

Interbank

Fundamentos

La clasificación de riesgo otorgada por Apoyo & Asociados se sustenta en:

Solvencia financiera sólida: El Banco mantiene una buena calidad de activos, lo cual le permite contar con una holgada capacidad para cumplir con sus obligaciones futuras, tanto en el corto como en el largo plazo. Esto, como resultado de su conservadora política de gestión de riesgo, adecuado nivel de capitalización, los esfuerzos continuos por diversificar las fuentes de fondeo y mejorar su estructura de costos. En opinión de la Clasificadora, estas fortalezas le otorgan una adecuada capacidad para afrontar eventuales deterioros derivados del FEN, incluso ante un escenario de intensidad fuerte, mitigando su potencial impacto sobre la calidad de cartera y la generación de resultados.

Perfil estable de la Institución: La solidez del modelo de negocio y la estabilidad de IBK son factores clave de su calificación, permitiéndole consolidarse al cierre del 1S26 como el tercer banco en colocaciones y depósitos del sistema. Esta posición se apoya en un crecimiento sostenido, reflejado en un CAGR de 5.7% durante el período 2019–2025, superior al del sistema (4.1%, sin considerar la incorporación de dos nuevos bancos en 2025) y al de sus principales competidores. Este desempeño ha permitido al Banco fortalecer su presencia en segmentos estratégicos y consolidar un perfil de negocio resiliente, respaldado por políticas prudentes de originación, gestión de riesgos y eficiencia operativa.

Holgado nivel de capitalización: Mantener una sólida capitalización constituye una prioridad para IBK. Al cierre del 1S26, el Banco reportó un RCG de 15.5%, superior tanto al mínimo regulatorio de 10.0% como al requerimiento interno de 14.2% bajo Basilea III fully loaded. Si bien el indicador disminuyó respecto del 1S25, esta evolución respondió principalmente al vencimiento, en julio del 2025, de una emisión subordinada por US\$300.0 MM, cuyo reemplazo anticipado había elevado temporalmente el capital de nivel 2. Asimismo, el nivel alcanzado refleja la política histórica de capitalización de utilidades y la adecuada generación interna de capital, que permiten acompañar el crecimiento de las operaciones y cumplir holgadamente con los requerimientos de la SBS. En opinión de la Clasificadora, esta posición constituye una fortaleza relevante, al brindar capacidad para absorber eventuales pérdidas asociadas a un deterioro de la calidad de cartera, incluso ante un FEN de intensidad fuerte, sin comprometer la solvencia del Banco.

Adecuada gestión de riesgos y coberturas adecuadas: La mejora en la capacidad adquisitiva de los clientes, junto con una gestión de cobranzas más eficiente, favoreció la calidad de cartera de IBK. Si bien los principales focos de vulnerabilidad se concentran en los segmentos de consumo y mediana empresa, la CAR disminuyó desde un máximo de 4.7% en marzo del 2024 hasta 3.0% al cierre del 1S26. Asimismo, la prima por riesgo se redujo a 1.8%, frente a 3.7% en 2024, 3.9% en 2023 y 2.6% en el 1S25. Por su parte, el stock de provisiones disminuyó 7.6% a/a, debido a los castigos realizados y a los menores requerimientos de provisiones, en línea con la mejora de la calidad crediticia y la mayor participación de productos con garantía. No obstante, la reducción de la CAR permitió que su cobertura aumentara de 110.8% en el 1S25 a 113.6% en el 1S26. Así, pese a su mayor exposición a la banca retail, IBK mantiene una morosidad inferior a la del sistema y niveles de cobertura adecuados, respaldados por políticas prudentes de riesgo y una participación relevante de créditos hipotecarios y por convenio.

Ratings	Actual	Anterior
Fortaleza Financiera	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 2026.

Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 24/09/2026 y 26/03/2026.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-26	Jun-25	Dic-25
Total Activos	81,686	75,598	76,050
Patrimonio	10,175	8,921	9,817
Resultado	898	668	1,459
ROA (Prom)	2.3%	1.8%	2.0%
ROE (Prom)	18.0%	15.4%	16.0%
Capital Global	15.5%	16.9%	16.0%

* 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

Fondeo diversificado y estable: La principal fuente de financiamiento de IBK son los depósitos del público, los cuales financiaron el 68.1% del activo total en el 1S26 y mantenían un nivel de concentración bajo (20 principales depositantes representaron el 18.3% del total de depósitos). Asimismo, IBK mantiene una adecuada autosuficiencia en la captación de recursos, respaldada por la liquidez del mercado local y su acceso a los mercados internacionales. No obstante, el Banco continuará implementando estrategias orientadas a optimizar su estructura de fondeo.

En este contexto, el Banco no solo mejoró la composición de su fondeo, con menores costos y mayor estabilidad, sino que también fortaleció sus niveles de liquidez. Así, registró ratios de liquidez en moneda nacional y extranjera de 29.4% y 65.1%, respectivamente, niveles ampliamente superiores a los mínimos regulatorios de 8.0% y 20.0%, así como a sus límites internos. Por su parte, el RCL se ubicó en 150.6%, por encima del mínimo de 100.0% exigido por la SBS.

Mejora en los niveles de rentabilidad: Los mayores ingresos financieros, la reducción del costo de fondeo, la reducción de la prima por riesgo, y los mayores ingresos por servicios financieros y ROF permitieron compensar el aumento de los gastos administrativos. En este escenario, el Banco registró una utilidad neta de S/ 897.6 millones, un crecimiento de 34.3% interanual, lo que permitió que el ROAA pase de 1.8% en el 1S25 a 2.3% en el 1S26, mientras que el ROAE aumentó de 15.4% a 18.0%.

