

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

Informe con EEFF de 30 de junio de 2021¹	Fecha de comité: 29 de septiembre de 2021
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancos / Perú
Equipo de Análisis	
Julio Rioja Ruiz rjroja@ratingspccr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspccr.com (511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	HISTORIAL DE CLASIFICACIONES						
	dic-2016 31/05/2017	dic-2017 30/05/2018	dic-2018 30/05/2019	dic-2019 29/05/2020	dic-2020 31/05/2021	mar-2021 26/07/2021	jun-2021 29/09/2021
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Acciones Comunes	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificado de Depósitos Negociables (4° Programa)	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Bonos de Arrendamiento Financiero (2° Programa)	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Bonos Subordinados (1°, 2° y 3° Programa)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

Primera Clase - Nivel 2 (PEPCN2): Las acciones calificadas en esta categoría son probablemente más seguras y menos riesgosas que la mayoría de las acciones en el mercado. Muestran una buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.

PECategoría I: Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.

Categoría PEAAA: Depósitos en Entidades con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

PE1+: Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de operación y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.

Categoría PEAAA: Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

Categoría PEAA: Emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

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

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

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones vigentes de Fortaleza Financiera en **PEA+**, Acciones comunes en **PEPCN2**, Depósitos de Corto Plazo en **PECategoría I**, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en **PEAAA**, Certificado de Depósitos Negociables (4° Programa) en **PE1+**, Bonos 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 y concentración adecuada de su cartera de clientes, atendiendo a diversos sectores económicos² en el país, y la reducción gradual de concentración del fondeo acompañado de constantes emisiones en el mercado. La presente calificación considera la menor calidad de cartera derivada de mayores atrasos y refinanciamientos producto del término de flexibilización de ciertas medidas establecidas por el regulador, el mayor apalancamiento registrado, la ligera reducción en la solvencia, menores indicadores de rentabilidad, 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.

² Fuente: SBS.

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 jun-2021 de 201.1% y 111.5% (jun-2020: 228.0% y 134.3%), evidenciando una buena cobertura sobre la cartera en riesgo. Cabe precisar que la mayor cobertura se da en línea con el incremento importante de provisiones que realizó el banco desde el año 2020.
- **Niveles adecuados de liquidez.** El banco mantiene adecuados ratios de liquidez, donde el promedio mensual de saldos diarios entre activos y pasivos fue de 33.6% en MN³ y 44.3% en ME⁴; asimismo, la cobertura de liquidez general (RCL) en MN y ME fue de 133.7%, los cuales se mantuvieron por encima de lo requerido por el regulador. En la brecha acumulada de liquidez, se presenta un descalce en el tramo de 1-2A dada la concentración de obligaciones por supuestos mencionados y operaciones de reporte, sin embargo, la brecha total de liquidez se mantuvo positiva en S/ 1,403 MM.
- **Estrategia de continua diversificación de fuentes de fondeo.** El banco concentra sus fuentes de fondeo principalmente en recursos del público (69.9%), adeudos y obligaciones financieras (13.0%), cuentas por pagar (9.0%) y obligaciones en circulación (4.1%). Asimismo, es relevante indicar que los 10 y 20 principales depositantes representan el 18.7% y 26.1% del total de depósitos del banco, generando una moderada concentración de fondeo. El banbif constantemente participa en el mercado de valores mediante emisión 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 (30.3%), Corporativos (22.8%) e Hipotecario (17.8%); mientras que por sector económico, los más representativos son Manufactura (28.5%) y Comercio (20.2%). El nivel de concentración de clientes top 10 y 20 se ubican en 8.7% y 14.2%, reflejando una baja concentración en las colocaciones directas.
- **Ligera caída en la solvencia.** La solvencia medida por el ratio de capital global (13.5%) y TIER1 (8.5%), se han mantenido ligeramente menores contra mar-2021 (-0.4 p.p.), sin embargo, está por encima del límite regulatorio y similar al límite interno del Banco, pero por debajo del sector, ello a pesar de la capitalización de utilidades generadas por el banco.
- **Menor calidad de cartera.** En cuanto al nivel de morosidad, a jun-2021, este se mantuvo en un nivel mayor al del año previo, siendo 3.0% (jun-2020: 2.3%), explicado por el incremento importante de los créditos atrasados en +35.0% (+S/ 98 MM), no obstante, se viene reduciendo respecto a mar-2021 (3.2%). En la misma línea, el indicador de cartera deteriorada aumentó en +1.5 p.p. respecto al total de créditos directos, siendo 5.4%, debido a los atrasos y los mayores refinanciados y reestructurados en +55.6% (+S/ 108 MM) interanual. Asimismo, el indicador de mora real⁵ subió en +2.0 p.p., siendo 7.1% a jun-2021 (jun-2020: 5.1%), y a la vez el indicador de cartera crítica se incrementó en +1.2 p.p. cerrando a jun-2021 en 6.0% por mayores créditos en clasificación de pérdida, sin embargo se viene reduciendo gradualmente respecto a mar-2021 (-0.2 p.p.) dada la mejor condición de los clientes, reduciéndose los de categoría deficiente.
- **Mayor endeudamiento.** El patrimonio del banco se caracteriza por su continuo crecimiento en base a mejores resultados, capitalización de utilidades y reservas durante el periodo de evaluación, lo cual le permite un endeudamiento patrimonial moderado; sin embargo, este nivel de apalancamiento de 12.9 veces aún se mantiene como el más alto de la Banca Múltiple, comprometiendo en mayor medida el patrimonio y liquidez en casos de estrés.
- **Menor rentabilidad.** Por su parte, los ratios de rentabilidad (ROE y ROA) han exhibido un deterioro de forma interanual al ubicarse en 6.0% y 0.4% (jun-2020: 11.7% y 0.9%), siguiendo la línea del sector y el menor desempeño económico del país, ralentizando las colocaciones y la cobranza de intereses en los últimos doce meses; no obstante, se registra mejores indicadores respecto a mar-2021 (5.1% y 0.4%). En contraste, la Utilidad Neta fue de S/ 65 MM, +26.6% (+S/ 14 MM) respecto a jun-2020, ante la recuperación de los créditos indirectos y la menor cantidad de provisiones y gastos financieros.
- **Respaldo económico del Grupo Fierro y participación de IFC como accionista minoritario.** El Grupo Fierro es un conglomerado económico, líder en el rubro industrial y financiero, con inversiones en el sector financiero, inmobiliario, químico, entre otros; Perú es el país donde el Grupo cuenta con mayor presencia. Cabe destacar que Internacional Finance Corporation, se encuentra adscrita al Banco Mundial, e ingresó como accionista en el 2013, fortaleciendo el patrimonio e imagen corporativa de BanBif. Cabe mencionar que BanBif registra una clasificación internacional de grado de inversión.

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.

³ Moneda Nacional.

⁴ Moneda Extranjera.

⁵ Cartera Deteriorada + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

- Incremento sostenido en la concentración de los primeros 20 depositantes o deudores directos por encima del 40%.
- Niveles de solvencia muy bajos que reduzcan la capacidad de cubrir sus activos en riesgo (RCG<12%).
- Caída abrupta de las colocaciones y continuas reprogramaciones, que genere menores ingresos y deteriore su margen bruto.

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 No Auditados del 31 de diciembre del 2016 al 2020, jun-2020 y jun-2021.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF Auditados. Información pública en la SBS, informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito a jun-2021.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a jun-2021.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS a jun-2021.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS jun-2021.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a jun-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 reducido respecto al trimestre previo (mar-2021: 3.2%), sin embargo, esto está en línea al incremento de los castigos del banco, el cual podría continuar ya que va en línea con el término de la flexibilización de algunos créditos reprogramados y el paso de clientes a vencido dado el fin del conteo de días de atraso, y se esperaría que continúe en el corto plazo cuando finalice el nuevo periodo de gracia 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, los aun bajos niveles de tasas en el mercado que afectan la rentabilidad y las políticas gubernamentales que podrían afectar el libre mercado en cuanto a la fijación de precios (tasas).

