

Interbank

Las clasificaciones de riesgo asignadas se fundamentan principalmente en:

Perfil estable de la Institución: La solidez del modelo de negocio y la estabilidad de IBK son factores clave en su calificación. Como cuarto banco más grande en colocaciones a nivel nacional, aunque en determinados segmentos ya se posiciona como el tercero, mantiene un enfoque en banca *retail* (51.8%). Ante la desaceleración económica del 2023 que afectó los sectores de consumo y MYPE hasta el 1S24, redujo temporalmente su exposición a estos segmentos y rebalanceó su portafolio aumentando la cartera comercial para mejorar su perfil de riesgo (48.2% vs 60.0% del sistema). Al cierre del 1S25, la cartera de créditos directos creció +4.4% a/a, superando al sistema y ganando participación de mercado, impulsada principalmente por la banca comercial (+9.1% a/a). La cartera *retail*, que había caído -2.2% en 2024, registró un leve crecimiento de +0.3% a/a.

El Banco también fortaleció su plataforma digital en los segmentos consumo y comercial. IzipayYa, billetera digital de Izipay, atiende las necesidades de comercios y microcomercios, mientras que la interoperabilidad de las billeteras electrónicas permitió aumentar significativamente el número de transacciones y usuarios digitales, logrando que aproximadamente el 83.0% de sus clientes sean digitales, en línea con su estrategia de liderazgo en banca digital.

Holgado nivel de capitalización: Una de las prioridades del Banco es mantener una holgada capitalización y liquidez. En tal sentido, a junio 2025 reportó un ratio de capital global (RCG) de 16.9%, muy por encima del mínimo regulatorio de 10.0% y al mínimo exigido al Banco de 12.9%. 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 enfrente, así como a los mayores requerimientos regulatorios establecidos por la SBS.

Adecuada gestión de riesgos y coberturas adecuadas: En línea con la mayor actividad económica, la evolución favorable del empleo y la reducción de la inflación, la calidad de la cartera crediticia siguió mostrando un buen comportamiento durante el 1S25 a lo largo del Sistema. En IBK, la concentración de clientes vulnerables se encontraba principalmente en los segmentos de consumo y mediana empresa; 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 de 4.3% en el 1S24 a 3.5% al cierre del 1S25. Asimismo, la prima por riesgo comenzó a normalizarse, cerrando en 2.6% a junio del 2025 (frente al 3.7% a diciembre del 2024 y 3.9% a diciembre del 2023). Por otro lado, el stock de provisiones disminuyó un -12.3% 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 107.6% en el 1S24 a 110.8% en el 1S25. Cabe destacar que, pese a su mayor exposición a la banca *retail* en comparación con sus pares, Interbank mantiene indicadores de morosidad inferiores 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 66.5% del activo total en el 1S25 y

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 2025.

Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 29/09/2025 y 28/03/2025.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-25	Dic-24	Jun-24
Total Activos	75,598	72,953	72,008
Patrimonio	8,921	8,455	7,653
Resultado	668	934	289
ROA (Prom)	1.8%	1.3%	0.8%
ROE (Prom)	15.4%	11.5%	7.5%
Capital Global	16.9%	15.9%	15.0%

* 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

mantenían un nivel de concentración bajo (20 principales depositantes representaron el 19.3% 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.

Mejora en los niveles de rentabilidad, pero aún debajo de lo registrado en el sistema:

La reducción del costo de fondeo, la normalización de la prima por riesgo, en línea con la baja de la tasa de referencia, los mayores ingresos por servicios financieros y por ROF, permitieron contrarrestar tanto el aumento de los gastos administrativos como la disminución de los ingresos financieros por la migración hacia productos más secured. En este contexto, el Banco alcanzó una utilidad neta de S/ 668.5 MM, equivalente a un crecimiento de +131.6% a/a, lo que impulsó una mejora significativa en sus indicadores de rentabilidad. Así, el ROAA se elevó de 0.8% en el 1S24 a 1.8% en el 1S25, mientras que el ROAE pasó de 7.5% a 15.4% en el mismo periodo. Hacia adelante, se espera una mayor recuperación de la rentabilidad en 2025, sustentada en el crecimiento del portafolio, una menor prima por riesgo y una reducción adicional en el costo de fondeo, favorecida por la tendencia descendente de las tasas. En este contexto, la entidad proyecta alcanzar un ROE en 2025 de 16.0% y de 18.0% en el mediano plazo, 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 en el mercado de créditos directos, aunque en determinados segmentos ya se ubica en la tercera posición. Asimismo, se sitúa en el tercer lugar en depósitos, con una participación de 13.8% en ambos casos, al cierre del 1S25. IBK si bien es un banco universal, posee un enfoque estratégico en banca *retail* y se evidencia en su participación de mercado de 21.8% en préstamos personales y de 16.3% en tarjetas de crédito, en el sistema bancario.

Interbank, privatizado en 1994, es propiedad en un 99.3% de InterCorp Financial Services (IFS), 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 Vea (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 12 de junio del 2025, Fitch Ratings ratificó la calificación internacional de largo plazo en 'BBB' con perspectiva Estable. Asimismo, en la misma fecha, elevó la calificación internacional de largo plazo de IFS de 'BBB-' a 'BBB' con perspectiva estable igualando la calificación de su principal subsidiaria, IBK.

