

BANCO FINANCIERO DEL PERÚ

Informe con EEFF de 30 de junio de 2018¹	Fecha de comité: 24 de setiembre de 2018
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Financiero – Banca Múltiple, Perú
Equipo de Análisis	
José Díaz jdiaz@ratingspcr.com	Daicy Peña dpena@ratingspcr.com (511) 208.2530

Fecha de información Fecha de comité	HISTORIAL DE CLASIFICACIONES					
	mar-17 11/08/2017	jun-17 21/09/2017	sep-17 05/01/2018	dic-17 18/05/2018	mar-18 31/08/2018	jun-18 24/09/2018
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Certificados de Depósitos Negociable (1° Programa)	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1
Bonos Corporativos (1° Programa)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Bonos Corporativos (2° Programa)	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Bonos Corporativos (3° Programa)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
BAF (1° Programa)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Bonos Subordinados (1° Programa)	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-
Bonos Subordinados (2° Programa)	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-
Primera Emisión Privada de Bonos Subordinados	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-	PEAA-
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

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

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

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

“Las categorías de fortaleza financiera de la “PEA” a la “PEB” podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Las categorías de las emisiones de mediano, largo plazo y de acciones preferentes podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías “PEAA” y “PEB”.

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

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR acordó ratificar la calificación de Fortaleza Financiera e Instrumentos vigentes del Banco Financiero. La decisión considera el desarrollo del negocio core, el cual viene recuperando la rentabilidad y el crecimiento de la cartera de créditos; así como el adecuado fondeo que permitió ahorros importantes en gastos financieros, mayor diversificación y crecimiento en los depósitos. La clasificadora ha tomado especial vigilancia en la calidad de cartera, el nivel de exposición patrimonial, endeudamiento y los niveles de rentabilidad del Banco.

Perspectiva u Observación

Estable.

¹No Auditados

Resumen Ejecutivo

- **Desarrollo del negocio core del Banco.** El 2016 y 2017 fueron años de reestructuración para el Banco, lo que llevó, entre otros resultados, a una menor colocación de créditos. Sin embargo, al segundo trimestre del 2018, se empieza a ver una recuperación en el crecimiento, tanto en sus segmentos de mediana empresa como microempresa. Para el Banco, la estrategia se sostiene en el desarrollo del negocio *core*, sobre la base de una mayor rentabilidad con el margen financiero, producto de una mejor segmentación de clientes y costos de fondeo más bajos.
- **La exposición patrimonial² se mantiene elevada.** El apetito al riesgo en el ratio de capital global se ubica alrededor de 12.5%, situación que se mantiene en los últimos cinco años. El nivel de exposición patrimonial se ubicó en 21.9% a junio 2018 y en este mismo periodo la cartera crítica fue de 7.0%; ambos indicadores por encima del promedio bancario. Banco Financiero viene mejorando su gestión de riesgo de crédito, además de haber fortalecido las etapas de admisión, seguimiento y recuperación de créditos. Así mismo, tiene planificado la emisión de deuda subordinada por S/ 80 millones (US\$ 13.5 millones ya emitidos), lo que permitirá fortalecer el patrimonio efectivo de nivel II.
- **Estrategia de captación de depósitos a plazo.** El fondeo con depósitos a plazo es una alternativa aplicada con buenos resultados en los últimos dos años. La mayor captación de depósitos del público permitió un menor costo de fondeo, mayor independencia al financiamiento externo, y mejor diversificación en los depósitos. Los ratios de liquidez en moneda nacional y extranjera se mantienen estables, aunque ambos se ubican por debajo del promedio bancario.
- **Estrategias core permiten mejorar los niveles de rentabilidad.** Banco financiero se enfoca principalmente en segmentos específicos de personas jurídicas y microfinanzas. Estos segmentos permiten el crecimiento de los niveles de rentabilidad, los cuales han sido acompañados de una mayor eficiencia operativa y menores gastos financieros. A junio 2018, aún se observan retornos por debajo de la media histórica, sin embargo, han mejorado en relación con diciembre 2017. Los niveles de ROE y ROA se ubicaron en 5.3% y 0.5%, respectivamente.
- **Respaldo del principal accionista.** Banco Financiero es el segundo activo más importante del Grupo Financiero Pichincha (GFP) del Ecuador. El respaldo del grupo genera la confianza suficiente en las operaciones del Banco para promover adecuadamente cambios estructurales en la institución. En el Perú cuenta con diversos canales de distribución y alianzas estratégicas con Carsa, Diners Club y Crecer Seguros, para promover adecuadamente la colocación de sus créditos.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la metodología para Clasificación de Bancos e Instituciones Financieras vigente aprobada en sesión N° 004 del Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados para los periodos 2013 - 2017 y estados financieros no auditados correspondientes a junio 2018 y 2017.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, castigos y detalle de cartera vencida. Información pública en la SBS, informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de mercado, información pública SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero.

Limitaciones y limitaciones potenciales

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales:** La calificación podría reducirse si se observa (i) un mayor deterioro de la calidad de cartera, (ii) mayor exposición del patrimonio y (iii) que los resultados no se recuperen a sus promedios históricos.

Hechos de Importancia

- El 24 de agosto 2018 se aprobó la modificación del artículo 1 del Estatuto Social de la Sociedad y consecuente cambio de la denominación social de Banco Financiero a Banco Pichincha.
- El 22 de agosto 2018, se informó sobre la colocación de la décima emisión privada del segundo programa de bonos subordinados por US\$ 13.5 millones, *bullet* a diez años y de pago semestral de intereses.
- El 12 de julio 2018, se dispuso a través de la SMV la exclusión de los valores denominados “Bonos Corporativos – Banco Financiero – Tercera Emisión del Tercer Programa” del Registro Público del Mercado de Valores
- El 30 de mayo 2018, se informó sobre la décima emisión privada del tercer programa de bonos corporativos por US\$ 9.4 millones, *bullet* a diez años y de pago trimestral de intereses.
- El 24 de mayo 2018 se cambió el número de directores de 6 a 8 y se añadieron dos directores; Lieneke María Schol Calle y Luciana María Teresa Olivares. Se aceptó la renuncia del Sr. Jorge Gruenberg Schneider al cargo de presidente de directorio. Pasó a ocupar el cargo el Sr. Kistic Wagner Drago Guillermo.
- El 18 de mayo 2018, se aprueba el proyecto de fusión por absorción entre Banco Financiero del Perú, como sociedad absorbente, y Technology Outsourcing Servicios, como empresa absorbida.
- El 20 de abril del 2018, se inscribe en registros públicos el aumento de capital social por S/ 14.36 millones, producto de la capitalización de los resultados del ejercicio 2017.
- El 16 enero 2018, el Banco informo que a partir del 15 de marzo 2018 el Sr. Julio Andres Malo Vasconez asumirá el cargo

²Exposición Patrimonial = (Créditos Refinanciados + Créditos Atrasados – Provisiones) / Patrimonio

de Gerente General quien hasta la fecha lo ocupaba el Sr. Esteban Hurtado Larrea.

- El 06 de diciembre 2017 se realizó la emisión privada de los “Bonos Corporativos Banco Financiero – Novena Emisión (Privada) del Tercer Programa” por US\$ 9.71 MM a cuatro años.

Contexto Económico:

El crecimiento de la producción nacional durante el segundo trimestre del 2018 fue de 5.4%, siendo la tasa más alta desde el último periodo del 2013, lo que permitió finalmente que la actividad económica nacional presente un crecimiento de 4.3% durante los primeros seis meses del año con relación al primer semestre del 2017. Esto obedece a la evolución favorable de la demanda interna dinamizada por el incremento del consumo y de la inversión; a lo cual se suma un importante incremento de las exportaciones tanto tradicionales como no tradicionales. A nivel sectorial, los segmentos de mayor crecimiento fueron manufactura, “otros servicios” y agropecuario, parcialmente reducidos por una contracción en 0.02% del sector minería e hidrocarburos.