Hechos de Importancia

- El 17 de agosto de 2021, se comunicó que la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) emitió la Resolución de Intendencia General N° 024-2021-SMV/11.1, que resuelve disponer el registro del Segundo Prospecto Marco del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de BanBif en el Registro Público del Mercado de Valores, el mismo que consolida todas las variaciones efectuadas a dicho Prospecto Marco (en línea a lo establecido por el artículo 14, numeral 14.2.3, del Reglamento de Oferta Pública Primaria y de Venta de Valores Mobiliarios).
- El 16 de junio de 2021, se inscribió en registros públicos el aumento de capital acordado por la JGA del banbif con fecha 30/03/2021. Así, el capital social inscrito del banco se incrementa de S/ 1,010,399,340.00 a los S/ 1,067,893,350.00, mediante S/ 57,494,010.00 derivados de la utilidad a capitalizar, generando la emisión de 1,916,467.00 nuevas acciones comunes. El factor de distribución de beneficio en acciones liberadas sería de 5.690226%.
- El 12 de junio de 2021, se informó el cálculo de la tasa para el pago del siguiente cupón correspondiente a la Serie A y B de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados del BanBif. El cálculo será Libor 6 meses de 0.15250% más el margen de la serie de 3.50000%, totalizando los 3.65250%, cuya fecha de pago es el 15/12/2021. En el caso de la Serie C, el cálculo fue Libor 6 meses de 0.15250% más el margen de la serie de 3.40000%, totalizando los 3.55250%.
- 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 EEEF 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.
- El 18 de diciembre de 2020, se comunica que el Banbif ha procedido a contraer un nuevo préstamo senior por US\$ 50,000,000.00 (cincuenta millones de dólares americanos) otorgado por PROPARCO (Société de Promotion et de Participation Pour la Coopération Économique S.A.), cuyo vencimiento es a 3 años a tasa flotante.
- El 11 de diciembre de 2020, se informa sobre el cálculo de la tasa para el pago del cupón de la serie A y B de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados del Banbif, el cual será: Libor 6 meses: 0.24875%, más el margen aplicable a la serie de 3.5%, dando como resultado una tasa de 3.74875%. En el caso de la serie C de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados del Banbif, esta será de 3.64875%. Estos pagos serán realizados el 15/06/2021.
- El 9 de diciembre de 2020, se comunica la toma de nuevo préstamo subordinado por US\$ 25,000,000.00 que fue autorizado mediante oficio (No. 02566-2020-SBS); y a su vez, se procedió también a precancelar el préstamo vigente con el BID de US\$ 20,000,000.00.
- El 9 de noviembre de 2020, se comunica la amortización total de la serie B de la Segunda Emisión del Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de Banbif.
- El 21 de octubre de 2020, se comunica la autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP al Banbif (Oficio No. 02566-2020-SBS) para contraer préstamo subordinado a ser otorgado de manera conjunta por el Inter-American Investment Corporation (IIC) r Inter-American Development Bank (BID), hasta por la suma de US\$ 25,000,000.00 (veinticinco millones de dólares americanos), a un plazo de 12 años y a tasa flotante. Asimismo, se autoriza la pre-cancelación del préstamo subordinado que mantiene con el BID por US\$ 20,000,000.00 (veinte millones de dólares americanos), siempre que se lleve a cabo con el préstamo mencionado previamente.

Contexto Económico⁶

La economía peruana registró un crecimiento anualizado de 6.4% al cierre de junio 2021 (1S-2021: +20.9%), en línea con la flexibilización de las restricciones y la reanudación gradual de actividades económicas desde mediados del 2020, y la baja base comparativa que generó la pandemia, principalmente durante el 2T-2020. Asimismo, junto con la mayor producción local, contribuyó la normalización paulatina de la demanda global tras los avances del plan de vacunación contra el COVID-19, impulsando el crecimiento de exportaciones de productos tradicionales como cobre, oro y harina de pescado; y los no tradicionales como agropecuarios, textil, pesquero, entre otros.

Entre las medidas que determinó el gobierno, se destaca la ampliación del aforo en los diferentes negocios y de medios de transporte, la reducción del horario de toque de queda, así como la reanudación de diferentes actividades en espacios cerrados como gimnasios, casinos, teatros y negocios afines durante el primer semestre. Todas ellas, generaron que la actividad económica continúe acercándose a sus niveles previos a la pandemia. La demanda interna del 2T-2021 registró un crecimiento de +40.9% interanual, y de 3.4% respecto al del 2T-2019. Sin embargo, el nivel de la actividad económica respecto al 2T-2019 (niveles pre-pandemia) presentó una reducción de -0.6%.

Este crecimiento interanual se sustenta en la recuperación del Consumo, donde el consumo público por adquisición de suministros médicos, gastos para la pandemia, servicios profesionales, técnicos para el proceso electoral y mantenimiento vial; mientras que el privado, ante la aceleración de las ventas, impulsó al sector comercio y servicios. Es importante mencionar que se evidencia una recuperación en el mercado laboral, donde la PEA ocupada de Lima aumentó en 108.1% interanual respecto al 2T-2020, no obstante, sigue por debajo de niveles pre pandemia (-6.6% vs 2T-2019).

Cabe precisar que durante el 2T-2021, mediante el decreto de la ley N° 31171, el gobierno permitió que los trabajadores puedan hacer efectivo el retiro de hasta el 100% de los fondos de su CTS hasta dic-2021, a fin de preservar el nivel de gasto familiar. Asimismo, inició la segunda entrega de Bono 600 a los hogares con nivel de alerta epidemiológica extrema, y mediante el decreto de urgencia N° 023-2021 se autorizó transferir S/ 467 MM al Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social para brindar subsidio que beneficia a 940 mil hogares.

Respecto a la Inversión, el público fue sustentado en la mayor ejecución de proyectos como el de reconstrucción en el marco del Acuerdo G2G con el Reino Unido, gastos en respuesta a la pandemia y programa Arranca Perú; mientras que en el privado, destacan Quellaveco, Refinería La Pampilla, la expansión del sistema eléctrico y mantenimiento en Luz del Sur y Enel, entre otros proyectos de autoconstrucción que demandaron mayor cantidad de materiales.

Respecto al Resultado Comercial, las Exportaciones se incrementaron en +48.8% interanual, reflejado en los altos precios de los *commodities*, el mayor volumen embarcado de productos pesqueros y los mayores embarques de textiles a Norteamérica. Mientras que las importaciones un +44.1% respecto al 2T-2020 en línea con la continua recuperación de la demanda interna y la baja base comparativa, además del mayor proceso de vacunación.

Por sector económico, de forma anualizada, el sector construcción fue el que registró una mayor tasa de crecimiento interanual (+38.0%), el cual estuvo ligado a la ejecución física de obras de saneamiento, agua potable, riego, infraestructura, construcción de edificios, educativas, ampliación y de protección; seguido por pesca (+28.3%) ante la mayor producción destinada a consumo humano indirecto (industrial como harina y aceite de pescado) y la pesca de anchoveta en la zona sur y centro-norte; y manufactura (+13.5%) ante la mayor fabricación de bienes de consumo como muebles, prendas de vestir, artículos de limpieza y farmacéuticos; asimismo, se incrementó los bienes de capital como motos, motores, máquinas de elaboración de alimentos, generadores, entre otros productos ligados a mantenimiento automotriz.

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 del producto durante el 1S-2021.

El BCRP aumentó su proyección de crecimiento local al cierre del año 2021, situándolo en 11.9% (vs 10.7% del reporte a junio 2021), explicado por un resultado mejor al esperado durante el primer semestre tras la mayor ejecución de gasto público y la inversión privada. Asimismo, dicho escenario asume un contexto de vacunación masiva de la población durante el segundo semestre del presente año, un ambiente de estabilidad política y social, la recuperación de las expectativas empresariales, mantenimiento de los impulsos monetarios y fiscales, recuperación de la demanda externa y términos de intercambio altamente favorables. Para el año siguiente, se proyecta un menor crecimiento anual

⁶ Fuente: INEI (Informe Técnico de Producción Nacional jun-2021), BCRP (Informe Macroeconómico, Reporte de Inflación a sep-2021, programa monetario sep-2021), FMI (WEO jul-2021).

del PBI de 3.4%, sustentado en la normalización de los hábitos de gasto y recuperación del sector servicios tras la inmunización de la población, a pesar de ser parcialmente amortiguados por el efecto de la menor confianza empresarial, el cual afectaría las decisiones de inversión y, por consiguiente, los planes futuros de producción.

En el mes de septiembre, el ente monetario decidió continuar con una política monetaria expansiva, pero estableciendo la tasa de interés de referencia en 1.00%, monto mayor en +0 50 p.p. respecto a la última referencia. De este modo, la tasa de interés real de política se mantiene en mínimos históricos. Para esto, se consideró que la tasa de inflación a doce meses de 3.81% en junio a 4.95% en julio, se ubicaba transitoriamente por encima del rango meta.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	ANUAL						PROYECCIÓN**		
	2016	2017	2018	2019	2020	1S-21	jun-21*	2021	2022
PBI (var. % real)	4.0%	2.5%	4.0%	2.2%	-11.1%	+20.9%	6.4%	11.9%	3.4%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	16.3%	3.4%	-1.5%	-0.2%	-13.2%	+16.4%	+2.9%	10.8% / -3.8%	6.9% / 9.0%
PBI Manufactura Primaria (var. %)	-0.1%	0.6%	5.7%	-1.7%	-2.6%	+36.0%	+13.5%	5.6%	4.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	7.3%	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	+12.9%	+5.2%	7.7%	1.7%
PBI Pesca (var. % real)	-10.1%	4.7%	39.8%	-25.9%	2.1%	+27.3%	+28.3%	5.4%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	-3.2%	2.2%	5.4%	1.5%	-13.9%	+100.7%	+38.0%	30.6%	0.0%
Inflación (var. % IPC) ***	3.2%	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	2.4%	3.5%	4.9%	2.6%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)	3.40	3.25	3.36	3.36	3.60	3.73	3.65	4.00 – 4.10	4.00 – 4.25

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*INEI, crecimiento anualizado (jul 20 – jun 21) / (jul 19 – jun 20). BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

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

***Variación porcentual últimos 12 meses

Banca Múltiple⁷

Al cierre de junio 2021, la banca múltiple está compuesta por 16 bancos privados (mar-2021: 16), debido a la incorporación de Bank of China (sucursal Perú), que inicio operaciones el 22 de julio del 2020. La banca múltiple mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 84.9% de colocaciones directas y el 83.7% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de jun-2021, totaliza los S/ 405,409 MM, que implica un aumento de +6.9% (+S/ 26,083 MM) respecto a jun-2020, en línea con la mencionada inyección de liquidez en el sistema mediante los programas de apoyo. Por ello, sin considerar el efecto de estos programas, el crecimiento sería ligero de +1.5% aproximadamente. No obstante, respecto a mar-2021, se observa una mejora de +3.8%, principalmente por las directas.