Estrategia

Interbank mantiene un enfoque estratégico en la banca de consumo, respaldado por su innovación, accesibilidad digital y agilidad en el servicio, con una clara orientación hacia la creciente clase media peruana. Su modelo de negocio se basa en fortalecer la oferta de productos de bajo riesgo, consolidarse como líder en banca digital y optimizar la experiencia del cliente mediante una gestión eficiente de riesgos y una cultura de servicio de alta calidad.

Para 2025, su estrategia se centra en tres ejes: i) liderar en segmentos clave ofreciendo la mejor experiencia digital;

ii) desarrollar negocios que aseguren un ROE sostenible a través de innovación continua; y, iii) convertirse en el banco principal de sus clientes, con un NPS de clase mundial que anticipe sus necesidades.

La estrategia de Interbank, orientada a la digitalización, ha sido clave para su expansión. De esta manera, el Banco ha desarrollado un ecosistema digital y potenciado el uso de analítica avanzada para productos minoristas, alcanzando al cierre del 1S25 una penetración digital de 83.0% en clientes, 74.0% en usuarios comerciales y 71.0% en ventas digitales (vs. 80.0%, 71.0% y 69.0% en el 1S24). Esta estrategia, acelerada por la pandemia, se ha complementado con sinergias dentro del Grupo InterCorp, que le permiten ampliar su base de clientes y potenciar la venta cruzada de productos financieros, además de ofrecer atención extendida en agencias dentro de supermercados y malls del grupo.

Gracias a este proceso de transformación, Interbank ha optimizado su infraestructura reduciendo en 50.0% el número de oficinas en los últimos nueve años, pasando de 290 en 2016 a 145 en el 1S25, priorizando aquellas de mayor rentabilidad. Se espera que esta apuesta digital continúe impulsando la bancarización, fomente la formalización de la economía y sostenga 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 reducir de manera importante la prima por riesgo, lo que sumado al menor costo de fondeo, permitieron mejorar notablemente las utilidades (+132%).

En el 1S25, la economía peruana registró un crecimiento interanual de 3.4%, explicado principalmente por el mayor dinamismo de la manufactura (+5.3% a/a), la construcción (+5.2% a/a), la pesca (+5.0% a/a) y el sector agropecuario (+2.8% a/a). Este resultado se enmarca en un entorno de recuperación sostenida del mercado laboral, inflación ubicada dentro del rango meta del BCRP, reducción de la tasa de referencia y expectativas empresariales en el tramo optimista.

En este contexto, las colocaciones crecieron 2.4% a/a en el 1S25, frente al +0.2% a/a observado en 2024. No obstante, este resultado incorpora el efecto de la conversión de dos financieras a banco: Compartamos Banco (enero 2025) y Santander Consumer Bank (junio 2025); al excluir dicho impacto, el crecimiento se habría reducido a +0.6% a/a. Cabe resaltar que, descontando el efecto neto de la depreciación cambiaria (-7.5% a/a) y aislando la incorporación de ambos bancos, las colocaciones habrían mostrado un incremento de +2.7% a/a.

Por su parte, la calidad crediticia continuó mejorando, reflejada en la reducción de la cartera de alto riesgo, de 6.5% a junio del 2024, a 5.3% a junio del 2025, y se espera que esta tendencia favorable continúe en un contexto macroeconómico más estable. En línea con ello, la disminución de la prima por riesgo, junto con un menor costo de fondeo, contribuyeron a una mayor rentabilidad del sistema bancario. Como resultado, la utilidad neta se incrementó en 60.5%, mientras que el ROE y el ROA alcanzaron 19.6% y 2.6%, respectivamente.

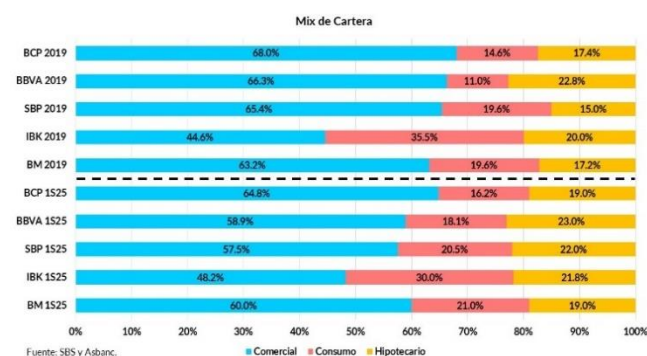
Para el cierre del 2025, se prevé un mayor crecimiento del crédito, alrededor del 5.0%, producto del crecimiento económico, la recuperación de la confianza en la inversión y la recuperación del empleo, todo ello favorecido por el entorno de tasas de interés más bajas y una inflación controlada. Lo anterior, 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.

En este contexto, sobresale el crecimiento de la cartera directa de IBK, que registró un aumento de 4.4% a/a al cierre del 1S25 (Sistema: +2.4% a/a), lo que le permitió continuar ganando participación de mercado, pasando de 13.6% en el 1S24 a 13.8% en el 1S25 del total de colocaciones de la banca múltiple, a pesar de la conversión de dos financieras en bancos. Considerando el desempeño a tipo de cambio constante, las colocaciones crecieron 6.5% al cierre del 1S25, muy por encima del 2.7% registrado por el Sistema.

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, aumentando la participación de la cartera comercial para fortalecer su perfil de riesgo. Así,

al cierre del 1S25, la cartera comercial registró un incremento interanual de 9.1% (+13.5% a/a a tipo de cambio constante), explicado principalmente por los desembolsos asociados al programa Impulso MYPER. Como resultado, la participación de los créditos comerciales en la cartera total se ubicó en 48.2%, superior al 44.6% registrado en 2019.

Por su parte, la cartera *retail*, que cerró 2024 con una contracción de -2.2% a/a, mostró un ligero crecimiento de +0.3% a/a al cierre del 1S25. Este desempeño se explicó principalmente por el incremento de +7.3% a/a en los créditos hipotecarios, impulsado por una mayor actividad en los segmentos tradicional y MiVivienda, lo que compensó la caída de -4.6% a/a en créditos personales y de -2.9% a/a en tarjetas de crédito. Como resultado, la participación de los créditos de consumo e hipotecarios en la cartera total se situó en 51.8%, por debajo del 55.5% registrado en 2019.



En términos de resultados, los ingresos financieros registraron una caída interanual de -3.2%, 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 su parte, los gastos financieros disminuyeron un -12.7% interanual, a pesar del crecimiento del fondeo en +3.6%. 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, a pesar de la caída de los ingresos financieros, una estructura de fondeo más barata y estable permitió que el margen financiero bruto se incrementara, de 61.5% en el 1S24, a 65.3% en el 1S25 (Sistema: 72.7%).

En cuanto al gasto por provisiones, este registró una disminución interanual de -44.6%, principalmente por menores provisiones específicas en los segmentos de consumo y comercial, reflejando una mejora en el comportamiento de pago de ambas carteras. La cartera de consumo se benefició del crecimiento en segmentos de bajo riesgo, como préstamos hipotecarios y préstamos por convenio. Por su parte, la mejora en la cartera comercial estuvo impulsada por la participación en el programa Impulso MyPerú durante 2024, lo que permitió a IBK

crecer en nuevos segmentos con un bajo costo de riesgo. Adicionalmente, el resultado del 1S25 se ve favorecido estadísticamente por una base de comparación alta, dado que el 1S24 aún reflejaba los efectos rezagados de la recesión económica del 2023. Como resultado, la prima por riesgo se redujo, de 4.6% a junio del 2024, a 2.6% a junio del 2025.

Es relevante mencionar que, la prima por riesgo de IBK es superior a la del sistema (2.2% en el 1S25) debido a que mantiene una mayor participación de cartera *retail* (51.8% vs 40.0%) 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 (110.8% vs. 107.7%) y al de sus principales competidores, a costa de una menor rentabilidad.

Por su parte, los ingresos netos por servicios financieros crecieron +16.3% a/a, impulsados principalmente por mayores comisiones asociadas a seguros, asesorías financieras y tarjetas de crédito. Asimismo, los resultados por operaciones financieras (ROF) mostraron un aumento de +40.2% a/a, impulsados por mayores ingresos por derivados, así como por la venta y valorización de inversiones.

Los gastos administrativos aumentaron +11.6% a/a, impulsados principalmente por una mayor participación de los trabajadores en las utilidades, el incremento en las remuneraciones y un alza en los servicios de terceros, especialmente en reparaciones y mantenimiento tecnológico. Como resultado, el ratio de eficiencia se deterioró, pasando de 35.0% en el 1S24 a 36.1% en el 1S25. A pesar de este incremento, el indicador se mantiene favorable frente al promedio del sistema, que alcanzó 36.8% en el mismo periodo.

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Margen Financiero Bruto	61.5%	65.3%	75.2%	77.9%	60.7%	65.6%	71.1%	73.8%	67.8%	72.7%
Margen Financiero Neto	25.1%	44.4%	54.7%	66.7%	33.1%	51.9%	38.0%	53.0%	39.4%	55.3%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Gastos Adm.	39.9%	41.6%	59.3%	60.4%	36.2%	37.3%	48.1%	44.5%	47.6%	44.5%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Ingresos Totales	9.4%	10.8%	16.7%	17.2%	9.7%	9.8%	12.2%	12.3%	12.8%	12.9%
Ratio de Eficiencia	35.0%	36.1%	34.5%	33.9%	41.0%	36.3%	33.1%	34.6%	36.4%	36.8%
Gastos de Provisiones / Mg. Operativo Antes de Provisiones	45.5%	23.3%	18.9%	9.6%	37.0%	15.1%	34.2%	20.4%	31.0%	17.3%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.5%	2.6%	3.1%	3.0%	2.3%	2.4%	2.7%	2.7%	3.0%	3.2%
Prima por Riesgo	4.6%	2.6%	2.5%	1.7%	2.3%	1.5%	3.4%	2.2%	3.4%	2.2%
ROA (Prom)	0.8%	1.8%	2.8%	3.4%	0.5%	2.4%	1.5%	2.0%	1.7%	2.6%
ROE (Prom)	7.5%	15.4%	21.9%	27.0%	3.5%	14.5%	13.1%	16.5%	13.2%	19.6%

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: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

El aumento del margen financiero bruto, impulsado principalmente por la reducción en el costo de fondeo, la normalización de la prima por riesgo, mayores ingresos por servicios financieros y un incremento en el ROF, permitió compensar el alza en los gastos administrativos. Como resultado, la utilidad creció +131.6% a/a, alcanzando un ROA de 1.8% y un ROE de 15.4% (1S24: 0.8% y 7.5%, respectivamente).

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 ingresos 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 de 16.0% en el 2025 y de 18.0% en el mediano plazo, 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 primer semestre del 2025, la cartera total del Banco ascendía a S/ 54,414.7 MM (S/ 51,433.8 MM a junio 2024), de los cuales el 92.1% del portafolio corresponde a créditos directos. La cartera indirecta, que explica el 7.9% restante, mostró un crecimiento de +25.7% a/a explicado por el mayor saldo de cartas fianza y avales.

Cabe resaltar que, la cartera comercial muestra una diversificación adecuada por sectores económicos, donde los sectores de manufactura y comercio explican el 26.6% y 20.0%, 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 7.2% a 3.3%, mientras que la de pequeñas empresas sube de 1.8% a 3.8%.

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Corporativo	25.2%	36.6%	33.0%	39.0%	33.1%	37.8%	27.3%	32.7%	29.0%	35.2%
Grandes Empresas	15.3%	8.7%	15.5%	10.5%	13.0%	8.5%	16.3%	14.8%	15.6%	11.1%
Medianas Empresas	7.2%	3.3%	16.4%	4.2%	12.7%	4.4%	19.3%	7.4%	14.0%	4.8%
Pequeñas Empresas	1.8%	3.8%	5.1%	14.7%	3.2%	10.3%	3.6%	9.5%	5.6%	12.0%
Micro Empresas	0.2%	0.0%	0.4%	0.1%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	0.9%	1.2%
Consumo Revolvente	5.8%	5.3%	4.5%	4.5%	2.4%	2.4%	4.1%	3.9%	4.4%	4.3%
Consumo no Revolvente	24.7%	22.2%	8.9%	9.9%	15.8%	16.4%	10.6%	11.8%	13.9%	14.2%
Hipotecario	19.8%	20.0%	16.1%	17.0%	19.7%	20.2%	18.6%	19.9%	16.6%	17.2%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	51,434	54,413	133,925	134,582	57,285	54,859	87,542	89,781	394,246	405,821

1/ Monto de créditos directos y el equivalente a riesgo crédito 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, al cierre de junio 2025, el sistema financiero siguió mostrando una tendencia favorable, impulsada por una mayor actividad económica, la reducción de la inflación, la evolución positiva del empleo 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	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Dic-19	Jun-24	Dic-24	Jun-25
BCP	3.8%	6.1%	5.3%	4.9%	4.3%	6.0%	5.3%	5.0%
BBVA	5.1%	7.0%	6.1%	5.6%	5.1%	6.9%	5.8%	5.4%
SBP	5.0%	8.2%	8.0%	7.6%	5.0%	8.2%	8.3%	7.8%
IBK	3.3%	4.3%	3.6%	3.5%	4.8%	5.8%	4.9%	4.7%
BM	4.5%	6.5%	5.7%	5.3%	4.9%	6.9%	6.0%	5.7%

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración Propia.

En este contexto, la cartera de alto riesgo pasó de 4.3% en junio 2024 a 3.5% al cierre del 1S25 (Sistema: bajó de 6.5% en junio 2024 a 5.3% al cierre del 1S25). Por su parte, la cartera pesada pasó de 5.8% a 4.7% en similar lapso, nivel que se compara favorablemente con el 5.7% del Sistema.

Asimismo, como parte de sus esfuerzos por sanear la cartera, el Banco realizó castigos por S/ 1,701.5 MM, lo que representa una disminución de 28.6% respecto a los S/ 2,382.8 MM registrados en el 1S24, reflejando la mejora en la calidad de la cartera. Tras considerar dichos castigos, la cartera de alto riesgo y la cartera pesada se ubicaron en 9.0% y 6.9%, respectivamente, frente a 9.3% y 7.7% del promedio del sistema.

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Normal	92.0%	92.9%	90.7%	91.8%	86.2%	89.7%	89.5%	92.6%	89.5%	91.5%
CPP	2.2%	2.3%	3.4%	3.2%	5.6%	2.5%	3.6%	2.1%	3.7%	2.8%
Deficiente	1.5%	1.3%	1.5%	1.0%	1.7%	1.6%	1.7%	1.2%	1.6%	1.2%
Dudoso	2.1%	1.5%	1.6%	1.1%	2.4%	2.2%	2.2%	1.4%	2.1%	1.6%
Pérdida	2.3%	2.0%	2.8%	2.9%	4.1%	4.1%	3.0%	2.7%	3.1%	2.9%
Cartera Pesada (CP) 1/	5.8%	4.7%	6.0%	5.0%	8.2%	7.8%	6.9%	5.4%	6.9%	5.7%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	4.3%	3.5%	6.1%	4.9%	8.2%	7.6%	7.0%	5.6%	6.5%	5.3%
Cartera Atrásada (CA) 3/	3.4%	2.6%	4.1%	3.4%	4.9%	4.0%	4.5%	3.4%	4.4%	3.5%
Prov. Const. / CP	76.5%	79.4%	92.6%	107.2%	86.3%	91.0%	82.2%	86.1%	84.9%	92.1%
Prov. Const. / Prov. Req.	106.5%	106.8%	137.1%	138.6%	118.4%	123.2%	117.8%	116.8%	121.0%	123.7%
Castigos (S/ MM) 4/	2,382	1,701	2,757	2,231	786	758	1,463	1,284	10,519	8,807
CAR Ajustado*	9.0%	6.9%	8.3%	6.6%	9.1%	8.8%	9.3%	7.2%	9.3%	7.7%
CP Ajustado*	10.2%	7.8%	8.0%	6.5%	9.0%	8.9%	8.9%	6.8%	9.4%	7.8%

1/ Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.

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

3/ Cartera Atrásada: Cartera de Créditos Vencidos + Cartera de Créditos en Cobranza Judicial.

4/ Ajustado por Castigos y Venta de Cartera, con excepción de SBP y el Sistema.

* Ajustado por Castigos.

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

En cuanto al stock de provisiones constituidas, al cierre del 1S25, disminuyó un -11.0% a/a, debido a los castigos realizados y a un menor requerimiento de provisiones tras la mejora en la calidad de la cartera. De esta manera, el nivel de cobertura de CAR pasó de 107.6% en el 1S24 a 110.8% en el 1S25, superior al 107.7% registrada por el Sistema, mientras que la cobertura de CP pasó de 76.5% a 79.4% en similar lapso, inferior al 92.1% del Sistema.

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 1S25, el VaR se encuentra muy por debajo de los límites internos establecidos.

Por su parte, en el 1S25 el requerimiento de patrimonio de efectivo para cubrir riesgo de mercado fue de S/ 160.2 MM, superior a los S/ 120.2 MM del 1S24, debido a un mayor requerimiento de patrimonio 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 ERP) 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 1S25, dicho requerimiento fue S/ 566.7 MM, lo cual representaba el 4.9% del total de patrimonio de efectivo.

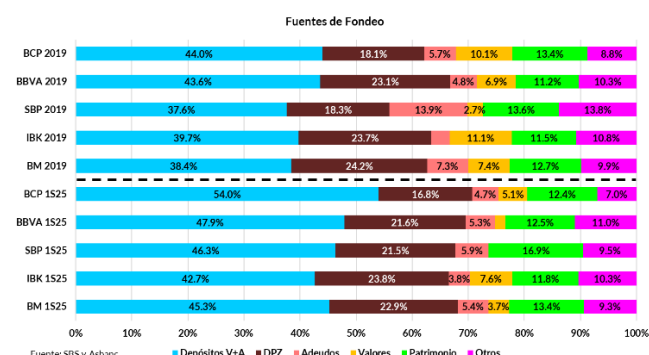
Estructura de Fondeo y Liquidez

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

El Banco ha consolidado una fuerte presencia en el negocio *retail*, contando con una base de depósitos amplia y relativamente estable.

En línea con su estrategia de construir una estructura de fondeo estable y de bajo costo, los depósitos crecieron en 8.7%, más que el sistema (+6.8%) ganando *market share* y consolidándose en la tercera posición con una participación de mercado de 13.6% del total de depósitos de la banca múltiple. De esta forma, los depósitos constituyen su principal fuente de fondeo, financiando el 66.5% del total de los activos (Jun.24: 64.2%). Lo anterior, constituye una fortaleza adicional ya que otorga margen de maniobra a los bancos en términos de liquidez y estabilidad del fondeo.

Por tipo de depósitos, los depósitos de bajo costo aumentaron en 7.9% a/a, mientras que los depósitos a plazo aumentaron en 10.5%; 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 (+8.7% a/a) vs. colocaciones (+4.4% a/a) permitió mejorar el ratio de colocaciones entre depósitos de 101.9% en el 1S24 a 97.8% en el 1S25.

De esta forma, el Banco no solo mejoró su estructura de fondeo con menor costo y fondeo estable sino también reportó mejores niveles de liquidez en ME, con un ratio de 56.5%. Asimismo, mantiene holgada liquidez en moneda nacional con un ratio de 28.1%. Ambos 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 149.8% respecto al 2019, alcanzando los 8.6 millones de ahorristas. Del total de los depósitos, el 50.4% es con personas naturales y el 49.6% con personas jurídicas.

De esta forma, IBK muestra una baja concentración de sus depósitos, donde los primeros 20 depositantes explican el 19.3% del total de depósitos. Lo anterior refleja su atomizada base de depositantes.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Obligaciones a la Vista	15.5%	16.4%	25.0%	24.8%	24.8%	28.8%	22.2%	24.1%	21.2%	22.1%
Obligaciones a Plazo	22.7%	23.8%	15.7%	16.8%	20.8%	21.5%	23.8%	21.6%	23.1%	22.9%
Obligaciones Ahorro	26.0%	26.3%	25.9%	29.2%	16.8%	17.5%	21.5%	23.8%	21.1%	23.2%
Oblig. Vista + Ahorro + Plazo	64.2%	66.5%	66.6%	70.7%	62.4%	67.7%	67.5%	69.5%	65.3%	68.2%
Depósitos al Sist. Financ.	2.0%	1.2%	0.8%	0.4%	0.4%	0.5%	1.1%	0.8%	1.3%	1.0%
Total Adeudados	5.4%	3.8%	5.8%	4.7%	9.7%	5.9%	5.5%	5.3%	6.6%	5.4%
Valores en Circulación	6.1%	7.6%	7.3%	5.1%	0.7%	0.0%	2.1%	1.8%	4.4%	3.7%
Otras Fuentes de Fondeo	11.7%	9.2%	7.5%	6.6%	11.8%	9.0%	12.6%	10.1%	10.1%	8.4%
Total Recursos de Terceros	89.4%	88.2%	88.0%	87.6%	85.0%	83.1%	88.7%	87.5%	87.8%	86.6%
Patrimonio Neto	10.6%	11.8%	12.0%	12.4%	15.0%	16.9%	11.3%	12.5%	12.2%	13.4%

Fuente: SBS. Elaboración Propia

La mayor captación de depósitos le permitió reducir fondeo caro como los adeudados, los cuales se redujeron en 27.1% y su participación pasó de 5.4% de los activos en el 1S24 a 3.8% en el 1S25. Estos fondos son contraindizados principalmente con entidades del exterior.

Por otro lado, la sólida franquicia del Banco le permite acceder a los mercados de capitales local e internacional, y constituyen una fuente importante de financiamiento. Así, la emisión de valores financió el 7.6% de los activos al cierre del 1S25, frente al 6.1% registrado en el 1S24. Este aumento se explica por la colocación de Bonos Subordinados por US\$350.0 MM en el mercado internacional en enero del 2025. Este fondeo le permite calzar sus operaciones de largo plazo como los créditos hipotecarios.

En resumen, esta dinámica de crecimiento, con una mayor participación de depósitos, le permitió reducir el costo de fondeo y mejorar sus márgenes a pesar de la caída del yield de su portafolio por la migración hacia productos más *secured*.

Estructura de Capital

La institución cuenta con una estructura de capitalización holgada.

Al cierre del 1S25, el RCG se situó en 16.9%, por encima del 15.0% registrado en el 1S24. Este aumento se explicó por el crecimiento del patrimonio efectivo en +18.2% a/a, impulsado por mejores resultados, lo que permitió compensar el incremento del +5.0% a/a en los APRs dado el crecimiento del portafolio.

Ratio de Capital Global

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Ratio de Capital Interno (1)	11.1%	12.9%	12.7%	14.4%	11.6%	12.6%	11.3%	13.2%	n.d.	n.d.
Ratio de Capital Global (2)	15.0%	16.9%	16.2%	17.3%	14.7%	17.7%	15.9%	15.7%	15.9%	17.3%
CET 1 (3)	11.2%	11.7%	11.9%	12.2%	13.7%	16.7%	12.1%	12.7%	12.6%	13.6%
Ratio de Capital Ajustado (4)	13.9%	16.1%	15.9%	17.6%	13.8%	17.2%	14.8%	15.1%	15.1%	16.9%

(1) Incluye el Requerimiento de Capital Adicional (Reporte 4-D).

(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 10%).

(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 junio 2025, registró un requerimiento adicional patrimonial por S/ 1,991.7 MM. De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 12.9%, 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), este se ubicó en 11.7% al cierre del 1S25. 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 dando 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 2025, 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 diez años.

Asimismo, tenía vigente tres series de la Primera Emisión de Certificados de Depósitos Negociables de corto plazo por S/ 350.0 MM, emitidos bajo el marco del Segundo Programa.

En cuanto a las emisiones en el mercado internacional, a junio 2025 Interbank tenía en circulación emisiones por un

total de S/ 4,975.1 MM distribuidos en bonos subordinados (65.3%) y corporativos (34.7%).

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 1S25, 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 este Programa. 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-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Sistema Dic-24	Sistema Jun-25
Resumen de Balance										
Activos	52,303,113	67,824,051	68,111,982	66,445,692	67,990,143	72,008,360	72,952,708	75,597,871	544,356,371	548,147,519
Disponible	9,776,506	17,698,659	14,383,585	11,044,041	8,596,040	9,239,733	11,600,003	11,821,360	98,906,478	91,346,384
Inversiones Negociables	5,559,383	8,951,185	10,047,112	9,568,395	11,960,047	12,375,410	11,183,959	12,184,588	78,159,183	76,713,125
Colocaciones Brutas	36,165,906	41,593,854	43,041,843	45,269,603	46,788,361	47,980,354	48,848,464	50,072,763	351,491,409	363,116,675
Activos Rentables (1)	50,483,320	66,650,820	65,829,377	64,637,476	65,917,363	67,775,812	70,267,756	72,532,037	513,278,518	516,115,354
Provisiones para Incobrabilidad	1,674,006	2,856,529	2,067,029	2,247,833	2,463,800	2,244,505	2,019,250	1,967,477	20,562,353	20,829,110
Pasivo Total	46,274,122	61,640,646	61,309,153	59,365,852	60,277,301	64,355,739	64,497,881	66,676,997	473,398,264	474,881,748
Depósitos y Captaciones del Público	34,080,052	43,290,599	43,942,457	42,954,013	44,067,300	47,097,700	50,336,564	51,199,616	375,724,187	377,328,689
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,725,232	1,583,381	1,739,252	2,196,257	3,947,431	3,917,237	3,813,235	2,856,444	31,724,641	29,614,405
Valores y Títulos	5,815,626	6,498,845	6,942,622	6,571,728	4,253,189	4,410,978	4,669,115	5,726,111	22,335,870	20,234,144
Pasivos Costeables (2)	43,319,986	52,707,402	53,671,417	53,428,766	54,416,825	57,397,899	59,664,003	60,908,950	436,069,675	433,672,857
Patrimonio Neto	6,028,991	6,183,405	6,802,829	7,079,840	7,712,842	7,652,621	8,454,827	8,920,874	70,958,107	73,265,770
Resumen de Resultados										
Ingresos Financieros	4,094,799	3,865,088	3,510,790	4,670,324	5,957,524	2,955,606	5,913,208	2,860,320	43,341,339	22,126,331
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	3,788,038	3,597,485	3,201,923	4,064,170	5,109,194	2,497,015	5,006,993	2,439,435	36,270,164	18,768,049
Gastos Financieros	1,276,225	1,040,054	881,694	1,467,758	2,359,541	1,137,944	2,211,132	993,323	13,477,090	6,037,553
Margen Financiero Bruto	2,818,574	2,825,034	2,629,097	3,202,566	3,597,983	1,817,662	3,702,077	1,866,997	29,864,249	16,088,778
Gasto de Provisiones	911,323	1,995,732	432,112	999,793	1,777,064	1,075,209	1,769,217	595,789	10,315,349	3,853,190
Margen Financiero Neto	1,907,251	829,302	2,196,985	2,202,773	1,820,919	742,453	1,932,860	1,271,208	19,548,900	12,235,588
Ingresos por Servicios Financieros Neto	745,170	558,695	625,620	729,074	734,881	330,362	705,611	384,144	6,929,230	3,650,544
ROF	529,221	407,502	511,430	412,263	429,041	217,211	475,190	304,628	3,946,585	2,548,623
Margen Operacional	3,181,643	1,795,498	3,334,035	3,344,110	2,984,841	1,290,026	3,113,661	1,959,980	30,424,715	18,434,755
Gastos Administrativos	1,405,893	1,310,451	1,496,788	1,626,965	1,632,070	827,579	1,700,169	923,436	15,215,012	8,206,015
Margen Operacional Neto	1,775,750	485,048	1,837,247	1,717,146	1,352,770	462,447	1,413,492	1,036,544	15,209,703	10,228,739
Otras Provisiones	6,324	7,288	18,113	18,257	8,159	355	17,222	34,124	737,857	346,095
Depreciación y Amortización	163,620	180,991	199,375	219,990	235,588	133,115	261,581	135,652	1,241,854	718,632
Otros Ingresos y Egresos Neto	10,899	(459)	(35,224)	11,659	17,499	(4,743)	22,080	1,629	127,299	47,784
Impuestos y Participaciones	395,189	31,426	384,058	318,859	226,025	35,546	223,099	199,897	3,031,871	2,139,458
Utilidad Neta	1,221,516	264,883	1,200,476	1,171,698	900,498	288,687	933,670	668,500	10,325,419	7,072,338
Rentabilidad										
ROE (11)	21.6%	4.3%	18.5%	16.9%	12.2%	7.5%	11.5%	15.4%	14.9%	19.6%
ROA (11)	2.5%	0.4%	1.8%	1.7%	1.3%	0.8%	1.3%	1.8%	2.0%	2.6%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	29.8%	6.9%	34.2%	25.1%	15.1%	9.8%	15.8%	23.4%	23.8%	32.0%
Margen Financiero Bruto	68.8%	73.1%	74.9%	68.6%	60.4%	61.5%	62.6%	65.3%	68.9%	72.7%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	8.5%	6.6%	5.3%	7.2%	9.1%	8.8%	8.7%	8.0%	8.7%	8.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	3.1%	2.2%	1.7%	2.7%	4.4%	4.1%	3.9%	3.3%	3.2%	2.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	3.0%	2.0%	1.5%	2.5%	4.0%	3.7%	3.6%	3.1%	3.0%	2.6%
Ratio de Eficiencia (3)	34.3%	34.6%	39.7%	37.5%	34.3%	35.0%	34.8%	36.1%	37.3%	36.8%
Prima por Riesgo (4)	2.7%	5.1%	1.0%	2.3%	3.9%	4.6%	3.7%	2.6%	2.9%	2.2%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	3.7%	0.8%	2.8%	2.6%	2.1%	1.4%	2.1%	2.9%	3.1%	4.0%
Calidad de Cartera										
Colocaciones Netas / Activos Totales	66.4%	57.5%	60.6%	65.3%	65.8%	64.1%	64.7%	64.1%	61.2%	62.9%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	2.6%	3.4%	3.6%	3.0%	3.5%	3.4%	2.7%	2.6%	3.7%	3.5%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	3.3%	4.1%	4.2%	3.7%	4.5%	4.3%	3.6%	3.5%	5.7%	5.3%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	4.8%	6.1%	5.4%	5.0%	6.2%	5.8%	4.9%	4.7%	6.0%	5.7%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	5.8%	6.5%	7.3%	5.8%	8.0%	9.0%	8.3%	6.9%	8.5%	7.7%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	7.2%	8.4%	8.4%	7.0%	9.3%	10.2%	9.1%	7.8%	8.6%	7.8%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	176.5%	202.3%	132.8%	163.9%	148.7%	138.9%	152.6%	150.7%	156.1%	163.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	139.5%	168.1%	115.3%	132.7%	116.3%	107.6%	113.9%	110.8%	102.2%	107.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	88.5%	104.6%	81.7%	92.4%	79.5%	74.7%	79.0%	76.3%	86.5%	89.8%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	91.8%	107.7%	84.8%	95.4%	81.5%	76.5%	81.1%	79.4%	89.7%	92.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	4.6%	6.9%	4.8%	5.0%	5.3%	4.7%	4.1%	3.9%	5.9%	5.7%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-7.9%	-18.7%	-4.0%	-7.8%	-4.5%	-2.1%	-2.9%	-2.1%	-0.6%	-2.0%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	1.5%	-0.4%	1.0%	0.3%	1.2%	3.9%	2.1%	2.3%	3.5%	3.4%
Fondeo y Capital										
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	18.2%	16.5%	15.9%	15.2%	15.8%	15.5%	16.7%	16.4%	22.5%	22.1%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	23.8%	19.8%	14.0%	16.1%	21.7%	22.7%	24.5%	23.8%	23.3%	22.9%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	21.7%	26.3%	33.0%	31.4%	26.0%	26.0%	26.5%	26.3%	22.8%	23.2%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	2.9%	1.9%	1.5%	2.5%	3.0%	2.0%	1.2%	1.2%	1.0%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	3.3%	2.3%	2.6%	3.3%	5.8%	5.4%	5.2%	3.8%	5.8%	5.4%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	11.1%	9.6%	10.2%	9.9%	6.3%	6.1%	6.4%	7.6%	4.1%	3.7%
Activos / Patrimonio (x)	8.7x	11.0x	10.0x	9.4x	8.8x	9.4x	8.6x	8.5x	7.7x	7.5x
Pasivos / Patrimonio (x)	7.7x	10.0x	9.0x	8.4x	7.8x	8.4x	7.6x	7.5x	6.7x	6.5x
Ratio de Capital Global	15.2%	17.0%	15.9%	15.1%	15.5%	15.0%	15.9%	16.9%	17.4%	17.3%
CET 1	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	11.8%	11.2%	12.3%	11.7%	13.7%	13.6%
Ratio de Capital Global Nivel 1	11.3%	11.5%	10.9%	10.8%	11.8%	11.2%	12.3%	11.7%	13.7%	13.6%

Liquidez										
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	46.8%	61.0%	43.2%	35.7%	30.2%	30.9%	36.8%	36.6%	40.1%	36.8%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	45.0%	61.6%	55.6%	48.0%	46.6%	45.9%	45.3%	46.9%	47.1%	44.5%
Ratio de Liquidez MN	26.9%	58.1%	42.8%	30.9%	31.1%	32.5%	28.2%	28.1%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	61.9%	56.7%	59.9%	51.6%	40.8%	45.4%	47.3%	56.5%	56.1%	53.1%
Calificación de Cartera										
Normal	93.6%	91.4%	91.1%	91.7%	90.7%	92.0%	92.2%	92.9%	90.9%	91.5%
CPP	1.6%	2.5%	3.5%	3.4%	3.1%	2.2%	3.0%	2.3%	3.1%	2.8%
Deficiente	1.4%	1.8%	1.4%	1.5%	1.5%	1.5%	1.1%	1.3%	1.3%	1.2%
Dudoso	1.5%	1.7%	1.8%	1.5%	2.3%	2.1%	1.8%	1.5%	1.7%	1.6%
Pérdida	1.9%	2.5%	2.3%	2.0%	2.4%	2.3%	2.0%	2.0%	3.0%	2.9%
Otros										
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	11.2%	15.0%	3.5%	5.2%	3.4%	3.5%	4.4%	4.4%	0.2%	2.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	9.8%	27.0%	1.5%	-2.2%	2.6%	7.1%	14.2%	8.7%	12.0%	6.8%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	106.1%	96.1%	98.0%	105.4%	106.2%	101.9%	97.0%	97.8%	93.6%	96.2%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	26.2%	22.0%	24.2%	25.9%	26.9%	26.1%	26.0%	26.1%	27.5%	26.8%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	33.8%	31.9%	37.4%	36.4%	35.0%	34.7%	34.5%	34.4%	39.4%	39.1%
Estructura de Créditos Directos										
Banca Mayorista	42.5%	49.0%	47.5%	43.4%	42.0%	44.0%	43.4%	44.2%	47.0%	45.7%
Corporativos	19.5%	16.8%	17.6%	18.6%	19.5%	21.8%	30.3%	32.5%	30.5%	30.3%
Grandes Empresas	13.2%	19.6%	17.6%	15.8%	14.5%	14.9%	8.9%	8.4%	11.1%	10.5%
Medianas Empresas	9.8%	12.6%	12.3%	9.0%	8.1%	7.3%	4.1%	3.3%	5.4%	4.9%
Banca Minorista	57.5%	51.0%	52.5%	56.6%	58.0%	56.0%	56.6%	55.8%	53.0%	54.3%
Pequeña y Microempresa	2.1%	4.7%	3.5%	2.9%	2.0%	2.1%	4.2%	4.1%	13.6%	14.3%
Consumo	18.1%	15.5%	23.3%	25.6%	28.0%	26.4%	24.8%	24.2%	15.3%	16.0%
Tarjeta de Crédito	17.3%	12.2%	5.8%	7.5%	7.0%	6.3%	6.0%	5.8%	5.2%	5.0%
Hipotecario	20.0%	18.6%	19.9%	20.6%	21.1%	21.2%	21.7%	21.8%	19.0%	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 Fondeo = 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
Alejandro Christian Sandoval Zavala	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 junio 2025

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.