Este crecimiento es mayor al que se había proyectado a principios de año, debido principalmente al dinamismo del sector manufacturero y construcción; así como por las mejores expectativas de los inversionistas ante un escenario político más estable. Cabe señalar que la nueva administración del presidente Martín Vizcarra encuentra un país que mantiene sólidos fundamentos macroeconómicos. Es así como, ante un mejor desempeño esperado de la actividad económica, el BCRP aumentó tres veces el pronóstico de crecimiento para el 2018 (4.0%), después de haberla reducido dos veces durante el primer trimestre del presente año.

Según el BCRP, los soportes para el crecimiento del presente año serán las mejores condiciones externas y el gasto público. A nivel sectorial, se estima que las actividades primarias serían los de mayor dinamismo; con énfasis en el sector de pesca y una recuperación del sector minero. Asimismo, las proyecciones contemplan un comportamiento positivo de la producción de petróleo y una mayor expansión de la producción agropecuaria en un entorno de condiciones climatológicas más adecuadas.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	ANUAL						PROYECCIÓN ANUAL*	
	2013	2014	2015	2016	2017	1S2018	2018	2019
PBI (var. % real)	5.8%	2.4%	3.3%	4.0%	2.5%	4.3%	4.0%	4.2%
PBI Electr & Agua	5.5%	4.9%	5.9%	7.3%	1.1%	3.3%	3.3%	4.0%
PBI Pesca (var. % real)	18.1%	-27.9%	15.9%	-10.1%	4.7%	20.4%	30.0%	-4.2%
PBI Construcción (var. % real)	8.9%	1.9%	-5.8%	-3.1%	2.3%	6.1%	7.5%	8.0%
PBI Minería e Hidrocarburos	4.9%	-0.9%	9.5%	16.3%	3.2%	-0.1%	0.1%	4.0%
Inflación (var. % IPC)	2.9%	3.2%	4.4%	3.2%	1.4%	1.08%	2.2%	2.0%
Tipo de cambio promedio (US\$)	2.70	2.84	3.19	3.38	3.26	3.23	3.29	3.28
Tasa de Interés de Referencia	4.00	3.50	3.75	4.25	3.25	2.75	2.75	2.75

Fuente: Reporte de inflación BCRP, INEI / Elaboración: PCR
*BCRP, Reporte de inflación de junio 2018

Sistema Bancario

Al cierre 2017, el sistema bancario presentó una expansión de 7.9% en las colocaciones totales, alineados al repunte de los sectores no primarios como construcción y comercio. Este incremento estuvo explicado en mayor medida por el avance de los créditos directos en +9.7%, y en menor medida por los créditos indirectos, que pese a crecer en 0.1%, revirtieron la tendencia decreciente que mostraban desde el 2016.

Los niveles de morosidad del sistema bancario muestran una tendencia creciente en los últimos cinco años, con especial énfasis a partir del año 2016, periodo desde el cual el dinamismo de la economía disminuyó notoriamente. Sin embargo, al cierre del primer semestre 2018 se alcanzó un indicador de 3.1%, el que no presentó variación en términos interanuales, y que fue menor al pico registrado en febrero del presente año de 3.2%.

A pesar del menor crecimiento registrado a partir del 2016, la banca múltiple mantiene niveles de rentabilidad adecuados. A junio 2018, la rentabilidad sobre el patrimonio se ubicó en 18.7%, mientras que el retorno sobre los activos cerró en 2.2%, niveles similares a los del mismo periodo del año anterior (19.0% y 2.1%, respectivamente).

Análisis de la institución

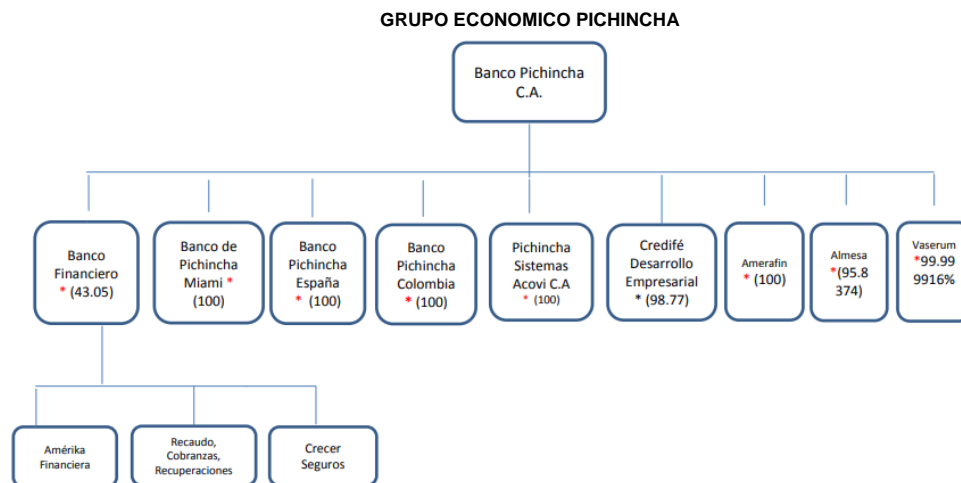
Reseña

La Compañía fue constituida en 1964 bajo la denominación de Financiera y Promotora de la Construcción S.A. (FINANPRO). En 1986 se convierte en empresa bancaria³, y cambia su nombre a Banco Financiero del Perú. Desde el 2009 ha establecido diversas alianzas estratégicas y adquirido compañías menores para fortalecer la presencia del Grupo al interior del país y ayudar a la eficiencia y diversificación de sus operaciones. A la fecha dispone de los canales de distribución de CARSA y la colocación de las tarjetas de crédito Diners Club. Así mismo, desde el 2017, le presta servicios de soporte a Crecer Seguros, empresa subsidiaria del Banco.

³ Resolución SBS N° 686-86

Grupo Económico

Banco Financiero pertenece al Grupo Financiero Pichincha (GFP) del Ecuador, propietario del Banco más importante en ese país (Banco Pichincha). El grupo cuenta con subsidiarias en Perú, Colombia, Panamá, España y Estados Unidos, en los rubros de seguros, almacenes, microfinanzas y cobranzas. Es accionista mayoritario de Banco Financiero desde 1997, fecha en la que establece el plan estratégico de desarrollo institucional del Grupo. A finales del 2008, se convirtió en el accionista mayoritario de *Peruana de Artefactos para el Hogar (CARSA)* -empresa peruana dedicada a la comercialización de artefactos- al obtener más del 70% de participación en el accionariado de la compañía.



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Sostenibilidad Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco Financiero del Perú tiene un nivel de desempeño Óptimo (GC2)⁴, respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. Así mismo, presenta un nivel de desempeño Bueno (RSE3)⁵, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual 2017, elaborado con fecha 18 de mayo 2018.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

El Capital Social de la compañía totalmente suscrito y pagado es de S/ 719.83 millones representado por 636,878,882 acciones comunes nominativas y 82,947,518 acciones preferentes nominativas, ambas con valor nominal de S/ 1.00, íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

A junio 2018, mantiene como principales accionistas al Banco Pichincha C.A., banco domiciliado en Ecuador, con una participación de 43.65% sobre el total de acciones, y Pichincha Holdings LLC con una participación de 45%. Las acciones restantes se encuentran distribuidos entre otros accionistas, cuya participación individual no supera el 1.5%.