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 339,769 MM, presentando un incremento de +5.9% (+S/ 19,029 MM) respecto a jun-2020, por mayor financiamiento de la banca múltiple con créditos empresariales por el impulso del Programa Reactiva Perú a sectores como comercio, manufactura, transporte, e hipotecario, este último en línea con una posición más conservadora de la banca múltiple ante la pandemia, que golpeó el segmento de consumo por menores ingresos de las familias. No obstante, sin considerar el efecto de los programas de apoyo, la cartera directa bruta habría retrocedido -0.5% aproximadamente.

Cabe precisar que, si bien la pandemia ha venido afectando las colocaciones directas en la banca, estas registran un crecimiento de +4.3% (+S/ 14,045 MM) respecto a mar-2021, donde lo más resaltante es la recuperación importante de los créditos corporativos (+14.7%), representando el 71.9% del crecimiento; y la ligera recuperación del segmento consumo (+1.3%), que volvió a crecer desde mar-2020 (pre-pandemia).

En detalle, los créditos de comercio exterior registraron un crecimiento de +19.6% respecto a mar-2021, en línea con la mayor demanda externa impulsada por el avance del proceso de vacunación en las economías desarrolladas; por el contrario, el financiamiento con tarjetas de crédito disminuyó -2.9%, en línea con la disminución de ingresos de las familias por efecto de la pandemia. Finalmente, el saldo de préstamos registró una variación de +4.2% respecto a mar-2021, mejorando así el panorama de financiamiento en la banca respecto a trimestres anteriores.

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 65,640 MM al cierre de junio 2021, mayor en +1.1% (+S/ 706 MM) respecto a mar-2021, explicado principalmente por el incremento del saldo de cartas fianza emitidas en +2.2% (+S/ 1,256 MM), el cual representa 89% del total de créditos indirectos. Por el contrario, se aprecia una reducción importante del saldo de cartas de crédito en -10.3% (-S/ 600 MM). Asimismo, se mantiene un crecimiento de +12.0% (+S/ 7,053 MM) respecto a jun-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.

⁷ Fuente: SBS.

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 44.2% y 48.7% al cierre de junio 2021, respectivamente (jun-2020: 34.4% y 52.7%), 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. Suma el importante crecimiento del saldo de obligaciones con el público, que varió +6.4% 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 promedio de la banca múltiple, a jun-2021, totalizó los S/ 12,242 MM, representando el 3.6% (mar-2021: 3.8%) de los créditos directos. La reducción del indicador está ligado principalmente al incremento de colocaciones en el segundo trimestre; no obstante, permanece por encima de sus niveles registrados hacia jun-2020 (3.1%) y dic-2019 (3.0%) producto del impacto de la pandemia y el vencimiento de algunas medidas que los reguladores implementaron para frenar la morosidad en el sistema. Al respecto, se aprecia que la cartera atrasada o morosa de la banca múltiple aumentó +21.2% (+S/ 2,144 MM) en los últimos 12 meses, aunque su impacto fue compensado por el importante crecimiento de las colocaciones directas en dicho periodo en +5.9% (+S/ 19,028 MM), con el impulso de estos programas.

Respecto al financiamiento de personas, se aprecia que la mora en los créditos de consumo disminuyó hasta 4.0% al cierre de junio 2021 (mar-2021: 5.0%), principalmente por la menor morosidad en préstamos revolventes y tarjetas de crédito, ello debido al repago de créditos no reprogramados y los castigos de cartera realizados por algunas entidades. No obstante, se mantiene una mora superior al registrado hacia jun-2020 (3.7%), debido al incremento de la morosidad de clientes hacia el último trimestre del año 2020, dado el vencimiento de las primeras reprogramaciones realizadas entre marzo y abril del 2020, y al vencimiento del congelamiento de días de atraso. El segmento hipotecario mantuvo un indicador de mora estable, registrando 3.5% al cierre de junio 2021 (mar-2021: 3.6%; jun-2020: 3.6%).

Respecto al financiamiento a empresas, se aprecia un mayor deterioro interanual en los segmentos corporativo, grande y pequeña empresa, cuyos indicadores de mora aumentaron en +0.6 p.p., +0.3 p.p. y +2.4 p.p., alcanzando los 0.7%, 1.6% y 9.5% al cierre de junio 2021, respectivamente (jun-2020: 0.1%, 1.3% y 7.1%). Los incumplimientos de pago corresponden principalmente a los sectores de servicios y comercio, afectados de forma severa por la cuarentena, cuyas empresas tenían créditos reprogramados por 6 meses en su mayoría. Los demás segmentos como micro y medianas empresas registran indicadores de mora estables de 6.7% y 4.3% al cierre de junio, respectivamente (jun-2020: 7.3% y 4.7%). Respecto a mar-2021, se viene experimentando un mayor atraso en los segmentos de grande y mediana empresa, mientras que en los demás segmentos se vienen reduciendo, incluso en el segmento de consumo ante los castigos realizados y la recuperación de las colocaciones, acercándose gradualmente a los niveles pre-pandemia.

La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la banca múltiple aumentó de forma interanual hasta 5.5% al cierre de junio 2021 (jun-2020: 4.5%; mar-2021: 5.7%), explicado principalmente por el aumento en +47.5% (+S/ 2,000 MM) de los refinanciamientos y reestructuraciones, desde el tercer trimestre del 2020; junto también a los atrasos mencionados. En esa línea, todos los segmentos presentan una mayor cartera problema respecto a jun-2020 con excepción del segmento microempresa y consumo revolvente.

No obstante, respecto a mar-2021, la CAR como indicador no muestra mayor variación, por lo que viene reduciéndose ante los mayores créditos y se esperaría que en los próximos trimestres la banca se enfoque en colocar créditos con menor nivel de riesgo o con condiciones más estrictas en el otorgamiento; a pesar de ello, aún se presentan incrementos en monto en la cartera problema principalmente en los segmentos mayoristas y banca.

En cuanto al financiamiento a personas, el segmento de créditos de consumo fue el que redujo sus créditos problema, dado que registró una CAR de 7.1% al cierre de junio 2021 (mar-2021: 8.3%). La reducción del indicador respecto a mar-2021 se explica por el consecuente pago de créditos que no han sido reprogramados nuevamente vencido sus plazos y los castigos de cartera realizados por algunas entidades. No obstante, dicho indicador permanece sobre sus niveles registrados 12 meses atrás (jun-2020: 5.7%), producto del impacto de la pandemia sobre el mercado de trabajo y los ingresos de las familias que afectó principalmente el pago de créditos de consumo no revolvente.

Al cierre de junio 2021, la cobertura de cartera atrasada aumentó hasta 180.8% (jun-2020: 168.0%; mar-2021: 183.5%), interanual por el ya mencionado incremento fuerte de provisiones preventivas, y respecto a mar-2021 se reduce por el comportamiento más estable de la mora y menores provisiones. Por su parte, la cobertura de cartera de alto riesgo (CAR) se situó en 118.3% (jun-2020: 117.2%; mar-2021: 121.9%) permaneciendo estable en términos interanuales, y reduciéndose contra mar-2021 ante la mencionada poca variación de los atrasos y de los refinanciados.

Solvencia

Al cierre de junio 2021, el ratio de capital global (RCG) promedio de la banca se ubicó en 15.4%, registrando un crecimiento respecto a jun-2020 de +0.6 p.p., pero menor en -0.8 p.p. contra mar-2021. Lo anterior se debe al incremento en la capitalización de utilidades durante el año 2020 (hasta el 100% de utilidades del ejercicio 2019),

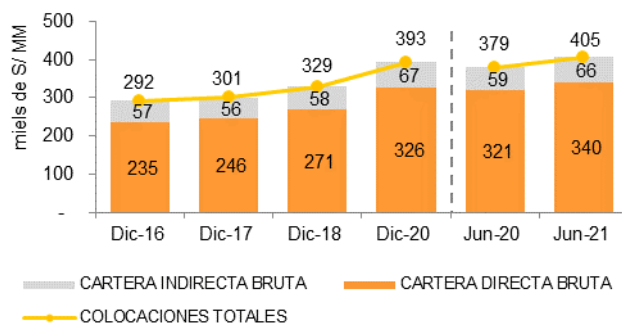
tendencia que se mantuvo con los resultados registrados en dicho ejercicio; aunado al fortalecimiento patrimonial mediante la emisión de bonos subordinados o préstamos capitalizados remitidos por las matrices internacionales.

