones financieras en +74.2% (+S/ 994 MM) principalmente de corto plazo con bancos del exterior y la CAF, y la deuda de largo plazo con Proparco; esto fue contrastado por menores obligaciones con el público en -1.4% (-S/ 186 MM), sustentado en menores saldos a la vista, las menores obligaciones en circulación no subordinadas en -35.3% (-S/ 99 MM) por el vencimiento de CDNs²⁵ y bonos de arrendamiento, y las menores cuentas por pagar en -12.4% (-S/ 209 MM) explicado por las menores operaciones de reporte con cartera de créditos ante el menor saldo de préstamos Reactiva. Las obligaciones con el público, al presente corte, representan el 71.0% del total del pasivo.

En cuanto a los ratios de liquidez, se tiene que el promedio de saldos diarios mensual en MN²⁶ se ubicó en 27.3% y en ME²⁷ de 50.8% (sep-2020: 47.7% y 47.1%, respectivamente), niveles similares al promedio del periodo de evaluación en ambas monedas, derivado de la menor posición en el disponible respecto al año previo; cumpliendo con los límites regulatorios²⁸, y por debajo de la banca múltiple.

En tanto, el Ratio de Cobertura de Liquidez fue de 139.6% en MN y ME, por encima de las disposiciones regulatorias de la SBS y Basilea III, con un límite para el 2019 de 100%²⁹ y de su objetivo interno (105%). Asimismo, es importante indicar que los 10 y 20 principales depositantes representaron el 19.1% y 27.9% del total de depósitos del banco a sep-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 y de 1-2A³⁰. los cuales fueron explicados por la posición pasiva en derivados con entrega, vencimiento de obligaciones a plazo con grandes acreedores, depósitos del sistema financiero y vencimiento de operaciones de reporte por Reactiva y supuestos del regulador en el tramo corto, mientras que para el tramo de 1-2A, los supuestos sobre el vencimiento de captaciones presionan la liquidez. De forma acumulada, se generó una brecha acumulada positiva en MN de S/ 1,221 MM por los tramos de muy largo plazo dado los vencimientos de la cartera hipotecaria, deuda minorista, consumo y de las inversiones.

²⁴ Certificados de Depósito.

²⁵ Certificados de Depósito Negociables de BanBif.

²⁶ Moneda Nacional.

²⁷ Moneda Extranjera.

²⁸ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

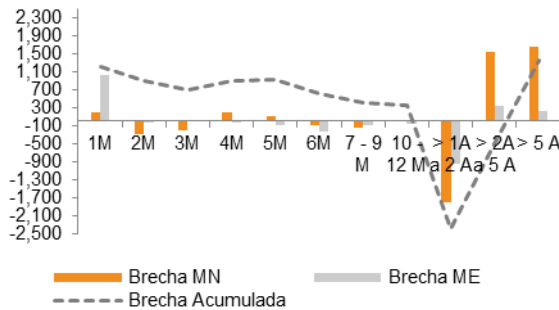
²⁹ SBS (oficio N° 11148-2020): Se suspende temporalmente la aplicación de los límites de los ratios de cobertura de liquidez en moneda nacional y extranjera.

³⁰ M: Meses, A: Años.

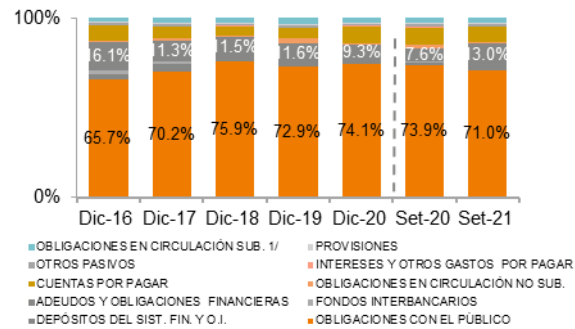
Respecto a la brecha de liquidez en moneda extranjera (ME), esta fue negativa en algunos tramos de corto plazo y de largo en 1-2A, los cuales fueron explicados por el vencimiento de cuentas a plazo, adeudos y obligaciones financieras, y operaciones de reporte de valores para el tramo corto, mientras 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, siendo S/ 148 MM.