A pesar de la favorable coyuntura económica y del buen desempeño de la cartera, la Clasificadora considera que la rentabilidad podría verse presionada por los efectos del FEN, principalmente a través de un mayor gasto por provisiones. No obstante, se estima que dicho impacto sería acotado, dada la limitada exposición del Banco a las zonas geográficas y sectores más vulnerables, así como la adecuada diversificación de su cartera, sus sólidos niveles de cobertura y su holgada posición de solvencia y liquidez.

¿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.

Perfil de la Institución

Interbank se posiciona como uno de los principales bancos del sistema financiero peruano. Al cierre del primer semestre del 2026, ocupó el tercer lugar en créditos directos y depósitos, con participaciones de mercado de 13.5% y 13.4%, respectivamente, consolidando su relevancia sistémica. El Banco mantiene una franquicia sólida y diversificada, sustentada en su presencia destacada en créditos y depósitos minoristas, particularmente en los segmentos de consumo e hipotecario, así como en la creciente relevancia de su banca comercial.

IBK es propiedad en 99.3% de InterCorp Financial Services Inc. (IFS), holding financiero controlado en 70.6% por InterCorp Perú, uno de los principales grupos empresariales del país y con un posicionamiento relevante en la atención de la creciente clase media. El Grupo mantiene operaciones diversificadas en servicios financieros, retail, centros comerciales, desarrollo inmobiliario, educación, seguros y gestión patrimonial, lo que genera importantes sinergias comerciales para el Banco. La integración con estas líneas de negocio facilita la captación de clientes, la originación de créditos, la venta cruzada de productos y una mayor transaccionalidad, además de proporcionar acceso a la amplia red de consumidores, proveedores y aliados comerciales vinculados al ecosistema de InterCorp.



El 8 de junio del 2026, Fitch Ratings ratificó las calificaciones internacionales de largo plazo de IBK en “BBB”, con perspectiva Estable. En la misma fecha, la agencia ratificó la calificación de largo plazo de IFS en “BBB”, con perspectiva Estable, igualándola con la de su principal subsidiaria. Fitch destaca la sólida franquicia doméstica del Banco, su posición relevante en banca minorista, la expansión de su negocio comercial, la diversificación de sus operaciones, su adecuada estructura de fondeo y liquidez, así como la capacidad de su administración para ejecutar la estrategia a lo largo de distintos ciclos económicos.

Históricamente, la estrategia de IBK ha estado orientada a la banca minorista, con especial fortaleza en créditos de consumo, apoyándose en la innovación, la digitalización y la eficiencia operativa. No obstante, durante los últimos años, el Banco ha avanzado hacia una composición más equilibrada de su cartera, incrementando su presencia en créditos hipotecarios y comerciales, segmentos que presentan un perfil de riesgo comparativamente más moderado. Paralelamente, viene retomando

selectivamente el crecimiento de productos de mayor rendimiento, principalmente tarjetas de crédito, préstamos personales y banca negocios, con el objetivo de fortalecer su margen financiero y rentabilidad ajustada por riesgo.

La digitalización constituye un eje central de la estrategia de IBK, orientada a fortalecer la principalidad y mejorar la experiencia del cliente. En el 1S26, la base de clientes principales creció aproximadamente 16.0% a/a, mientras que la penetración digital alcanzó 86% en retail y 76% en comercial. Asimismo, el ecosistema de pagos continuó fortaleciéndose, con un crecimiento de 44.0% a/a en las transacciones de Plin. Esta transformación ha permitido optimizar la estructura operativa y reducir la red de oficinas de 290 en 2016 a 144 en junio 2026. No obstante, las inversiones en tecnología, ciberseguridad, IA y la renovación del core de banca negocios continuarán presionando los gastos en el corto plazo.

Desempeño del Banco

Calidad de Activos

En el 1S26, las colocaciones crecieron 5.1% a/a, mientras que la mejora en la calidad de cartera redujo la necesidad de castigos y provisiones.

Al cierre de junio 2026, la cartera total de IBK (incluye créditos directos + créditos indirectos) creció 4.0% a/a a S/ 56,584.5 MM (S/ 54,414.7 MM a junio 2025), de los cuales 93.0% correspondía a créditos directos. Mientras que las colocaciones directas crecieron 5.1% a/a, la cartera indirecta registró una contracción de 9.4% a/a, explicada por el menor saldo de cartas fianzas y aiales.

Si bien la cartera directa de IBK creció menos que el sistema (5.1% vs 7.6%), la Clasificadora destaca que el Banco mantuvo una participación de mercado de 13.5%, en un entorno de mayor competencia, reflejando la solidez y resiliencia de su franquicia. Asimismo, su crecimiento sostenido y la expansión de su presencia en banca comercial le permitieron escalar posiciones y consolidarse como el tercer banco del sistema en términos de colocaciones. Cabe señalar que la expansión de la cartera se viene realizando de manera selectiva, priorizando una adecuada rentabilidad ajustada por riesgo.