Es de resaltar que, con la aprobación del DU N°037-2021, la SBS redujo temporalmente el nivel mínimo de RCG desde 10.0% hacia 8.0%, hasta el 31 de marzo del 2022. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la banca múltiple aumentó hasta 8.8 veces al cierre de junio 2021 (jun-2020: 8.3 veces; mar-2021: 8.9 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

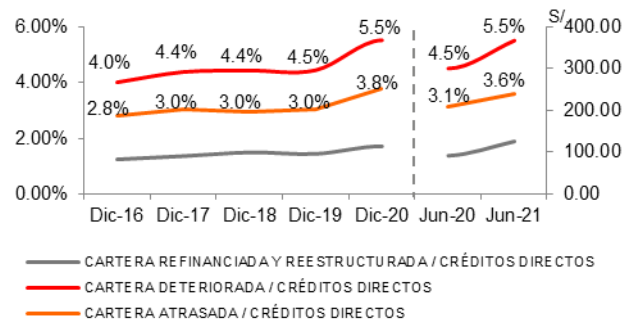
El resultado neto⁸ totalizó los S/ 2,542 MM, incrementándose en +20.5% (+S/ 432 MM), dando un margen de 14.5% (jun-2020: 11.3%) respecto al total de ingresos. A pesar de lo anterior, se aprecia aun el bajo nivel de resultados en términos anuales, donde los indicadores ROE y ROA alcanzaron 4.8% y 0.5%, respectivamente; no obstante, estos niveles vienen mejorando respecto al trimestre previo (mar-2021: 2.4% y 0.3%), seguido de la reanudación de actividades conforme avanza el proceso de vacunación. Es importante señalar que con el alza de las tasas por parte del BCRP y el *downgrade* soberano reciente, 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



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

MOROSIDAD Y DETERIORO DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Análisis de la Institución

Reseña

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

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

Grupo Económico

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

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

Accionistas y Directorio

Las acciones del banco se encuentran distribuidas entre:

⁸ Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros).

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 - JUNIO 2021

Directorio		Plana Gerencial	
Sandro Gustavo Fuentes Acurio	Presidente	Juan Carlos García Vizcaíno	Gerencia General
Juan Carlos García Vizcaíno	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
Carlos Alberto Neuhaus Tudela	Director	Juan Carlos Orrego Gonzales	Vicepresidencia de Control Financiero y Adm
Kathleen Collins Barclay	Director	Víctor Larrea Vilela	Vicepresidencia Asesoría Legal
Álvaro Merino Reyna	Director	Kenneth Figuerola Duthurburu	Vicepresidencia de Control de Riesgos
		Hernán Berenguel Paredes	Vicepresidencia de Estrategia e Innovación
		Victor Orbezo Gayoso	Vicepresidencia de Riesgos
		Milagros Aguilar Portugal	Vicepresidencia de Gestión y Desarrollo de Personas
		César 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 Óptimo⁹ respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Asimismo, consideramos que el Banco tiene un nivel de desempeño Óptimo¹⁰ 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 ¹¹ . 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 punta¹². Asimismo, se ha fortalecido la Banca Minorista, afianzado en posicionamiento en dicho segmento del mercado, con productos acordes con la necesidad de sus clientes.

Posición competitiva

A jun-2021, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 3.8% (jun-2020: 3.8%), manteniéndose en el sexto lugar del *ranking*, ante el ligero crecimiento de los créditos en +5.1%. Por su parte, la cuota de mercado en

⁹ Categoría RSE2, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

¹⁰ Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

¹¹ Cubre necesidades de capital de trabajo en medianas y pequeñas empresas.

¹² Fuente: BanBif.

los depósitos totales de la banca múltiple alcanzó 3.6% (jun-2020: 4.0%), manteniéndose igual en el quinto lugar, pero reduciendo su participación ante la reducción de los depósitos en -5.4%. Los principales productos de BanBif mostraron un *market share* a jun-2021¹³ de: comercio exterior 9.3%, arrendamiento financiero 6.4%, descuentos 4.8% e hipotecarios con 4.2%; no obstante, los préstamos representan el 53.0% 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 jun-2021, las colocaciones totales de BanBif ascendieron a S/ 14,939 MM, aumento de +8.2% (+S/ 1,186 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 +5.1% (+S/ 615 MM), siendo de S/ 12,697 MM; y en menor medida por la cartera indirecta en +24.8% (+S/ 571 MM), totalizando los S/ 2,868 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/ 891 MM derivado del programa Reactiva a jun-2021.

A jun-2021, sin considerar programas de apoyo, se registró una caída interanual de las colocaciones directas, evidenciando el efecto de la paralización generalizada de la economía y su lenta recuperación al presente corte. En línea con lo anterior, el crecimiento de las colocaciones totales sin considerar los incentivos fue de +2.0% (+S/ 295 MM), mientras que el de los créditos directos fue de -2.3% (-S/ 276 MM).

Dentro de las colocaciones directas, los segmentos que avanzaron fueron Grandes Empresas con un aumento de +17.5% (+S/ 408 MM), Hipotecarios en +12.5% (+S/ 252 MM) y Corporativos en +1.3% (+S/ 35 MM); a expensas del segmento Mediana Empresa en -1.0% (-S/ 19 MM), Consumo en -1.0% (-S/ 16 MM), la pequeña empresa en -S/ 42 MM y microempresa en -S/ 3 MM, donde las dos últimas tienen 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 jun-2021 en 9.1% y 15.1%, respectivamente.

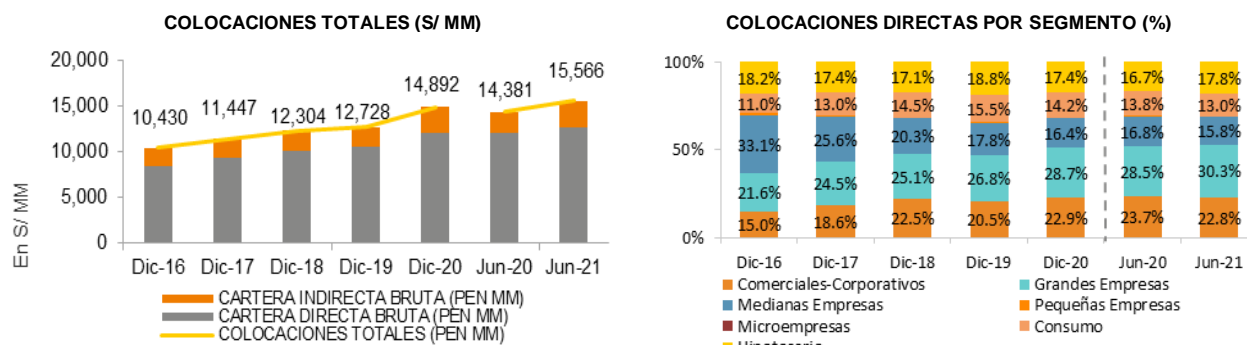
En cuanto a la participación de cada segmento en las colocaciones directas, Grandes Empresas se mantiene como el de mayor peso con el 30.3% del total, seguido del segmento corporativo con 22.8%, manteniéndose su enfoque mayorista. En cuanto a banca personal como consumo e hipotecario, tienen una participación de 13.0% y 17.8%, respectivamente. Si bien la mediana empresa aun tiene una participación relevante de 15.8%, este se viene reduciendo

¹³ Fuente: SBS.

gradualmente durante el periodo de evaluación (dic-2016: 33.1%), segmento que generaba mayor morosidad en la cartera.

Respecto a los créditos empresariales por sector económico¹⁴, a jun-2021, BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan principalmente la cartera hacia la industria manufacturera (28.5%), comercio (20.2%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (13.2%) y agro (9.6%). Los sectores económicos que solicitaron mayor financiamiento de forma interanual fueron los ligados a manufactura en +17.5% (+S/ 372 MM), construcción en +21.3% (+S/ 81 MM), la actividades inmobiliarias y alquiler en +8.1% (+S/ 87 MM), agro/ganadería en +12.2% (+S/ 91 MM), enseñanza en +27.9% (+S/ 66 MM), minería +13.8% (+S/ 40 MM), entre otros sectores como pesca; contrastaron los menores financiamientos al comercio en -6.4% (-S/ 122 MM), intermediación financiera en -19.4% (-S 121 MM), entre otros sectores como transporte y energía.