PLANA GERENCIAL Y DIRECTORIO (30.06.2018)			
Directorio		Gerencia	
Guillermo Kisic Wagner	Presidente	Julio Malo	Gerente General
Fidel Egas Grijalva	Vicepresidente	Alexander Spangenberg	G. General Adj.de Negocios
Juan Pablo Egas Sosa	Director	Ricardo Vera	Vicepresidente de Riesgos
Renato Vásquez Costa	Director	Arturo Casado	Vicepresidente de Marketing y Estrategia Digital
Jorge Gruenberg Schneider	Director	Rafael Sevilla	Vicepresidente de Tesorería y Mercado de Capitales
Mauricio Pinto Mancheno	Director	Nelson Bertoli	Vicepresidente de Cumplimiento, Asesoría Legal y Recuperaciones
Lieneke María Schol Calle	Director	Alberto Rhor	Vicepresidente de Administración, Finanzas y Contabilidad
Luciana Olivares Cortes	Director	Rafael del Águila	Vicepresidente de Gestión de Personas
Claudio Herzka Buchdahl	Director Suplente	Accionistas	
Pablo Salazar Egas	Director Suplente	Banco Pichincha C.A	43.34%
Julio Andrés Malo Vásquez	Director Suplente	Pichincha Holdings LLC	44.17%
		Otros	12.49%
		Acciones Comunes	88.24%
		Acciones Preferentes	11.76%

Fuente: Banco Financiero / Elaboración: PCR

El Directorio del Banco está presidido por el Sr. Guillermo Kisic Wagner, economista graduado en la PUCP y en la Universidad de Oxford UK. Fue presidente de la CONASEV, de IPAE, del CEPEI (Centro Peruano de Estudios Internacionales), asesor del Director Ejecutivo del Banco Mundial en Washington DC, Director del Banco Central de Reserva del Perú y de diversas empresas e instituciones. El cargo de presidente de directorio en Banco Financiero lo ocupa desde mayo 2018.

⁴ Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

⁵ Categoría RSE3, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

Por su parte, la plana gerencial, luego de ser liderada por un periodo de 10 años por el Sr. Esteban Hurtado, a partir del 15 de marzo 2018 está a cargo del Sr. Julio Malo Vazconez quien desde inicios del 2017 se desempeñaba como Gerente General Adjunto de Contraloría y Tesorería.

Operaciones y Estrategias

Operaciones

Banco Financiero es una compañía de servicio financiero multiproducto dirigido a los segmentos de grandes y medianas empresas, consumo, e hipotecario de los segmentos B y C+. La red de agencias del Banco está compuesta por 39 oficinas en provincias y 31 oficinas en Lima y Callao. Además, la alianza que mantiene con CARSA, Globokas y otros establecimientos comerciales le permite incrementar su cobertura a nivel nacional.

Productos

El Banco segmenta sus servicios financieros en Banca Mayorista, Minorista y Microfinanzas:

- a) **Banca Mayorista**, ofrece productos a empresas corporativas, grandes empresas y medianas empresas, entre los cuales se encuentran cuentas corrientes, cuentas a plazo, cuentas de ahorro, descuento de letras o facturas, préstamos comerciales, cartas fianzas, *leasing*, tarjetas de crédito, financiamiento para comercio exterior, giro de cheques binacionales y transferencias interbancarias vía CCE y vía BCRP.
- b) **Banca Personas**, los productos que destacan son cuentas de ahorro y a plazo, cuentas de CTS, créditos por convenio, créditos personales, tarjetas de crédito Banco Financiero, tarjeta de crédito *Diners*, crédito vehicular, crédito hipotecario, Credicarsa, banca patrimonial, seguros, entre otros.
- c) **Microfinanzas**, los productos que se ofrecen por este canal abarcan créditos para capital de trabajo, para activo fijo, para vivienda, para consumo y vehicular GNV.

El segmento que atiende es principalmente banca persona y créditos empresariales de nicho con un *ticket* promedio alrededor de 88 mil soles. Su línea de negocio hipotecario es principalmente préstamos vivienda, los cuales han incrementado su participación debido a los beneficios en costos que ofrece este producto. La línea de negocio en comercio exterior también forma parte importante de la cartera, alrededor de 10.4%, principalmente dirigidos a grandes empresas.

Estrategia

Hacia el 2020, el Banco tiene por objetivo el desarrollo de un crecimiento rentable y sostenible para lo cual es importante el desarrollo de relaciones de relevancia por medio de la gestión del negocio *core*. De este modo, se va a reabordar el mercado modificando la visión de producto a segmento. Para cada segmento, se tiene definido determinar los productos, canales y experiencia del cliente. En el caso del producto, se realizará una limpieza de cartera, así como el desarrollo de productos nuevos. En cuanto a los canales, se busca optimizar el tamaño y ubicación de red de agencias, así como el desarrollo de nuevos canales. Por último, dentro de la experiencia del cliente es de suma importancia la identificación de las necesidades y características de diferenciación del cliente *target*.

Adicionalmente, dentro del Plan Estratégico se propone el crecimiento de activos basado en una gestión integral de pasivos bajo la supervisión del área de Tesorería; así como la búsqueda constante de productividad identificando los procesos que generan valor para defenderlos o potenciarlos.

Posición competitiva

Las colocaciones del mercado peruano se concentran en cuatro bancos los cuales participan del 82.9% del total de créditos directos. BFP se ubicó en la séptima posición de un total de 16 bancos, con una participación de mercado de 2.7%, similar a lo observado a junio 2017.

Respecto a las instituciones bancarias de menor tamaño⁶, la participación se encuentra liderada por el Banco Interamericano de Finanzas (BanBif) y MiBanco, con una participación de 3.9% y 3.8% del total bancario, respectivamente. A diferencia de los grandes bancos, estas instituciones se enfocan principalmente en créditos a medianas y grandes empresas, donde también está involucrado BFP.

De otro lado, a junio 2018, las estrategias de fondeo permitieron incrementar la participación de BFP sobre el total de depósitos captados por la banca múltiple hasta 2.6%, de 2.5% registrado a junio 2017. Banco Financiero se ubica en el puesto siete del total del sistema bancario tanto para la colocación de créditos como para los depósitos del sector.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

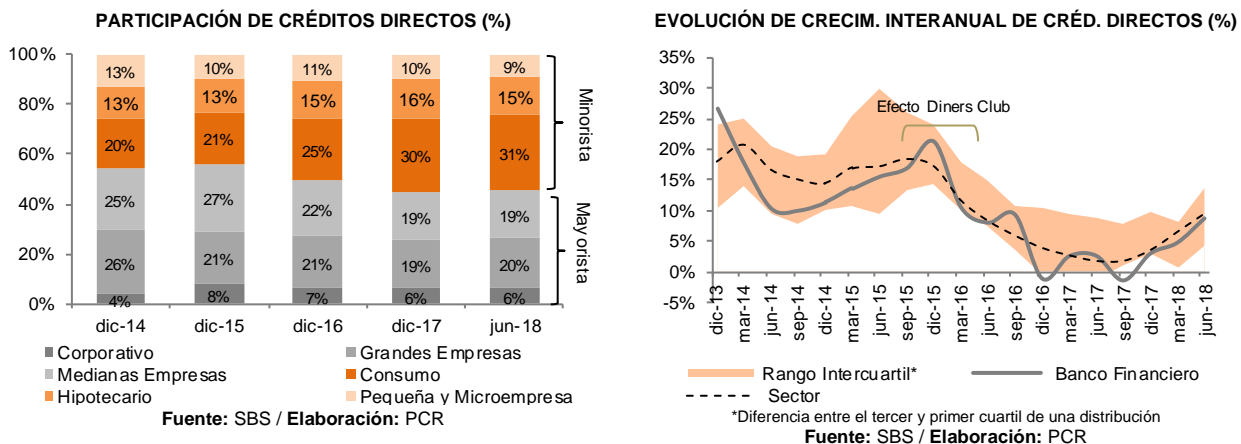
Banco Financiero, bajo la dirección de la Gerencia Central de Riesgos, Recuperaciones y Cobranzas cuenta con tres áreas relacionadas directamente con la gestión de riesgos de crédito. Estas son la Gerencia de División de Banca Mayorista, Gerencia de División de Banca Personas y Gerencia de Riesgos Microfinanzas. Adicionalmente, para las recuperaciones y cobranzas, el Banco cuenta con las Gerencia de Recuperaciones y la Gerencia de Cobranzas. La primera es responsable de la recuperación de créditos corporativos, grandes y mediana empresa; mientras que la segunda

⁶ Los bancos restantes sin considerar los cuatro más grandes.

está encargada de la recuperación de clientes vencidos de los segmentos Personas y Microfinanzas.