En un contexto macroeconómico más favorable, la cartera de personas mantuvo un buen dinamismo y se consolidó como el principal motor de crecimiento de las colocaciones, bajo una estrategia de originación prudente. Así, luego de contraerse 2.2% a/a en 2024, creció 4.1% a/a al cierre del 2025 y aceleró a 5.7% a/a en el 1S26. Esta evolución estuvo impulsada principalmente por los créditos hipotecarios, que aumentaron 8.0% a/a, favorecidos por el dinamismo de los segmentos tradicional y MiVivienda. Por su parte, las tarjetas de crédito crecieron 10.0% a/a y los demás préstamos de consumo, 2.6%. Cabe destacar que, pese al mayor crecimiento porcentual de las tarjetas, los créditos hipotecarios realizaron el principal aporte en términos absolutos, debido a su mayor participación dentro de la cartera.

Por su parte, al cierre del 1S26, la cartera comercial registró un crecimiento de 4.5% a/a, equivalente a 6.5% a tipo de cambio constante, impulsado principalmente por los créditos a medianas, pequeñas y microempresas, que aumentaron 13.8% a/a, y por la cartera corporativa, que creció 2.9% a/a. Este desempeño permitió compensar las amortizaciones de los créditos asociados al programa Impulso MYPERÚ y se enmarca en la estrategia de IBK de continuar fortaleciendo su presencia en banca comercial.

Dentro de esta estrategia destaca el dinamismo de banca negocios, segmento que ofrece una mayor rentabilidad y favorece la generación de depósitos transaccionales de bajo costo y comisiones. Su expansión se apoya en la mayor principalidad de los clientes, las sinergias con Izipay y una propuesta de valor que integra servicios bancarios y de adquirencia. A su vez, el crecimiento de la cartera corporativa contribuye a balancear el perfil de riesgo. En conjunto, el mayor conocimiento del segmento Pyme, una segmentación más precisa y el fortalecimiento de las herramientas de evaluación y seguimiento permiten al Banco avanzar de manera controlada y mantener criterios prudentes de originación.

Composición Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito
Interbank

Tipo de Crédito	Dic-23	Dic-24*	Jun-25*	Dic-25*	Jun-26*
Corporativos	19.5%	30.3%	32.5%	30.7%	31.8%
Grandes Empresas	14.5%	8.9%	8.4%	7.8%	8.2%
Medianas Empresas	8.1%	4.1%	3.3%	4.1%	3.5%
Pequeñas Empresas	1.9%	4.1%	4.0%	4.5%	4.4%
Microempresas	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Consumo	34.9%	30.8%	30.0%	30.3%	29.7%
Hipotecarios	21.1%	21.7%	21.8%	22.7%	22.4%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

* Modificado por la Resolución SBS N° 2368-2023.

Fuente: Interbank y SBS.

Respecto al riesgo climático, ENFEN mantiene el estado de Alerta de El Niño Costero y prevé que el evento continúe hasta el verano del 2027, con una magnitud más probable entre fuerte y extraordinaria. Asimismo, para el verano 2026-2027 se anticipan lluvias por encima de lo normal en la costa norte y central. En este contexto, la temporada de lluvias entre septiembre del 2026 y abril del 2027 constituye un factor de riesgo para la calidad de cartera del sistema financiero, particularmente en los sectores y zonas geográficas más vulnerables.

Al cierre de junio del 2026, el 5.0% de las colocaciones brutas de IBK correspondía a los sectores potencialmente más afectados por el FEN, principalmente agricultura y pesca, mientras que el 8.0% de la cartera se concentraba en la zona norte del país. Si bien estos niveles no representan concentraciones materiales, un evento de mayor severidad podría afectar la capacidad de pago de determinados deudores y generar mayores reprogramaciones, requerimientos de provisiones y presiones sobre el costo de riesgo. Por su parte, manufactura y comercio se mantuvieron como las principales actividades dentro de la cartera comercial, con participaciones de 22.2% y 18.3%, respectivamente.

No obstante, este riesgo se encuentra mitigado por la diversificación sectorial y geográfica de la cartera, los adecuados niveles de cobertura y la sólida capacidad de

generación interna de capital. Asimismo, los financiamientos otorgados a determinadas empresas de los sectores agrícola y pesquero incorporan cláusulas que permiten suspender temporalmente las amortizaciones de capital ante la ocurrencia del FEN, brindándoles mayor flexibilidad financiera. A ello se suma la experiencia adquirida por el Banco en eventos climáticos anteriores, que favorece el monitoreo preventivo y la adopción oportuna de medidas frente a potenciales deterioros.

Cartera Riesgosa y Coberturas: La mejora en la capacidad adquisitiva de las personas favoreció la calidad de cartera, junto con políticas de originación más prudentes, mayor agilidad en la contratación y una gestión de cobranzas eficiente. Asimismo, pese a la relevante participación de los créditos de consumo, el perfil de riesgo de la cartera se ha beneficiado de la mayor participación de productos de menor riesgo, como los créditos hipotecarios y por convenio y la concentración en el segmento afluente. Por su parte, en banca comercial, el programa Impulso MYPERÚ permitió a IBK ampliar su base de clientes y profundizar su conocimiento del segmento con una cobertura parcial del riesgo. Tras la progresiva amortización de estos créditos, el Banco ha continuado expandiéndose selectivamente, preservando un perfil de riesgo controlado.

En este contexto, la cartera de alto riesgo pasó de un pico de 4.3% a junio 2024 a 3.0% al cierre del 1S26 (Sistema: bajó de 6.5% a junio 2024 a 4.5% al cierre del 1S26). Por su parte, la cartera pesada pasó de un pico de 6.2% a diciembre 2023 a 4.1% al cierre del 1S26, nivel que se compara favorablemente con el 4.8% del Sistema.