Así, el total de créditos empresariales se incrementó en +4.5% (+S/ 380 MM), ello debido a la mayor necesidad de financiamiento de estos sectores por la paralización de actividades económicas a partir del segundo trimestre del 2020, los cuales fueron en su mayoría relacionados al programa Reactiva; sin embargo, el flujo se ha incrementado respecto al de mar-2021 en +7.9% (+S/ 643 MM), luego de una caída de -1.5% (- S/ 126 MM) en el 1T-2021, mejorando así el panorama de las colocaciones seguido del avance en el proceso de vacunación en la economía.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al nivel de morosidad, este se mantuvo en un nivel mayor al del año previo, siendo 3.0% a jun-2021 (jun-2020: 2.3%), siendo un monto de S/ 377 MM, explicada por el incremento de los créditos atrasados en +35.0% (+S/ 98 MM)¹⁵ derivado del aumento de créditos con situación vencida 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.

No obstante, esta morosidad se ha reducido respecto al trimestre previo (mar-2021: 3.2%), esto en línea al mejor comportamiento de pago de la cartera, reduciéndose ligeramente los atrasos en -2.1% (-S/ 8 MM) principalmente en el segmento consumo y mediana empresa. Cabe resaltar que este indicador, sin considerar los programas de apoyo, sería de 3.2% a jun-2021, el cual es menor al del trimestre previo (mar-2021: 3.5%).

CRÉDITOS ATRASADOS SEGUN GARANTÍAS (S/ MM)

Segmentos	Responsabilidad					No Preferidas	Sin Garantías	Total por Segmento
	Depósitos	Mobiliaria	1era Hipoteca	Subsidiaria	Arrendamiento Financiero			
Corporativos	-	-	-	-	-	0.1	-	0.1
Gran Empresa	0.4	0.3	19.9	39.1	0.4	-1.4	-	58.7
Mediana Empresa	0.4	-	36.7	24.0	13.9	105.1	-	180.0
Pequeña Empresa	0.1	-	0.7	-	0.3	4.2	-	5.2
Microempresas	-	-	-	-	-	0.3	-	0.4
Consumo	0.3	-	-	-	-	1.9	61.5	63.7
Hipotecarios	-	-	51.9	-	-	1.5	15.6	69.0
Total por Garantía	1.0	0.3	109.1	63.1	14.6	111.7	77.1	377.1

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

En cuanto al indicador de cartera deteriorada, esta aumentó en +1.4 p.p. interanual, siendo 5.4% a jun-2021, dado que la cartera deteriorada aumentó en +43.5% (+S/ 206 MM), siendo de S/ 680 MM debido al mencionado incremento de los atrasos, aunado al de los refinanciados y reestructurados en +55.6% (+S/ 108 MM), en línea con los mayores refinanciados generados por nuevas programaciones ante la necesidad de mayores facilidades por parte de los clientes, totalizando los S/ 303 MM.

Así, a pesar de verse afectado por los efectos de la pandemia en su cartera al presente corte, el deterioro de la cartera se está dando por los refinanciamientos, ya que la morosidad viene reduciéndose en los últimos trimestres.

¹⁴ Fuente: SBS. No incluye créditos de consumo ni hipotecarios.

¹⁵ Créditos Atrasados (Vencidos + Cobranza judicial): A jun-2021, se aumentó los vencidos en +S/ 55 MM y las judiciales en +S/ 43 MM, interanual.

Asimismo, el indicador de mora real¹⁶ subió en +2.0 p.p., siendo 7.1% a jun-2021 (jun-2020: 5.1%), ello en línea al aumento de los créditos vencidos y refinanciamientos de forma interanual, y el mayor flujo de castigos 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; así, ajustada por los créditos de apoyo, la mora real sería 7.6%, ya que estos cuentan con periodos de gracia que van de tres meses a un año que han sido extendidos por el regulador.

Adicionalmente, el indicador de cartera crítica¹⁷ se incrementó en +1.2 p.p. cerrando a jun-2021 en 6.0% por mayores créditos en clasificación de pérdida, sin embargo, se observa un aumento importante de clientes con problemas potenciales (CPP), pasando a ser el 5.3% de los deudores (jun-2020: 2.0%), ello dada las medidas establecidas por el regulador en cuanto a reclasificación de los créditos reprogramados que se consideraban como vigentes, esto a partir de dic-2020; no obstante, se viene reduciendo gradualmente respecto a mar-2021 (-0.2 p.p.) dada la mejor condición de los clientes, reduciéndose los de categoría deficiente.

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 jun-2021 dicha cartera acogida tiene un saldo de S/ 1,140 MM, equivalente al 9.0% del total de créditos directos, ello gracias a las medidas estipuladas por la SBS¹⁸ 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.

A pesar de ello, al corte de evaluación, se ha evidenciado un mayor deterioro de cartera respecto a jun-2020, y podría continuar en caso estas entidades acogidas a la reprogramación mantengan dificultades operativas a la fecha y genere constantes refinanciamientos.

Por otra parte, como resguardo de los atrasos, es importante señalar que a jun-2021, las provisiones de balance¹⁹ alcanzaron la suma de S/ 758 MM, monto superior en +19.1% (+S/ 122 MM) respecto a jun-2020, ello en línea con el incremento importante de provisiones que realizó el banco para prevenir el riesgo de deterioro posterior al término de la flexibilización por parte de SBS en cuanto a los créditos reprogramados y al conteo de días de atraso para vencidos.

Así, se alcanzó un ratio de cobertura de atrasos de 201.1% (jun-2020: 228.0%), y de deterioro de 111.5% (jun-2020: 134.3%) cubriendo la cartera de alto riesgo en su totalidad, posicionándolo por encima del promedio de la banca múltiple en cobertura de atrasos, mostrando un nivel de protección adecuado.

Asimismo, cabe precisar que apoyando los niveles de cobertura, la cartera directa se encuentra garantizada en un 33.6% por garantías preferidas, ubicándolo en el segundo lugar en la banca múltiple²⁰, mejorando la posición de cobertura de la cartera; además de tener un superávit de provisiones de S/ 185 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	jun-2020	jun-2021	Flujo de castigos	dic-2016	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	jun-2020	jun-2021
Corporativos	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	Corporativos	-	-	-	-	3.8	3.8	-
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	1.6	-
Mediana Empresa	5.4%	7.9%	9.1%	8.8%	7.2%	8.1%	9.0%	Mediana Empresa	33.5	25.2	31.6	60.0	28.8	18.3	2.7
Pequeña Empresa	14.3%	20.6%	25.1%	15.0%	16.2%	11.1%	27.9%	Pequeña Empresa	8.0	4.7	1.9	9.8	6.4	1.3	0.7
Microempresa	21.9%	13.3%	33.8%	13.6%	2.8%	19.2%	17.8%	Microempresa	0.3	0.7	0.0	1.2	0.7	-	0.3
Consumo	2.0%	2.1%	2.2%	2.6%	7.2%	2.3%	3.9%	Consumo	51.0	48.7	70.5	102.8	82.7	29.7	146.1
Hipotecario	0.7%	1.2%	1.6%	1.9%	3.4%	1.8%	3.1%	Hipotecario	-	-	1.5	-	4.2	0.5	0.3
Morosidad BanBif	2.5%	3.1%	2.9%	2.9%	3.2%	2.3%	3.0%	Total BanBif	100.3	88.1	111.1	175.2	140.4	55.3	150.2
Morosidad Sector	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.2%	3.6%								

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Dentro del programa Reactiva Perú, el Banbif tiene un saldo de S/ 891 MM a jun-2021, con la cual financió a empresas de diversos sectores, principalmente las relacionadas al comercio, construcción, actividades inmobiliarias y empresariales, entre otros. El monto de estos préstamos esta coberturado en promedio al 85% por el estado.

¹⁶ Cartera Deteriorada + Castigos (suma de los últimos 12 meses) / Cartera Directa Bruta + Castigos (suma de los últimos 12 meses).

¹⁷ Cartera por riesgo deudor calificada en deficiente + dudoso + pérdida.

¹⁸ Oficio N° 13805-2020 – SBS.

¹⁹ Créditos Directos: Genéricas: S/ 266 MM y Específicas: S/ 492 MM + Créditos Indirectos: Genéricas: S/ 16 MM y Específicas: S/ 49 MM = S/ 822 MM.

²⁰ Fuente: SBS. Créditos por Tipo de Garantía a jun-2021.

PRÉSTAMOS REACTIVA PERÚ

Reactiva Perú	Clientes	Monto (S/ MM)
Comercio	130	229.8
Construcción	99	115.6
Activid. Inmob, empresariales y de alq.	74	105.0
Otros no minoristas	42	91.5
Minería	13	76.3
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	54	43.3
Alimentos, bebidas y tabaco	21	41.0
Madera y papel, caucho y plástico	15	34.4
Agropecuario	19	30.0
Hoteles y restaurantes	19	30.0
Otros	38	94.3
Total	524	891.2

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 jun-2021, BanBif registró Activos por S/ 18,031 MM, ligera reducción de -1.5% (-S/ 266 MM) respecto a jun-2020 debido principalmente a el menor disponible en -72.2% (-S/ 3,000 MM), contrastado por las mayores inversiones netas de provisiones en +116.9% (+S/ 2,118 MM) explicado por el aumento de la posición en CDs²¹ del Banco Central peruano, seguido del incremento de créditos netos en +4.5% (+S/ 510 MM), principalmente en préstamos por Reactiva, descuentos y créditos hipotecarios. Finalmente, sumó otros activos en +S/ 148 MM.

Por otro lado, los pasivos del banco siguieron la misma tendencia retrocediendo en -1.7% (-S/ 297 MM), cerrando a jun-2021 en S/ 16,733 MM. Este retroceso estuvo explicado principalmente por menores obligaciones con el público en -5.1% (-S/ 629 MM), sustentado en menores saldos a la vista, las menores obligaciones en circulación no subordinadas en -61.6% (-S/ 286 MM) por el vencimiento de CDNs²² y bonos de arrendamiento, y las menores cuentas por pagar en -14.3% (-S/ 253 MM) explicado por las menores operaciones de reporte de divisas; esto fue contrastado por los mayores adeudos y obligaciones financieras en +55.4% (+S/ 774 MM) principalmente de corto plazo con bancos del exterior y COFIDE, y otros pasivos por +S/ 122 MM. Las obligaciones con el público, al presente corte, representan el 69.9% del total del pasivo.

En cuanto a los ratios de liquidez, se tiene que el promedio de saldos diarios mensual en MN²³ se ubicó en 33.6% y en ME²⁴ de 44.3% (jun-2020: 47.5% y 41.9%, respectivamente), niveles mayores al promedio del periodo de evaluación en MN debido al mayor registro de activos líquidos en línea con los programas de apoyo del gobierno y banco central, cumpliendo con los límites regulatorios²⁵, y a la vez esta por debajo de la banca múltiple; no obstante, se redujo en MN respecto a mar-2021 ante la salida importante de saldos en el disponible.

En tanto, el Ratio de Cobertura de Liquidez fue de 133.7% en MN y ME, por encima de las disposiciones regulatorias de la SBS y Basilea III, con un límite para el 2019 de 100%²⁶ y de su objetivo interno (105%). Asimismo, es importante indicar que los 10 y 20 principales depositantes representaron el 18.7% y 26.1% del total de depósitos del banco a jun-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 y de 1-2A²⁷. los cuales fueron explicados por la posición pasiva en derivados con entrega, mayores obligaciones a plazo con grandes acreedores y depósitos del sistema financiero y vencimiento de operaciones de reporte en el tramo corto, mientras que los supuestos del regulador sobre las obligaciones con el público en cuanto a depósitos vista y ahorros para el tramo largo. De forma acumulada, se generó una brecha positiva en MN de S/ 1,546 MM por los tramos de muy largo plazo dado los vencimientos de la cartera hipotecaria, deuda minorista y de las inversiones, generando mayores activos.

²¹ Certificados de Depósito.

²² Certificados de Depósito Negociables de BanBif.

²³ Moneda Nacional.

²⁴ Moneda Extranjera.

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

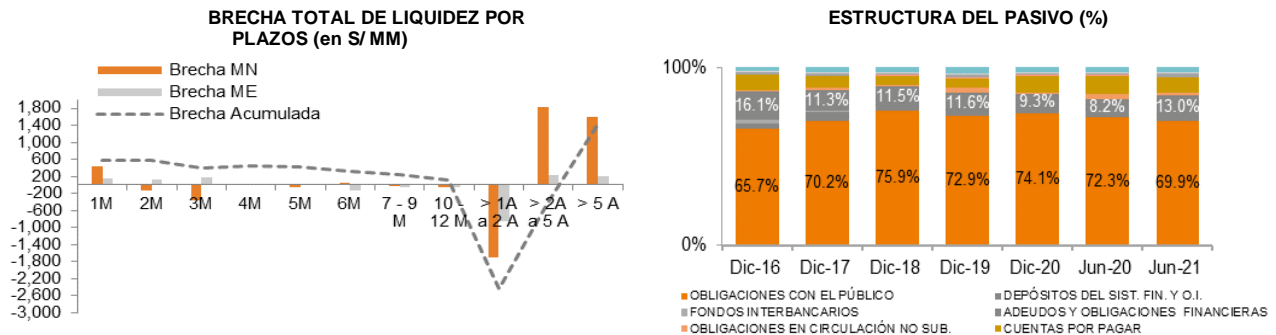
²⁶ SBS (oficio N° 11148-2020): Se suspende temporalmente la aplicación de los límites de los ratios de cobertura de liquidez en moneda nacional y extranjera.

²⁷ M: Meses, A: Años.

Respecto a la brecha de liquidez en moneda extranjera (ME), esta fue negativa en algunos tramos, siendo el tramo corto de 6-12M y de largo en 1-5A, los cuales fueron explicados por las cuentas a plazo y adeudos y obligaciones para el tramo corto, mientras que los supuestos del regulador sobre las obligaciones con el público en cuentas de ahorro para el tramo largo. Dado ello, la brecha acumulada total en ME fue negativa, siendo -S/ 143 MM.

Así, de forma acumulada total, se presenta un calce negativo en el tramo de 1-2A dada la concentración de obligaciones por supuestos mencionados y operaciones de reporte, sin embargo, la brecha total de liquidez se mantuvo positiva en S/ 1,403 MM; así, la brecha es bastante equilibrada, por lo cual el calce entre activos y pasivos es adecuado.

Cabe resaltar que, en simulación de estrés, el banco cuenta con brechas negativas en los primeros 6M por -S/ 811 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 vaya ingresando 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.



Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

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

Riesgo cambiario

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

A jun-2021, el nivel de Activos de BanBif en ME alcanzó los S/ 6,828 MM, con una participación del 37.9% del total de activos, mientras que el 32.6% de los créditos netos y 31.8% de los ingresos financieros son en ME. En tanto los Pasivos en ME totalizaron S/ 7,443 MM, representando el 44.5% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 30.4% de los recursos que captan del público y 36.6% de sus gastos financieros corresponden a ME.

BanBif (En S/ MM)	POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA						
	dic-2016	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	jun-2020	jun-2021
a. Activos en ME	5,758.39	5,595.60	5,401.65	5,723.54	7,204.53	6,344.95	6,828.07
b. Pasivos en ME	5,516.19	5,325.12	5,421.80	5,675.37	7,505.09	6,512.68	7,443.86
c. Posición Contable en ME	242.20	270.49	-20.16	48.16	-300.55	-167.73	-615.79
d. Posición Neta en Derivados en ME	-253.23	-208.65	10.61	-43.46	+274.36	+170.94	+607.18
e. Posición Global en ME (c+d)	-11.04	61.84	-9.55	4.70	-26.19	+3.21	-8.61
Patrimonio efectivo	1,410.47	1,552.33	1,639.82	1,903.02	2,031.13	1,957.11	2,084.45
Posición global en ME / Patrimonio efectivo	-0.8%	4%	-0.6%	0.2%	-1.3%	+0.2%	-0.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BanBif obtuvo así una posición contable en ME de sobreventa de -S/ 616 MM y una posición neta positiva en derivados de ME por +S/ 607 MM, generando una exposición global de sobreventa²⁸ de -S/ 9 MM (jun-2020: +S/ 3 MM); representando el 0.4% del patrimonio efectivo, porcentaje bajo 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 2.7% y 11.9% del valor del patrimonio efectivo respectivamente, ratios que están por debajo del límite máximo sugerido por el regulador²⁹; sin embargo, la GER representa el 71.3% de la utilidad neta anualizada, la cual la compromete de forma alta, esperando que esté bajo presión de continuar la reducción de 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/ 3.3 MM, ello, sumado al VaR por riesgo cambiario de S/ 0.2 MM, dio un VaR total diario de S/ 3.5 MM, representando 4.5% de la utilidad neta anualizada, asimismo, representó el 0.1% del valor de mercado de la cartera de negociación incluyendo posición neta en monedas. En el escenario estresado, esta pérdida esperada diaria podría llegar a representar el 6.7% de la utilidad, la cual es menor considerando la volatilidad actual en el tipo de cambio y las progresivas subidas de la tasa de referencia.

Valor en Riesgo a jun-2021	VaR diario	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	3.3	5.0
Riesgo Cambiario en la Cartera (S/ MM)	0.2	0.2
Riesgo Total (S/ MM)	3.5	5.2
Utilidad Neta Anualizada (S/ MM)	77.5	77.5
Valor de Mercado (S/ MM)	3,937.7	3,937.7
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	-4.5%	-6.7%
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 mantuvieron estables respecto a jun-2020, mientras que en el caso del requerimiento por riesgo de tasas, este se incrementó en +S/ 3 MM (+S/ 7 MM vs mar-2021). Esto debido a que se incrementó de fomar importante la posición en bonos soberanos y la duración de estos, además del efecto tasa de los CDR y en los derivados que realiza la compañía, generando mayor volatilidad por movimientos en la curva.

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/ 86 MM (jun-2020: S/ 78 MM).

²⁸ 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.

²⁹ 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)³⁰ en materia de prevención de lavado de activos. Las recomendaciones expedidas por el organismo abarcan el sistema jurídico, penal, y policial, el sistema financiero y su reglamentación y la cooperación internacional. Asimismo, el sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento de terrorismo del banco se somete periódicamente a revisiones por la SBS, así como también a revisiones realizadas por firmas de auditoría externa y por el área de auditoría interna. El Sistema de Prevención de Lavado de Activos de BanBif y los mecanismos de prevención se sustentan en el conocimiento del cliente, el compromiso y la capacitación del personal. En este sentido, el banco cuenta con un sistema de información de control de lavado de dinero, así como con un sistema de administración de riesgo, el cual analiza los factores de riesgos y determina un puntaje.

Riesgo de Solvencia

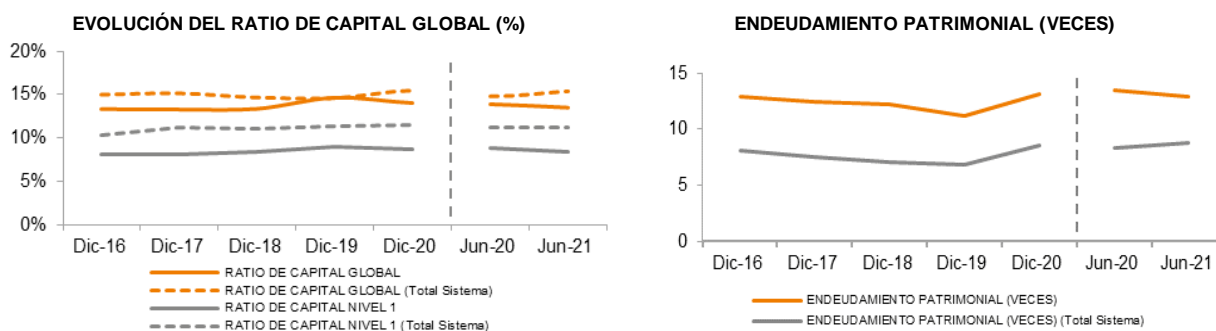
Durante el periodo de estudio el banco ha venido realizando capitalizaciones constantes de las utilidades generadas en cada ejercicio. Así, a jun-2021, el Patrimonio registró un crecimiento de +2.4% (+S/ 31 MM) respecto al de jun-2020, alcanzando los S/ 1,298 MM, explicado principalmente por la capitalización de +S/ 64 MM derivado de los resultados del 2020, +S/ 14 MM de la utilidad del presente semestre respecto al de jun-2020; contrastado por el ajuste al patrimonio de -S/ 47 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.

Por su parte, el Patrimonio Efectivo cerró en S/ 2,084 MM, el cual es +6.5% (+S/ 127 MM) mayor respecto a jun-2020, el cual se sustenta en el aumento del patrimonio nivel 1 en +6.7% (+S/ 61 MM) dada la capitalización y reservas, siendo de S/ 1,311 MM; y nivel 2 en +5.4% (+S/ 66 MM), siendo de S/ 773 MM, dada la mayor posición en Adeudos con BID y el efecto cambiario, así como mayores provisiones principalmente voluntarias; contrastado por la menor posición en Bonos Subordinados.

Adicionalmente, los Requerimientos Patrimoniales se redujeron en -10.5% (-S/ 149 MM), sustentado en la reducción del requerimiento para riesgo de crédito (-S/ 160 MM), contrastado por el de riesgo operacional +10.0% (+S/ 8 MM) derivado del mejor promedio de ingresos brutos cada año ante el crecimiento del portafolio, y el riesgo de mercado en +9.2% (+S/ 3 MM).

Como consecuencia de lo anterior, el Ratio de Capital Global se redujo a 13.5% (jun-2020: 13.9%), superior al límite establecido por la SBS (10%); En la misma línea, el TIER 1 o ratio capital nivel 1 fue de 8.5% (jun-2020: 8.9%), 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 global. En un escenario de estrés, este indicador se mantendría en niveles similares para el 2021.

Finalmente, el indicador de endeudamiento patrimonial mostró un crecimiento mayor, siendo de 12.9 veces (jun-2020: 13.2 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).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

A jun-2021, BanBif registró Ingresos Financieros por S/ 453 MM, menor en -15.9% (-S/ 86 MM) interanual, principalmente debido al menor rendimiento de créditos directos en -S/ 55 MM, menor valorización de inversiones en -S/ 39 MM, diferencia de cambio en -S/ 24 MM, el menor rendimiento del disponible en -S/ 5 MM y las inversiones en -S/ 1 MM. Esto fue contrastado por la mayor ganancia por derivados en +S/ 38 MM, todo ello en línea con el contexto de tasas bajas en el mercado y el efecto de las reprogramaciones en la recaudación de intereses.

³⁰ 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 -30.6% (-S/ 59 MM), siendo de S/ 134 MM a jun-2021; el cual fue explicado principalmente por la menor remuneración en obligaciones con el público³¹ y el sistema financiero de -S/ 54 MM, menor pérdida en la valorización de productos derivados en -S/ 5 MM, menor gasto por obligaciones en circulación³² no subordinada en -S/ 6 MM y menor gasto en adeudos por -S/ 4 MM; contrastó la mayor diferencia de cambio en +S/ 9 MM. En consecuencia, el Resultado Bruto fue de S/ 320 MM, monto menor en -7.7% (-S/ 27 MM), el cual representó un margen de 70.5% respecto a los Ingresos Financieros.

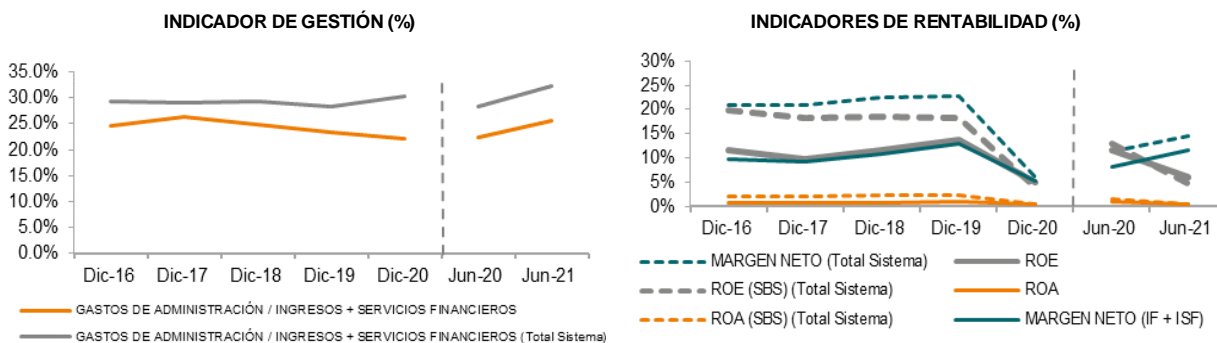
Por su parte, las provisiones para créditos directos se redujeron en -23.0% (-S/ 32 MM), siendo de S/ 107 MM, ello debido a las mayores provisiones voluntarias realizadas en el 2020 para hacer frente a futuros deterioros sectoriales y en los créditos reprogramados, así como el descongelamiento de días de atraso, las cuales se han reducido al presente corte con el avance gradual de la economía y el proceso de vacunación, consumiendo el 23.5% de los Ingresos Financieros. Consecuentemente, el Resultado Financiero Neto fue S/ 213 MM, mayor en +2.5% (+S/ 5 MM), representando un margen de 47.0% respecto a los Ingresos Financieros (jun-2020: 38.6%).

Por su parte, los Ingresos por Servicios Financieros fueron de S/ 100 MM, mayor en +14.4% (+S/ 13 MM) interanual por los mayores ingresos por operaciones contingentes (indirectas), transferencias, entre otros servicios, que contrastaron el menor ingreso por comisiones de tarjetas de crédito; mientras que los gastos por servicios financieros se incrementaron en +4.2% (+S/ 2 MM), siendo de S/ 46 MM. Así, de forma neta, el Resultado Operacional fue mayor en +6.4% (+S/ 16 MM), alcanzando los S/ 267 MM a jun-2021, representando un margen de 48.3% (jun-2020: 40.1%) del total de los ingresos operativos del banco³³.

En cuanto al desempeño de los gastos administrativos, estos fueron S/ 142 MM, manteniéndose estable respecto al mismo corte del año anterior; en esa línea, el Indicador de Eficiencia fue de 25.6% respecto a los ingresos operativos al corte de evaluación (jun-2020: 22.4%), siendo menor al del sector (32.2%), demostrando un adecuado manejo del gasto administrativo de manera histórica. Así, el Resultado Operacional Neto fue de S/ 126 MM, mayor en +13.2% (+S/ 15 MM), dando un margen de 22.7% (jun-2020: 17.7%), similar al registro del sector (22.7%).

Así, luego de provisiones generales, otros gastos diversos y el pago de impuestos, la Utilidad Neta del banco, a jun-2021, fue de S/ 65 MM, mayor en +26.6% (+S/ 14 MM) de forma interanual y representando un margen de 11.7% respecto a los Ingresos Operativos (jun-2020: 8.2%), pero menor al margen del sector (14.6%).

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y ROA también mostraron una disminución, siendo 6.0% y 0.4% respectivamente (jun-2020: 11.7% y 0.9%), sin embargo, el ROE se mantiene ligeramente superior al promedio del sector (4.8%) y se viene recuperando respecto al trimestre previo. 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 para el año 2021.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

³¹ Estructura de Obligaciones Público: Plazo a jun-2021: 50.5%, Vista: 24.5%, Ahorro: 22.7% y Otros: 2.3%.

³² Estructura de Obligaciones en Circulación a jun-2021: Bonos Subordinados: S/ 494 MM, CDN: S/ 129 MM y Bonos de Arrendamiento: S/ 49 MM.

³³ Ingresos Financieros + Ingresos por Servicios Financieros.

Instrumentos Clasificados

VALORES Y TÍTULOS EMITIDOS POR EL BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (JUN-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 (Miles S/)	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Jun-2020	Jun-2021
ACTIVOS							
DISPONIBLE	3,557,491	2,767,640	2,617,209	2,766,785	3,593,758	4,158,221	1,156,368
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	1,812,013	3,930,493
CRÉDITOS NETOS	8,117,033	8,861,932	9,590,000	10,003,882	11,268,413	11,411,291	11,920,823
Vigentes	8,102,467	8,846,192	9,634,571	10,081,931	11,420,565	11,608,529	12,017,463
Refinanciados y Reestructurados	188,731	170,931	180,547	166,278	271,476	194,687	302,928
Atrasados	212,811	292,219	295,103	302,808	384,102	279,243	377,090
Provisiones	(366,849)	(440,627)	(506,899)	(527,731)	(774,340)	(636,594)	(758,253)
Intereses y Comisiones no Devengados	(20,126)	(6,784)	(13,322)	(19,404)	(33,391)	(34,574)	(18,405)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	43,370	52,964	68,209	90,252	92,185	180,524	244,006
RENDIMIENTOS POR COBRAR	79,448	76,795	83,643	81,869	123,428	164,245	107,199
BIENES REALIZABLES	85,762	71,454	62,333	82,181	39,067	72,574	33,970
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	166,576	159,471	150,731	150,475	142,335	145,416	136,871
OTROS ACTIVOS	257,633.75	222,483	227,792	276,098	342,431	353,015	501,408
Activo	12,523,045	13,034,169	14,042,729	14,853,368	18,381,847	18,297,299	18,031,138
Activos Productivos	10,694,912	11,645,615	12,748,108	13,537,984	16,915,932	16,479,251	16,717,823
Activos Improductivos	1,828,134	1,388,554	1,294,621	1,315,384	1,465,915	1,818,048	1,313,316
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	7,639,488	8,470,523	9,844,850	9,945,809	12,651,668	12,317,631	11,688,333
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	323,870	530,310	248,653	168,580	307,135	253,370	252,650
FONDOS INTERBANCARIOS	223,260	147,820	-	30,000	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,873,865	1,366,602	1,498,209	1,581,643	1,585,612	1,397,570	2,171,485
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	71,187	153,875	106,857	332,331	142,389	464,200	177,964
CUENTAS POR PAGAR	995,907	781,786	684,101	763,206	1,570,677	1,765,734	1,512,510
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	49,573	46,435	62,496	78,846	81,162	92,256	42,200
OTROS PASIVOS	161,433	151,313	77,615	127,370	176,392	166,823	288,464
PROVISIONES	86,049	89,619	119,451	117,658	81,010	91,852	100,962
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	200,470	326,335	336,468	489,259	485,800	480,959	498,713
Pasivos	11,625,101	12,064,616	12,978,700	13,634,701	17,081,844	17,030,394	16,733,280
Patrimonio	897,944	969,553	1,064,029	1,218,667	1,300,003	1,266,905	1,297,858
Pasivo + Patrimonio	12,523,045	13,034,169	14,042,729	14,853,368	18,381,847	18,297,299	18,031,138
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	874,033	833,115	892,632	1,016,036	1,020,095	539,415	453,664
GASTOS FINANCIEROS	311,780	289,597	322,373	380,582	349,344	192,860	133,862
MARGEN FINANCIERO BRUTO	562,253	543,518	570,258	635,454	670,751	346,555	319,803
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	164,181	158,005	160,506	184,147	348,065	138,502	106,593
MARGEN FINANCIERO NETO	398,072	385,513	409,753	451,306	322,686	208,054	213,210
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	139,844	166,469	182,018	206,132	188,806	87,448	100,075
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	97,837	106,754	85,096	89,384	92,573	44,007	45,875
MARGEN OPERACIONAL	440,284	445,250	508,858	568,806	419,355	251,495	267,493
GASTOS ADMINISTRATIVOS	248,581	263,580	267,683	286,416	268,043	140,488	141,888
MARGEN OPERACIONAL NETO	191,703	181,669	241,175	282,390	151,312	111,006	125,605
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	47,201	47,116	63,314	64,627	65,561	32,490	29,980
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(9,130)	(9,493)	(14,277)	(14,613)	(18,866)	(7,590)	(7,465)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	135,373	125,060	163,583	203,150	66,885	70,926	88,161
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	19,578.9	23,147.8
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	99,091	90,895	116,395	157,018	63,882	51,347	65,013

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Jun-2020	Jun-2021
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	10,430,303	11,446,906	12,304,237	12,728,476	14,891,564	14,380,507	15,566,305
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	8,504,009	9,309,343	10,110,221	10,551,017	12,076,144	12,082,459	12,697,481
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	1,926,294	2,137,563	2,194,016	2,177,458	2,815,420	2,298,048	2,868,824
NORMAL (%)	92.3%	91.7%	91.8%	92.3%	87.8%	93.2%	88.7%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.4%	2.8%	2.5%	2.3%	6.1%	2.0%	5.3%
DEFICIENTE (%)	1.4%	1.5%	1.6%	1.3%	1.2%	1.0%	1.2%
DUDOSO (%)	1.7%	2.1%	2.3%	2.0%	2.0%	1.8%	1.8%
PÉRDIDA (%)	2.2%	2.0%	1.8%	2.1%	3.0%	2.0%	3.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Jun-2020	Jun-2021
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	5.3%	5.6%	5.7%	5.4%	6.2%	4.8%	6.0%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.3%	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%	5.0%	6.1%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.5%	3.1%	2.9%	2.9%	3.2%	2.3%	3.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	3.1%	3.6%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.2%	1.8%	1.8%	1.6%	2.2%	1.6%	2.4%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%	1.4%	1.9%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	4.7%	5.0%	4.7%	4.4%	5.4%	3.9%	5.4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%	4.5%	5.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	172.4%	150.8%	171.8%	174.3%	201.6%	228.0%	201.1%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	160.6%	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%	168.0%	180.8%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	91.4%	95.1%	106.6%	112.5%	118.1%	134.3%	111.5%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	111.6%	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%	117.2%	118.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.3%	4.7%	5.0%	5.0%	6.4%	5.3%	6.0%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.5%	4.6%	4.5%	4.6%	6.8%	5.3%	6.5%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	12.0%	22.0%	25.0%	28.8%	47.1%	47.5%	33.6%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.4%	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%	34.4%	44.2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	51.1%	42.5%	46.8%	46.2%	53.2%	41.9%	44.3%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	43.9%	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	52.7%	48.7%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.3%	13.3%	13.4%	14.6%	14.0%	13.9%	13.5%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.0%	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%	14.8%	15.4%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	8.2%	8.1%	8.4%	9.0%	8.7%	8.9%	8.5%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	10.3%	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%	11.2%	11.2%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	16.2	15.2	14.9	14.0	15.1	15.1	14.0
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	10.2	9.3	8.9	8.5	9.5	9.0	9.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	12.9	12.4	12.2	11.2	13.1	13.4	12.9
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.1	7.5	7.1	6.9	8.6	8.3	8.8
RENTABILIDAD							
ROE	11.6%	9.8%	11.5%	13.8%	5.0%	11.7%	6.0%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.9%	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	12.9%	4.8%
ROA	0.8%	0.7%	0.9%	1.1%	0.4%	0.9%	0.4%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.6%	0.5%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	45.5%	46.3%	45.9%	44.4%	31.6%	38.6%	47.0%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	60.0%	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%	43.9%	52.6%
MARGEN OPERATIVO NETO (IF + ISF)	18.9%	18.2%	22.4%	23.1%	12.5%	17.7%	22.7%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	30.1%	31.0%	32.6%	33.1%	12.7%	19.3%	24.2%
MARGEN NETO (IF + ISF)	9.8%	9.1%	10.8%	12.8%	5.3%	8.2%	11.7%
MARGEN NETO (Total Sistema)	20.8%	21.0%	22.4%	22.8%	5.9%	11.3%	14.6%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	24.5%	26.4%	24.9%	23.4%	22.2%	22.4%	25.6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.3%	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%	28.3%	32.2%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	68.1%	75.8%	72.2%	70.1%	93.1%	75.0%	74.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	43.0%	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%	82.9%	83.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	48.2%	53.7%	51.9%	49.8%	44.8%	45.0%	49.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	48.7%	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%	48.3%	55.6%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR