

Interbank

Las clasificaciones de riesgo asignadas se fundamentan principalmente en:

Perfil estable de la Institución: La solidez del modelo de negocio y la estabilidad sostenida de IBK son factores clave en su clasificación. Como el cuarto banco más grande en colocaciones a nivel nacional, mantiene un enfoque en banca *retail*. Sin embargo, ante el impacto de la desaceleración económica del 2023 en los sectores de consumo y MYPE, que continuó afectando la economía familiar hasta el primer semestre del 2024, el Banco decidió reducir temporalmente su exposición a estos segmentos y rebalancear su portafolio, aumentando la cartera comercial para fortalecer su perfil de riesgo.

Al cierre del 2024, IBK registró un crecimiento interanual de 4.4% en créditos directos, por encima del sistema, lo que le permitió ganar market share. El crecimiento de la cartera estuvo impulsado por la banca comercial, que registró un incremento interanual del 12.8%. Esto contrasta con años anteriores, donde este segmento mostró caídas (2023: -1.9% a/a y 2022: -5.3% a/a). Por su parte, la cartera *retail*, que en años anteriores había mantenido un crecimiento sostenido, registró una contracción interanual del 2.2%.

Por su parte, el Banco continuó con el impulso de su plataforma digital tanto en el segmento consumo como comercial. 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 es mantener una holgada capitalización y liquidez. En tal sentido, a diciembre 2024 reportó un ratio de capital global (RCG) de 15.9%, muy por encima del mínimo regulatorio de 10.0%. 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 sistema financiero peruano enfrentó un ciclo crediticio desafiante hasta mediados del 2024, cuando la calidad de la cartera comenzó a mejorar debido a una mayor actividad económica y una menor inflación. En IBK, la concentración de clientes vulnerables se encontraba principalmente en los segmentos de Consumo y PYME; sin embargo, las métricas de calidad de cartera se fortalecieron gracias al crecimiento en productos de menor riesgo, como los préstamos hipotecarios y los préstamos por convenio. En el segmento comercial, el Banco adoptó una estrategia conservadora, priorizando la colocación de créditos a través del programa Impulso MYPERÚ, lo que permitió una expansión hacia nuevos segmentos con un bajo costo de riesgo. Como resultado, la cartera de alto riesgo mejoró, reduciéndose del pico de 4.7% en marzo del 2024 a 3.6% al cierre del año. Asimismo, la prima por riesgo comenzó a normalizarse, cerrando en 3.7% a diciembre del 2024 (frente al 4.6% a junio del 2024 y 3.9% a diciembre del 2023). Por otro lado, el stock de provisiones disminuyó un 18.0% interanual, impulsado por los castigos aplicados y un menor requerimiento de provisiones debido a la mejora en la calidad de la cartera y al crecimiento en productos *secured*. En consecuencia, el nivel de cobertura de CAR pasó de 116.3% en 2023 a 113.9% en 2024. Cabe destacar que, pese a su mayor exposición a la banca *retail* en comparación con sus pares, Interbank mantiene indicadores de morosidad inferiores

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 auditada a diciembre 2024.

Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 28/03/2025 y 24/09/2024.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Total Activos	72,953	67,990	66,446
Patrimonio	8,455	7,713	7,080
Resultado	934	900	1,172
ROA (Prom)	1.3%	1.3%	1.7%
ROE (Prom)	11.5%	12.2%	16.9%
Capital Global	15.9%	15.5%	15.1%

* Cifras en millones 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

y niveles de cobertura adecuados. Esto refleja el constante fortalecimiento de sus herramientas de gestión de riesgos, procesos de cobranza alineados con estándares internacionales y su sólida presencia en productos *secured*, como préstamos hipotecarios y por convenio.

Fondeo diversificado y estable: La principal fuente de financiamiento de IBK son los depósitos del público, los cuales financiaron el 67.7% del activo total en el 2024 y mantenían un nivel de concentración bajo (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: A pesar del crecimiento interanual del 3.7% en las utilidades del Banco al cierre del 2024 (Sistema: +11.9% a/a), impulsado por un menor costo de fondeo, una reducción en la prima por riesgo y mayores ingresos por ROF, el ROE se ubicó en 11.5%, por debajo del 12.2% registrado en 2023 y del 14.9% del sistema financiero. No obstante, el cambio en la composición del portafolio hacia productos *secured* ha contribuido a reducir la prima por riesgo, lo que, junto con la disminución del costo de fondeo en línea con la caída de la tasa de referencia y el fortalecimiento de las políticas y modelos crediticios, permitirá mejorar los resultados. En este contexto, la entidad proyecta alcanzar un ROE en 2025 en un rango de 17.0% a 18.0%, alineado con su objetivo estratégico.

¿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 13.9% y 13.6%, respectivamente, al cierre del 2024. IBK si bien es un banco universal, posee un enfoque estratégico en banca *retail* y se evidencia en su participación de mercado de 22.6% en préstamos personales y de 16.2% en tarjetas de crédito, en el sistema bancario.

Interbank, privatizado en 1994, es propiedad en un 99.3% de Intercorp Financial Services, que a su vez pertenece en un 70.6% a Intercorp Perú. Este grupo económico es uno de los más importantes del país, con presencia en servicios financieros, *retail*, inmobiliario, salud, educación y entretenimiento. Intercorp lidera el sector *retail* a través de marcas como Plaza Veá (supermercados), Inkafarma (farmacias) y Real Plaza (malls), complementando su portafolio con Oechsle (tienda por departamento), Promart (mejoramiento del hogar) y Financiera Oh!. Además, su relación con Nexus Group fortalece su presencia en cines, hoteles y restaurantes. Esta integración, junto con el potencial de crecimiento del *retail* y un agresivo plan de inversión, otorga a Interbank una ventaja estratégica para expandir su negocio en el segmento de consumo.



Fuente: Intercorp.

Cabe resaltar que, el 13 de noviembre del 2024, Fitch Ratings ratificó la calificación internacional de largo plazo en 'BBB' y elevó la perspectiva de Interbank de Negativa a Estable. Esta decisión se fundamenta en el cambio de perspectiva de la calificación soberana, que pasó de Negativa a Estable el 5 de noviembre del 2024.

Asimismo, el 15 de noviembre del 2024, la clasificación de Intercorp Financial Services fue ratificada en BBB- y se modificó la perspectiva de negativa a estable, dado que dicha clasificación está basada en la solvencia de su principal Subsidiaria, IBK.

Estrategia

Interbank mantiene un enfoque estratégico en la banca de consumo, destacándose por su accesibilidad digital, innovación y agilidad en el servicio, con un fuerte enfoque en la creciente clase media peruana. Su estrategia busca fortalecer su presencia en productos bancarios de bajo riesgo, consolidarse como líder en banca digital, optimizar

costos y mejorar la experiencia del cliente a través de una gestión eficiente de riesgos y una cultura de servicio de alta calidad.

Las sinergias con el Grupo Intercorp han sido clave para ampliar su base de clientes y potenciar la venta cruzada de productos financieros, además de permitirle ofrecer horarios extendidos en agencias ubicadas dentro de supermercados y malls del grupo. Paralelamente, el Banco ha apostado por la transformación digital, incrementando el porcentaje de clientes digitales en la banca Retail del 75% al cierre del 4T23 al 82% al cierre del 4T24.

Gracias a esta estrategia digital, Interbank ha optimizado su infraestructura reduciendo en un 47.3% el número de oficinas en los últimos seis años, pasando de 290 en 2016 a 149 en el 2024, priorizando aquellas más rentables. Se espera que la creciente digitalización impulse la bancarización y formalización de la economía, además de fomentar el crecimiento del crédito de consumo en el país.

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

El crecimiento del portafolio hacia productos secured permitió contener la prima por riesgo, aunque con menor yield. Lo anterior, sumando al menor costo de fondeo, permitieron mantener los márgenes.

En 2024, la economía creció un 3.3% interanual, recuperándose de la contracción del 0.4% en 2023. Este crecimiento fue impulsado por el consumo privado, respaldado por los retiros de fondos previsionales y una mayor disponibilidad de CTS, así como por el aumento de la inversión pública (+18.2% interanual). En este contexto, las colocaciones crecieron solo un 0.2% interanual, con un aumento del 1.0% en la cartera *retail*, especialmente por los

créditos hipotecarios (+5.1%), mientras que la cartera comercial disminuyó un -0.4%.

Por su parte, la calidad de la cartera crediticia mejoró en la segunda mitad del año, con una reducción de la cartera de alto riesgo del 6.5% a junio 2024 al 5.7% a diciembre 2024. Se espera que esta mejora continúe en 2025, respaldada por un entorno macroeconómico favorable y tasas de interés más bajas.

En línea con lo anterior, a partir del segundo semestre del 2024, la reducción de provisiones y la disminución de la prima por riesgo, junto con la diversificación de ingresos y un menor costo de fondeo, mejoraron la rentabilidad del sistema bancario. Así, la utilidad neta creció un 11.9% y el ROE y ROA alcanzaron 14.9% y 2.0%, respectivamente (2023: 14.2% y 1.8%, respectivamente).

Para 2025, se prevé un mayor crecimiento del crédito, alrededor del 5.0%, producto del crecimiento económico, la recuperación de la confianza en la inversión y la recuperación del empleo, todo ello favorecido por el entorno de tasas de interés más bajas y una inflación controlada. Lo anterior, sumado a la reducción del riesgo del crédito por la maduración de nuevas cosechas permitirá seguir mejorando las utilidades y rentabilidades de las entidades financieras (para mayor detalle del sistema, ver Outlook del Sistema Bancario en www.aai.com.pe).

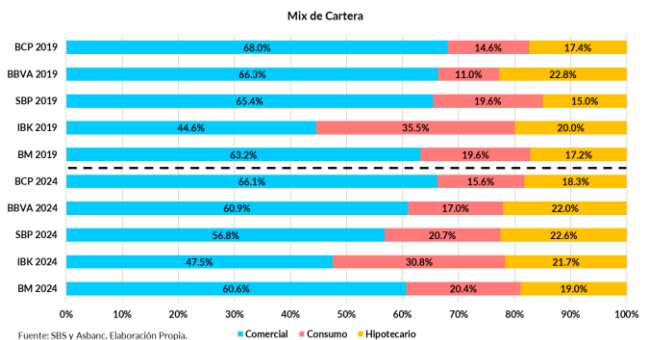
En ese contexto, destaca el crecimiento de la cartera directa de IBK de 4.4% a/a (Sistema: +0.2% a/a), lo que le permitió ganar *market share* pasando de 13.3% a 13.9% del total de colocaciones de la banca múltiple.

Aunque el Banco mantiene un enfoque estratégico en la banca *retail*, los sectores de consumo y MYPE fueron los más afectados por la desaceleración económica del 2023, lo que continuó impactando la economía familiar durante el primer semestre del 2024. En respuesta, el Banco decidió reducir temporalmente su exposición a estos segmentos y rebalancear su portafolio mediante un incremento en la cartera comercial, con el objetivo de mejorar su perfil de riesgo. Como resultado, al cierre del 2024, el crecimiento de la cartera estuvo impulsado por la banca comercial, que registró un incremento interanual del 12.8%. Esto contrasta con años anteriores, donde este segmento mostró caídas (2023: -1.9% a/a y 2022: -5.3% a/a). Este dinamismo se explica principalmente por los desembolsos vinculados al programa Impulso MYPERÚ, el aumento en préstamos de capital de trabajo y operaciones de arrendamiento financiero. Como resultado, la participación de los créditos comerciales en la cartera total se situó en 47.5% al cierre del 2024, por encima del 44.6% registrado en 2019.

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 70.6% a/a. Además, en el 2024, el Banco desembolsó un total de S/ 2,767.1 MM bajo el programa Impulso MYPERÚ, que cuenta con una garantía del Estado que

fluctúa entre el 50.0% y el 90.0%, según el tamaño del crédito. Excluyendo los programas del gobierno, los créditos habrían registrado una ligera reducción de 0.4%. Cabe señalar que, a diferencia del programa Reactiva, los créditos de Impulso MYPERÚ se financian con fondeo propio de la entidad financiera por lo que el *yield* de esta cartera es mayor al de la cartera Reactiva.

Por su parte, la cartera *retail*, que en años anteriores había mantenido un crecimiento sostenido, registró una contracción interanual del 2.2%. Esta disminución fue impulsada por la caída del 7.4% en los préstamos de consumo y del 10.2% en tarjetas de crédito, factores que no pudieron ser compensados por el incremento del 7.5% en los créditos hipotecarios. En cuanto a este último segmento, su crecimiento respondió al mayor dinamismo en los segmentos tradicional y MiVivienda. Como resultado, la participación de los créditos de consumo e hipotecarios en la cartera total alcanzó el 52.5% al cierre del 2024, frente al 56.0% registrado en 2023.



En términos de resultados, los ingresos financieros registraron una caída interanual de 0.7%, a pesar del crecimiento de 4.4% a/a de las colocaciones, explicado por las menores tasas implícitas en la cartera de personas y al cambio en la composición de las colocaciones hacia productos menos riesgosos (*comercial e hipotecarios*).

Por parte de los gastos financieros, estos disminuyeron un 6.3% interanual, a pesar del crecimiento del fondeo en 9.6%. Lo anterior, se explica por la mejora en el mix de fondeo hacia productos menos costosos y el rápido repricing a la baja en línea con la caída de las tasas de referencia del BCR.

De esta manera el margen financiero bruto mejoró de 60.4% al cierre del 2023 a 62.6% al cierre del 2024, aunque inferior al 68.9% del Sistema.

En cuanto al gasto de provisiones, éste registró una ligera disminución de 0.4% a/a (Sistema: +0.5% a/a), debido a un mejor comportamiento de pago de la cartera de consumo y comercial. Es importante destacar que el incremento en el gasto por provisiones se concentró en el primer semestre del 2024, mostrando una tendencia a la baja en el resto del año. De esta manera, a partir del segundo semestre del 2024, se observó una normalización de la prima por riesgo, que disminuyó del pico de 4.6% a junio del 2024 a 3.7% al cierre del año (3.9% en 2023).

Es relevante mencionar que, la prima por riesgo de IBK es superior a la del sistema (2.9% en el 2024) debido a que mantiene una mayor participación de cartera *retail* (52.5% vs 39.4%) 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 (113.9% vs. 102.2%) 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 4.0% a/a, producto de las menores comisiones por tarjetas de crédito y menores comisiones por servicios financieros. Por otro lado, los resultados por operaciones financieras (ROF), mostraron un crecimiento de 10.8% a/a, debido a los mayores ingresos por diferencia de cambio.

En cuanto a los gastos administrativos, éstos aumentaron un 4.2% interanual, impulsados por una mayor participación de los trabajadores en las utilidades, el incremento en las remuneraciones y un aumento en los servicios de terceros, especialmente en publicidad, reparaciones y mantenimiento. Como resultado, el ratio de eficiencia mostró un ligero deterioro, pasando de 34.3% en 2023 a 34.8% en 2024. A pesar de este incremento, el indicador sigue siendo favorable en comparación con el promedio del sistema, que alcanzó un 37.3% en 2024.

El aumento en el margen financiero bruto, impulsado principalmente por una reducción en el costo de fondeo, la normalización de la prima por riesgo y mayores ingresos por ROF, permitió compensar el incremento en los gastos administrativos y la disminución de los ingresos por servicios financieros netos. Como resultado, la utilidad registró un incremento de 3.7% a/a, con un ROA y ROE de 1.3% y 11.5% (2023: 1.3% y 12.2%), respectivamente.

Indicadores de Rentabilidad

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Margen Financiero Bruto	30.6%	32.7%	53.5%	56.8%	35.7%	39.2%	43.2%	43.2%	41.8%	47.9%
Margen Financiero Neto	45.0%	41.5%	59.5%	58.8%	36.8%	36.4%	44.9%	43.4%	46.1%	45.5%
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	10.3%	9.9%	16.7%	17.3%	9.3%	9.6%	11.5%	11.4%	12.5%	12.8%
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	34.3%	34.8%	35.3%	36.0%	40.4%	38.7%	34.1%	34.1%	37.4%	36.3%
Ratio de Eficiencia	37.3%	36.2%	18.5%	17.3%	26.3%	28.0%	27.3%	28.5%	27.0%	24.6%
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	2.5%	2.5%	2.9%	3.2%	2.3%	2.4%	2.6%	2.7%	3.0%	3.1%
Gasto Adm. / Activos Rentables	3.9%	3.7%	2.2%	2.3%	1.8%	2.3%	2.7%	2.9%	2.9%	2.9%
Prima por Riesgo	1.3%	1.3%	2.6%	2.8%	1.0%	1.4%	1.8%	1.7%	1.8%	2.0%
ROA (prom)	12.2%	11.5%	20.3%	21.3%	6.6%	8.2%	15.8%	14.7%	14.2%	14.9%
ROE (prom)										

1. Ingresos Totales = Ingresos por Intereses + Ingresos por Serv. Financieros Netos + ROF
 2. Ratio de Eficiencia = Gastos Adm. / (Mz. Fin. Bruto + Inz. 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: SBS. Elaboración propia.

Para 2025, se espera un entorno más favorable debido a la reactivación económica, la reducción del costo de fondeo y una mejora en la capacidad de pago de las familias impulsada por la recuperación de los sueldos reales. En este contexto, el crecimiento del portafolio en productos de menor riesgo, junto con un menor gasto en provisiones y un costo de fondeo más bajo, contribuirán a una mayor rentabilidad del Banco. Como resultado, la entidad proyecta alcanzar un ROE en el rango del 17.0% al 18.0%, en línea con 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* (personas) 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.

Ante el entorno económico desafiante que afectó la economía de las familias hasta el primer semestre del 2024, 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 2024, la cartera total del Banco ascendió a S/ 52,630.9 MM (S/ 50,380.3 MM en el 2023), compuesta en un 92.8% por colocaciones directas y un 7.2% por colocaciones indirectas; estas últimas registraron un crecimiento de +5.3% a/a debido al mayor monto de cartas fianzas.

Cabe resaltar que, la cartera comercial muestra una diversificación adecuada por sectores económicos, donde los sectores manufactura, comercio y agro explican el 25.3%, 20.9% y 10.9%, respectivamente, del total de la cartera comercial.

Cabe resaltar que, en octubre 2024 entró en vigencia una nueva clasificación por tipos de créditos, según el volumen de ventas de las empresas, ya que anteriormente era según el tamaño del crédito. El mayor impacto se dio en los créditos a mediana empresa, que pasaron en gran medida a ser categorizados como pequeña empresa. Por lo anterior, la cartera de medianas empresas del Interbank disminuye su participación de 7.9% a 4.1% mientras que la de pequeñas empresas sube de 1.8% a 4.0%.

Clasificación del Portafolio Total

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Corporativo	22.8%	34.1%	32.8%	39.2%	33.1%	38.3%	26.2%	33.6%	28.1%	35.4%
Grandes Empresas	15.4%	9.1%	15.5%	11.6%	13.8%	8.0%	17.1%	14.3%	15.9%	11.6%
Medianas Empresas	7.9%	4.1%	16.5%	4.2%	13.0%	4.2%	19.0%	8.7%	14.1%	5.2%
Pequeñas Empresas	1.8%	4.0%	5.2%	14.8%	3.0%	10.3%	4.7%	9.4%	5.9%	11.7%
Micro Empresas	0.1%	0.0%	0.4%	0.1%	0.2%	0.0%	0.2%	0.1%	0.9%	0.8%
Consumo Revolvente	6.4%	5.5%	4.5%	4.4%	2.2%	2.5%	4.2%	3.7%	4.6%	4.4%
Consumo no Revolvente	26.0%	23.0%	9.3%	9.4%	15.7%	16.3%	10.4%	11.0%	14.2%	13.9%
Hipotecario	19.5%	20.1%	15.9%	16.2%	19.0%	20.4%	18.1%	19.1%	16.3%	17.0%
Total Portafolio (S/ MM)	50,380	52,631	132,198	134,715	59,586	54,294	84,875	89,414	391,438	393,878

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.

En cuanto a la calidad del portafolio, el sistema financiero peruano siguió enfrentando un ciclo crediticio complejo hasta el primer semestre del 2024, antes de alcanzar un punto de inflexión. A partir del segundo semestre, la calidad de la cartera crediticia mostró una mejora, impulsada por una mayor actividad económica, la reducción de la inflación y la recuperación del poder adquisitivo de los hogares.

En IBK, la concentración de clientes vulnerables se encontraba principalmente en los segmentos de Consumo y PYME. No obstante, las métricas de calidad de cartera mejoraron gracias al crecimiento en segmentos de menor riesgo, como los préstamos hipotecarios y los préstamos por convenio. En cuanto a la cartera comercial, el Banco adoptó una estrategia conservadora, enfocándose en el otorgamiento de créditos bajo el programa Impulso MYPERÚ, lo que le permitió expandirse hacia nuevos segmentos con un bajo costo de riesgo por la garantía soberana.

	Cartera de Alto Riesgo			Cartera Pesada		
	Dic-19	Dic-23	Jun-24	Dic-19	Dic-23	Jun-24
BCP	3.8%	6.1%	6.1%	4.3%	6.2%	6.0%
BBVA	5.1%	7.2%	7.0%	5.1%	7.2%	6.9%
SBP	5.0%	7.7%	8.2%	5.0%	7.4%	8.2%
IBK	3.3%	4.5%	4.3%	4.8%	6.2%	5.8%
BM	4.5%	6.4%	6.5%	4.9%	6.8%	6.9%

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración Propia.

En este contexto, la cartera de alto riesgo pasó de 4.7% en marzo 2024 a 3.6% al cierre del 2024 (Sistema: pico de 6.6% en marzo 2024 a 5.7% al cierre del 2024). Por su parte, la cartera pesada pasó de 6.4% a 4.9% en similar lapso, nivel que se compara favorablemente con el 6.0% del Sistema.

Asimismo, como parte de los esfuerzos del Banco por limpiar su cartera, se han llevado a cabo importantes niveles de castigos. Al cierre del 2024, el total de castigos alcanzó los S/ 2,371.2 millones, lo que representa un aumento del 40.8% en comparación con los S/ 1,684.4 MM registrados en 2023. Este crecimiento importante se explica por la mayor participación de los créditos minoristas en el mix del portafolio, por lo que los castigos respecto a las colocaciones es casi el doble en el Banco versus el sistema.

Tras incluir dichos castigos, la cartera de alto riesgo y la cartera pesada aumentaron a 8.3% y 9.1%, respectivamente (frente a 8.5% y 8.6%, respectivamente, del sistema), inferiores a los picos de 9.0% y 10.2%, respectivamente, alcanzados en junio del 2024.

En cuanto al stock de provisiones constituidas, en el 2024, disminuyó un 18.0% interanual, debido a los castigos

realizados y a un menor requerimiento de provisiones tras la mejora en la calidad de la cartera hacia finales de año. De esta manera, el nivel de cobertura de CAR disminuyó de 116.3% en el 2023 a 113.9% en el 2024, superior al 102.2% registrada por el Sistema, mientras que la cobertura de CP se mantuvo en 81%, inferior al 89.7% del Sistema.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Normal	90.7%	92.2%	89.9%	91.6%	87.1%	88.2%	89.0%	91.9%	89.1%	90.9%
CPP	3.1%	3.0%	3.9%	3.1%	5.6%	3.5%	3.8%	2.3%	4.1%	3.1%
Deficiente	1.5%	1.1%	1.8%	1.3%	1.6%	2.0%	1.8%	1.3%	1.7%	1.3%
Dudoso	2.3%	1.8%	1.7%	1.2%	2.1%	2.3%	2.2%	1.8%	2.1%	1.7%
Total	7.4%	7.0%	7.2%	7.3%	8.7%	8.0%	8.1%	7.7%	8.1%	7.8%
Cartera Pesada 1/	6.2%	4.9%	6.2%	5.3%	7.4%	8.3%	7.2%	5.8%	6.8%	6.0%
Cartera Alto Riesgo (CAR)	4.5%	3.6%	6.1%	5.3%	7.7%	8.0%	7.2%	6.1%	6.4%	5.7%
Cartera Atrasada (CA) 3/	3.5%	2.7%	4.2%	3.6%	4.5%	4.3%	4.7%	3.7%	4.3%	3.7%
Prov. Const / CP	81.5%	81.1%	89.4%	100.5%	87.0%	86.3%	83.9%	83.9%	85.8%	89.7%
Prov. Const / Prov. Rec.	111.8%	104.9%	138.2%	138.7%	118.8%	120.3%	120.8%	114.9%	123.1%	122.3%
Castigos (S/ MM)	1,684	2,371	2,288	2,790	641	853	801	1,924	8,057	10,800
CAR Ajustado*	8.0%	8.3%	7.7%	7.5%	8.4%	9.3%	8.3%	8.5%	8.4%	8.5%
CP Ajustado*	9.3%	9.1%	7.6%	7.3%	8.0%	9.2%	8.1%	8.0%	8.6%	8.6%

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.

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

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. En este sentido, los ajustes en las políticas crediticias, con un enfoque en productos *secured*, como los créditos del programa Impulso MYPERÚ, hipotecarios y por convenio, junto con una menor exposición a tarjetas de crédito, y un entorno económico favorable deberían contribuir a una reducción del costo del crédito en el futuro.

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 2024, el VaR se encuentra muy por debajo de los límites internos establecidos.

Por su parte, en el 2024 el requerimiento de patrimonio de efectivo para cubrir riesgo de mercado fue de S/ 119.1 MM, superior a los S/ 118.2 MM del 2023, debido a un mayor 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.

Actualmente, el cálculo de capital por riesgo operacional se basa en el Método Estándar Alternativo. Al cierre del 2024, dicho requerimiento fue S/ 545.9 MM, lo cual representaba el 5.3% del total de patrimonio de efectivo.

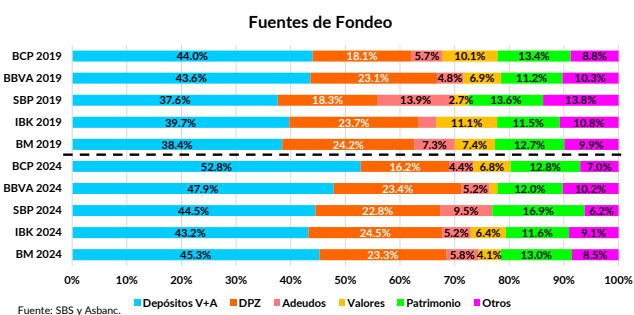
Estructura de Fondo y Liquidez

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, financiando el 67.7% 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.

Es importante destacar que, debido a la entrada de fondos provenientes de los retiros de las AFPs y liberación de CTS, los depósitos de bajo costo aumentaron en 10.9% a/a, mientras que los depósitos a plazo aumentaron en 21.0%; lo anterior, explicado por la estrategia del Banco de incrementar la tasa a fin de retener a los clientes corporativos que buscaban mayor rentabilidad.



El mayor crecimiento de los depósitos (+14.2% a/a) vs. colocaciones (+4.4% a/a) permitió mejorar el ratio de colocaciones entre depósitos de 106.2% en el 2023 a 97.0% en el 2024.

De esta forma, el Banco no solo mejoró su estructura de fondeo con menor costo y fondeo estable sino también mantuvo mejores niveles de liquidez, con un ratio de

liquidez en moneda nacional y extranjera del 28.2% y 47.3%, respectivamente, niveles muy superiores a los mínimos exigidos de 8.0% y 20.0%, así como a los límites internos establecidos.

Cabe resaltar que, con la mayor penetración de la billetera digital, el Banco ha podido incrementar de manera sustancial el número de ahorristas en 140.1% respecto al 2019, alcanzando los 8.3 millones de ahorristas. Del total de los depósitos, el 45.9% es con personas naturales y el 54.1% con personas jurídicas.

De esta forma, IBK muestra una baja concentración de sus depósitos, donde los primeros 20 depositantes explican el 17.7% del total de depósitos. Lo anterior refleja su atomizada base de depositantes.

	IBK Dic-23	IBK Dic-24	BCP Dic-23	BCP Dic-24	SBP Dic-23	SBP Dic-24	BBVA Dic-23	BBVA Dic-24	Sistema Dic-23	Sistema Dic-24
Obligaciones a la Vista	15.8%	16.7%	24.9%	24.7%	21.0%	27.1%	21.8%	24.4%	20.6%	22.5%
Obligaciones a Plazo	21.7%	24.5%	15.6%	16.2%	20.1%	22.8%	22.5%	23.4%	22.8%	23.3%
Obligaciones Ahorro	26.0%	26.5%	26.9%	28.1%	17.8%	17.5%	21.8%	23.4%	21.4%	22.8%
Total Oblig. con el Público	64.8%	69.0%	67.5%	69.1%	60.0%	68.2%	66.3%	71.4%	65.5%	69.0%
Depósitos al Sist. Financ.	3.0%	1.2%	0.8%	0.8%	1.2%	0.5%	1.6%	0.8%	1.5%	1.0%
Total Adeudados	5.8%	5.2%	5.7%	4.4%	15.0%	9.5%	4.1%	5.2%	7.2%	5.8%
Valores en Circulación	6.3%	6.4%	5.8%	6.8%	0.8%	0.0%	1.6%	1.4%	3.8%	4.1%
Otras Fuentes de Fondo	8.6%	6.6%	6.9%	6.1%	6.6%	4.9%	14.6%	9.2%	8.7%	7.0%
Total Recursos de Terceros	88.7%	88.4%	86.6%	87.2%	83.6%	83.1%	88.2%	88.0%	86.8%	87.0%
Patrimonio Neto	11.3%	11.6%	13.4%	12.8%	16.4%	16.9%	11.8%	12.0%	13.2%	13.0%

Fuente: SBS. Elaboración Propia

Otras fuentes de financiamiento incluyen la emisión de valores, las cuales han mantenido una participación de 6.4% en el 2024. En enero 2024, el Banco emitió Bonos Subordinados por US\$300.0 MM en el mercado internacional, a fin de recomprar bonos subordinados con vencimiento en el 2029. 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 redujo en 3.4% y su participación pasó de 5.8% de los activos en el 2023 a 5.2% en el 2024, principalmente con entidades del exterior dada la importante liquidez en el sistema peruano.

Estructura de Capital

La institución cuenta con una estructura de capitalización holgada.

Al cierre del 2024, el RCG se situó en 15.9%, por encima del 15.5% registrado en 2023. Este aumento se explicó por el crecimiento del patrimonio efectivo en 4.4% interanual, impulsado por mejores resultados, lo que permitió compensar el incremento del 1.3% interanual en los APRs dado el crecimiento del portafolio.

	IBK Dic-23	IBK Dic-24	BCP Dic-23	BCP Dic-24	SBP Dic-23	SBP Dic-24	BBVA Dic-23	BBVA Dic-24	Sistema Dic-23	Sistema Dic-24
Ratio de Capital Interno (1)	11.2%	12.4%	12.6%	13.8%	11.6%	12.1%	11.2%	12.6%	n.d.	n.d.
Ratio de Capital Global (2)	15.5%	15.9%	17.5%	18.7%	14.9%	17.1%	15.6%	15.9%	16.5%	17.4%
CET 1 (3)	11.8%	12.3%	13.1%	13.1%	13.8%	16.2%	12.3%	12.8%	13.2%	13.7%
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.6%	15.2%	16.9%	18.7%	14.2%	16.2%	14.6%	15.1%	15.7%	16.9%

(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 CP / APR
Fuente: SBS y Asbanc. 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 diciembre 2024, registró requerimiento adicional patrimonial por S/ 1,857.2 MM. De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 12.4%, 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 12.3% al cierre del 2024. 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 \geq 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 diciembre 2024, realizadas por el Banco en el mercado de capitales peruano:

Emisión	Emitido (MM)	Plazo (años)	Tasa de Interés	Fecha Vencim.
Bonos Corporativos				
Segundo Programa de Bonos Corporativos				
5ta. Emisión - Serie A	S/ 150.0	10	VAC + 3.41%	Mar-29
Certificados de Depósito				
Segundo Programa de CDN				
1era. Emisión - Serie A	S/ 113.0	1	5.219%	2025
1era. Emisión - Serie B	S/ 138.4	1	4.938%	2025
1era. Emisión - Serie C	S/ 102.0	1	4.938%	2025

Fuente: IBK.

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.

Asimismo, tenía vigente tres series de la Primera Emisión de Certificados de Depósitos Negociables de corto plazo por S/ 341.5 MM, emitidos bajo el marco del Segundo Programa.

En cuanto a las emisiones en el mercado internacional, a diciembre 2024 Interbank tenía en circulación emisiones por un total de S/ 4,060.3 MM distribuidos en bonos subordinados (55.3%) y corporativos (44.7%).

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).

Al cierre del 2024, el Banco no tiene emisiones en circulación bajo este programa.

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-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Sistema Dic-23	Sistema Dic-24
Resumen de Balance							
Activos	67,824,051	68,111,982	66,445,692	67,990,143	72,952,708	512,217,828	544,356,371
Disponible	17,698,659	14,383,585	11,044,041	8,596,040	11,600,003	73,787,913	98,906,478
Inversiones Negociables	8,951,185	10,047,112	9,568,395	11,960,047	11,183,959	73,679,678	78,159,183
Colocaciones Brutas	41,593,854	43,041,843	45,269,603	46,788,361	48,848,464	350,864,837	351,491,409
Activos Rentables (1)	66,650,820	65,829,377	64,637,476	65,917,363	70,267,756	481,520,167	513,278,518
Provisiones para Incobrabilidad	2,856,529	2,067,029	2,247,833	2,463,800	2,019,250	21,897,428	20,562,353
Pasivo Total	61,640,646	61,309,153	59,365,852	60,277,301	64,497,881	444,466,970	473,398,264
Depósitos y Captaciones del Público	43,290,599	43,942,457	42,954,013	44,067,300	50,336,564	335,483,391	375,724,187
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,583,381	1,739,252	2,196,257	3,947,431	3,813,235	36,887,699	31,724,641
Valores y Títulos	6,498,845	6,942,622	6,571,728	4,253,189	4,669,115	19,562,776	22,335,870
Pasivos Costeables (2)	52,707,402	53,671,417	53,428,766	54,416,825	59,664,003	401,049,672	436,069,675
Patrimonio Neto	6,183,405	6,802,829	7,079,840	7,712,842	8,454,827	67,750,857	70,958,107
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	3,865,088	3,510,790	4,670,324	5,957,524	5,913,208	42,142,326	43,341,339
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	3,597,485	3,201,923	4,064,170	5,109,194	5,006,993	35,819,938	36,270,164
Gastos Financieros	1,040,054	881,694	1,467,758	2,359,541	2,211,132	14,247,791	13,477,090
Margen Financiero Bruto	2,825,034	2,629,097	3,202,566	3,597,983	3,702,077	27,894,535	29,864,249
Gasto de Provisiones	1,995,732	432,112	999,793	1,777,064	1,769,217	10,265,378	10,315,349
Margen Financiero Neto	829,302	2,196,985	2,202,773	1,820,919	1,932,860	17,629,157	19,548,900
Ingresos por Servicios Financieros Neto	558,695	625,620	729,074	734,881	705,611	6,542,750	6,929,230
ROF	407,502	511,430	412,263	429,041	475,190	3,541,237	3,946,585
Margen Operacional	1,795,498	3,334,035	3,344,110	2,984,841	3,113,661	27,713,144	30,424,715
Gastos Administrativos	1,310,451	1,496,788	1,626,965	1,632,070	1,700,169	14,200,395	15,215,012
Margen Operacional Neto	485,048	1,837,247	1,717,146	1,352,770	1,413,492	13,512,749	15,209,703
Otras Provisiones	7,288	18,113	18,257	8,159	17,222	459,545	737,857
Depreciación y Amortización	180,991	199,375	219,990	235,588	261,581	1,145,419	1,241,854
Otros Ingresos y Egresos Neto	(459)	(35,224)	11,659	17,499	22,080	97,603	127,299
Impuestos y Participaciones	31,426	384,058	318,859	226,025	223,099	2,779,143	3,031,871
Utilidad Neta	264,883	1,200,476	1,171,698	900,498	933,670	9,226,244	10,325,419
Rentabilidad							
ROE (11)	4.3%	18.5%	16.9%	12.2%	11.5%	14.2%	14.9%
ROA (11)	0.4%	1.8%	1.7%	1.3%	1.3%	1.8%	2.0%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	6.9%	34.2%	25.1%	15.1%	15.8%	21.9%	23.8%
Margen Financiero Bruto	73.1%	74.9%	68.6%	60.4%	62.6%	66.2%	68.9%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	6.6%	5.3%	7.2%	9.1%	8.7%	8.8%	8.7%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	2.2%	1.7%	2.7%	4.4%	3.9%	3.6%	3.2%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	2.0%	1.5%	2.5%	4.0%	3.6%	3.3%	3.0%
Ratio de Eficiencia (3)	34.6%	39.7%	37.5%	34.3%	34.8%	37.4%	37.3%
Prima por Riesgo (4)	5.1%	1.0%	2.3%	3.9%	3.7%	2.9%	2.9%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	0.8%	2.8%	2.6%	2.1%	2.1%	2.8%	3.1%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	57.5%	60.6%	65.3%	65.8%	64.7%	64.8%	61.2%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	3.4%	3.6%	3.0%	3.5%	2.7%	4.3%	3.7%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	4.1%	4.2%	3.7%	4.5%	3.6%	6.4%	5.7%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	6.1%	5.4%	5.0%	6.2%	4.9%	6.8%	6.0%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	6.5%	7.3%	5.8%	8.0%	8.3%	8.4%	8.5%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	8.4%	8.4%	7.0%	9.3%	9.1%	8.6%	8.6%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos y Venta de Cartera	6.6%	7.4%	5.9%	8.0%	8.3%	8.4%	8.5%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos y Venta de Cartera	8.5%	8.4%	7.0%	9.4%	9.2%	8.6%	8.6%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	202.3%	132.8%	163.9%	148.7%	152.6%	144.6%	156.1%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	168.1%	115.3%	132.7%	116.3%	113.9%	97.7%	102.2%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	104.6%	81.7%	92.4%	79.5%	79.0%	82.5%	86.5%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	107.7%	84.8%	95.4%	81.5%	81.1%	85.8%	89.7%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	6.9%	4.8%	5.0%	5.3%	4.1%	6.2%	5.9%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-18.7%	-4.0%	-7.8%	-4.5%	-2.9%	0.8%	-0.6%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	-0.4%	1.0%	0.3%	1.2%	2.1%	3.5%	3.5%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	16.5%	15.9%	15.2%	15.8%	16.7%	20.6%	22.5%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	19.8%	14.0%	16.1%	21.7%	24.5%	22.8%	23.3%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	26.3%	33.0%	31.4%	26.0%	26.5%	21.4%	22.8%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.9%	1.5%	2.5%	3.0%	1.2%	1.5%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	2.3%	2.6%	3.3%	5.8%	5.2%	7.2%	5.8%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	9.6%	10.2%	9.9%	6.3%	6.4%	3.8%	4.1%
Activos / Patrimonio (x)	11.0	10.0	9.4	8.8	8.6	7.6	7.7
Pasivos / Patrimonio (x)	10.0	9.0	8.4	7.8	7.6	6.6	6.7
Ratio de Capital Global	17.0%	15.9%	15.1%	15.5%	15.9%	16.5%	17.4%
CET 1	n.d.	n.d.	n.d.	11.8%	12.3%	13.2%	13.7%
Ratio de Capital Global Nivel 1	11.5%	10.9%	10.8%	11.8%	12.3%	13.2%	13.7%

Liquidez							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	61.0%	43.2%	35.7%	30.2%	36.8%	34.3%	40.1%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Públi	61.6%	55.6%	48.0%	46.6%	45.3%	44.0%	47.1%
Ratio de Liquidez MN	58.1%	42.8%	30.9%	31.1%	28.2%	30.5%	29.6%
Ratio de Liquidez ME	56.7%	59.9%	51.6%	40.8%	47.3%	44.1%	56.1%
Calificación de Cartera							
Normal	91.4%	91.1%	91.7%	90.7%	92.2%	89.1%	90.9%
CPP	2.5%	3.5%	3.4%	3.1%	3.0%	4.1%	3.1%
Deficiente	1.8%	1.4%	1.5%	1.5%	1.1%	1.7%	1.3%
Dudoso	1.7%	1.8%	1.5%	2.3%	1.8%	2.1%	1.7%
Pérdida	2.5%	2.3%	2.0%	2.4%	2.0%	3.0%	3.0%
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	15.0%	3.5%	5.2%	3.4%	4.4%	-1.6%	0.2%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	27.0%	1.5%	-2.2%	2.6%	14.2%	3.1%	12.0%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	96.1%	98.0%	105.4%	106.2%	97.0%	104.6%	93.6%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	22.0%	24.2%	25.9%	26.9%	26.0%	28.0%	27.5%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	31.9%	37.4%	36.4%	35.0%	34.5%	39.8%	39.4%
Estructura de Créditos Directos							
Banca Mayorista							
Corporativos	16.8%	17.6%	18.6%	19.5%	30.3%	23.8%	30.5%
Grandes Empresas	19.6%	17.6%	15.8%	14.5%	8.9%	15.1%	11.1%
Medianas Empresas	12.6%	12.3%	9.0%	8.1%	4.1%	14.5%	5.4%
Banca Minorista							
Pequeña y Microempresa	4.7%	3.5%	2.9%	2.0%	4.2%	7.5%	13.6%
Consumo	15.5%	23.3%	25.6%	28.0%	24.8%	15.4%	15.3%
Tarjeta de Crédito	12.2%	5.8%	7.5%	7.0%	6.0%	5.5%	5.2%
Hipotecario	18.6%	19.9%	20.6%	21.1%	21.7%	18.1%	19.0%

(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 Fuentes de Fondo = 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
Alexander Woodman Navarrete	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 diciembre 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.