	Cartera de Alto Riesgo					Cartera Pesada				
	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Interbank	4.5%	3.6%	3.5%	3.4%	3.0%	6.2%	4.9%	4.7%	4.3%	4.1%
Banco de Crédito del Perú	6.1%	5.3%	4.9%	4.5%	3.9%	6.2%	5.3%	5.0%	4.8%	4.2%
Banco BBVA	7.2%	6.1%	5.6%	5.1%	4.4%	7.2%	5.8%	5.4%	4.7%	4.1%
Scotiabank Perú	7.7%	8.0%	7.6%	8.1%	7.3%	7.4%	8.3%	7.8%	8.1%	7.5%
Banca Múltiple	6.4%	5.7%	5.3%	5.1%	4.5%	6.8%	6.0%	5.7%	5.3%	4.8%

Fuente: Interbank y SBS.

Por su parte, en los U12M a junio del 2026, IBK registró castigos por S/ 1,139.5 MM, inferiores en 33.0% a los S/ 1,701.5 MM reportados en los U12M a junio del 2025, en línea con la mejora de la calidad crediticia y la reducción de los requerimientos de saneamiento de cartera. No obstante, al incorporar los castigos de los U12M, los indicadores ajustados de cartera de alto riesgo y cartera pesada ascendieron a 5.2% y 6.1%, respectivamente, por encima del 4.6% y 5.0% registrado por el sistema. Este diferencial se explica, en parte, por la mayor exposición relativa de IBK a créditos de consumo, segmento que presenta niveles de riesgo y castigos estructuralmente superiores a los de la cartera comercial.

En cuanto al stock de provisiones constituidas, al cierre del 1S26, disminuyó 7.6% a/a, en línea con un menor requerimiento de provisiones asociado a la mejora en la calidad de la cartera. Como resultado, el nivel de cobertura CAR pasó de 110.8% en el 1S25 a 113.6% en el 1S26. Por su parte, la cobertura CP aumentó de 79.4% a 81.7% en el mismo periodo.

	Prov. / C.A.R.					Prov. / C. Pesada				
	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Interbank	116.3%	113.9%	110.8%	109.0%	113.6%	81.5%	81.1%	79.4%	81.9%	81.7%
Banco de Crédito del Perú	97.0%	109.9%	117.9%	122.2%	128.0%	89.4%	100.5%	107.2%	106.2%	110.3%
Scotiabank Perú	91.3%	96.8%	99.8%	98.0%	101.6%	83.9%	83.9%	86.1%	94.2%	98.3%
Banco BBVA	90.4%	86.9%	89.6%	95.0%	100.7%	87.0%	86.3%	91.0%	92.4%	93.6%
Banca Múltiple	97.7%	102.2%	107.7%	110.0%	116.2%	85.8%	89.7%	92.1%	97.2%	100.1%

Fuente: Interbank y SBS.

Para 2026, IBK mantiene su estrategia de crecimiento en productos de mayor rendimiento, principalmente tarjetas de crédito, préstamos personales y banca negocios, cuya expansión implica mayores niveles de riesgo y requerimientos de provisiones, por lo que viene realizándose gradualmente y bajo criterios prudentes de originación, apoyados en una segmentación más precisa, modelos de evaluación fortalecidos y herramientas de monitoreo. Asimismo, el Banco mantiene una participación relevante en productos de menor riesgo, como créditos hipotecarios y por convenio, lo que contribuye a balancear el perfil de la cartera. En este contexto, el costo de riesgo podría incrementarse conforme aumente la participación de los productos de mayor rendimiento y se constituyan eventuales provisiones prospectivas por el FEN, sin que ello implique necesariamente un deterioro significativo de la calidad crediticia.

Resultados y Rentabilidad

Las utilidades registraron un crecimiento de 34.3% a/a producto del menor costo de fondeo y prima por riesgo, pese a mayores gastos operativos.

Al cierre del 1S26, los ingresos financieros aumentaron 1.9% a/a, favorecidos por el crecimiento de las colocaciones y de los activos líquidos. No obstante, este avance fue moderado por la reducción de las tasas de mercado y la mayor participación de créditos comerciales e hipotecarios, los cuales presentan rendimientos inferiores a los de consumo.

Por su parte, los gastos financieros disminuyeron 3.4% a/a, pese al crecimiento de 9.8% de los pasivos costeados, favorecidos por la mejora del mix de fondeo hacia productos de menor costo y su rápido repricing, en línea con la reducción de la tasa de referencia del BCRP. En consecuencia, el crecimiento de los ingresos financieros y el menor costo de fondeo permitieron que el margen financiero bruto aumentara de 65.3% en el 1S25 a 67.1% en el 1S26, aunque se mantuvo por debajo del 75.5% registrado por el sistema. Ello, pese a la mayor exposición de IBK a la banca retail, se explica por la participación relevante de créditos hipotecarios y por convenio, cuyos rendimientos son menores que los de tarjetas y préstamos personales, así como por el mayor peso de los depósitos a plazo y las emisiones en el mercado de capitales respecto de sus principales competidores.

Mg. Fin. Bruto	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Interbank	60.4%	62.6%	65.8%	65.3%	67.1%
Banco de Crédito del Perú	73.0%	75.7%	78.1%	77.9%	81.0%
Scotiabank Perú	55.4%	61.9%	66.1%	65.6%	67.8%
Banco BBVA	69.1%	70.8%	74.6%	73.8%	76.7%
Banca Múltiple	66.2%	68.9%	73.5%	72.7%	75.5%

Fuente: Interbank y SBS.

En cuanto al gasto por provisiones, este disminuyó 29.9% a/a, debido principalmente a los menores requerimientos de provisiones específicas en las carteras de consumo y

comercial, en línea con la mejora del comportamiento de pago de los clientes. En consecuencia, la prima por riesgo se redujo de 2.6% en el 1S25 a 1.8% en el 1S26. Históricamente, este indicador se ha ubicado por encima del promedio del sistema, debido a la mayor participación de la cartera de personas en IBK, equivalente a 52.1% de las colocaciones frente a 41.1% del sistema al cierre del 1S26. No obstante, al cierre del 1S26, dicho indicador convergió al 1.8% registrado por el sistema, favorecido por la creciente participación de productos garantizados, así como por el mayor dinamismo de la cartera de consumo en el sistema.

Hacia adelante, la prima por riesgo podría incrementarse gradualmente por el crecimiento de tarjetas, préstamos personales y banca negocios, debido al reconocimiento anticipado de provisiones, así como por eventuales provisiones prospectivas y deterioros asociados al FEN. Sin embargo, las mejoras en los procesos de originación, cobranzas y modelos de riesgo, permitirían mitigar su impacto sobre la calidad de cartera y rentabilidad del Banco.

Por su parte, los ingresos netos por servicios financieros crecieron 15.2% a/a, impulsados principalmente por las mayores comisiones asociadas a seguros, asesorías financieras y tarjetas de crédito. Este desempeño respondió a una mayor transaccionalidad de los clientes, la profundización de las relaciones en banca comercial y el dinamismo de banca negocios, más que a ajustes tarifarios. Asimismo, el ROF aumentó 19.5% a/a, favorecido por las mayores ganancias en operaciones de tipo de cambio, así como por la venta y valorización de inversiones.

Los gastos administrativos aumentaron 13.5% a/a, impulsados principalmente por una mayor participación de los trabajadores en las utilidades, el incremento de las remuneraciones y los mayores servicios de terceros, particularmente los vinculados al mantenimiento y desarrollo tecnológico. Asimismo, el Banco continuó destinando recursos a infraestructura, estabilidad operativa, ciberseguridad, IA y la renovación del core de banca negocios. En consecuencia, el ratio de eficiencia aumentó de 36.1% en el 1S25 a 38.0% en el 1S26, ubicándose ligeramente por encima del 37.8% registrado por el sistema. Si bien estas inversiones presionan la eficiencia en el corto plazo, permitirían fortalecer la estabilidad y escalabilidad de la plataforma, así como generar eficiencias operativas en el mediano plazo.

Ratio de Eficiencia	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Interbank	34.3%	34.8%	36.7%	36.1%	38.0%
Banco de Crédito del Perú	35.3%	36.0%	35.0%	33.9%	34.3%
Banco BBVA	34.1%	34.1%	35.9%	34.6%	35.5%
Scotiabank Perú	40.4%	37.2%	38.7%	36.3%	41.1%
Banca Múltiple	37.4%	37.3%	38.1%	36.8%	37.8%

Fuente: Interbank y SBS.

El crecimiento del margen financiero bruto, favorecido principalmente por el menor costo de fondeo, junto con la reducción del gasto por provisiones, los mayores ingresos por servicios financieros y el incremento del ROF, permitió compensar el aumento de los gastos administrativos. En consecuencia, la utilidad neta creció 34.3% a/a, impulsando

el ROA y ROE a 2.3% y 18.0%, respectivamente, desde 1.8% y 15.4% en el 1S25.

	ROA*					ROE*				
	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Interbank	1.3%	1.3%	2.0%	1.8%	2.3%	12.2%	11.5%	16.0%	15.4%	18.0%
Banco de Crédito del Perú	2.6%	2.8%	3.2%	3.4%	3.6%	20.3%	21.3%	24.8%	27.0%	28.9%
Scotiabank Perú	1.0%	1.4%	2.1%	2.4%	2.4%	6.6%	8.2%	12.5%	14.5%	15.2%
Banco BBVA	1.8%	1.7%	2.1%	2.0%	2.6%	15.8%	14.7%	16.9%	16.5%	19.4%
Banca Múltiple	1.8%	2.0%	2.5%	2.6%	2.9%	14.2%	14.9%	18.8%	19.6%	21.5%

* Utilidad anualizada del periodo / Activos o Patrimonio promedio con respecto a diciembre del ejercicio anterior - difiere del calculado por la SBS.

Fuente: Interbank y SBS.

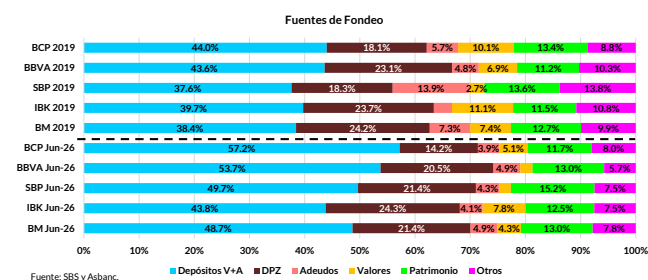
Cabe resaltar que la Clasificadora espera que la rentabilidad de IBK se mantenga sólida, respaldada por la recuperación del margen ajustado por riesgo y el crecimiento de los ingresos por comisiones. No obstante, esta podría verse presionada por la normalización de la prima por riesgo, asociada a la expansión de las tarjetas de crédito, préstamos personales y banca negocios, así como por la eventual constitución de provisiones prospectivas ante un FEN de intensidad fuerte. Si bien estos segmentos presentan un mayor riesgo, también generan mayores rendimientos, por lo que su creciente participación debería contribuir gradualmente a sostener el margen financiero.

Fondeo y Liquidez

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

El Banco ha consolidado una sólida presencia en el negocio retail, respaldada por una base de depósitos amplia y relativamente estable. En línea con su estrategia de fortalecer una estructura de fondeo estable y de bajo costo, los depósitos crecieron 10.4% a/a, permitiéndole consolidarse en la tercera posición con una participación de mercado de 13.4% en la banca múltiple. De esta manera, los depósitos se mantienen como su principal fuente de fondeo, financiando el 68.1% del total de activos (2019: 63.4%), lo que representa una fortaleza al brindarle mayor flexibilidad en términos de liquidez y estabilidad financiera.

Por tipo de depósitos, los de bajo costo aumentaron 10.9% a/a, reflejando el enfoque del Banco en profundizar relaciones transaccionales con sus clientes y potenciar el uso de canales digitales. Por su parte, los depósitos a plazo aumentaron 10.2% a/a, contribuyendo a diversificar la estructura de fondeo y respaldar el crecimiento de las operaciones.



El mayor crecimiento de los depósitos (+10.4% a/a) vs. colocaciones (+5.1% a/a) permitió mejorar el ratio de colocaciones entre depósitos, de 97.8% en el 1S25, a 93.1% en el 1S26. De esta forma, el Banco no solo mejoró su estructura de fondeo con menor costo y fondeo estable sino también mantuvo niveles de liquidez holgados, con un ratio

de liquidez en moneda nacional y extranjera del 29.4% y 65.1%, respectivamente, niveles muy superiores a los mínimos exigidos de 8.0% y 20.0%, así como a los límites internos establecidos. Asimismo, el RCL se ubicó en 150.6% y el RFNE se ubicó en 117.7%.

Cabe resaltar que, con la mayor penetración de la billetera digital, el Banco ha podido incrementar de manera sustancial el número de ahorristas en 169.3% respecto al 2019, alcanzando los 9.3 MM de ahorristas. Del total de los depósitos, el 52.2% es con personas naturales y el 47.8% con personas jurídicas.

De esta forma, IBK muestra una baja concentración de sus depósitos, donde los primeros 20 depositantes explican el 18.3% del total de depósitos. Lo anterior refleja su atomizada base de depositantes.

Con respecto a los adeudados con terceros, estos aumentaron 18.4% a/a, debido principalmente a las mayores obligaciones con entidades financieras del exterior. En consecuencia, su participación respecto de los activos se incrementó de 3.8% en el 1S25 a 4.1% en el 1S26, aunque se mantuvo en niveles acotados dentro de la estructura de fondeo. Por su parte, la participación de los valores y títulos se mantuvo relativamente estable, al pasar de 7.6% a 7.8% de los activos durante el mismo periodo. La sólida franquicia de IBK y su acceso recurrente a los mercados de capitales locales e internacionales le permiten complementar los depósitos y diversificar sus fuentes de financiamiento.

En este contexto, en enero del 2026, IBK realizó una emisión internacional de bonos corporativos por US\$500.0 MM, a una tasa de 4.8% y un plazo de 5.5 años. Asimismo, en el mercado local efectuó dos emisiones de CDN por S/ 120.0 MM cada una, a tasas de 4.41% y 4.47%, respectivamente. Estas operaciones contribuyeron a fortalecer la liquidez y ampliar el plazo promedio del fondeo, aunque su costo es superior al de los depósitos transaccionales.

Capitalización

La Institución cuenta con una estructura de capitalización holgada.

Al cierre del 1S26, el RCG se situó en 15.5%, por debajo del 16.9% registrado en el 1S25, debido a la reducción de 2.7% del patrimonio efectivo y al crecimiento de 5.2% de los APR, en línea con la expansión de la cartera. La disminución del patrimonio efectivo respondió principalmente al vencimiento de una emisión subordinada por US\$300.0 MM en julio del 2025, cuyo reemplazo anticipado había elevado temporalmente el capital de nivel 2 en el 1S25. Este efecto fue parcialmente compensado por las utilidades retenidas del 2025 y los resultados del 1S26, que fortalecieron el capital de nivel 1.

	Ratio de Capital Global					CET 1				
	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Interbank	15.5%	15.9%	16.9%	16.0%	15.5%	11.8%	12.3%	11.7%	12.5%	11.9%
Banco de Crédito del Perú	17.5%	18.7%	17.3%	19.4%	17.3%	13.1%	13.1%	12.2%	13.7%	11.4%
Scotiabank Perú	14.9%	17.1%	17.7%	18.6%	17.0%	13.8%	16.2%	16.7%	15.7%	14.1%
Banco BBVA	15.6%	15.9%	15.7%	15.9%	15.9%	12.3%	12.8%	12.7%	13.1%	13.0%
Banca Múltiple	16.5%	17.4%	17.3%	18.1%	17.0%	13.2%	13.7%	13.6%	14.3%	13.0%

Fuente: Interbank y SBS.

Cabe resaltar que el nivel registrado en el 1S26 se mantiene por encima del ratio de capital requerido ajustado a su perfil de riesgo (límite interno) de 13.6%, el cual incorpora un requerimiento patrimonial adicional por colchón de conservación de S/ 2,573.5 MM (S/ 1,991.7 MM a junio 2025), en línea con Basilea III. Con la implementación al 100% de estos lineamientos, dicho límite se elevaría a 14.2%. Por su parte, el indicador Common Equity Tier 1 (CET1) se ubicó en 11.9% al cierre del 1S26.

La Clasificadora considera que los actuales niveles de capitalización de IBK le otorgan una adecuada capacidad para absorber un eventual deterioro de la calidad de cartera o una menor generación de resultados ante un FEN de intensidad fuerte. Asimismo, destaca la política del Banco de destinar por lo menos el 50% de las utilidades a resultados acumulados, después de reservas legales, lo que favorece la generación interna de capital y permite acompañar el crecimiento de la cartera. Si bien la mayor participación del segmento minorista podría generar mayores presiones sobre el costo de riesgo y los APR en periodos de desaceleración económica, la sostenida capacidad de generación de utilidades y la prudente gestión de riesgos permitirían preservar ratios de capital por encima de los requerimientos regulatorios y con holgura suficiente para afrontar escenarios adversos.

Descripción de los Instrumentos

A continuación, se muestra el detalle de las emisiones vigentes a junio 2026, realizadas por el Banco en el mercado de capitales peruano:

Emisiones de bonos del Banco IBK Perú en el mercado local a junio 2026

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 D	S/ 106.7	1	4.563%	2026
1era. Emisión - Serie E	S/ 101.3	1	4.469%	2026
1era. Emisión - Serie F	S/ 120.0	1	4.406%	2027
1era. Emisión - Serie G	S/ 120.0	1	4.469%	2027

Fuente: IBK.

En marzo 2019, se emitió la serie A de la Quinta Emisión del Segundo Programa Bonos Corporativos por S/ 150.0 MM a una tasa de 3.41%+VAC y a un plazo de diez años.

Asimismo, tenía vigente cuatro series de la Primera Emisión de Certificados de Depósitos Negociables de corto plazo por S/ 437.5 MM, emitidos bajo el marco del Segundo Programa.

En cuanto a las emisiones en el mercado internacional, a junio 2026 Interbank tenía en circulación emisiones por un

total de S/ 5,576.1 MM distribuidos en bonos subordinados (39.6%) y corporativos (60.4%).

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 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 1S26, 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 todas las demás Deudas Subordinadas 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-22	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26	Sistema Dic-25	Sistema Jun-26
Resumen de Balance								
Activos	66,445,692	67,990,143	72,952,708	75,597,871	76,050,494	81,686,050	570,259,747	604,333,407
Disponible	11,044,041	8,596,040	11,600,003	11,821,360	12,896,712	14,714,902	106,818,560	110,048,811
Inversiones Negociables	9,568,395	11,960,047	11,183,959	12,184,588	11,954,618	12,814,866	78,660,997	83,585,487
Colocaciones Brutas	45,269,603	46,788,361	48,848,464	50,072,763	50,390,587	52,651,287	370,438,646	390,568,644
Provisiones para Incobrabilidad	2,247,833	2,463,800	2,019,250	1,967,477	1,854,789	1,817,573	20,664,746	20,313,720
Pasivo Total	59,365,852	60,277,301	64,497,881	66,497,731	66,233,434	71,510,713	490,560,742	525,796,985
Depósitos y Captaciones del Público	42,954,013	44,067,300	50,336,564	51,199,616	53,257,915	56,542,657	398,668,304	427,786,393
Adeudos y Obligaciones Financieras	2,196,257	3,947,431	3,813,235	2,856,444	3,555,857	3,381,361	30,421,726	29,578,589
Valores y Títulos	6,571,728	4,253,189	4,669,115	5,726,111	4,289,662	6,346,961	22,462,953	25,699,156
Patrimonio Neto	7,079,840	7,712,842	8,454,827	8,920,874	9,817,060	10,175,338	79,699,005	78,536,421
Resumen de Resultados								
Ingresos Financieros	4,670,324	5,957,524	5,913,208	2,860,320	5,762,344	2,913,872	44,736,857	23,507,367
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	4,064,170	5,109,194	5,006,993	2,439,435	4,947,837	2,467,894	38,226,497	20,141,092
Gastos Financieros	1,467,758	2,359,541	2,211,132	993,323	1,972,061	960,035	11,839,655	5,748,658
Utilidad Financiera Bruta	3,202,566	3,597,983	3,702,077	1,866,997	3,790,283	1,953,837	32,897,202	17,758,708
Gasto de Provisiones	999,793	1,777,064	1,769,217	595,789	1,093,964	417,916	7,412,747	3,126,977
Utilidad Financiera Neta	2,202,773	1,820,919	1,932,860	1,271,208	2,696,319	1,535,921	25,484,455	14,631,732
Ingresos por Servicios Financieros Neto	729,074	734,881	705,611	384,144	800,569	442,371	7,538,754	4,082,396
ROF	412,263	429,041	475,190	304,628	635,851	363,157	4,904,200	2,731,370
Utilidad Operacional	3,344,110	2,984,841	3,113,661	1,959,980	4,132,739	2,341,450	37,927,409	21,445,497
Gastos Administrativos	1,626,965	1,632,070	1,700,169	923,436	1,917,105	1,047,893	17,287,962	9,294,462
Otros Ingresos y Egresos Neto	11,659	17,499	22,080	1,629	(2,681)	1,670	33,791	31,417
Utilidad Neta	1,171,698	900,498	933,670	668,500	1,458,505	897,633	14,147,089	8,498,947
Rentabilidad								
ROE (1)	16.9%	12.2%	11.5%	15.4%	16.0%	18.0%	18.8%	21.5%
ROA (1)	1.7%	1.3%	1.3%	1.8%	2.0%	2.3%	2.5%	2.9%
RORWA (2)	1.8%	1.4%	1.5%	2.0%	2.1%	2.5%	2.8%	3.2%
Margen Financiero Bruto	68.6%	60.4%	62.6%	65.3%	65.8%	67.1%	73.5%	75.5%
Margen Financiero Neto	47.2%	30.6%	32.7%	44.4%	46.8%	52.7%	57.0%	62.2%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (3)	7.2%	9.1%	8.7%	8.0%	8.0%	7.6%	8.5%	8.5%
Ingresos por Cartera de Créditos / Coloc. Brutas Prom.	9.2%	11.1%	10.5%	9.9%	10.0%	9.6%	10.6%	10.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (4)	2.7%	4.4%	3.9%	3.3%	3.3%	2.9%	2.7%	2.4%
Ratio de Eficiencia (5)	37.5%	34.3%	34.8%	36.1%	36.7%	38.0%	38.1%	37.8%
Prima por Riesgo (6)	2.3%	3.9%	3.7%	2.6%	2.2%	1.8%	2.1%	1.8%
Calidad de Cartera								
Cartera de Alto Riesgo (7) / Colocaciones Brutas	3.7%	4.5%	3.6%	3.5%	3.4%	3.0%	5.1%	4.5%
Cartera Pesada (8) / Cartera Total	5.0%	6.2%	4.9%	4.7%	4.3%	4.1%	5.3%	4.8%
Cartera de Alto Riesgo Ajustada por Castigos	5.8%	8.0%	8.3%	6.9%	5.9%	5.2%	5.2%	4.6%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	7.0%	9.3%	9.1%	7.8%	6.7%	6.1%	5.5%	5.0%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	132.7%	116.3%	113.9%	110.8%	109.0%	113.6%	110.0%	116.2%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	95.4%	81.5%	81.1%	79.4%	81.9%	81.7%	97.2%	100.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	5.0%	5.3%	4.1%	3.9%	3.7%	3.5%	5.6%	5.2%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-7.8%	-4.5%	-2.9%	-2.1%	-1.6%	-2.1%	-2.3%	-3.6%
Activos Ponderados por Riesgo / Activos	97.4%	93.4%	88.2%	89.9%	90.9%	88.3%	88.2%	88.7%
Fondeo								
Depósitos a la Vista + Ahorro / Total Activos	46.6%	41.8%	43.2%	42.7%	45.5%	43.8%	48.2%	48.7%
Depósitos a Plazo / Total Activos	16.1%	21.7%	24.5%	23.8%	23.2%	24.3%	21.1%	21.4%
Total Depósitos / Total Activos	64.6%	64.8%	69.0%	67.7%	70.0%	69.2%	69.9%	70.8%
Total de Adeudos / Total Activos	3.3%	5.8%	5.2%	3.8%	4.7%	4.1%	5.3%	4.9%
Total Valores en Circulación / Total Activos	9.9%	6.3%	6.4%	7.6%	5.6%	7.8%	3.9%	4.3%
Total Patrimonio / Total Activos	10.7%	11.3%	11.6%	11.8%	12.9%	12.5%	14.0%	13.0%
Depósitos de Personas Naturales / Total Depósitos	53.6%	54.3%	51.6%	50.4%	53.2%	52.2%	49.5%	48.0%
Liquidez y Capital								
Ratio de Liquidez MN	30.9%	31.1%	28.2%	28.1%	28.9%	29.4%	27.9%	28.6%
Ratio de Liquidez ME	51.6%	40.8%	47.3%	56.5%	45.6%	65.1%	57.1%	58.5%
Ratio de Cobertura de Liquidez Total	n.d.	n.d.	137.7%	136.7%	124.7%	150.6%	147.7%	166.5%
Ratio de Financiación Neto Estable	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	118.4%	117.7%	121.1%	120.0%
Ratio de Capital Global	15.1%	15.5%	15.9%	16.9%	16.0%	15.5%	18.1%	17.0%
CET 1	n.d.	11.8%	12.3%	11.7%	12.5%	11.9%	14.3%	13.0%
Otros								
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	5.2%	3.4%	4.4%	4.4%	3.2%	5.1%	5.4%	7.6%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-2.2%	2.6%	14.2%	8.7%	5.8%	10.4%	6.1%	13.4%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	105.4%	106.2%	97.0%	97.8%	94.6%	93.1%	92.9%	91.3%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	25.9%	26.9%	26.0%	26.1%	25.6%	25.9%	26.1%	26.6%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	36.4%	35.0%	34.5%	34.4%	32.2%	30.7%	35.8%	37.0%

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

(2) RORWA = Utilidad anualizada entre Activos Ponderados por Riesgo

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

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

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

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

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

(8) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

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 **Interbank**:

	<u>Clasificación*</u>
Fortaleza Financiera	Categoría A+
<u>Instrumento</u>	
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.