Así, 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/ 1,369 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

Cabe resaltar que, en simulación de estrés, el banco cuenta con brechas negativas en los primeros 6M por -S/ 806 MM, sin embargo, estos son cubiertos por un plan de contingencias sustentado en pactar operaciones de reporte de divisas, valores con bonos, y cartera de créditos con el BCRP y bancos locales, además de hacer cambio de monedas 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 rendimientos del activo 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 sep-2021, el nivel de Activos de BanBif en ME alcanzó los S/ 7,752 MM, con una participación del 40.2% del total de activos, mientras que el 31.5% de los créditos netos y 35.6% de los ingresos financieros son en ME. En tanto los Pasivos en ME totalizaron S/ 8,218 MM, representando el 45.8% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 46.3% de los recursos que captan del público y 46.0% de sus gastos financieros corresponden a ME.

POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA

BanBif (En S/ MM)	dic-2016	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	sep-2020	sep-2021
a. Activos en ME	5,758.39	5,595.60	5,401.65	5,723.54	7,204.53	7,258.05	7,752.18
b. Pasivos en ME	5,516.19	5,325.12	5,421.80	5,675.37	7,505.09	7,401.42	8,217.57
c. Posición Contable en ME	242.20	270.49	-20.16	48.16	-300.55	-143.37	-465.39
d. Posición Neta en Derivados en ME	-253.23	-208.65	10.61	-43.46	+274.36	+78.89	+464.55
e. Posición Global en ME (c+d)	-11.04	61.84	-9.55	4.70	-26.19	-64.48	-0.84
Patrimonio efectivo	1,410.47	1,552.33	1,639.82	1,903.02	2,031.13	1,966.71	2,132.96
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	-0.8%	4%	-0.6%	0.2%	-1.3%	-3.3%	-0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BanBif obtuvo así una posición contable en ME de sobreventa de -S/ 465 MM y una posición neta positiva en derivados de ME por +S/ 464 MM, generando una exposición global de sobreventa³¹ de -S/ 1 MM (sep-2020: +S/ 64 MM); representando porcentaje mínimo 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 2.2% y 11.9% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, ratios que están por debajo del límite máximo sugerido por el regulador³². Sin embargo, la GER representa el 39.0% de la utilidad neta anualizada, la cual la compromete de forma moderada, esperando que esté bajo presión cuando existen reducciones importantes de las tasas en el sistema.

Respecto al Valor en Riesgo (VaR) con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor en riesgo diario por tasa de interés en la cartera de negociación de S/ 1.6 MM, ello, sumado a un VaR bajo por riesgo cambiario de S/ 0.1 MM, dio un VaR total diario de S/ 1.7 MM, representando 1.5% de la utilidad neta anualizada, asimismo, representó el 0.1% 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 sep-2021	VaR diario	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	1.6	2.6
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	0.1	0.2
Riesgo Total (S/ MM)	1.7	2.9
Utilidad Neta Anualizada (S/ MM)	116.9	116.9
Valor de Mercado (S/ MM)	2,568.9	2,568.9
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	1.5%	2.4%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Inversiones	0.1%	0.1%

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a los requerimientos por riesgo cambiario, estos se redujeron de forma importante respecto a sep-2020, siendo monto menor (sep-2020: S/ 6 MM); de igual manera, el requerimiento por riesgo de tasas se redujo (-S/ 37 MM), totalizando los S/ 5 MM. Esto debido a la menor posición global cambiaria y menor volatilidad en el mercado, además de menores variaciones en cuanto a las tasas de mercado por la reclasificación del portafolio de inversiones a vencimiento.

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/ 89 MM (sep-2020: S/ 81 MM).

³¹ 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. 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.

³² SBS: GER <5% y VPR <20%.