A junio 2018, la cartera de créditos totales viene recuperando su crecimiento debido a un mayor saldo en los segmentos *core* del banco. Esta estrategia y el crecimiento de la cartera ayudó también a una mayor diversificación de clientes, 20 de los cuales participan con 11.4% del total de créditos, menor al 17.2% observado a finales del 2016.

El saldo de créditos indirectos⁷ se redujo 4.7% interanual y 2.4% con respecto a diciembre 2017. La cartera indirecta representa 16.6% del total de créditos y aporta alrededor de 3.0% a los ingresos totales.



Por el lado de la cartera directa bruta, el mayor crecimiento se dio en su segmento de consumo, el cual registró una variación de 9.3% con relación a diciembre 2017. Así mismo, aumentaron los volúmenes de los créditos grande empresa en 12.9%; microempresa (5.7%) y mediana empresa (5.4%).

El portafolio de créditos directos sigue equilibrado entre créditos empresariales; con 54.8% del total y 45.2% en créditos a personas. Los créditos empresariales son básicamente a grandes y medianas empresas, con un *ticket* promedio de S/ 3.2 millones y S/ 752 mil, respectivamente. La cartera de créditos empresariales es principalmente colocada en los sectores económicos de comercio (17.7%) e industria manufacturera (8.9%).

Los créditos a personas principalmente involucran créditos de consumo, 30.6% del portafolio de créditos; y créditos hipotecarios, que corresponden a 14.6%. Los créditos de consumo son principalmente préstamos, pero también un 5.9% está colocado a través de tarjetas de crédito, debido a las relaciones comerciales que mantiene con Diners y Carsa.

Según zona geográfica, los créditos directos se reparten principalmente en Lima (76.2%) y tienen adicionalmente operaciones de crédito en 17 provincias adicionales. Según modalidad de crédito, se viene registrando incrementos importantes en la cartera de comercio exterior, el cual ha sido el principal motivo por el que los créditos corporativos y grande empresa se incrementen en relación con diciembre 2017.

PRINCIPALES INDICADORES DE RIESGO DE CRÉDITO⁸

	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Mora Corporativo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.4%	0.0%
Mora Grande Empresa	0.5%	1.6%	1.8%	3.4%	2.2%	4.3%	2.0%
Mora Mediana Empresa	3.1%	6.1%	7.6%	8.0%	8.7%	9.7%	7.9%
Mora Pequeña Empresa	6.6%	8.0%	8.8%	7.9%	6.1%	8.1%	6.2%
Mora Microempresa	3.6%	4.1%	5.3%	4.9%	3.8%	5.7%	4.2%
Mora Consumo	1.5%	1.6%	2.0%	2.1%	2.4%	2.4%	2.6%
Mora Hipotecario Vivienda	1.0%	1.2%	1.5%	1.6%	2.4%	2.0%	2.6%
Mora Portafolio	2.3%	3.3%	3.8%	3.9%	3.7%	4.5%	3.6%
Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos	1.2%	1.0%	1.1%	2.4%	3.1%	3.0%	3.5%
Castigos 12 meses / Créditos Directos	1.9%	2.1%	1.9%	2.3%	2.6%	2.0%	2.6%
Cartera Crítica / Créditos Directos	4.2%	4.8%	4.5%	5.6%	6.5%	7.2%	7.0%
CAR / Créditos Directos*	3.4%	4.3%	4.9%	6.3%	6.7%	7.5%	7.0%
CAR + Castigos / Créditos Directos + Castigos	5.2%	6.3%	6.7%	8.4%	9.1%	9.3%	9.4%
Provisiones / Cartera Deteriorada	109.4%	89.4%	81.5%	67.6%	68.0%	66.7%	64.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

La morosidad sigue su tendencia decreciente observada desde cierre del año previo, principalmente por una recuperación importante en mediana empresa, que involucra 41.6% del saldo total en mora. Mediana empresa se ha recuperado por

⁷ Incluye Avales, Cartas Fianzas, Cartas de Crédito y Aceptaciones bancarias. Excluye líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados.

⁸ CAR = Cartera de Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Cartera Refinanciada y Reestructurada.

Cartera Crítica = Créditos directos y equivalentes de los créditos indirectos en situación de deficiente, dudoso y pérdida.

un incremento en la cartera refinanciada y castigos; además de una mejora en las cosechas producto de su gestión más eficiente de riesgos.

Otros segmentos también importantes en la morosidad del banco son corporativos, pequeña empresa y por su participación en los créditos; consumo. En el segmento corporativos los avances han ido de la mano con planes de recuperación de créditos y castigos por S/ 1.9 millones realizados durante el segundo trimestre 2018.

Por su parte, la morosidad de pequeña empresa se elevó moderadamente a 6.2% y en los créditos de consumo la mora llegó a 2.6%, en línea con su mayor apetito al riesgo.

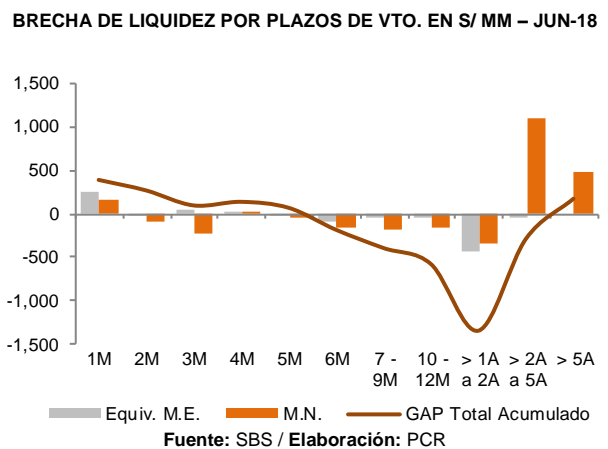
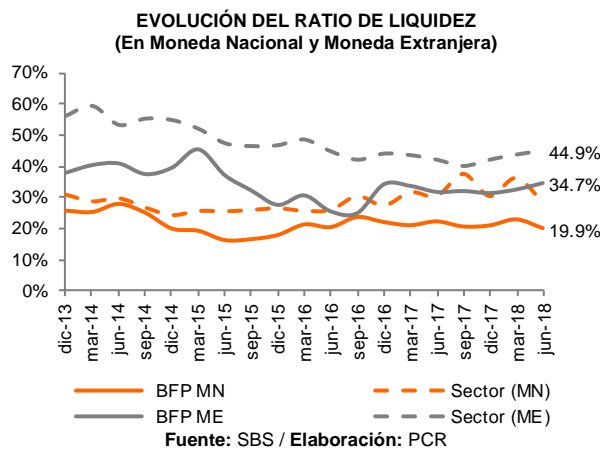
Las categorías de riesgo deudor siguen una composición similar a lo observado en el último año y medio; alrededor de 93% en normal y CPP, por debajo del promedio bancario. El nivel de exposición patrimonial neta aún registra montos elevados, producto de una importante cartera refinanciada. Los niveles de aprovisionamiento se han reducido consistentemente desde diciembre 2013, dejando descubierta la cartera deteriorada. Como mitigante se cuenta con la cobertura por provisiones ajustada con garantías el cual fue de 77.9% y 85.3% en junio 2018 y 2017, respectivamente.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez del Banco es identificado, medido, controlado y monitoreado por la Jefatura de Riesgo de Mercado y Liquidez que reporta directamente a la Gerencia de Administración de Riesgos, dicha labor contempla la aplicación de modelos internos y regulatorios. El Banco cuenta con una metodología de Administración de Activos y Pasivos (ALM, por sus siglas en inglés) que le permite simular diferentes escenarios de liquidez, escenarios de estrés y escenarios futuros (crecimiento, presupuesto anual, nuevas emisiones, entre otros). Además, este modelo le brinda información necesaria para elaborar el Plan de Contingencia de Liquidez, que contiene diversos indicadores que señalan potenciales situaciones de riesgo y las medidas a implementar para cada caso.

Dentro de las estrategias *core* del Banco, el fondeo con depósitos a plazo es una alternativa que se viene aplicando con buenos resultados en los últimos dos años. Los depósitos con el público e instituciones financieras significaron 68.5% del total de activos y su participación ha crecido de forma importante desde fines del 2015, cuando se ubicó en 52.2% de los activos. Así mismo, la concentración de deuda en los 20 principales depositantes es conservadora y equivale a 19.2% del total de depósitos.

No menos importante son también los adeudos y obligaciones financieras, quienes participaron con 16.1% en el balance. Evidentemente el depender menos de esta fuente de financiamiento, redujo su participación, cuando en diciembre 2014 alcanzaba 29.9%. Adicionalmente se tienen obligaciones en circulación subordinadas que califican como patrimonio efectivo nivel II y representan 2.5% de los activos y 24.6% del patrimonio efectivo.



La liquidez en moneda nacional sigue estable. A junio 2018, el ajuste en 0.87% con relación a diciembre 2017, fue producto básicamente de menores fondos disponibles en el Banco Central, y por un incremento en las obligaciones por cuenta a plazo. El Banco se favorece de una porción importante de instrumentos de alta liquidez, lo que resulta en un ratio de inversiones líquidas de 49.3%. El ratio de liquidez en moneda nacional fue de 19.9%, por debajo del promedio del sistema.

En moneda extranjera el ratio de liquidez se elevó 3.7%, principalmente por la menor exposición en adeudos y obligaciones por cuentas de ahorro. Estas reducciones fueron parcialmente acompañadas con menores depósitos en bancos del exterior y fondos interbancarios. El ratio de liquidez en moneda extranjera fue de 34.7%, por debajo del promedio del sistema bancario.

En el muy corto plazo, el ratio de cobertura de liquidez para moneda extranjera y local cubre por encima del 100% los flujos salientes a 30 días. Estos indicadores se ubicaron a junio 2018 en 108.9% y 105.9%, respectivamente.

El banco cuenta con un apetito de descalce de brechas de liquidez bastante conservador el cual fue aprobado por el Comité de Riesgos. En moneda nacional, el primer descalce marginal negativo se da en el tercer mes, debido al vencimiento de operaciones de reporte con el BCRP, así como por una menor disponibilidad de los créditos a deudores no minoristas en comparación con el mismo periodo del año anterior.

En escenarios de *stress*, este descalce es compensado con el intercambio de monedas, ya que las brechas en moneda extranjera son positivas hasta el sexto mes. En los primeros meses, el descalce se compensa con repos de instrumentos de inversiones y cartera de créditos. La brecha acumulada al primer y segundo mes es de 37% y 25.6% del patrimonio efectivo del mes anterior, respectivamente.

Riesgo de Mercado

Los requerimientos por riesgo de mercado involucran 0.1% del total de requerimientos mínimos. El APR por este concepto sumó S/ 13.30 millones, lo que corresponde a 1.2% del patrimonio efectivo. El nivel conservador por riesgo de mercado radica principalmente en su continua mejora en la exposición al riesgo cambiario, así como en el adecuado calce por riesgo de tasa de interés en la cartera de negociación.

El Banco no presenta exposición al riesgo de mercado por commodities, pero si ha registrado en los últimos dos trimestres requerimientos patrimoniales para riesgos de precio ligadas a posiciones largas en acciones de la Bolsa de Valores de Lima. El APR por este concepto sumó a junio 2018 S/ 7.54 millones.

Riesgo cambiario

La herramienta metodológica utilizada por el Banco para estimar el riesgo de moneda por las posiciones mantenidas y la máxima pérdida esperada es el Valor en Riesgo (*Value at Risk*). Asimismo, periódicamente el Banco realiza análisis retrospectivos (*backtesting*) para evaluar la razonabilidad de sus modelos y de los supuestos utilizados.

A junio 2018, la posición de cambio en balance ha terminado por ser negativa, tanto por la reducción de activos, en mayor parte, así como de los fondos pasivos, en menor cuantía. La posición global de sobreventa corresponde a una porción baja de 0.1% del patrimonio efectivo.

POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA						
En S/ MM	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
a. Activos en ME	3,136.27	3,836.07	3,543.29	2,784.07	3,135.33	2,853.53
b. Pasivos en ME	3,011.24	3,682.86	3,440.05	2,771.19	3,085.48	2,854.24
c. Posición de Cambio en Balance ME	125.03	153.21	103.24	12.88	49.86	-0.72
d. Posición neta en derivados en ME	-23.3	25.37	-6.48	0.00	30.15	0.00
e. Posición Global en ME	101.73	178.58	96.75	12.88	80.01	-0.72
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo	12.4%	18.3%	9.0%	1.2%	7.3%	-0.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de Interés

Con relación a la gestión de riesgo de tasa de interés de Balance, este riesgo se identifica, mide, controla y monitorea a través de modelo de brechas de reprecio de tasa de interés a través de la metodología de "Calce de tasas de interés por re-precio y ganancias en riesgo". De igual manera, el banco cuenta con un modelo de medición de riesgo de tasa de interés bajo una metodología interna. Para estos casos, según modelo SBS, el VPR y GER corresponden a 6.7% y 1.5% del patrimonio efectivo; según modelo interno, estos indicadores resultaron en 2.7% y 0.6% respectivamente.

Para el *trading book*, las exposiciones del Banco involucran su posición en certificados de depósito del BCRP por S/ 170.87 millones; bonos corporativos por S/ 24.50 en Corporación Azucarera del Perú y Ajeper; así como acciones de capital por S/ 7.55 millones en la Bolsa de Valores de Lima. Los requerimientos de capital por riesgo de interés en la cartera de negociación sumaron S/ 4.88 millones.

Riesgo Operativo

El modelo de gestión cualitativo y cuantitativo que posee el Banco involucra metodologías aplicadas que permiten establecer una adecuada identificación, gestión y control del riesgo operacional. Banco Financiero tiene definido un modelo de gestión de riesgo de operaciones que tiene como objetivo cumplir con los requerimientos de Basilea II y la Resolución SBS 2116-2009 (Reglamento de Gestión de Riesgo Operacional). Este modelo busca identificar, medir, valorar y mitigar los riesgos operacionales a los cuales está expuesto y se encuentra soportado por métodos de evaluación de riesgos cualitativos y cuantitativos. El modelo cualitativo implica un enfoque "Ex ante"; es decir, identifica los riesgos antes de su materialización. Por otro lado, el modelo cuantitativo posee un enfoque "Ex post"; es decir, reactivo en el que cuantifica el impacto de los riesgos una vez materializados y el origen de estos.

La gestión del riesgo operacional busca verse reflejada en una reducción de las pérdidas, un favorable ambiente de control, mejoras en la calidad de los procesos y productos, y en menores requerimientos de capital. La Gerencia de Administración de Riesgo es la encargada de la implementación y evaluación de todo el sistema de gestión de riesgo. Cabe destacar que la Gerencia de Administración de Riesgo asume el liderazgo de la gestión de Riesgo Operacional, la gestión de la Continuidad de Negocio, la Seguridad de la Información y la Gestión del Riesgo de Fraude con el fin de

fortalecer la metodología y reforzar las respuestas efectivas para la operatividad del negocio de manera razonable. Las metodologías aplicadas por el Banco dentro de su modelo de gestión cualitativo y cuantitativo permiten establecer una adecuada identificación, gestión y control del riesgo. El Banco implementó y desarrolló las siguientes metodologías:

- *Talleres de Autoevaluación de Riesgo Operacional*: Esta metodología busca identificar de manera previa los riesgos a los que están expuestos los productos y procesos del Banco.
- *Administración de Base de Pérdidas y Riesgos Operacionales*: Esta administración es necesaria, ya que el tener disponible una base de datos de pérdidas permite no solo cuantificar las mismas sino también conocer los riesgos existentes y su impacto en los resultados de la entidad.
- *Gestión de Indicadores de Riesgo Operacional*: Estos indicadores, tanto cualitativos y cuantitativos, brindan alertas tempranas de riesgos potenciales y a la vez sirven como medidas del desempeño en la gestión de este tipo de riesgo.
- *Evaluación de riesgos operacionales previo al lanzamiento de Nuevos Productos y ante Cambios Importantes en el Ambiente Operativo e Informático*: Esta metodología está relacionada a los procesos de Autoevaluación, aunque posee un mayor carácter preventivo.

Como parte de una administración eficaz de los riesgos de operación, el Banco ha implementado Indicadores de Riesgo Operacional. Estos indicadores son variables de carácter cuantitativo o cualitativo que tiene como objetivo brindar alertas tempranas sobre potenciales riesgos operacionales, así como servir de medidas de desempeño y control de riesgos inherentes a la gestión bancaria. A su vez el Banco gestiona una administración de base de datos perdidos y riesgos operacionales en la que identifican eventos que generan pérdidas económicas, determinando pérdidas, severidad y frecuencia. Las pérdidas se clasifican según Tipos de Evento y Línea de Negocio adecuadas a la normativa de la SBS y basadas en los criterios establecidos en Basilea.

Cabe señalar que a partir de noviembre 2013 el Banco Financiero cuenta con la autorización de la SBS para utilizar el método estándar alternativo, autorización que a finales del 2015 fue ratificada por esta entidad reguladora otorgando un plazo de 3 años de vigencia, lo cual resalta la calidad de gestión que el Banco mantiene en este aspecto con relación al sistema financiero peruano.

El requerimiento por riesgo operacional involucra 5.0% del total de requerimientos mínimos, y su variación fue de 1.4% a diciembre 2017 y 3.4% interanual.

Prevención de Lavado de Activos

El mecanismo de prevención de lavado de dinero del Banco contempla la existencia de prácticas tales como la política de conocer adecuadamente a los clientes y al mercado, la capacitación constante del personal y el adecuado registro de las transacciones realizadas que serán posteriormente llevadas a revisión. Con el fin de conocer mejor al cliente, el Banco se ha preocupado por tener información de todas las operaciones de estos, con el fin de registrar aquellas transacciones únicas y múltiples que puedan ser consideradas sospechosas.

Las transacciones sospechosas son enviadas al Comité de Prevención de Lavado de Activos, el cual decide si reportar o no la transacción. Dos veces al año el Banco realiza eventos de capacitación, asesoramiento y orientación a todo el personal respecto de la legislación y a las nuevas tendencias relacionadas con la prevención de lavado de activos.

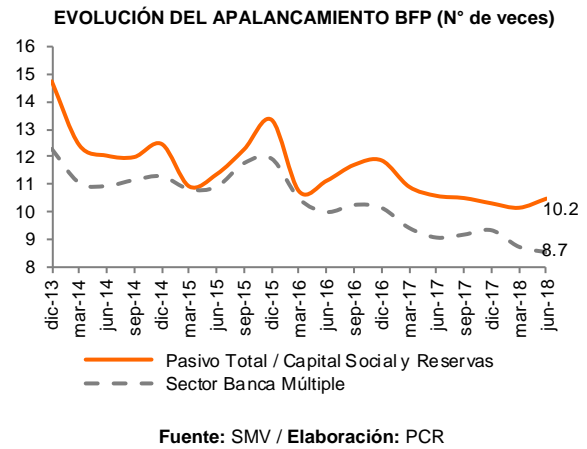
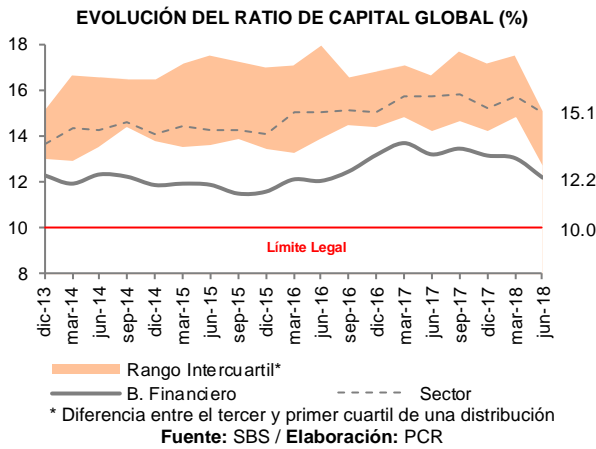
A junio 2018, el Sistema de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo, implementado por el Banco Financiero, se ha desarrollado razonablemente y se ha cumplido de acuerdo con la legislación vigente según el Oficial de Cumplimiento Corporativo.

Riesgo de Solvencia

A junio 2018 el ratio de capital global pasó a 12.17% de 13.13% registrado en diciembre 2017; debido a una reducción de bonos subordinados en 8.8% y menores provisiones por 3.6%, ambas contabilizadas como patrimonio efectivo de nivel II. El crecimiento del capital social compensó en parte este descenso.

Pese a lo anterior, se tiene planificado un incremento de la deuda subordinada por S/ 80 millones y una renovación (extensión fecha de término) de un préstamo subordinado con DEG lo que haría recuperar \$12 millones (20% descontado en 2017 y 2018) para el cómputo del patrimonio efectivo.

En comparación al promedio de la banca múltiple, el ratio de capital global se encuentra entre los niveles más bajos del sector. Así mismo, su histórico en los últimos cinco años ha sido de 12.4%, acorde al apetito al riesgo de la institución.



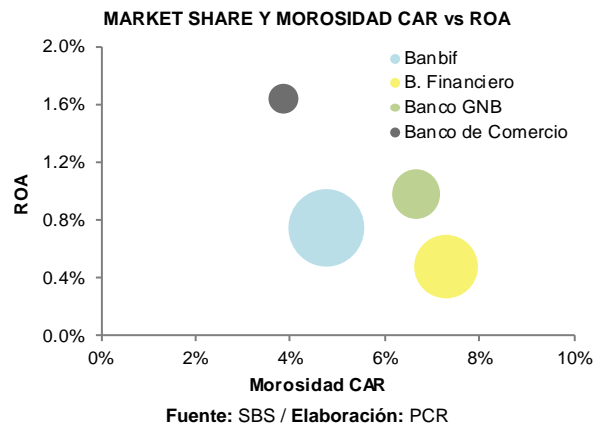
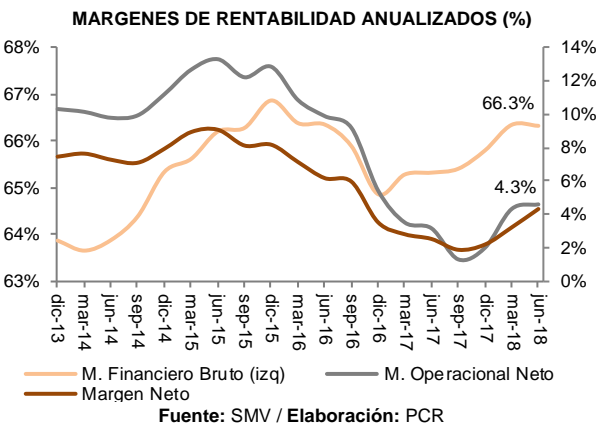
Resultados Financieros

Los ingresos por intereses del Banco sumaron S/ 419.49 millones, y sufrieron una contracción de 1.4% interanual, debido a las menores tasas de interés que vienen experimentando el sector. La reducción se dio tanto en los ingresos por intereses en cartera de créditos directos; así como en las inversiones disponibles para la venta. El ahorro en los gastos financieros compensó ligeramente esta reducción, mejorando el margen financiero bruto en 0.2% y logrando ubicarlo en S/ 281.49 millones.

Existe una recuperación de S/ 10 millones en provisiones para créditos directos, que mejoró el margen financiero neto en 6.5%. Así mismo, se observa un crecimiento de S/ 7.31 millones en el margen de los servicios financieros, principalmente en ingresos y gastos diversos, producto de la reversión de provisiones y otras partidas. Con esto, el margen financiero neto se elevó a S/ 184.83 millones, 11.3% superior a similar mes del año previo.

El resultado de operaciones financieras contribuyó con un crecimiento de S/ 3.14 millones, principalmente por mayores ganancias por diferencia de cambio en las operaciones *core* del banco. También se registró un ahorro en gastos por servicios recibidos por terceros de S/ 3.14 millones, debido a los menores gastos en comunicaciones. Con todo lo anterior el margen operacional neto logró registrar un crecimiento de 4.8 veces.

El resultado de operación resultó en S/ 30.84 millones y mejoró con respecto a similar mes del año anterior, por un incremento considerable de S/ 13.72 millones en la valuación de activos (deterioro de inmuebles) y menores provisiones por créditos indirectos e incobrabilidad de cuentas por cobrar.



Por otro lado, si bien se observa una continua mejora en los gastos de operación, la estructura organizacional de la compañía aún demanda mayores gastos que el promedio de las instituciones de perfil de negocio más cercano, lo que genera bajos niveles de rentabilidad. Los gastos de operación sobre margen financiero total se ubicaron en 61.6%, por encima del 41.3% que registra el sector bancario.

Se observan incrementos en el ROE y ROA, principalmente por el enfoque del negocio. Sin embargo, estos indicadores se encuentran por debajo del promedio bancario y de sus niveles históricos. El ROE se ubicó en 5.3%, superior a 3.4%; mientras que el ROA llegó a 0.5%, mejor al 0.3% de junio 2017.

Instrumentos Calificados

EMISIONES VIGENTES DEL BANCO FINANCIERO AL 30 DE JUNIO 2018	
Primer Programa de Bonos Corporativos	
Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de PEN 160MM. El pago de intereses se realiza de manera semestral. Cada emisión está respaldada en un 100% con garantía genérica del Emisor.	
Monto Emitido	1ra Emisión PEN 70MM
Monto en Circulación	PEN 70MM
Tasa de interés	6.9%
Series	A
Pago de intereses	Semestral
Plazo	13 años
Fecha de emisión	05/04/2013
Fecha de redención	05/04/2026
Segundo Programa de Bonos Corporativos	
Bonos amortizables semestralmente a partir del sexto año, hasta por un monto de USD 100MM o su equivalente en Soles. El pago de intereses se realiza de manera trimestral. Los bonos cuentan con la garantía genérica sobre el patrimonio del Banco. Adicionalmente, los bonos cuentan con una garantía específica consistente en un Fideicomiso en Garantía de Valores Mobiliarios administrado por La Fiduciaria S.A.	
Monto Emitido	4ta Emisión USD 5.65MM
Monto en Circulación	USD 1.13MM
Series	A
Tasa de interés	8.5%
Pago de intereses	Trimestral
Plazo	10 años
Fecha de emisión	18/12/2008
Fecha de redención	18/12/2018
Tercer Programa de Bonos Corporativos	
Bonos Corporativos hasta por un monto máximo de PEN 300 MM o su equivalente en Dólares Americanos, por un plazo de seis años. Los recursos obtenidos de este Programa se destinarán a la realización de operaciones crediticias de financiamiento, propias del giro del Banco. Cada emisión estará respaldada con garantía genérica del emisor. El emisor se reserva el derecho de establecer, para una o más Emisiones, garantías específicas.	
Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero	
Bonos hasta por un monto de USD 70 MM o su equivalente en Soles. El pago de intereses se realizará de acuerdo con cada emisión. Cada emisión estará respaldada en un 100% con garantía genérica de los activos del Banco.	
Monto Emitido	1ra Emisión USD 8.00MM
Monto en Circulación	USD 2.00MM
Series	B
Tasa de interés	5.00%
Pago de intereses	Semestral
Plazo	5 años
Fecha de emisión	29/08/2013
Fecha de redención	29/08/2018
Primer Programa de Bonos Subordinados	
Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de PEN 150MM. El pago de intereses se realizará de manera semestral. Cada emisión está respaldada en un 100% con garantía genérica del Emisor.	
Monto Emitido	1ra Emisión PEN 25MM
Monto en Circulación	PEN 25MM
Series	A
Tasa de interés	8.5%
Pago de intereses	Semestral
Plazo	15 años
Fecha de emisión	22/07/2013
Fecha de redención	22/07/2028
Segundo Programa de Bonos Subordinados	
Bonos hasta por un monto de PEN 150 MM o su equivalente en Dólares Americanos. Las emisiones tendrán un plazo de vencimiento mayor a 5 años. Cada emisión está respaldada en un 100% con garantía genérica del Emisor.	
Primer Programa de Certificados de Depósitos Negociables	
Certificados de Depósitos Negociables hasta por un monto máximo en circulación de S/150.00 MM o su equivalente en Dólares Americanos, por un plazo de vencimiento no mayor a 1 año. Cada emisión estará respaldada con garantía genérica del emisor. Los CDN no se encuentran cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos.	

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Anexos

BANCO FINANCIERO S.A. (MILES DE SOLES)	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Activos							
Disponible	1,213,479	1,400,996	2,014,800	2,340,699	1,525,902	1,956,393	1,329,642
Fondos Interbancarios	91,375	0	0	0	107,029	79,026	145,033
Inversiones Disponibles para la Venta	323,126	205,232	104,620	53,528	167,770	75,876	202,919
Inversiones a Vencimiento	31,053	161,919	200,298	185,582	170,344	170,415	170,215
Créditos Netos	4,580,992	5,082,961	6,167,855	6,058,904	6,217,589	6,084,865	6,640,186
Vigentes	4,596,383	5,058,826	6,109,681	5,929,835	6,076,709	5,925,367	6,467,843
Reestructurados	4,852	158	0	0	0	163	824
Refinanciados	51,859	54,009	70,039	150,572	201,287	193,959	239,107
Vencidos	71,132	112,162	113,660	113,112	118,374	117,527	129,785
En Cobranza Judicial	35,314	61,459	130,060	135,180	120,181	166,717	115,673
(-) Provisiones	178,548	203,653	255,585	269,795	298,962	318,868	313,046
Cuentas por Cobrar	43,021	41,690	56,496	53,469	36,232	34,940	36,126
Bienes Realizables Recibidos en Pago, Adjudicados	12,108	10,172	8,890	21,508	20,529	23,837	18,344
Participaciones	26,970	26,155	31,368	34,918	38,246	36,586	37,779
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	114,110	116,826	147,473	141,025	133,271	136,271	128,536
Activo Intangible distinto de la Plusvalía	26,853	25,959	31,294	33,913	34,684	38,260	30,599
Otros Activos	73,032	61,020	54,855	99,115	130,644	144,233	175,615
Activo	6,536,307	7,133,012	8,818,035	9,022,760	8,582,240	8,780,702	8,914,994
Activos Productivos	5,726,729	6,357,819	8,080,350	7,793,256	7,877,637	7,942,910	8,310,251
Activos Improductivos	809,578	775,193	737,685	1,229,504	704,603	837,792	604,743
Pasivos							
Obligaciones con el Público	4,010,309	4,176,992	4,601,080	4,919,353	5,526,038	5,156,703	5,730,357
Fondos Interbancarios	3,855	5,006	4,407	0	0	1,000	32,007
Dépositos del Sistema Financiero	112,069	136,534	125,375	187,860	198,198	177,554	376,778
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,847,187	2,132,081	2,511,503	2,280,070	1,405,106	1,774,309	1,432,808
Cuentas por Pagar	55,820	51,456	857,081	867,872	629,620	828,476	449,167
Provisiones	16,145	14,915	22,156	29,790	27,183	59,808	67,158
Otros Pasivos	19,883	25,331	29,318	34,613	31,099	35,993	38,834
Pasivos	6,065,290	6,542,315	8,151,242	8,319,558	7,817,244	8,037,440	8,128,342
Capital social	383,834	491,520	572,745	652,588	705,463	705,463	719,826
Capital adicional	27,560	27,770	19,175	0	0	0	0
Reservas	30,030	35,651	42,051	49,253	52,563	52,563	54,620
Resultado Neto del Ejercicio	56,211	64,003	72,017	33,099	20,568	7,709	27,916
Ajustes al Patrimonio	-26,618	-28,247	-39,195	-31,738	-13,598	-22,473	-15,710
Patrimonio	471,017	590,697	666,793	703,202	764,996	743,262	786,652
Pasivo + Patrimonio	6,536,307	7,133,012	8,818,035	9,022,760	8,582,240	8,780,702	8,914,994
Estado de Ganancias y Pérdidas							
Ingresos por Intereses	642,141	692,815	754,412	834,423	835,968	425,244	419,486
Gastos por Intereses	231,908	240,059	249,924	293,111	285,852	144,328	137,999
Margen Financiero Bruto	410,233	452,756	504,488	541,312	550,116	280,916	281,487
(-) Provisiones para Créditos Directos	97,290	117,871	146,679	159,780	204,343	103,586	92,644
Margen Financiero Neto	312,943	334,885	357,809	381,532	345,773	177,330	188,843
Ingresos por Servicios Financieros	69,005	81,591	88,199	87,602	87,823	40,268	44,202
Gastos por Servicios Financieros	49,131	57,288	51,472	91,482	88,520	51,588	48,205
Margen Financiero Neto de Ingresos y Gastos por	332,817	359,188	394,536	377,652	345,076	166,010	184,840
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	42,060	31,669	37,705	20,226	19,377	11,095	14,230
Margen Operacional	374,877	390,857	432,241	397,878	364,453	177,105	199,070
Gastos de Administración	279,884	280,630	299,301	330,139	327,907	338,536	324,610
Depreciaciones y Amortizaciones	17,362	19,929	19,805	16,882	18,117	8,892	9,442
Margen Operacional Neto	77,631	90,298	113,135	50,857	18,429	5,126	29,838
Valuación de Activos y Provisiones	-1,478	246	-7,255	-12,559	-14,546	-12,626	998
Resultado de Operación	76,153	90,544	105,880	38,298	3,883	-7,500	30,836
Otros Ingresos y Gastos	5,320	6,910	3,983	8,654	27,198	19,236	9,261
Resultado del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta	81,473	97,454	109,863	46,952	31,081	11,736	40,097
Impuesto a la Renta	25,262	33,451	37,846	13,853	10,513	4,027	12,181
Resultado Neto del Ejercicio	56,211	64,003	72,017	33,099	20,568	7,709	27,916

Fuente: Banco Financiero, SMV, SBS/Elaboración: PCR

BANCO FINANCIERO S.A. (INDICADORES)	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Calidad de activos							
Cartera Atrasada / Créditos Directos	2.2%	3.3%	3.8%	3.9%	3.7%	4.4%	3.5%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	2.1%	2.5%	2.5%	2.8%	3.0%	3.1%	3.1%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos	3.4%	4.3%	4.9%	6.3%	6.7%	7.5%	7.0%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.1%	3.5%	3.6%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%
Cartera Crítica / Créditos Directos	4.2%	4.8%	4.5%	5.6%	6.5%	7.2%	7.0%
Cartera Crítica / Créditos Directos (Total Sistema)	3.4%	3.7%	3.8%	4.3%	5.0%	4.9%	5.2%
Provisiones / Cartera Atrasada	167.7%	117.3%	104.9%	108.7%	125.3%	112.2%	127.5%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	188.1%	165.0%	166.6%	160.6%	152.6%	154.2%	151.4%
Provisiones / Cartera Deteriorada	109.4%	89.4%	81.5%	67.6%	68.0%	66.7%	64.5%
Provisiones / Cartera Deteriorada (Total Sistema)	131.6%	116.5%	117.6%	111.6%	105.7%	108.3%	104.2%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN (SBS)	25.5%	19.7%	17.6%	21.8%	20.7%	22.0%	19.9%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	30.8%	24.4%	26.5%	27.4%	34.3%	30.5%	28.5%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	38.1%	39.7%	27.5%	34.2%	31.4%	31.8%	34.7%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	56.1%	54.7%	46.6%	43.9%	44.9%	44.1%	44.9%
Solvencia							
Ratio de Capital Global	12.3%	11.9%	11.6%	13.2%	13.1%	13.2%	12.2%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	13.7%	14.4%	14.1%	15.1%	15.3%	15.9%	15.4%
Ratio de Capital Nivel 1	7.7%	8.3%	7.7%	8.4%	8.9%	8.8%	8.7%
Ratio de Capital Nivel 1 (Total Sistema)	10.0%	10.0%	9.9%	10.7%	11.2%	11.4%	11.3%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	14.7	12.4	13.3	11.9	10.3	10.6	10.5
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	12.31	11.30	11.95	10.16	9.32	9.05	8.51
Endeudamiento Patrimonial (veces)	12.9	11.1	12.2	11.8	10.2	10.8	10.3
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	9.29	8.87	9.34	8.06	7.51	7.90	7.43
Rentabilidad							
ROE (SBS)	13.2%	11.9%	11.5%	4.8%	2.8%	3.4%	5.3%
ROE (SBS) (Total Sistema)	21.2%	19.7%	22.1%	19.9%	18.3%	19.0%	18.7%
ROA (SBS)	0.9%	0.9%	0.9%	0.4%	0.2%	0.3%	0.5%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.0%	1.9%	2.1%	2.0%	2.1%	2.1%	2.2%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	48.7%	48.3%	47.4%	45.7%	41.4%	44.4%	43.0%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros (Total Sistema)	58.1%	58.3%	56.8%	60.0%	59.5%	58.7%	58.8%
Margen Operativo Neto	10.3%	11.2%	12.9%	5.4%	2.0%	3.1%	4.6%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	34.3%	36.0%	36.3%	35.7%	37.4%	35.2%	39.3%
Margen Neto	7.5%	7.9%	8.2%	3.5%	2.2%	2.5%	4.3%
Margen Neto (Total Sistema)	23.2%	23.1%	25.0%	24.7%	25.4%	23.8%	27.2%
Eficiencia							
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros	37.2%	34.8%	34.0%	35.0%	34.8%	35.0%	34.4%
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros	33.0%	32.0%	30.0%	29.3%	29.1%	29.0%	28.7%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	69.1%	63.0%	59.0%	64.6%	63.0%	65.9%	61.6%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (Total Sistema)	72.8%	70.7%	66.7%	43.0%	42.5%	42.5%	41.3%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	72.5%	66.4%	63.3%	64.1%	62.9%	63.5%	62.3%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Total Sistema)	56.9%	54.9%	51.4%	48.7%	49.6%	48.4%	49.3%

Fuente: Banco Financiero, SMV, SBS/Elaboración: PCR