

Interbank

Perfil

Interbank (IBK) es un banco universal que ofrece productos/servicios a clientes de banca comercial y personas, manteniendo un enfoque estratégico en el segmento de retail. A junio 2024, ocupa el cuarto lugar del mercado de créditos directos y el tercer lugar en depósitos, con una participación de 13.6%, en ambos. Además, el Banco ocupa el primer lugar en préstamos personales (por su liderazgo en descuentos por planilla) y tercero en tarjetas de crédito, con cuotas de mercado de 23.8% y 16.1%, respectivamente, en el sistema bancario. Interbank pertenece a Intercorp Financial Services Inc. (99.3%), holding financiero controlado por Intercorp Perú (70.6%), que a su vez tiene como principal accionista a Carlos Rodríguez-Pastor.

Fundamentos

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

Al cierre de junio 2024, IBK registró un crecimiento interanual de 3.5% en créditos directos, por encima del sistema, lo que le permitió ganar market share. Este crecimiento estuvo impulsado por el avance de los créditos de banca mayorista (+10.9% a/a), en línea con la reactivación económica y después de dos años consecutivos de registrar caídas o un crecimiento marginal en este segmento. Por su parte, la cartera minorista registró una caída de -1.7% a/a, explicado principalmente por la caída en 18.7% en tarjetas de crédito; no obstante, el portafolio de descuento por planilla registró un crecimiento interanual del 14.9%, en línea con su estrategia de enfocarse en productos *secured* y/o de bajo riesgo.

Por su parte, el Banco continuó con el impulso de su plataforma digital tanto en el segmento consumo como comercial. El lanzamiento del medio de pago IzipayYa, solución que pertenece a Izipay, funciona como una billetera digital que permite atender las necesidades de comercios y microcomercios. Por su parte, la interoperabilidad de las billeteras electrónicas incrementó de manera importante el número de transacciones y usuarios y ha permitido que aproximadamente el 80.0% de sus clientes sean digitales, muy en línea con su estrategia de convertirse líder en la banca digital.

Holgado nivel de capitalización: Una de las prioridades del Banco para hacer frente a un contexto macroeconómico más retador es mantener una holgada capitalización y liquidez. En tal sentido, a junio 2024 reportó un ratio de capital global (RCG) de 15.0%, muy por encima del mínimo regulatorio de 9.0%. Esto responde a la política de capitalización de utilidades del Banco, la cual se ha mostrado históricamente alineada a las expectativas de crecimiento y a los desafíos del entorno económico que el Banco enfrenta, así como a los mayores requerimientos regulatorios establecidos por la SBS.

Adecuada gestión de riesgos y coberturas adecuadas: El estancamiento de la economía y la caída de los ingresos reales por las altas tasas de inflación, afectaron la capacidad de pago de las familias y empresas, lo que se ha traducido en una mayor mora a nivel sistema. Así, la cartera de alto riesgo del Banco se incrementó de 3.7% en el 1S23 a 4.3% en el 1S24, mientras que la cartera pesada pasó de 5.5% a 5.8%, en similar lapso. Además de restringir las colocaciones y calibrar sus modelos, IBK realizó importantes esfuerzos en constituir provisiones a fin de hacer frente a este entorno

Ratings	Actual	Anterior
Institución	A	A
Depósitos CP	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
Depósitos LP	AAA (pe)	AAA (pe)

Bonos Corporativos		
Segundo Programa	AAA (pe)	AAA (pe)
Tercer Programa	AAA (pe)	AAA (pe)

Certificado de Depósitos Negociables		
Segundo Programa	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)

Bonos Subordinados		
Cuarto Programa	AA+ (pe)	AA+ (pe)

Con información financiera no auditada a junio 2024.

Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 24/09/2024 y 22/03/2024.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-24	Dic-23	Jun-23
Activo	72,008,360	67,990,143	67,829,511
Patrimonio	7,652,621	7,712,842	7,279,150
Resultado	288,687	900,498	575,916
ROA (Prom)	0.8%	1.3%	1.7%
ROE (Prom)	7.5%	12.2%	16.0%
Capital Global	15.0%	15.5%	15.2%

* Cifras en miles de soles

Fuente: Interbank. Elaboración Propia.

Metodologías Aplicadas

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

Analistas

Cristian Solorzano
cristiansolorzano@aai.com.pe

Johanna Izquierdo
johanna.izquierdo@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

de mayor riesgo. Así, el gasto en provisiones se incrementó en 56.9% a/a. Cabe destacar que, pese a la mayor exposición de banca *retail* en comparación con sus pares, Interbank muestra indicadores de morosidad menores y coberturas adecuadas. Ello es producto del constante fortalecimiento de sus herramientas de gestión de riesgos y procesos de cobranza alineados a estándares internacionales y la alta participación de productos *secured* como hipotecarios y convenios, donde IBK es líder del mercado.

Fondeo diversificado y estable: La principal fuente de financiamiento de IBK son los depósitos del público, los cuales financiaron el 65.4% del activo total en el 1S24 y mantenían un nivel de concentración moderado (20 principales depositantes representaron el 17.7% del total de depósitos). Asimismo, el Banco cuenta con líneas de crédito de distintos bancos y acceso a los mercados de capitales local e internacional.

Rentabilidad acotada: El crecimiento de la cartera mayorista y de los productos *secured*, no permitió compensar el importante incremento del gasto en provisiones, por lo que las utilidades del Banco mostraron una caída del 49.9%, mostrando un ROE de 7.5% vs. 16.0% del 1S23, muy por debajo del 13.2% del Sistema. Sin embargo, el cambio en el mix de productos hacia productos *secured*, viene reduciendo la prima por riesgo, por lo que se espera una mejora de los resultados hacia del segundo semestre, impulsados además por una reducción del costo de fondeo en línea con la caída de la tasa de referencia, y el reforzamiento en las políticas y modelos crediticios.

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

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

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

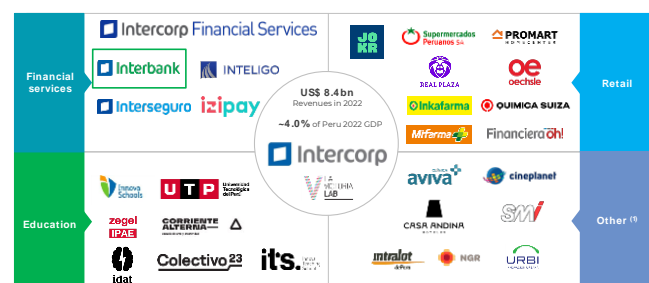
Descripción de la Institución

Fundado en 1897, Interbank ocupa el cuarto lugar del mercado de créditos directos y el tercer lugar en depósitos, con una participación de 13.6%, en ambos casos, al cierre del 1S24. IBK si bien es un banco universal, posee un enfoque estratégico en banca retail y se refleja siendo el primer banco en préstamos personales y tercero en tarjetas de crédito, con cuotas de mercado de 23.8% y 16.1%, respectivamente, en el sistema bancario.

Interbank fue privatizado en 1994 y es propiedad en un 99.30% de Intercorp Financial Services, que a su vez es propiedad en un 70.6% de Intercorp Perú. El Grupo Intercorp es uno de los principales grupos económicos del país con actividades en los sectores de servicios financieros, retail, inmobiliario y educación. Intercorp Retail mantiene el liderazgo en sus tres principales segmentos: Supermercados, Farmacias y Centros Comerciales a través de marcas como Plaza Vea, Inkafarma y Real Plaza.

Asimismo, Intercorp Retail complementa estos negocios con operaciones en los segmentos de tiendas por departamento (Oechsle), mejoramiento del hogar (Promart) y financiamiento de consumo (Financiera OH!). Es importante mencionar que dichas empresas se repotencian con los otros negocios de Nexus Group, también vinculada al principal accionista de Intercorp, como son los cines (Cineplanet), hoteles y diversos restaurantes.

En conjunto, Intercorp y Nexus Group constituyen la más amplia y variada oferta en el segmento retail del mercado peruano. De esta manera, el alto potencial de crecimiento del segmento retail en Perú y el agresivo plan de CAPEX del Grupo, sumado a su sólida posición de liderazgo dada la amplia y variada oferta, le otorga una ventaja clave a Interbank para impulsar sus operaciones en el segmento de consumo.



Fuente: Intercorp.

Interbank tiene una clasificación internacional de BBB con perspectiva negativa por Fitch Ratings ratificada en marzo 2024. Cabe resaltar que, la perspectiva negativa está en línea con la perspectiva negativa de la clasificación soberana de Perú.

Asimismo, la clasificación de Intercorp Financial Services fue ratificada en BBB- con perspectiva negativa, dado que dicha clasificación está basada en la solvencia de su principal Subsidiaria, IBK.

Estrategia

Si bien Interbank es un banco universal que ofrece productos/servicios a clientes de banca comercial y personas, mantiene un enfoque estratégico en la banca de consumo. En ese sentido, en los últimos años ha orientado sus esfuerzos en posicionarse como un banco accesible digitalmente y ágil; que ofrece un servicio innovador, superior y de trato igualitario a todos sus clientes; y, enfocado en la creciente clase media peruana.

Los objetivos estratégicos de Interbank para 2024 incluyen aumentar su relevancia en el mercado de productos bancarios *secured* y de bajo riesgo con un fuerte enfoque en el negocio minorista, que le permitan mantener un crecimiento sostenible, rentable y saludable del portafolio. Asimismo, busca posicionarse como el líder en la banca digital, alcanzar una estructura eficiente en costos y fortalecer la cultura de calidad en el servicio y gestión de riesgos, todo con el objetivo de ofrecer la mejor experiencia al cliente.

Las sinergias generadas con los negocios *retail* del Grupo Intercorp le permiten acceder a una amplia base de clientes y aumentar la venta cruzada de productos, así como ser el único banco que ofrece horario extendido en sus agencias dentro de los supermercados y malls pertenecientes al Grupo.

Cabe destacar que, el Banco ha venido impulsando el desarrollo y uso de canales digitales. Así, el porcentaje de clientes digitales en la banca Retail se incrementó, de 75.0% en el 1S23, a 81.0% en el 1S24. De esta manera, conforme ha ido aumentando la inversión en iniciativas digitales, se ha logrado reducir el número de tiendas y de cajeros automáticos, optimizando la infraestructura del Banco al priorizar aquellas tiendas que son más rentables. Así, el número de oficinas se ha reducido en 47.3% en los últimos seis años, pasando de tener 290 oficinas en el 2016, a 153 en el 2023 y a 149 en el 1S24.

Se espera que la mayor penetración de la banca digital impulse la bancarización y formalización de gran parte de la economía del país, así como el crecimiento de los créditos de consumo.

Gobierno Corporativo: IBK ha adoptado los criterios de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OECD), los lineamientos para un Código Andino de Gobierno Corporativo y los principios supervisados por los reguladores locales.

El Directorio está integrado por 10 miembros, donde la mayoría (cinco) son independientes, y es presidido por el Sr. Carlos Rodríguez-Pastor, principal accionista. La filial peruana de Ernst & Young es actualmente el auditor externo.

Asimismo, IBK cuenta con 7 órganos especiales: Comité Ejecutivo de Directorio, Comité de Auditoría, Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité Directivo de Créditos, Comité de Gobernanza y Sostenibilidad, Comité de

Financiamientos a Vinculadas, Comité de Compensación; y, Comité de Remuneraciones del Directorio y la Plana Gerencial, encargados de implementar y mantener los más altos estándares de gobierno corporativo, elaborar el informe anual respectivo, velar por el cumplimiento de los estándares y velar por el adecuado funcionamiento del Sistema Integrado de Responsabilidad Social Corporativa.

Desempeño del Banco

A pesar del crecimiento y el cambio en el mix del portafolio hacia productos secured y/o menos riesgosos, el Banco pudo mantener sus márgenes. Sin embargo, el mayor costo del crédito a nivel sistema mermó las utilidades del Banco durante el 1S24.

Después de la recesión del 2023, la economía experimentó un crecimiento del 2.5% a/a al cierre del 1S24, impulsado por la ausencia de fenómenos climatológicos en un entorno de mayor estabilidad sociopolítica. Esto se reflejó en el aumento del 1.4% a/a en los créditos directos, en contraste con la disminución del 1.6% a/a en el 2023. Las colocaciones al sector mayorista aumentaron en 2.3% a/a, impulsadas por el crecimiento del 9.8% a/a de la cartera corporativa, mientras que la cartera minorista mostró un ligero incremento del 0.3% a/a.

A pesar de la mejora económica, la morosidad sigue siendo alta, con un mayor riesgo de crédito principalmente en las carteras de MYPE y Consumo. Como resultado, los bancos han incrementado sus gastos en provisiones y castigos, con aumentos del 43.2% a/a y 57.4% a/a, respectivamente.

Este mayor costo del crédito, junto con un aún elevado costo de financiamiento, han afectado negativamente la rentabilidad, reduciendo las utilidades de la banca en 16.7% respecto al 1S23. No obstante, la Banca Múltiple se mantiene sólida, con un nivel de capitalización saludable, reflejado en un ratio de capital global del 15.9% y un CET1 de 12.6% (para mayor detalle del sistema, ver Outlook del Sistema Bancario en www.aai.com.pe).

En ese contexto, destaca el crecimiento de la cartera directa de IBK de 3.5% a/a (Sistema: +1.4% a/a), lo que le permitió ganar *market share* pasando de 13.3% a 13.6% del total de colocaciones de la banca múltiple.

Es importante destacar que el crecimiento interanual se produjo en un contexto donde los créditos del programa Reactiva se han venido amortizando, registrando una caída del 62.3% a/a. Además, en el primer semestre del 2024, el Banco desembolsó un total de S/ 1,987.6 MM bajo el programa Impulso MyPerú, que cuenta con una garantía del Estado que fluctúa entre el 50.0% y el 98.0%, según el tamaño del crédito. Excluyendo los programas del gobierno, los créditos habrían crecido un 7.5%, reflejando la recuperación de la economía, una inflación dentro del rango meta y tasas de interés comenzando a bajar.

En detalle, el crecimiento de la cartera fue impulsado por un aumento en la banca mayorista, que registró un crecimiento interanual del 10.9%, en contraste con años

anteriores en los que este segmento mostraba caídas o un crecimiento marginal (2023: +0.1% a/a y 2022: -2.7% a/a). Todos los segmentos de la banca mayorista mostraron avances, con un crecimiento interanual del 17.9% en créditos corporativos, 5.4% en grandes empresas y 3.8% en medianas empresas. Estos crecimientos se atribuyen principalmente al aumento en préstamos de capital de trabajo, colocaciones en comercio exterior, operaciones de arrendamiento financiero y desembolsos ligados al programa Impulso MyPerú.

Por su parte, la cartera minorista, que había mostrado crecimientos consecutivos en años anteriores, experimentó una caída interanual del 1.7%. Esta disminución se debió a la caída interanual del 15.8% en la cartera MYPE; del 1.3% en préstamos de consumo; y, del 18.7% en tarjetas de crédito, lo cual no pudo ser contrarrestado por el aumento del 6.2% en los créditos hipotecarios. Cabe resaltar que, la reducción en préstamos personales fue parcialmente compensada por un incremento del 14.9% en los préstamos por convenios. Por otro lado, el crecimiento en la cartera hipotecaria se debió al mayor dinamismo en los segmentos tradicional y MiVivienda.

En términos de resultados, los ingresos financieros crecieron un 2.0%, impulsados principalmente por el aumento de los intereses provenientes de inversiones, gracias al mayor saldo de éstas, a las aún elevadas tasas de interés y liquidez del sistema. Por otro lado, los ingresos por intereses de la cartera de créditos mostraron una desaceleración y registraron un ligero crecimiento interanual del 0.5%. Este crecimiento leve se da pese al crecimiento del nivel de colocaciones, debido a un menor rendimiento dado el cambio en la composición de las colocaciones hacia productos menos riesgosos (convenios, hipotecarios, Impulso MyPerú).

No obstante lo anterior, el costo de fondeo mostró una reducción, principalmente en el segundo trimestre en línea con la reducción de la tasa de referencia. Por ello, el margen financiero bruto se redujo ligeramente, de 61.8% en el 1S23, a 61.5% en el 1S24.

En cuanto al gasto de provisiones, éste registró un incremento importante de 56.9% a/a, debido a la mayor exposición al sector minorista y el deterioro en la capacidad de pago de clientes a nivel sistema. Cabe resaltar que, a diferencia de sus principales competidores, IBK ha venido reasignando en mayor medida el saldo de las provisiones voluntarias que se constituyeron en el 2020 por la pandemia; sin este colchón de provisiones, el impacto en las utilidades hubiera sido mayor. Al cierre del 1S24, las provisiones voluntarias representan el 6.1% del stock de provisiones totales, nivel inferior al de sus pares.

De esta manera, la prima por riesgo pasó de 2.9% en el 1S23 a 4.6% en el 1S24. Es relevante mencionar que, la prima por riesgo de IBK es superior a la del sistema (3.4%) debido a que mantiene una mayor participación de cartera minorista (56.0% vs 45.8%) que, si bien tiene mayor riesgo,

también reporta mayor yield. Adicionalmente, destaca que el Banco mantiene un nivel de cobertura de la cartera alto riesgo superior al sistema (116.3% vs. 97.7%) y al de sus principales competidores, a costa de una menor rentabilidad.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos registraron una reducción de 12.4% a/a, producto de las menores comisiones por tarjetas de crédito ante la caída de este portafolio y menores comisiones por servicios financieros. Por otro lado, los resultados por operaciones financieras (ROF), mostraron un crecimiento de 14.8% a/a, debido a los mayores ingresos por diferencia de cambio, los cuales compensaron los menores resultados de la fluctuación de derivados.

En cuanto a los gastos administrativos, éstos registraron una ligera reducción de 0.3% a/a, como resultado de la menor participación de los trabajadores en las utilidades. De esta manera, se registró una leve mejora en el ratio de eficiencia el cual pasó de 35.2% en el 1S23 a 35.0% en el 1S24, comparándose positivamente con respecto al sistema (36.4% en el 1S24).

El acotado crecimiento de los ingresos no pudo compensar los mayores gastos en provisiones, por lo que la utilidad neta se redujo en -49.9% a/a, llevando a una reducción en los indicadores del ROA y ROE, los cuales pasaron de 1.7% y 16.0%, respectivamente, en el 1S23, a 0.8% y 7.5%, respectivamente, en el 1S24, inferiores a los reportados por el sistema.

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Margen Financiero Bruto	61.8%	61.5%	74.4%	75.2%	56.9%	60.7%	70.0%	71.1%	67.1%	67.8%
Margen Financiero Neto	38.1%	25.1%	57.5%	54.7%	39.6%	33.1%	49.1%	38.0%	46.1%	39.4%
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	45.5%	39.9%	60.6%	59.3%	36.8%	36.2%	48.2%	48.1%	47.0%	47.6%
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	10.9%	9.4%	16.6%	16.7%	9.2%	9.7%	12.5%	12.2%	12.7%	12.8%
Ratio de Eficiencia	35.2%	35.0%	33.8%	34.5%	39.0%	41.0%	33.8%	33.1%	36.8%	36.4%
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	29.1%	45.5%	15.7%	18.9%	22.5%	37.0%	21.4%	34.2%	22.9%	31.0%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.5%	2.5%	2.8%	3.1%	2.2%	2.3%	2.6%	2.7%	2.9%	3.0%
Prima por Riesgo	2.9%	4.6%	1.6%	2.5%	1.4%	2.3%	1.9%	3.4%	2.2%	3.4%
ROA (prom)	1.7%	0.8%	3.0%	2.8%	1.5%	0.5%	2.0%	1.5%	2.1%	1.7%
ROE (prom)	16.0%	7.5%	23.8%	21.9%	9.9%	3.5%	17.7%	13.1%	16.7%	13.2%

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

Se espera que el segundo semestre del 2024 sea más favorable, por la reactivación de la economía, menor costo de fondeo y una mejor capacidad de pago de las familias dada la recuperación de los sueldos reales. Así, el crecimiento del portafolio en productos de menor riesgo, que incidirá en un menor gasto de provisiones, y el menor costo de fondeo, permitirán que la rentabilidad del Banco mejore. Sin embargo, el Banco considera que el 2024 será un año de transición, y espera que, a partir del 2025, se reporte un ROE entre el 17.0% y 18.0% que es su objetivo.

Administración de Riesgo

Riesgo de Crédito

La supervisión de la gestión del riesgo de crédito está centralizada en la Vicepresidencia de Riesgos, unidad independiente que reporta directamente a la Gerencia General del Banco. La estructura organizacional de la

Vicepresidencia de Riesgos está conformada por unidades especializadas en la admisión de los créditos, el seguimiento y monitoreo de estos y la recuperación de la cartera problema.

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

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

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

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

Al cierre del 1S24, La cartera total del Banco ascendió a S/ 51,433.8 MM (S/ 49,394.4 MM en el 1S23), compuesta en un 93.3% por colocaciones directas y un 6.7% por colocaciones indirectas; estas últimas registraron un crecimiento de +13.5% a/a debido al mayor monto cartas fianzas.

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Corporativo	22.3%	25.2%	30.4%	33.0%	36.0%	33.1%	24.4%	27.3%	27.1%	29.0%
Grandes Empresas	15.2%	15.3%	16.3%	15.5%	13.9%	13.0%	17.7%	16.3%	16.3%	15.6%
Medianas Empresas	7.3%	7.2%	17.9%	16.4%	12.3%	12.7%	20.4%	19.3%	14.7%	14.0%
Pequeñas Empresas	2.2%	1.8%	5.1%	5.1%	2.7%	3.2%	5.2%	3.6%	6.1%	5.6%
Miño Empresas	0.2%	0.2%	0.3%	0.4%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	1.0%	0.9%
Consumo Revolvente	7.1%	5.8%	4.4%	4.5%	1.8%	2.4%	4.0%	4.1%	4.5%	4.4%
Consumo no Revolvente	26.4%	24.7%	9.6%	8.9%	15.3%	15.8%	10.0%	10.6%	14.3%	13.9%
Hipotecario	19.4%	19.8%	15.8%	16.1%	17.8%	19.7%	18.0%	18.6%	15.9%	16.6%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	49,394	51,434	129,167	133,925	62,928	57,285	81,642	87,542	387,326	394,246

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

Es importante mencionar que, el sistema financiero peruano continúa enfrentando un ciclo crediticio complejo debido al incremento del riesgo sistémico. Lo anterior, producto principalmente del estancamiento de la economía que ha afectado los ingresos reales de las familias, su capacidad de pago y, en consecuencia, la calidad de la cartera crediticia.

De esta manera, debido a una mayor exposición del portafolio hacia productos más riesgosos (la cartera minorista explica el 56.0% vs. 45.8% del sistema), en el 1S24, la calidad de la cartera registró un deterioro y la cartera atrasada (CA) aumentó a 3.4%; mientras que la cartera de alto riesgo (CAR) aumentó a 4.3% (3.0% y 3.7%,

respectivamente, en el 1S23), sin embargo, se ubica por debajo de lo registrado en el sistema (4.4% y 6.5%, respectivamente en el 1S24). Por su parte, la cartera pesada también mostró un deterioro y pasó de 5.5% en el 1S23 a 5.8% en el 1S24, nivel inferior al 6.9% reportado por el Sistema.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	IBK		BCP		SBB		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Normal	91.2%	92.0%	89.5%	90.7%	89.3%	86.2%	89.3%	89.5%	89.6%	89.5%
CPP	3.3%	2.2%	4.3%	3.4%	4.4%	5.6%	3.8%	3.6%	4.0%	3.7%
Deficiente	1.7%	1.5%	1.7%	1.5%	1.3%	1.7%	1.7%	1.7%	1.6%	1.6%
Dudoso	1.9%	2.1%	1.9%	1.6%	1.7%	2.4%	2.0%	2.2%	2.0%	2.1%
Pérdida	2.0%	2.3%	2.6%	2.8%	3.3%	4.1%	3.3%	3.0%	2.9%	3.1%
Cartera Pesada 1/	5.5%	5.8%	6.3%	6.0%	6.3%	8.2%	6.9%	6.9%	6.5%	6.9%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	3.7%	4.3%	5.8%	6.1%	6.6%	8.2%	6.9%	7.0%	5.9%	6.5%
Cartera Atrasada (CA) 3/	3.0%	3.4%	4.1%	4.1%	3.8%	4.9%	4.6%	4.5%	4.1%	4.4%
Prov. Const / CP	87.4%	76.5%	86.3%	92.6%	90.0%	86.3%	88.1%	82.2%	87.3%	84.9%
Prov. Const / Prov. Req	123.5%	106.5%	136.9%	137.1%	120.2%	118.4%	125.0%	117.8%	126.0%	121.0%
Castigos (S/ MM) *	1,207	2,383	2,066	2,737	556	786	617	1,663	6,682	10,519
CAR Ajustado *	6.3%	9.1%	7.4%	8.4%	7.3%	9.1%	8.4%	10.4%	7.5%	9.3%
CP Ajustado *	8.0%	10.3%	7.7%	8.1%	6.9%	9.0%	8.2%	9.9%	7.9%	9.4%

1/ Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida

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

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

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

Fuente: Asbanc y SBS. Elaboración propia.

Los mejores índices de calidad de cartera del Banco frente a sus pares se explican, en parte, por la alta participación de productos de bajo riesgo como convenios (donde Interbank es líder) e hipotecarios; así como por el importante nivel de castigos que hizo por S/ 2,382.8 MM, +97.5% respecto de los U12M a Jun-23, mientras que la venta de cartera pasó de S/ 20.7 MM en los U12M a Jun-23 a S/ 41.6 MM en los U12M a Jun-24. Al considerar los castigos y venta de cartera, la cartera pesada aumenta a 10.3% (1S23: 8.0%), nivel por encima de sus competidores y en línea con su estrategia de ser un banco más *retail*.

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

Debido al deterioro y a pesar de los esfuerzos por realizar nuevas provisiones, las coberturas se han reducido en todo el sistema. Así, en el caso del Banco, la cobertura de CP pasó de 85.0% en el 1S23 a 74.7% en el 1S24, mientras que el Sistema redujo de 83.9% a 82.1%, en dicho periodo. Asimismo, la cobertura CAR pasó de 134.6% en el 1S23 a 107.6% en el 1S24, nivel superior al 96.3% registrado en el sistema, dada la mayor exposición en el segmento *retail*. Cabe destacar que, el Banco mantiene un stock de provisiones por encima de las requeridas, con un nivel de 106.5% (Sistema: 121.0%).

Riesgos de Mercado

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

La medición del riesgo del Banco relativo a la actividad de negociación o exposición de la cartera de trading e inversiones está en función al Valor en Riesgo (VaR) y se complementa con la implementación de límites máximos y el análisis de escenarios de estrés. Durante el 1S24, el VaR se encuentra muy por debajo de los límites internos establecidos.

Por su parte, en el 1S24 el requerimiento de patrimonio de efectivo para cubrir riesgo de mercado fue de S/ 120.2 MM, inferior a los S/ 122.2 MM del 1S23, debido a un menor requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario.

Riesgo de Operación

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

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

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

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

Actualmente, el cálculo de capital por riesgo operacional se basa en el Método Estándar Alternativo. Al cierre del 1S24, dicho requerimiento fue S/ 525.6 MM, lo cual representaba el 5.4% del total de patrimonio de efectivo.

Estructura de Fondeo y Liquidez

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

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

Los depósitos constituyen su principal fuente de fondeo con una participación del 65.4% del total de los activos. Lo anterior, constituye una fortaleza adicional ya que otorga margen de maniobra a los bancos en términos de liquidez y



estabilidad del fondeo. Cabe destacar que, el ratio de colocaciones entre depósitos pasó de 105.4% en el 1S23 a 101.9% en el 1S24, debido al mayor aumento de los depósitos (+7.1% a/a) frente a las colocaciones (+3.5% a/a).

En detalle, los depósitos de vista y ahorro registraron un crecimiento de 5.9%, mientras que la evolución de los depósitos a plazo siguió mostrando una tendencia positiva y registraron un crecimiento de 10.1%, ante la estrategia del Banco de incrementar la tasa a fin de retener a los clientes corporativos que buscaban mayor rentabilidad.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Obligaciones a la Vista	14.9%	15.5%	22.7%	25.0%	20.7%	24.8%	21.6%	22.2%	19.5%	21.2%
Obligaciones a Plazo	21.8%	22.7%	17.6%	15.7%	19.3%	20.8%	22.7%	23.8%	23.1%	23.1%
Obligaciones Ahorro	26.8%	26.0%	25.8%	25.9%	15.8%	16.8%	21.7%	21.5%	20.8%	21.1%
Total Oblig. con el Público	64.8%	65.4%	66.3%	66.7%	56.8%	63.2%	66.3%	67.6%	64.2%	65.9%
Depósitos al Sist. Financ.	2.4%	2.0%	0.6%	0.8%	1.9%	0.4%	1.6%	1.1%	1.5%	1.3%
Total Adeudados	4.9%	5.4%	4.9%	5.8%	15.4%	9.7%	2.2%	5.5%	6.8%	6.6%
Valores en Circulación	6.4%	6.1%	5.8%	7.3%	0.7%	0.7%	2.1%	2.1%	3.9%	4.4%
Otros Fuentes de Fondeo	10.7%	10.4%	9.8%	7.4%	9.7%	11.0%	16.4%	12.5%	10.9%	9.6%
Total Recursos de Terceros	89.3%	89.4%	87.4%	80.0%	84.5%	85.0%	88.6%	88.7%	87.3%	87.8%
Patrimonio Neto	10.7%	10.6%	12.6%	12.0%	15.5%	15.0%	11.4%	11.9%	12.7%	12.2%

Fuente: Asbank y SBS. Elaboración Propia

De otro lado, cabe mencionar que IBK muestra una concentración moderada de sus depósitos, donde los primeros 20 depositantes explican el 17.7% del total de depósitos. Lo anterior refleja su atomizada base de depositantes.

Otras fuentes de financiamiento incluyen la emisión de valores, sin embargo, su participación se redujo al pasar de 6.4% en el 1S23 a 6.1% en el 1S24, debido al repago de un bono subordinado internacional en enero del 2024. Cabe resaltar que, su sólida franquicia y adecuada solvencia financiera, le permite acceder al mercado local e internacional a tasas muy competitivas.

Por su parte, el fondeo con adeudados se incrementó en 8.7% y su participación pasó de 4.9% de los activos en el 1S23 a 5.4% en el 1S24. Este mayor fondeo, principalmente de corto plazo con bancos del exterior y COFIDE, han permitido hacer frente a los vencimientos de los bonos, mientras espera el momento oportuno para emitir.

Por otro lado, el Banco sigue mostrando una liquidez holgada; así, el ratio de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME fue de 105.9% y 142.6%, respectivamente, ambos muy por encima del 100% exigido (nivel exigible a partir de enero del 2019) y de los límites internos.

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

Estructura de Capital

La institución cuenta con una estructura de capitalización holgada.

Al cierre del 1S24, el RCG se ubicó en 15.0%, inferior al 15.2% obtenido en el 1S23, debido al crecimiento del portafolio que incidió en un aumento de los APRs.

Ratio de Capital Global

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Ratio de Capital Interno (1)	10.8%	11.1%	11.5%	12.7%	10.7%	11.6%	10.8%	11.3%	n.d.	n.d.
Ratio de Capital Global (2)	15.2%	15.0%	17.2%	16.2%	14.4%	14.7%	15.7%	15.9%	16.2%	15.9%
CET 1 (3)	11.4%	11.2%	12.8%	11.9%	13.2%	13.7%	12.1%	12.1%	12.8%	12.6%
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.7%	13.9%	16.4%	15.9%	13.8%	13.8%	14.9%	14.8%	15.5%	15.1%

(1) Incluye el requerimiento de capital adicional (Reporte 4-D).
 (2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 9%).
 (3) Según clasificación SBS.
 (4) (Patrimonio Efectivo - Déficit de CPI / APR)
 Fuente: SBS y Asbank. Elaboración propia.

Por otro lado, el fortalecimiento patrimonial en los últimos años se ha logrado con los requerimientos adicionales de capital exigidos por el regulador en línea con los estándares internacionales de Basilea II y III (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros). Su implementación resulta en un ratio de capital mínimo al perfil de riesgo para cada institución. IBK, a junio 2024, registró requerimiento adicional patrimonial por S/ 1,308.6 MM. De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 11.1%, por lo que el Banco cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas.

En cuanto al indicador Common Equity Tier 1 (CET1), éste se ubicó en 11.2% al cierre del 1S24. La Clasificadora espera que la generación interna de capital continúe apoyando los niveles de capitalización en línea con el crecimiento de la cartera de crédito. La meta del Banco es mantener un CET1 ≥ 11%, aunque aún no es un indicador exigible por el regulador.

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

Descripción de Instrumentos

A continuación, se muestra el detalle de las emisiones vigentes a junio 2024, realizadas por el Banco en el mercado de capitales peruano:

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

Fuente: Interbank

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

En cuanto a las emisiones en el mercado internacional, a junio 2024 Interbank tenía en circulación emisiones por un total de S/ 4,124.8 MM.

Tercer Programa de Bonos Corporativos del Banco Internacional del Perú

El Tercer Programa de Bonos Corporativos fue aprobado en Sesión de Directorio de agosto 2021. El programa contempla un monto máximo en circulación de hasta US\$300.0 MM o su equivalente en soles y será colocado bajo oferta pública o privada según se defina en cada Contrato Complementario y/o Prospecto Complementario. Los recursos captados serán destinados al financiamiento de operaciones propias del negocio y/o sustitución de pasivos del Banco.

El plazo de cada una de las Emisiones y sus respectivas Series bajo el marco del Tercer Programa de Bonos Corporativos será a un plazo mayor a un año. El Contrato Marco establece que las Emisiones y Series del Programa tendrán entre sí el mismo orden de prelación (*pari passu*) y con todas las demás obligaciones presentes o futuras, no garantizadas y no subordinadas.

Además, ante un evento de liquidación, el orden de prelación de los Bonos Corporativos se determinará en función al artículo 117 de la Ley N°26702 (Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de La Superintendencia de Banca y Seguros).

Cuarto Programa de Bonos Subordinados del Banco Internacional del Perú

El Cuarto Programa de Bonos Subordinados fue aprobado en Sesión de Directorio de agosto 2021. El programa contempla un monto máximo en circulación de hasta US\$300.0 MM o su equivalente en soles y será colocado bajo oferta pública o privada según se defina en cada Contrato Complementario y/o Prospecto Complementario. Los recursos captados serán destinados al financiamiento de operaciones propias del negocio y/o sustitución de pasivos del Banco.

El plazo de cada una de las Emisiones y sus respectivas Series bajo el marco del Cuarto Programa de Bonos Subordinados será a un plazo mayor a cinco años. El Contrato Marco establece que las Emisiones y Series del Programa tendrán entre sí el mismo orden de prelación (*pari passu*) y gozarán de la misma preferencia en el pago con toda la demás Deuda Subordinada del Emisor que tenga el mismo nivel de subordinación; salvo por aquellas que conforme a las Leyes Aplicables y/o los términos que regulan dicha Deuda Subordinada tengan un rango de prelación distinto.

A la fecha, el Banco no ha emitido valores bajo el marco de ambos Programas. Se espera que las emisiones de los mismos se den según la necesidad del Banco y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

Interbank (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23	Jun-24	Sistema Jun-23	Sistema Jun-24
Resumen de Balance							
Activos	68,111,982	66,445,692	67,829,511	67,990,143	72,008,360	505,437,261	536,138,832
Disponible	14,383,585	11,044,041	9,812,108	8,596,040	9,239,733	78,490,837	78,166,959
Inversiones Negociables	10,047,112	9,568,395	11,403,282	11,960,047	12,375,410	62,285,374	73,034,663
Colocaciones Brutas	43,041,843	45,269,603	46,350,657	46,788,361	47,980,354	349,680,477	354,604,927
Activos Rentables (1)	65,829,377	64,637,476	66,000,639	65,917,363	67,775,812	476,111,615	488,240,950
Provisiones para Incobrabilidad	2,067,029	2,247,833	2,307,453	2,463,800	2,244,505	21,025,547	22,174,699
Pasivo Total	61,309,153	59,365,852	60,550,361	60,277,301	64,355,739	441,076,869	470,610,175
Depósitos y Captaciones del Público	43,942,457	42,954,013	43,985,273	44,067,300	47,097,700	324,308,276	353,167,217
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,739,252	2,196,257	3,295,353	3,947,431	3,917,237	34,435,409	35,141,269
Valores y Títulos	6,942,622	6,571,728	4,364,785	4,253,189	4,410,978	19,694,635	23,774,081
Pasivos Costeables (2)	53,671,417	53,428,766	53,698,949	54,416,825	57,397,899	387,791,605	420,906,362
Patrimonio Neto	6,802,829	7,079,840	7,279,150	7,712,842	7,652,621	64,360,392	65,528,657
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	3,510,790	4,670,324	2,896,659	5,957,524	2,955,606	20,344,825	21,569,762
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	3,201,923	4,064,170	2,483,919	5,109,194	2,497,015	17,326,126	18,124,158
Gastos Financieros	881,694	1,467,758	1,107,004	2,359,541	1,137,944	6,702,007	6,949,908
Margen Financiero Bruto	2,629,097	3,202,566	1,789,655	3,597,983	1,817,662	13,642,818	14,619,854
Gasto de Provisiones	432,112	999,793	685,246	1,777,064	1,075,209	4,273,368	6,120,807
Margen Financiero Neto	2,196,985	2,202,773	1,104,409	1,820,919	742,453	9,369,450	8,499,046
Ingresos por Servicios Financieros Neto	625,620	729,074	377,315	734,881	330,362	3,227,114	3,418,825
ROF	511,430	412,263	189,224	429,041	217,211	1,806,383	1,722,042
Margen Operacional	3,334,035	3,344,110	1,670,948	2,984,841	1,290,026	14,402,947	13,639,913
Gastos Administrativos	1,496,788	1,626,965	829,717	1,632,070	827,579	6,871,719	7,186,749
Margen Operacional Neto	1,837,247	1,717,146	841,232	1,352,770	462,447	7,531,228	6,453,164
Otras Provisiones	18,113	18,257	3,399	8,159	355	206	401,847
Depreciación y Amortización	199,375	219,990	115,170	235,588	133,115	578,065	620,984
Otros Ingresos y Egresos Neto	(35,224)	11,659	41,954	17,499	(4,743)	20,414	166,669
Impuestos y Participaciones	384,058	318,859	188,700	226,025	35,546	1,684,384	1,191,729
Utilidad Neta	1,200,476	1,171,698	575,916	900,498	288,687	5,288,987	4,405,272
Rentabilidad							
ROE (11)	18.5%	16.9%	16.0%	12.2%	7.5%	16.7%	13.2%
ROA (11)	1.8%	1.7%	1.7%	1.3%	0.8%	2.1%	1.7%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	34.2%	25.1%	19.9%	15.1%	9.8%	26.0%	20.4%
Margen Financiero Bruto	74.9%	68.6%	61.8%	60.4%	61.5%	67.1%	67.8%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	5.3%	7.2%	8.9%	9.1%	8.8%	8.5%	8.9%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	1.7%	2.7%	4.1%	4.4%	4.1%	3.4%	3.4%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	1.5%	2.5%	3.7%	4.0%	3.7%	3.1%	3.1%
Ratio de Eficiencia (3)	39.7%	37.5%	35.2%	34.3%	35.0%	36.8%	36.4%
Prima por Riesgo (4)	1.0%	2.3%	2.9%	3.9%	4.6%	2.2%	3.4%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	2.8%	2.6%	2.6%	2.1%	1.4%	3.2%	2.7%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	60.6%	65.3%	65.5%	65.8%	64.1%	65.6%	62.6%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	3.6%	3.0%	3.0%	3.5%	3.4%	4.1%	4.4%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	4.2%	3.7%	3.7%	4.5%	4.3%	5.9%	6.5%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	5.4%	5.0%	5.5%	6.2%	5.8%	6.5%	6.9%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos y Venta de Cartera	7.4%	5.9%	6.3%	8.0%	9.1%	7.5%	9.3%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos y Venta de Cartera	8.4%	7.0%	8.0%	9.4%	10.3%	7.9%	9.4%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	132.8%	163.9%	168.6%	148.7%	138.9%	147.9%	141.4%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	115.3%	132.7%	134.6%	116.3%	107.6%	102.3%	96.3%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	81.7%	92.4%	85.0%	79.5%	74.7%	83.9%	82.1%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	84.8%	95.4%	87.4%	81.5%	76.5%	87.3%	84.9%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	4.8%	5.0%	5.0%	5.3%	4.7%	6.0%	6.3%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-4.0%	-7.8%	-8.2%	-4.5%	-2.1%	-0.7%	1.3%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	1.0%	0.3%	0.6%	1.2%	3.9%	3.2%	6.4%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	15.9%	15.2%	14.9%	15.8%	15.5%	19.5%	21.2%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	14.0%	16.1%	21.8%	21.7%	22.7%	23.1%	23.1%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	33.0%	31.4%	26.8%	26.0%	26.0%	20.8%	21.1%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.5%	2.5%	2.4%	3.0%	2.0%	1.5%	1.3%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	2.6%	3.3%	4.9%	5.8%	5.4%	6.8%	6.6%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	10.2%	9.9%	6.4%	6.3%	6.1%	3.9%	4.4%
Activos / Patrimonio (x)	10.0	9.4	9.3	8.8	9.4	7.9	8.2
Pasivos / Patrimonio (x)	9.0	8.4	8.3	7.8	8.4	6.9	7.2
Ratio de Capital Global	15.9%	15.1%	15.2%	15.5%	15.0%	16.2%	15.9%
CET 1	0.0%	0.0%	11.4%	11.8%	11.2%	12.8%	12.6%
Ratio de Capital Global Nivel 1	10.9%	10.8%	11.4%	11.8%	11.2%	12.8%	12.6%

Liquidez							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	43.2%	35.7%	34.8%	30.2%	30.9%	38.5%	34.5%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	55.6%	48.0%	48.2%	46.6%	45.9%	43.4%	42.8%
Ratio de Liquidez MN	42.8%	30.9%	24.6%	31.1%	32.5%	25.9%	32.8%
Ratio de Liquidez ME	59.9%	51.6%	50.0%	40.8%	45.4%	47.0%	47.1%
Calificación de Cartera							
Normal	91.1%	91.7%	91.2%	90.7%	92.0%	89.6%	89.5%
CPP	3.5%	3.4%	3.3%	3.1%	2.2%	4.0%	3.7%
Deficiente	1.4%	1.5%	1.7%	1.5%	1.5%	1.6%	1.6%
Dudoso	1.8%	1.5%	1.9%	2.3%	2.1%	2.0%	2.1%
Pérdida	2.3%	2.0%	2.0%	2.4%	2.3%	2.9%	3.1%
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	3.5%	5.2%	5.6%	3.4%	3.5%	-2.7%	1.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	1.5%	-2.2%	3.8%	2.6%	7.1%	-0.2%	8.9%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	98.0%	105.4%	105.4%	106.2%	101.9%	107.8%	100.4%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	24.2%	25.9%	25.4%	26.9%	26.1%	27.5%	28.3%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	37.4%	36.4%	36.5%	35.0%	34.7%	40.4%	39.6%
Estructura de Créditos Directos							
Banca Mayorista	47.5%	43.4%	41.1%	42.0%	44.0%	51.0%	51.5%
Corporativos	17.6%	18.6%	19.2%	19.5%	21.8%	21.8%	23.7%
Grandes Empresas	17.6%	15.8%	14.6%	14.5%	14.9%	14.9%	14.2%
Medianas Empresas	12.3%	9.0%	7.3%	8.1%	7.3%	14.2%	13.7%
Banca Minorista	52.5%	56.6%	58.9%	58.0%	56.0%	49.0%	48.5%
Pequeña y Microempresa	3.5%	2.9%	2.6%	2.0%	2.1%	7.4%	6.7%
Consumo	23.3%	25.6%	27.7%	28.0%	26.4%	19.7%	19.3%
Tarjeta de Crédito	5.8%	7.5%	8.0%	7.0%	6.3%	5.2%	5.0%
Hipotecario	19.9%	20.6%	20.7%	21.1%	21.2%	16.7%	17.5%

(1) Activos Rentables = Disponible + Inversiones + Interbancarios + Colocaciones Vigentes + Inversiones Permanentes + Participaciones

(2) Pasivos Costeables = Obligaciones con el Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación

(3) Ratio de Eficiencia = Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Fin. Netos + ROF)

(4) Prima por Riesgo = Gasto por Provisión de Colocaciones / Promedio Colocaciones Brutas

(5) Cartera Atrasada = Cartera Vencida + Cartera en Cobranza Judicial

(6) Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

(7) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

(8) Stock Provisiones = Provisiones por Incobrabilidad

(9) Total F.F. Recursos de Terceros = Pasivo + Patrimonio

(10) Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de Provisiones + Ctas. por Cobrar + Bienes Realizables + IME + Otros Activos

(11) ROE y ROA = Utilidad anualizada entre Patrimonio y Activo Prom. con respecto a Diciembre del ejercicio anterior

Antecedentes

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

Relación de directores*

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

Relación de ejecutivos*

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

Relación de accionistas*

Intercorp Financial Services Inc.	99.99%
Otros	0.01%

(*) Nota: Información a junio 2024

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

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

Clasificación

Rating de la Institución Categoría A

Instrumento

Clasificación*

Depósitos a plazos menores a un año	Categoría	CP-1+ (pe)
Depósitos a plazos entre uno y diez años	Categoría	AAA (pe)
Segundo Programa de Bonos Corporativos del Banco Internacional del Perú S.A.A. -Interbank	Categoría	AAA (pe)
Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Categoría	CP-1+ (pe)
Tercer Programa de Bonos Corporativos del Banco Internacional del Perú S.A.A. -Interbank	Categoría	AAA (pe)
Cuarto Programa de Bonos Subordinados del Banco Internacional del Perú S.A.A. -Interbank	Categoría	AA+ (pe)

Perspectiva

Estable

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

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

Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

(*) La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.aai.com.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

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

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

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

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

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