Prevención de Lavado de Activos

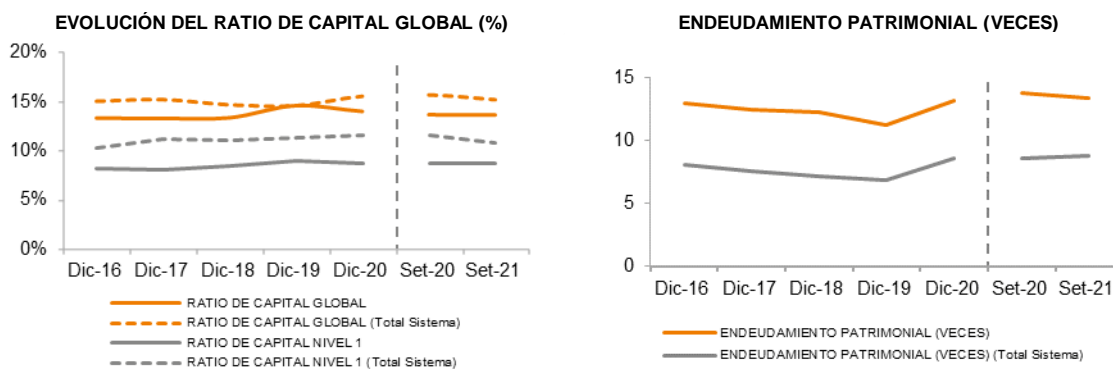
BanBif cuenta con un enfoque basado en las 40 recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales (GAFI)³³ en materia de prevención de lavado de activos. Las recomendaciones expedidas por el organismo abarcan el sistema jurídico, penal, y policial, el sistema financiero 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 sep-2021, el Patrimonio registró un crecimiento de +5.6% (+S/ 71 MM) respecto al de sep-2020, alcanzando los S/ 1,349 MM, explicado principalmente por la capitalización de +S/ 64 MM derivado de los resultados del 2020, +S/ 53 MM por la mayor utilidad del ejercicio respecto al de sep-2020; contrastado por el ajuste al patrimonio de -S/ 46 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/ 2,133 MM, el cual es +8.5% (+S/ 166 MM) mayor respecto a sep-2020, el cual se sustenta en el aumento del patrimonio nivel 1 en +7.6% (+S/ 95 MM) dada la mayor capitalización, reservas y utilidades para capitalizar, siendo de S/ 1,353 MM; y nivel 2 en +10.0% (+S/ 71 MM), siendo de S/ 780 MM, dado el efecto cambiario en deuda subordinada, así como mayores provisiones principalmente voluntarias.

Adicionalmente, los Requerimientos Patrimoniales se redujeron en -11.7% (-S/ 169 MM), sustentado en la reducción del requerimiento para riesgo de crédito (-S/ 134 MM) y mercado (-S/ 43 MM), contrastado por el de riesgo operacional +10.0% (+S/ 8 MM). Como consecuencia de lo anterior, el Ratio de Capital Global se mantuvo en niveles similares de 13.6% (sep-2020: 13.7%), superior al límite establecido por la SBS (10%); En la misma línea, el TIER 1 o ratio capital nivel 1 fue de 8.7% (sep-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. En un escenario de estrés, este indicador se mantendría en niveles similares al cierre del 2021.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, el indicador de endeudamiento patrimonial mostró una ligera reducción, siendo de 13.3 veces (sep-2020: 13.7 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 (8.8 veces).

Resultados Financieros

A sep-2021, Banbif registró ingresos financieros por S/ 732 MM, menor en -7.4% (-S/ 59 MM) interanual, principalmente debido al menor rendimiento de créditos directos en -S/ 64 MM, menor valorización de inversiones en -S/ 48 MM, diferencia de cambio en -S/ 35 MM y el menor rendimiento del disponible en -S/ 5 MM. Esto fue contrastado por la mayor ganancia por derivados en +S/ 93 MM, todo ello en línea con el aún contexto de tasas bajas que afectan los préstamos, la subida progresiva de la tasa de referencia en el portafolio de renta fija y el efecto de las reprogramaciones en la recaudación de intereses.

³³ Organismo intergubernamental, tiene como propósito elaborar y promover medidas para combatir el blanqueo de capitales.

Por su parte, los gastos por intereses del banco registraron una reducción de -14.4% (-S/ 40 MM), siendo de S/ 238 MM a sep-2021; el cual fue explicado principalmente por la menor remuneración en obligaciones con el público³⁴ y el sistema financiero de -S/ 72 MM, menor pérdida en la valorización de productos derivados en -S/ 8 MM, menor gasto por obligaciones en circulación³⁵ subordinada y no subordinada en -S/ 6 MM, menor gasto en adeudos por -S/ 3 MM y depósitos del sistema financiero en -S/ 2 MM; contrastó la mayor pérdida por diferencia de cambio en +S/ 48 MM. En consecuencia, el Resultado Bruto fue de S/ 493 MM, monto menor en -3.6% (-S/ 19 MM), el cual representó un margen de 67.4% respecto a los Ingresos Financieros.

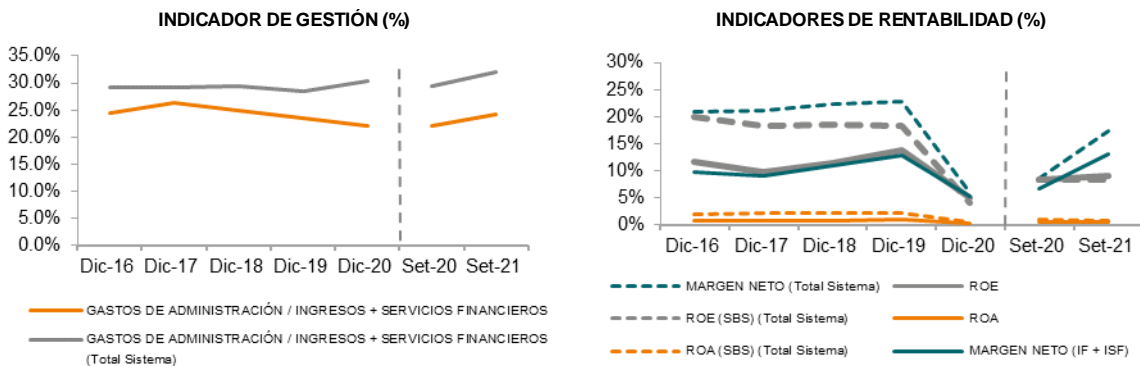
Por su parte, las provisiones para créditos directos se redujeron en -23.9% (-S/ 54 MM), siendo de S/ 173 MM, ello debido a las menores provisiones para hacer frente a futuros deterioros sectoriales y en los créditos reprogramados, así como el descongelamiento de días de atraso, ello en línea con el avance gradual de la economía y el proceso de vacunación, consumiendo el 23.6% de los ingresos financieros. Consecuentemente, el Resultado Financiero Neto fue S/ 320 MM, mayor en +12.4% (+S/ 35 MM), representando un margen de 43.8% respecto a los ingresos financieros.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros fueron de S/ 151 MM, mayor en +12.0% (+S/ 16 MM) interanual por los mayores ingresos por transferencias, y otros servicios, que contrastaron el menor ingreso por comisiones de tarjetas de crédito y créditos indirectos; mientras que los gastos por servicios financieros se incrementaron en +1.3% (+S/ 1 MM), siendo de S/ 69 MM. Así, de forma neta, el Resultado Operacional fue mayor en +14.4% (+S/ 51 MM), alcanzando los S/ 403 MM a sep-2021.

En cuanto al desempeño de los gastos administrativos, estos fueron S/ 213 MM, incrementándose respecto al mismo corte del año anterior en +4.3% (+S/ 9 MM); en esa línea, el Indicador de Eficiencia fue de 24.2% respecto a los ingresos operativos³⁶ al corte de evaluación (sep-2020: 22.1%), siendo menor al del sector (32.1%), demostrando un adecuado manejo del gasto administrativo de manera histórica. Así, el Resultado Operacional Neto fue de S/ 189 MM, mayor en +28.5% (+S/ 42 MM), dando un margen de 21.4% (sep-2020: 15.9%), similar al registro del sector (22.7%).

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 sep-2021, fue de S/ 115 MM, mayor en +85.2% (+S/ 53 MM) de forma interanual y representando un margen de 13.1% respecto a los Ingresos Operativos (sep-2020: 6.7%).

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA también mostraron una mejoría, siendo 9.0% y 0.6% respectivamente (sep-2020: 8.2% y 0.6%), sin embargo, el ROE se mantiene ligeramente superior al promedio del sector (8.3%) recuperándose respecto a trimestres previos. 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.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

³⁴ Estructura de Obligaciones Público a sep-2021: Depositos a Plazo: 48.9%, Vista: 26.3%, Ahorro: 22.5% y Otros: 2.4%.

³⁵ Estructura de Obligaciones en Circulación a sep-2021: Bonos Subordinados: S/ 510 MM, CDN: S/ 129 MM y Bonos de Arrendamiento: S/ 52 MM.

³⁶ Ingresos Financieros + Ingresos por Servicios Financieros.

Instrumentos Clasificados

VALORES Y TÍTULOS EMITIDOS POR EL BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (SEP-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.						
Monto en Circulación	1ra Emisión S/ 15.00 MM	1ra Emisión S/ 15.00 MM	2da Emisión S/ 30.00 MM	2da Emisión 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.						
Monto en Circulación	1ra Emisión S/ 25.50 MM	2da Emisión US\$ 7.00 MM	2da Emisión US\$ 15.00 MM	3ra Emisión US\$ 8.50 MM	3ra Emisión US\$ 8.80 MM	3ra Emisión 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.						
Monto en Circulación	2da Emisión S/ 98.7 MM	3era Emisión 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 S/ 130.00 MM					
Series	D					
Tasa de interés	0.5%					
Fecha de colocación	09-mar-21					
Fecha de redención	05-mar-22					

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Anexo

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Set-2020	Set-2021
ACTIVOS							
DISPONIBLE	3,557,491	2,767,640	2,617,209	2,766,785	3,593,758	4,154,878	3,365,002
FONDOS INTERBANCARIOS	-	81,025	110,000	-	36,210	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	215,731	740,405	1,132,813	1,401,827	2,744,020	2,296,196	2,512,007
CRÉDITOS NETOS	8,117,033	8,861,932	9,590,000	10,003,882	11,268,413	11,333,402	12,196,052
Vigentes	8,102,467	8,846,192	9,634,571	10,081,931	11,420,565	11,562,079	12,322,059
Refinanciados y Reestructurados	188,731	170,931	180,547	166,278	271,476	211,502	316,336
Atrasados	212,811	292,219	295,103	302,808	384,102	309,477	395,827
Provisiones	(366,849)	(440,627)	(506,899)	(527,731)	(774,340)	(716,911)	(816,380)
Intereses y Comisiones no Devengados	(20,126)	(6,784)	(13,322)	(19,404)	(33,391)	(32,745)	(21,789)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	43,370	52,964	68,209	90,252	92,185	145,633	378,923
RENDIMIENTOS POR COBRAR	79,448	76,795	83,643	81,869	123,428	136,447	112,411
BIENES REALIZABLES	85,762	71,454	62,333	82,181	39,067	66,721	30,380
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	166,576	159,471	150,731	150,475	142,335	141,597	134,830
OTROS ACTIVOS	257,633.75	222,483	227,792	276,098	342,431	508,041	575,463
Activo	12,523,045	13,034,169	14,042,729	14,853,368	18,381,847	18,782,915	19,305,067
Activos Productivos	10,694,912	11,645,615	12,748,108	13,537,984	16,915,932	17,124,461	17,875,171
Activos Improductivos	1,828,134	1,388,554	1,294,621	1,315,384	1,465,915	1,658,454	1,429,896
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	7,639,488	8,470,523	9,844,850	9,945,809	12,651,668	12,933,263	12,747,023
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	323,870	530,310	248,653	168,580	307,135	241,855	307,865
FONDOS INTERBANCARIOS	223,260	147,820	-	30,000	-	35,970	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,873,865	1,366,602	1,498,209	1,581,643	1,585,612	1,339,092	2,333,172
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	71,187	153,875	106,857	332,331	142,389	280,394	181,442
CUENTAS POR PAGAR	995,907	781,786	684,101	763,206	1,570,677	1,691,828	1,482,693
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	49,573	46,435	62,496	78,846	81,162	95,969	51,041
OTROS PASIVOS	161,433	151,313	77,615	127,370	176,392	284,788	226,271
PROVISIONES	86,049	89,619	119,451	117,658	81,010	115,189	108,697
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	200,470	326,335	336,468	489,259	485,800	486,907	517,908
Pasivos	11,625,101	12,064,616	12,978,700	13,634,701	17,081,844	17,505,255	17,956,111
Patrimonio	897,944	969,553	1,064,029	1,218,667	1,300,003	1,277,660	1,348,956
Pasivo + Patrimonio	12,523,045	13,034,169	14,042,729	14,853,368	18,381,847	18,782,915	19,305,067
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	874,033	833,115	892,632	1,016,036	1,020,095	790,281	731,515
GASTOS FINANCIEROS	311,780	289,597	322,373	380,582	349,344	278,463	238,372
MARGEN FINANCIERO BRUTO	562,253	543,518	570,258	635,454	670,751	511,818	493,143
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	164,181	158,005	160,506	184,147	348,065	226,845	172,705
MARGEN FINANCIERO NETO	398,072	385,513	409,753	451,306	322,686	284,973	320,438
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	139,844	166,469	182,018	206,132	188,806	135,189	151,356
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	97,837	106,754	85,096	89,384	92,573	68,224	69,136
MARGEN OPERACIONAL	440,284	445,250	508,858	568,806	419,355	351,938	402,762
GASTOS ADMINISTRATIVOS	248,581	263,580	267,683	286,416	268,043	204,662	213,490
MARGEN OPERACIONAL NETO	191,703	181,669	241,175	282,390	151,312	147,276	189,272
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	47,201	47,116	63,314	64,627	65,561	52,929	28,934
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(9,130)	(9,493)	(14,277)	(14,613)	(18,866)	(12,435)	(12,733)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	135,373	125,060	163,583	203,150	66,885	81,912	147,605
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	36,282	34,165.0	47,188.7	46,131.9	3,002.7	19,678.9	32,347.8
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	99,091	90,895	116,395	157,018	63,882	62,233	115,258
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	10,430,303	11,446,906	12,304,237	12,728,476	14,891,564	14,554,996	15,768,122
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	8,504,009	9,309,343	10,110,221	10,551,017	12,076,144	12,083,058	13,034,221
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	1,926,294	2,137,563	2,194,016	2,177,458	2,815,420	2,471,938	2,733,901
NORMAL (%)	92.3%	91.7%	91.8%	92.3%	87.8%	89.1%	88.7%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.4%	2.8%	2.5%	2.3%	6.1%	5.5%	5.5%
DEFICIENTE (%)	1.4%	1.5%	1.6%	1.3%	1.2%	1.4%	1.0%
DUDOSO (%)	1.7%	2.1%	2.3%	2.0%	2.0%	1.7%	1.5%
PÉRDIDA (%)	2.2%	2.0%	1.8%	2.1%	3.0%	2.2%	3.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Set-2020	Set-2021
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	5.3%	5.6%	5.7%	5.4%	6.2%	5.4%	5.7%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.3%	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%	5.6%	6.1%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.5%	3.1%	2.9%	2.9%	3.2%	2.6%	3.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.3%	3.7%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.2%	1.8%	1.8%	1.6%	2.2%	1.8%	2.4%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%	1.6%	2.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	4.7%	5.0%	4.7%	4.4%	5.4%	4.3%	5.5%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%	4.9%	5.7%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	172.4%	150.8%	171.8%	174.3%	201.6%	231.7%	206.2%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	160.6%	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%	187.3%	168.5%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	91.4%	95.1%	106.6%	112.5%	118.1%	137.6%	114.6%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	111.6%	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%	126.7%	110.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.3%	4.7%	5.0%	5.0%	6.4%	5.9%	6.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.5%	4.6%	4.5%	4.6%	6.8%	6.2%	6.3%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	12.0%	22.0%	25.0%	28.8%	47.1%	47.7%	27.3%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.4%	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%	45.3%	38.7%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	51.1%	42.5%	46.8%	46.2%	53.2%	47.1%	50.8%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	43.9%	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	54.2%	52.2%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.3%	13.3%	13.4%	14.6%	14.0%	13.7%	13.6%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.0%	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%	15.7%	15.2%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	8.2%	8.1%	8.4%	9.0%	8.7%	8.7%	8.7%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	10.3%	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%	11.6%	10.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	16.2	15.2	14.9	14.0	15.1	15.5	15.0
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	10.2	9.3	8.9	8.5	9.5	9.4	9.4
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	12.9	12.4	12.2	11.2	13.1	13.7	13.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.1	7.5	7.1	6.9	8.6	8.6	8.8
RENTABILIDAD							
ROE	11.6%	9.8%	11.5%	13.8%	5.0%	8.2%	9.0%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.9%	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	8.3%	8.3%
ROA	0.8%	0.7%	0.9%	1.1%	0.4%	0.6%	0.6%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.0%	0.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	45.5%	46.3%	45.9%	44.4%	31.6%	36.1%	43.8%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	60.0%	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%	40.0%	56.9%
MARGEN OPERATIVO NETO (IF + ISF)	18.9%	18.2%	22.4%	23.1%	12.5%	15.9%	21.4%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	30.1%	31.0%	32.6%	33.1%	12.7%	15.3%	27.6%
MARGEN NETO (IF + ISF)	9.8%	9.1%	10.8%	12.8%	5.3%	6.7%	13.1%
MARGEN NETO (Total Sistema)	20.8%	21.0%	22.4%	22.8%	5.9%	8.5%	17.2%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	24.5%	26.4%	24.9%	23.4%	22.2%	22.1%	24.2%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.3%	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%	29.5%	32.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	68.1%	75.8%	72.2%	70.1%	93.1%	80.2%	74.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	43.0%	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%	95.6%	76.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	48.2%	53.7%	51.9%	49.8%	44.8%	44.7%	48.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	48.7%	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%	49.6%	56.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR