

## Banco Financiero del Perú

Informe con EEFF de 31 de diciembre de 2017<sup>1</sup>

Fecha de comité: 18 de mayo de 2018

Periodicidad de actualización: Trimestral

Sector Financiero – Banca Múltiple, Perú

### Equipo de Análisis

José Díaz  
[jdiaz@ratingspcr.com](mailto:jdiaz@ratingspcr.com)

Daicy Peña  
[dpena@ratingspcr.com](mailto:dpena@ratingspcr.com)

(511) 208.2530

### HISTORIAL DE CLASIFICACIONES

Fecha de información	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17
Fecha de comité	02/02/2017	30/03/2017	11/08/2017	21/09/2017	05/01/2018	18/05/2018
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 “PED” 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/informes-pais.html>), 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 mantener la clasificación a la Fortaleza Financiera, Depósitos a Corto Plazo, Bonos Corporativos, Bonos de Arrendamiento Financiero, Bonos Subordinados y Certificados de Depósitos Negociables del Banco Financiero del Perú<sup>2</sup>. La decisión se sustenta en el respaldo del grupo financiero Pichincha, los adecuados niveles de ratio de capital global y la diversificación de sus fuentes de fondeo. No obstante, la clasificación toma en consideración los mayores niveles de morosidad y colocaciones acorde al cambio de estrategia. El Banco ha implementado medidas en el negocio core para mejorar la cobertura por provisiones y fortalecer las etapas de Admisión, Seguimiento y Recuperaciones.

### Perspectiva u Observación

Estable

<sup>1</sup> Auditados

<sup>2</sup> A finales del año 2011, el Banco Financiero adquiere a Amérika Financiera (antes América Leasing) y en marzo del 2013 se da la absorción del bloque patrimonial de la financiera, en donde se incluyen las emisiones de bonos de arrendamiento financiero que le pertenecía a la Financiera.

## Resumen Ejecutivo

---

- **Respaldo del principal accionista.** Banco Financiero es el segundo activo más importante del Grupo Financiero Pichincha (GFP) del Ecuador. El respaldo técnico y la solvencia financiera del grupo genera la confianza suficiente en las operaciones del Banco, le permite contar con un conocimiento amplio del sector financiero y le brinda la solidez necesaria para promover adecuadamente cambios estructurales en la institución. El Grupo tiene presencia en Colombia, Panamá, España y Estados Unidos y su cartera de negocios se encuentra diversificada en los segmentos de seguros, almacenes, microfinanzas y cobranzas.
- **Fortalecimiento del ratio de capital global.** Alrededor de 26.6% del patrimonio efectivo lo conforman los bonos subordinados y redimibles, estrategia que ha ayudado al fortalecimiento de la solvencia del banco. A diciembre 2017, la Compañía ha logrado mantener en niveles similares el ratio de capital global debido al mayor patrimonio efectivo de nivel 1. Tanto el RCG y el TIER 1 se situaron en niveles inferiores al promedio del sector; pero muestran niveles fuertes acorde al sistema bancario peruano.
- **Acceso a diversas fuentes de fondeo.** A diciembre 2017, las obligaciones con el público son la principal fuente de recursos con una participación de 69.7% del pasivo y superior a lo registrado al 2016 (58.4%). El fondeo muestra un mix de riesgo moderado entre endeudamiento en moneda local y extranjera, generando descargas negativas de liquidez estructural para las últimas bandas. Durante todo el 2016 y 2017, la estrategia del banco ha sido tomar mayor posición en depósitos a plazo y reducir su exposición en adeudos, así mismo, en escenarios de *stress* de liquidez cuenta con repos sobre cartera de créditos y venta de portafolio de inversiones en moneda extranjera.
- **Cambios de estrategias generan mayor exposición crediticia.** El índice de morosidad ha registrado una tendencia creciente desde diciembre 2013, principalmente por el deterioro de cartera en los segmentos mediana, pequeña y microempresa. En mediana empresa responde a créditos de clientes puntuales con *tickets* grandes. A diciembre 2017, con el objetivo de mantener el nivel de morosidad en rangos aceptables y en función al apetito por riesgo de la Institución, se ha implementado acciones para fortalecer las etapas de admisión, seguimiento y recuperación del crédito. Así mismo, la cobertura por provisiones a cartera atrasada a mejorado considerablemente a 124.4%.
- **Nivel de colocaciones justificado en la estrategia enfocada al desarrollo del negocio core del Banco.** Banco Financiero tiene una mayor participación en los segmentos de Consumo, Mediana Empresa, Grande Empresa, e Hipotecario de los segmentos B y C+. Como estrategia corporativa, el Banco ha ido sesgando su participación de créditos directos hacia una mayor exposición a banca mayorista y personas los cuales han significado, una adecuación de la estructura organizacional, y convenios con socios estratégicos y empresas relacionadas. En relación con la evolución a diciembre 2017, se registró una recuperación en el crecimiento del nivel de créditos directos, fomentado por un fuerte crecimiento en su cartera de consumo.

## 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 2012 - 2016 y estados financieros no auditados correspondientes al periodo 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:** (i) Castigos que atenten contra la rentabilidad del negocio, (ii) deterioro de la calidad de cartera, (iii) fuerte competencia del sector bancario en los segmentos core del negocio.

## Hechos de Importancia

---

- El 16 enero 2018, el Banco informo que a partir del 15 de marzo 2018 el Sr. Julio Andres Malo Vasconez asumirá el cargo 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.
- El 17 de julio 2017, en respuesta al Oficio N° 4394-2017- SMV/11.1 donde se solicita información sobre los efectos y/o impactos en las líneas de negocio a raíz del Fenómeno del Niño (FEN), Banco Financiero manifestó que: (i) En la Banca Mayorista, 16% de las colocaciones se concentran en empresas con operaciones en la zona afectada y se esperan provisiones por S/ 1.1 MM, ii) En la Banca Minorista, 8% de las colocaciones se encuentra en las zonas afectadas y se estima un máximo de provisiones de S/ 5.2 MM y iii) En Microfinanzas, 3% de las colocaciones de este segmento fueron afectados por el FEN y se estiman provisiones por S/ 5.4 MM. En total, las provisiones estimadas

como consecuencia del FEN ascienden a S/ 11.7 MM equivalente al 5% de las provisiones como consecuencia del curso normal de las operaciones.

- El 31 de mayo 2017, mediante Sesión de Directorio se acordó aprobar la contratación de la firma Caipo y Asociados S. Civil de R.L, firma miembro de KPMG, como la empresa Auditora Externa para el ejercicio económico 2017.
- El 17 de mayo 2017, se inscribió la Escritura Pública en la cual se formalizó el aumento de capital social de S/ 33.95 MM acordado en Junta General de Accionistas de fecha 25 de enero de 2017.
- El 12 de mayo 2017, en el diario El Peruano se publicó la Resolución SBS N°1673-2017 en la cual la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP's expresó su opinión favorable para que el Banco Financiero del Perú proceda a realizar el Tercer Programa de Bonos Subordinados computable en su Patrimonio Efectivo Nivel 2, hasta por un monto máximo de S/ 300 MM o su equivalente en Dólares,
- El 22 de marzo 2017, en Junta General Obligatoria Anual de Accionistas se aprobó el aumento de capital por capitalización de utilidades del ejercicio 2016. De esta forma, el capital social asciende a S/ 705.46 MM dividido y representado en 622,515,390 acciones comunes nominativas y 82,497,518 acciones preferentes nominativas, ambas de un valor de S/ 1.00 las cuales se encuentran íntegramente suscritas y totalmente pagadas.
- El 23 de febrero 2017, en asamblea especial de la Séptima Emisión (Privada) del Tercer Programa de Bonos Corporativos, se acordó ratificar a Scotiabank Perú como Representante de Obligacionistas.
- El 16 de febrero 2017, mediante Resolución N°670-2017-SBS , se autorizó contraer un préstamo subordinado con la Comunidad Andina de Fomento, hasta por la suma de USD 15 MM a un plazo de 10 años el mismo que se computará como parte del Patrimonio Efectivo de Nivel 2.

## **Sistema Bancario**

---

### **Activos**

A diciembre 2017, los activos de las empresas bancarias sumaron S/ 371,302.88 MM, resultado mayor en 4.4% a lo alcanzado en diciembre 2016. Asimismo, se debe considerar que los 4 principales market players<sup>3</sup> del Sistema Bancario concentran el 54.8% de los activos totales (Dic.2016: 82.86%).

### **Colocaciones**

Al cierre 2017, el sistema bancario presentó una expansión de las colocaciones totales, siendo en términos interanuales de 3.1%, por encima de lo observado un año atrás (+2.8%), este comportamiento va de la mano con el repunte de la demanda interna (1T: -0.1% A/A, 2T:0.2% A/A y 3T:2.4% A/A) y de los sectores no primarios como construcción y comercio, pese a un panorama político complejo.

### **Morosidad**

Al corte de evaluación, la banca múltiple registró una morosidad<sup>4</sup> de 3.04% (diciembre 2016: 2.80%). La tendencia al alza de la morosidad en los últimos años respondió a un contexto de pérdida de dinamismo en la demanda interna y un debilitamiento del empleo; no obstante, esta cifra fue menor en comparación a los últimos 10 meses (la máxima morosidad presentada fue en mayo con 3.15% y setiembre con 3.14%), el cual responde a recuperación de la demanda interna, que repercute en los indicadores de empleo como morosidad bancaria. En detalle, el incremento se dio principalmente por mayor morosidad de los créditos a medianas empresas, hipotecarios y microempresas, en los cuales el avance fue de 1.02, 0.49 y 0.15 p.p, respectivamente. Por otro lado, el nivel de provisiones se redujo en 7.8% A/A, ubicándose en S/11,393.61 MM, por lo que el ratio de cobertura de cartera atrasada fue 152.6%, y el ratio de cobertura de cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se situó en 105.7% (Dic.16: 160.6% y 111.6%, respectivamente), a pesar del deterioro en el resultado de ambos indicadores, siguen cumpliendo una cobertura mayor a 100%.

### **Depósitos**

A diciembre 2017, los depósitos captados por la banca múltiple registraron un incremento de 9.1% A/A, alcanzando un total de S/ 229,357.83 MM, el incrementó se dio principalmente por mayores depósitos a plazo, de ahorro y a la vista (+13.0% A/A, +7.7% A/A y +4.9% A/A respectivamente); en línea con lo anterior, el buen rendimiento de los depósitos responde a la mejora de la situación económica de empresas de sectores no primarios (Consumo y construcción), como también la captación de fondos provenientes de las AFP<sup>5</sup>. Por otro lado, el financiamiento de la banca peruana es representada principalmente en las obligaciones con el público, el cual mantiene una participación de 69.5% del total de sus fuentes de fondeo, con un monto total de S/ 227,716.47 MM.

### **Dolarización y liquidez**

En los últimos años, la banca peruana empezó un proceso de desdolarización en créditos y depósitos, por mandato del BCR para disminuir la exposición al riesgo cambiario. Es así, qué luego de cumplir los bancos dicha medida, el índice de solarización de créditos ha empezado a disminuir paulatinamente hasta situarse en 67.1% (diciembre 2016: 68.2%); mostrándose una recuperación en los créditos en ME<sup>6</sup> (+11.68% vs dic16) por una mayor demanda de empresas ligadas al comercio exterior y empresas corporativas y grandes, las cuales aprovechan la coyuntura de disminución de tipo de cambio y las bajas tasas de interés en dólares para financiamiento de corto plazo. Mientras que, el índice de

---

<sup>3</sup> Banco de Crédito del Perú, BBVA Continental, Scotiabank e Interbank.

<sup>4</sup> La morosidad del Sistema Bancario es calculada por el cociente de Cartera Atrasada entre Créditos Directos de todo el Sistema.

<sup>5</sup> Disponibilidad del 95.5% del total aportes de los fondos de pensiones, dictaminada por ley.

<sup>6</sup> Moneda Extranjera

solarización de depósitos se incrementó hasta situarse en 57.1% del total de captaciones (diciembre 2016: 52.4%), debido a la mayor preferencia de depositantes a las mayores tasas que pagan los bancos y el fortalecimiento de la moneda nacional. En cuanto a los indicadores de liquidez, el sistema bancario mantiene niveles holgados: el ratio de liquidez en ME paso de 43.91% en diciembre 2016 a 44.91% a diciembre 2017, y el indicador de liquidez en MN fue de 34.32% (Diciembre 2016: 27.40%). Siendo Ambos porcentajes muy por encima de lo exigido por la SBS, 8% para moneda nacional y 20% para moneda extranjera.

### **Solvencia**

Al 2017, la solvencia de la banca peruana se mantiene en niveles holgados y dentro de los límites regulatorios<sup>7</sup>, al obtener un ratio de capital global de 15.33%, mayor al registrado en el 2016 (15.01%), Los ratios de los cuatro principales bancos del sistema fueron: BCP: 15.48%, BBVA Banco Continental: 14.35%, Scotiabank: 15.13% e Interbank 15.88%.

### **Rentabilidad**

La banca múltiple registró una menor rentabilidad sobre patrimonio (ROE), pasando a 18.32% en 2017 de 19.86% en 2016. No obstante, la rentabilidad sobre los activos (ROA) registró un ligero avance, pasando a 2.08% en 2017 de 2.02% en 2016.

### **Análisis de la institución**

#### **Reseña**

La Compañía fue constituida en 1964 bajo la denominación de Financiera y Promotora de la Construcción S.A. (FINANPRO), la cual modificó su denominación a Finanpro Empresa Financiera en 1982. En 1986 se convierte en empresa bancaria<sup>8</sup>, y cambia su nombre a Banco Financiero del Perú. Durante el 2009, estableció una alianza estratégica con la cadena de tiendas de ventas de electrodomésticos Peruana de Artefactos para el Hogar S.A. - CARSA, permitiéndole incrementar su presencia y cobertura a nivel nacional. En el 2011, adquiere a América Financiera (antes América Leasing) y en marzo del 2013 se da la absorción del bloque patrimonial de la financiera. Durante el 2015, se firma el contrato de Cesión de Derechos entre el Banco y Diners Club Perú S.A. donde se indica la cesión total de los derechos de créditos de una lista de deudores, adicional a ello se establece una alianza estratégica con una vigencia de 5 años con el objetivo de colocar créditos a los clientes que efectúen consumos de bienes o servicios con la tarjeta "Diners Club". Por otro lado, a inicios del mismo año se firmó un Acuerdo Marco de Nivel de Servicios (AMNS) de plazo indefinido con Crecer Seguros<sup>9</sup>, su subsidiaria, por medio del cual el Banco actuará como un proveedor de servicios de soporte logístico y compras, gestión de personas, tecnología de la información y asesoría legal.

#### **Grupo Económico**

El 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.

Las principales subsidiarias y empresas relacionadas que conforman el Grupo Financiero Pichincha son:

- *Banco Pichincha – Agencia Miami*. Con actividad enfocada en el área de servicio internacional, aprobado por la FED del Estado de Florida<sup>10</sup> y opera en la ciudad de Miami desde el año 1986. La agencia ha servido de apoyo a las actividades de comercio exterior, créditos corporativos y empresariales del Grupo, con una expansión de la red de corresponsales de su casa matriz y filial, permitiéndole además estar presente en el mercado norteamericano.
- *Banco Pichincha Panamá S.A.* En diciembre de 2012, GFP vendió la mayoría de su participación, por lo que dicha entidad dejó de ser una subsidiaria del Grupo. Sin embargo, mantienen relaciones comerciales como socios estratégicos.
- *Banco Pichincha España S.A.* Comienza su operación como banca comercial en el mercado español en abril de 2010, a través de 9 oficinas distribuidas a lo largo del país, elevando este número a 15 oficinas en la actualidad. El objetivo inicial era atender las necesidades financieras de los inmigrantes latinoamericanos, ahora, además, atiende al mercado de pequeñas, medianas y grandes empresas españolas.
- *Banco Pichincha (Colombia)*. Inició operaciones desde el 7 de junio de 2011, fecha en que dejó de operar bajo la razón social *Inversora Pichincha S.A.*<sup>11</sup> para convertirse en banco. Según se ha informado, la institución operará 40 oficinas repartidas en 22 ciudades colombianas, las que cuentan con su propia red de cajeros automáticos y con servicios de *m-banking*.

<sup>7</sup> Según la normativa de la SBS, el ratio de capital global debe ser mayor al 10% y del que recomienda Basilea (8%).

<sup>8</sup> Resolución SBS N° 686-86

<sup>9</sup> Mediante escritura pública de fecha 15 de enero 2015, fue constituida Crecer Seguros S.A., cuyos accionistas son el Banco Financiero (34.54%) y Cuzco International Holding INC (65.46%).

<sup>10</sup> La denominación "Agencia Miami" se refiere a que únicamente es una oficina.

<sup>11</sup> La empresa retornó al GFP durante el 2010, siendo adquirida a AIG Consumer Finance Group, que poseía la mayor parte de las acciones desde el 2008.

- *Seguros del Pichincha S.A.* Nace en 1995 como alianza estratégica entre el Banco Pichincha de Ecuador y Seguros Colmena de Colombia (desde el año 2001, el Banco Pichincha es el único accionista). La Compañía se mantiene como la empresa líder en el ramo de seguros de vida colectivo en el sector de seguros ecuatoriano.
- *Credifé Desarrollo Microempresarial S.A.* Provee de servicios financieros integrales y de calidad al segmento de microempresarios del Ecuador, desde abril de 1999. Otorga facilidades crediticias a clientes propietarios de microempresas para financiar capital de trabajo o activos fijos, bajo ciertos requerimientos. Cuenta con la asistencia técnica de su socio estratégico: Acción Internacional.
- *Crece Seguros S.A Compañía de Seguros.* Compañía de seguros cuya autorización de funcionamiento otorgada por la SBS en el Perú entró en vigencia el 16 de septiembre del 2015. Aprovechando la red de clientes del BFP, ha empezado a ofrecer productos de seguro de vida para préstamos y tarjetas de crédito. Además de coberturas de sepelio, hospitalización, o incapacidad total y temporal bajo su producto "Crece Emprendedor". El segmento emprendido por Crece Seguros es el de C+ y B, al igual que BFP.

Otros integrantes del Grupo son: *Almacenera del Ecuador S.A.* (encargada del almacenamiento, conservación, custodia y manejo integral de mercaderías y productos importados y de exportación), y *Pichincha Sistemas Acovi – Pague Ya* (encargada de la gestión del proceso de cobranza y recuperaciones para todo el Grupo en Ecuador). Cabe mencionar que a finales del 2008, el Grupo Pichincha 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.

### Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco Financiero del Perú tiene un nivel de desempeño Óptimo (Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El Banco es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo a la Ley General de Sociedades. El Capital Social de la compañía totalmente suscrito y pagado es de S/ 705.46 MM representado por 622,515,390 acciones comunes nominativas y 82,947,518 acciones preferentes nominativas, ambas con valor nominal de S/ 1.00, íntegramente suscritas y totalmente pagadas. A diciembre 2017, Banco Financiero mantiene como principales accionistas al Banco Pichincha C.A., banco domiciliado en Ecuador, con una participación de 43.54% sobre el total de acciones, y Pichincha Holdings LLC con una participación de 44.90%. El accionariado restante de 12.46% se encuentra distribuido entre otros accionistas, cuya participación individual no supera el 1.5%.

Según el Estatuto Social del Banco, sus órganos de gobierno son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia. La Junta General de Accionistas es el órgano supremo de la sociedad, teniendo las atribuciones definidas en los Art.16° y 17° del Estatuto. Asimismo, la administración de la sociedad estará a cargo del Directorio y del Gerente General. Las facultades del Presidente del Directorio y del Gerente General están estipuladas en los Art. 36° y 42° del Estatuto Social, respectivamente. El Directorio está conformado por diez (11) miembros, siendo 7 titulares y 4 suplentes además de destacarse que solo cuentan con un director vinculado. Asimismo, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo: Comité Ejecutivo del Directorio, Comité de Auditoría, Comité de Gestión Integral de Riesgos, de los cuales el primero realizó 26 sesiones durante el ejercicio 2016 y los dos últimos 11 sesiones.

El Directorio del Banco está presidido por el Sr. Jorge Gruenberg, ingeniero mecánico, y director independiente desde el año 1996, quien tiene experiencia como director en los ramos de seguro y finanzas. 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 será liderada por el Sr. Julio Malo Vazconez quien desde inicios del 2017 se desempeñaba como Gerente General Adjunto de Contraloría y Tesorería. Se destaca la amplia trayectoria internacional en instituciones financieras de alto nivel y mercado globales.

A inicios de 2017, se estableció algunos cambios dentro de la estructura organizacional el cual se encuentra alineado al nuevo Plan Estratégico hacia el 2020, donde se destacó la creación de dos nuevas gerencias generales adjuntas como es el caso de la Gerencia General Adjunta de Negocios, liderada por el Sr. Alexander Spangenberg, cuya creación tiene por objetivo focalizarse en la Gestión Comercial del Banco mientras que la Gerencia General Adjunta de Contraloría y Tesorería liderada por el Sr. Julio Malo se concentra en la gestión administrativa y operacional.

#### PLANA GERENCIAL Y DIRECTORIO (al 31.12.2017)

Directorio		Gerencia	
Jorge Gruenberg Schneider	Presidente	Hurtado Larrea, Esteban*	Gerente General
Fidel Egas Grijalva	Vicepresidente	Spangenberg Rouse, Alexander	G. General Adj.de Negocios
Juan Pablo Egas Sosa	Director	Malo Vasconez, Julio	G. General Adj.de Contraloría y Tesorería
Renato Vásquez Costa	Director	Vera Cabanillas, Luis	G. Riesgos, Recup. y Cobranzas
Roberto Nesta Brero	Director	Bértoli Bryce, Nelson	G. Central Cumplimiento y Asesoría Legal
Mauricio Pinto Mancheno	Director	Del Aguila, Rafael	G. de Gestión de Personas
Jan Mulder Panas	Director	Navarro Saavedra, Pedro	Auditor General Corporativo
Claudio Herzka Buchdahl	Director Suplente	<b>Accionistas</b>	
Pablo Salazar Egas	Director Suplente	Banco Pichincha C.A	43.54%
Santiago Antúnez de Mayolo Morelli	Director Suplente	Pichincha Holdings LLC	44.90%
Hurtado Larrea, Esteban	Director Suplente	Otros**	11.56%
		Acciones Comunes	88.18%
		Acciones Preferentes	11.82%

\*Asumio el cargo hasta el 15 de marzo 2018/\* \*Cada accionista individualmente no sobrepasa el 1.5%

Fuente: Banco Financiero / Elaboración: PCR



El Banco cuenta con un código de ética formalmente aprobado, el mismo que contiene una sección dedicada a la prevención de los conflictos de interés. Asimismo, el Banco elabora sus EEFF de acuerdo a las NIIF emitidas por el IASB, siendo estos auditados por una empresa de reconocido prestigio. Por otro lado, se verificó que el Banco cuenta con una política de gestión de riesgos de acuerdo a las normativas de la SBS. Adicionalmente, el Banco cumple con los plazos señalados por el regulador en cuanto a las convocatorias para la Junta General de Accionistas.

### **Responsabilidad Social Empresarial**

Producto del análisis efectuado, consideramos que Banco Financiero del Perú tiene un nivel de desempeño Bueno (Categoría RSE3, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima), respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. El Banco ha identificado a sus grupos de interés de forma parcial. Producto de este proceso, se han llevado a cabo algunas acciones de participación con sus grupos de interés, sin embargo, estas no forman de un programa formal. Asimismo, el Banco realiza algunas acciones orientadas a promover la eficiencia energética, el consumo racional del agua y el reciclaje, tales como la utilización de luces LED, instalación de llaves con sensor o disposiciones internas respecto al acopio de residuos de papel y cartón, cartuchos de tóner y botellas de plástico para el reciclaje. Por otro lado, el Banco se encuentra regulado en materia ambiental por la Superintendencia de Banca y Seguros y de manera voluntaria cuenta con un Sistema de Gestión Ambiental y Social en los créditos. Asimismo, el Banco otorga todos los beneficios de ley a sus trabajadores y familiares, como también promueve la igualdad de oportunidades entre sus colaboradores. Adicionalmente, cuenta con un código de ética, delegando al auditor interno su supervisión y cumplimiento. Finalmente, el Banco cuenta con programas de participación en la comunidad, tales como el programa “Soy Mujer” implementado en noviembre 2016.

### **Operaciones y Estrategias**

#### **Operaciones**

El Banco Financiero es una compañía de servicio financiero multiproducto que se enfoca en 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:

- La 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.

- En 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.

- 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.

Pese a la gama amplia de productos que ofrece BFP, sus créditos directos se encuentran concentrados principalmente en préstamos, que al cierre 2017 representaron el 57.1% de la cartera directa vigente. Además, destaca la participación de productos como hipotecas para vivienda, que participó del 16.3%, comercio exterior (10.5%), arrendamiento financiero (6.8%) y tarjetas de crédito (6.0%).

#### **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 productos, 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 como puntos adicionales que el crecimiento debe estar basado en la orquestación de pasivos y activos de este modo se diseña el crecimiento de activos basado en una gestión integral de pasivos bajo la supervisión del área de Tesorería. También, se tiene por objetivo la búsqueda constante de productividad identificando los procesos que generan valor para defenderlos o potenciarlos.

#### **Posición competitiva**

En términos del total de créditos directos en el sistema bancario peruano a diciembre 2017, BFP se ubicó en la séptima posición de un total de 16 bancos. La concentración de colocaciones del mercado peruano se encuentra en cuatro

bancos que en conjunto participan del 82.8% del total de créditos. En tanto, respecto a las instituciones financieras (no especializadas) restantes, la participación se encuentra liderada por el Banco Interamericano de Finanzas (BanBif) y MiBanco, con una participación de 3.8% y 2.7% del total bancario, respectivamente. A diferencia de los grandes bancos, estas instituciones se enfocan principalmente en créditos a medianas y grandes empresas, aunque el Banco Financiero, cuenta a su vez con un mayor sesgo a la colocación de créditos de consumo. De otro lado, BFP a diciembre 2017 incremento su participación sobre el total de depósitos en la banca múltiple (diciembre 2017: 2.5% vs. diciembre 2016: 2.4%) situándose en la séptima posición del sistema bancario.

## **Riesgos Financieros**

### **Riesgo de Crédito**

A nivel de estructura organizacional, Banco Financiero, bajo la dirección de la Gerencia Central de Riesgos y 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 de Cobranzas. La primera es responsable de la recuperación de créditos corporativos, grandes y mediana empresa; mientras que la Gerencia de Cobranzas está encargada de la recuperación de clientes vencidos de los segmentos Personas y Microfinanzas.

Para la evaluación, seguimiento y administración de riesgo de créditos empresariales, BFP cuenta con la Gerencia de División de Banca Mayorista para gestionar el riesgo de crédito vinculado a empresas corporativas, grandes y medianas empresas. La gestión se hace a partir de una evaluación individual y detallada del deudor, considerando tanto el mercado donde opera como su situación financiera. Se establecen políticas relacionadas a los límites de concentración crediticia, límites individuales de otorgamiento de créditos, garantías preferidas y requerimiento de capital de trabajo. Adicionalmente, el Banco cuenta con un sistema de detección temprana del riesgo, que consiste en efectuar un seguimiento continuo del deudor<sup>12</sup>, con el fin de detectar y comunicar oportunamente cualquier situación de riesgo adicional a los asumidos al momento de la evaluación y aprobación de sus créditos. Como resultado de este seguimiento, se otorga una categoría específica al deudor, que está vinculada con acciones específicas de aprobación crediticia, seguimiento y control de excepciones.

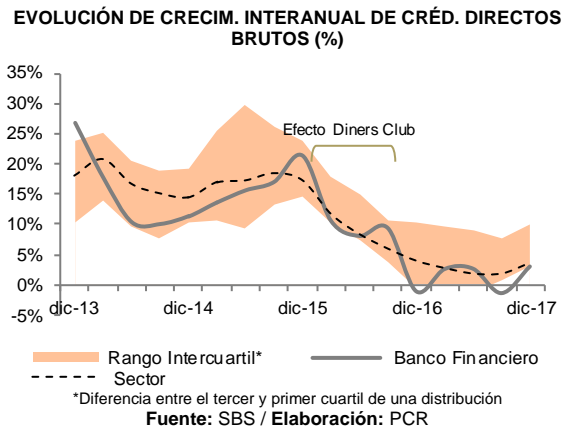
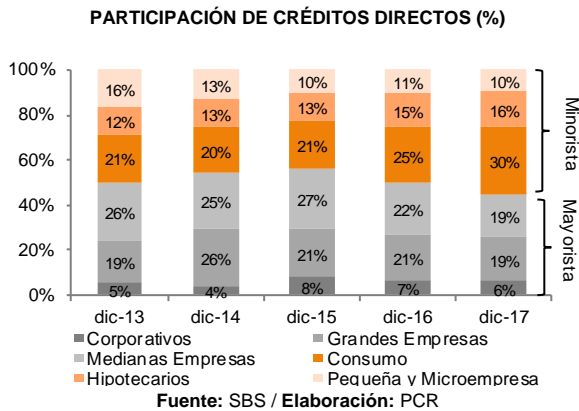
Para la gestión de créditos de banca Personas, cuenta con la Gerencia de División de Banca Personas, la cual abarca los riesgos inherentes de tarjetas de crédito, convenios y préstamos de consumo e hipotecario. Para su gestión, el banco considera el riesgo de sobreendeudamiento como el de mayor relevancia, el cual es monitoreado de forma permanente con el objetivo de identificar a los clientes de un riesgo elevado mediante criterios conservadores que consideran el nivel de deuda del cliente, su historial crediticio y su probabilidad estadística de *default*. La decisión de otorgamiento de créditos personales se soporta en modelos matemáticos que nos permiten discriminar los diferentes segmentos de riesgo a través de probabilidad de pago.

Por otro lado, la Gerencia de Riesgos de Microfinanzas, encargada de la gestión de créditos a la micro y pequeña, incorpora dos escenarios, dentro del modelo de administración de riesgos: i) un otorgamiento de autonomías a las mejores agencias y mejores asesores comerciales y (ii) el acompañamiento del analista de riesgo en las agencias encaminadas a ello, asegurando la calidad de cartera. Cabe destacar, que los clientes de la pequeña empresa son atendidos bajo un modelo de evaluación especial teniendo en cuenta que sus necesidades de financiamiento y ventas son superiores a aquellas presentes en la Microempresa.

A diciembre 2017, la cartera total (cartera directa + cartera indirecta) ascendió a S/ 7,899.56 MM, registrando una recuperación de su cartera de colocaciones de 2.0% (+ S/ 153.87 MM) impulsada por el crecimiento de su cartera de créditos directos (+3.0%, +S/ 187.81MM) el cual se vio ligeramente contrarrestado por la reducción de contingentes (-2.3%,-S/ 33.94 MM) como consecuencia de la ralentización del sector construcción dada la coyuntura económica. Cabe mencionar, que durante el 2016 y 2017, la evolución del nivel de colocaciones estuvo influenciado por la nueva estrategia del banco dentro del cual se centra en incrementar su exposición en los segmentos core del negocio. Los principales productos según modalidad son los préstamos, hipotecario para vivienda y comercio exterior, quienes suman conjuntamente 84%. Mientras que, las tarjetas de crédito involucra 8% de la cartera directa bruta, tras un crecimiento sustancial de las tarjetas *diners* (consumo).

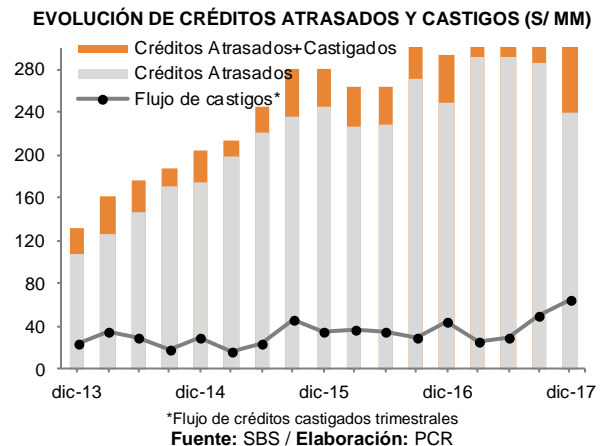
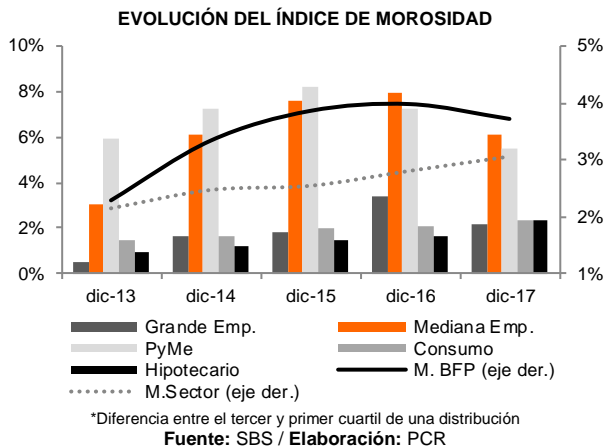
Por tipo de crédito, el segmento de mayor crecimiento fue el de los créditos de consumo quienes incrementaron fuertemente en su categoría de préstamos no revolventes. Por otro lado, como política preventiva para salir de clientes que no forman parte del segmento *core* del negocio, se redujeron los créditos empresariales: mediana empresa (-11.6%, - S/163.20 MM), grande empresa (-3.5%,-S/ 44.46 MM ), pequeña empresa (-8.1%, -S/ 41.68 MM) y corporativos (-1.9%,-S/8.09 MM). Asimismo, de acuerdo con la distribución geográfica, los créditos se concentran, en mayor medida, en Lima y Callao con una participación de 74.9% sobre la cartera directa bruta, le siguen los departamentos de Lambayeque (4.6%), Piura (3.6%), Ancash (2.4%) y La Libertad (2.39%).

<sup>12</sup> Las revisiones pueden ser de periodicidad mensual, trimestral, semestral o anual.



A diciembre 2017, la morosidad se situó en 3.72% superior al promedio del sector bancario (3.04%) pero con 26 pbs por debajo del nivel de morosidad registrado al cierre de 2016 y posicionándose como el quinto banco con el mayor nivel de morosidad. Cabe mencionar, que los mayores niveles de morosidad se concentran en el segmento de medianas empresas (8.66%), seguido del segmento pequeña y microempresa (5.52%), consumo (2.37%) e hipotecarios (2.36%). Cabe mencionar, que para estos dos últimos segmentos los niveles de morosidad anualmente se han incrementado no obstante aún se ubican por debajo de lo registrado por el sector (consumo: 3.64% e hipotecarios: 2.76%)

Los niveles de morosidad de cartera de alto riesgo a pesar de haber registrado una mejoría en los últimos trimestres (diciembre 2017: 7.0%) luego de haber registrado el mayor porcentaje de la cartera de alto riesgo en marzo 2017 (7.9%) aún se encuentra por encima del sector (4.4%) y se ubica como el tercero más alto a nivel de banca múltiple impulsado principalmente por los créditos refinanciados y reestructurados del segmento de mediana empresa y consumo. Mientras que la posición de la cartera crítica se incrementó en 91pbs situándose en 6.5% superior a lo registrado por el sector (5.1%) y la cartera con problemas potenciales representa 6.1% de la cartera total. Para un manejo adecuado de la morosidad dentro del segmento core del Banco se han implementado medidas para fortalecer el proceso de admisión, seguimiento y recuperación. En el proceso de admisión, se establecieron límites máximos por segmento de clientes que permitan una reducción en la concentración del portafolio. En el proceso de seguimiento, se definió un modelo interno para efectuar un monitoreo periódico del desempeño de clientes, se recalibraron las señales de alerta y se establecieron foros de revisión de los casos de mayor impacto y complejidad para la cobranza. Mientras que en la etapa de Recuperaciones, se enfatizó en la toma temprana de acciones con énfasis en la rehabilitación de los clientes.



Como respaldo a la incobrabilidad de créditos, mantiene provisiones por 1.24 veces la cartera atrasada y 0.66 a la cartera deteriorada, ambos indicadores por debajo del promedio del sector. No obstante, al incorporar las garantías reales, la razón de cobertura sobre cartera atrasada se situaría en 159.8% y la razón de cobertura sobre la cartera deteriorada en 113%.

### Riesgo de Liquidez

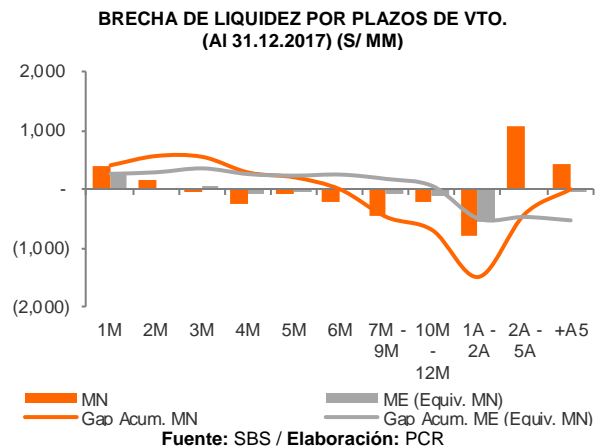
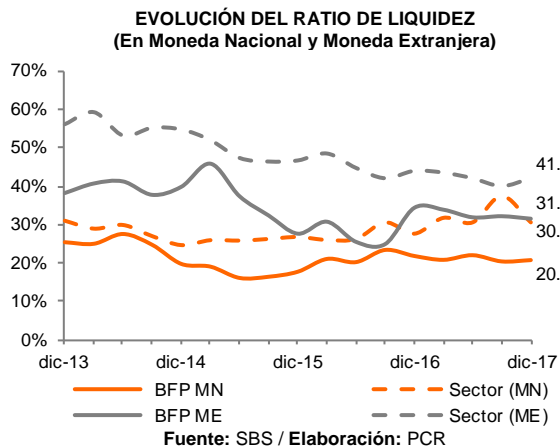
El riesgo de liquidez del Banco Financiero es gestionado por la Jefatura de Riesgo de Mercado y Liquidez que reporta directamente a la Gerencia Central de Riesgos, Recuperaciones y Cobranzas cuya gestión contempla la aplicación de modelos internos y regulatorios. El Banco cuenta con una metodología de Administración de Activos y Pasivos (ALM, por sus siglas en inglés) que le permite simular diferentes escenarios de liquidez, escenarios de estrés y 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. Cabe señalar que todos los modelos de gestión de liquidez cuentan con una frecuencia de medición mensual, con excepción del LAR (*Liquidity at Risk*) y su cobertura y el ratio de liquidez, los cuales se calculan de manera diaria. Es importante destacar que el LAR es el principal indicador para el cálculo del riesgo de liquidez dado que mide la volatilidad de las fuentes de fondeo y su potencial deterioro en el corto plazo.

La principal fuente de fondeo del Banco está representada por las obligaciones con el público (69.7% del pasivo total), las cuales mantuvieron una distribución de 66.1% en MN y 33.9% en ME. En segundo lugar, se ubican los adeudos y obligaciones (12.5% del pasivo) que se mantienen en su mayoría con el Fondo MiVivienda, instituciones financieras del exterior y COFIDE. Por último, 5.4% de los pasivos se concentran en bonos subordinados, bonos corporativos y de arrendamiento financiero.

La razón de liquidez en moneda nacional se ubicó en 20.7%, menor a lo registrado en diciembre 2016 (21.8%) y por debajo del sector bancario (30.4%). Este indicador es ampliamente superior al límite de 8.0% y buena parte de los activos que la componen corresponden a instrumentos de alta liquidez. Los pasivos de corto plazo por su parte son básicamente obligaciones por cuentas de ahorro y a plazo que tienen una reducida concentración de 13.3% en los 10 principales depositantes. Así mismo, la liquidez estructural en moneda nacional mantiene brechas acumuladas positivas hasta los seis meses y un descalce negativo para el cuarto mes.



La razón de liquidez en moneda extranjera fue de 31.4% a pesar de registrarse por debajo del sector (42.0%) cumple holgadamente con el límite regulatorio (20.0%). Tras un escenario de estrés, el Banco cuenta con repos sobre cartera de créditos y venta de portafolio de inversiones en moneda extranjera para el primer *bucket*, reduciendo su exposición frente a descalces de liquidez.

### Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado comprende el riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de productos de los mercados financieros en los que el Banco mantiene posiciones abiertas. 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. Con respecto a las variaciones de la tasa de interés, este riesgo se mitiga a través de la metodología de "Calce de tasas de interés por re-precio y ganancias en riesgo", el cual muestra el calce y descalce entre los activos y pasivos.

En S/ MM	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
a. Activos en ME	2,654.35	3,136.27	3,836.07	3,543.29	2,784.07
b. Pasivos en ME	2,642.64	3,011.24	3,682.86	3,440.05	2,771.19
c. Posición de Cambio en Balance ME	11.71	125.03	153.21	103.24	12.88
d. Posición neta en derivados en ME	-16.03	-23.3	25.37	-6.48	0.00
e. Posición Global en ME	-4.33	101.73	178.58	96.75	12.88
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo	-0.60%	12.41%	18.26%	9.00%	1.17%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

A diciembre 2017, Banco Financiero tiene una exposición a riesgo cambiario reducida, la posición global de sobrecompra corresponde 1.2% del patrimonio efectivo favoreciéndola en un contexto de depreciación de la moneda local.

### 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 Riesgo Operacional es la encargada de la implementación y evaluación de todo el sistema de gestión de dicho riesgo. Cabe destacar que la Gerencia de Riesgos Operacional asume el liderazgo de la gestión de la Continuidad de Negocio y la Seguridad de la Información 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.

Conforme a lo establecido en el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional, Resolución SBS 2115-2009, a partir de julio del 2009 se inició la carga de patrimonio efectivo por Riesgo Operacional. Hasta octubre del 2013, el Banco ha hecho el cálculo por riesgo operacional de acuerdo con el método básico. 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.

#### *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 los mismos, con el fin de registrar aquellas transacciones únicas y múltiples que puedan ser consideradas sospechosas.

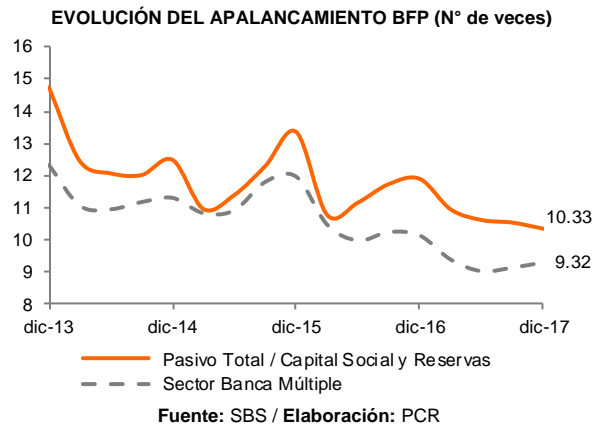
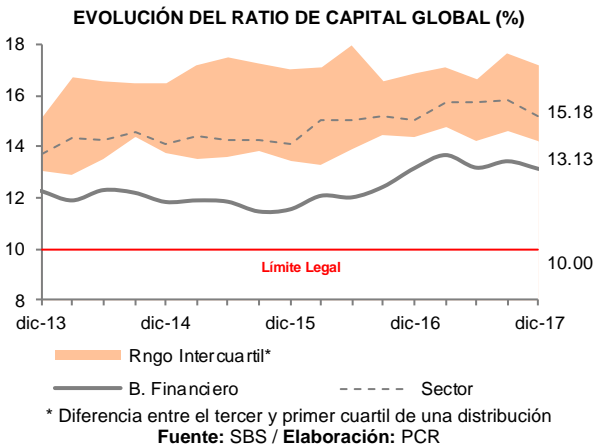
Las transacciones sospechosas son enviadas al Comité de Prevención de Lavado de Activos, el cual decide si reportar o no la transacción. Dos veces al año el Banco realiza eventos de capacitación, asesoramiento y orientación a todo el personal respecto de la legislación y a las nuevas tendencias relacionadas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

A diciembre 2017, el Sistema de Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo, implementado por el Banco Financiero, se ha desarrollado razonablemente y cumpliéndose de acuerdo con la legislación vigente según el Oficial de Cumplimiento Corporativo.

#### **Riesgo de Solvencia**

El Banco registró un patrimonio de S/ 765.0 MM, siendo mayor en 8.8% respecto a diciembre 2016 como consecuencia, principalmente, del aumento de capital social aprobado en Junta General de Accionistas de enero y marzo 2017 las cuales fueron producto de la capitalización de los resultados del ejercicio 2016. Sumado a ello, se presentaron menores ajustes al patrimonio, que corresponde a la pérdida por la fluctuación del valor razonable de las inversiones disponibles para la venta.

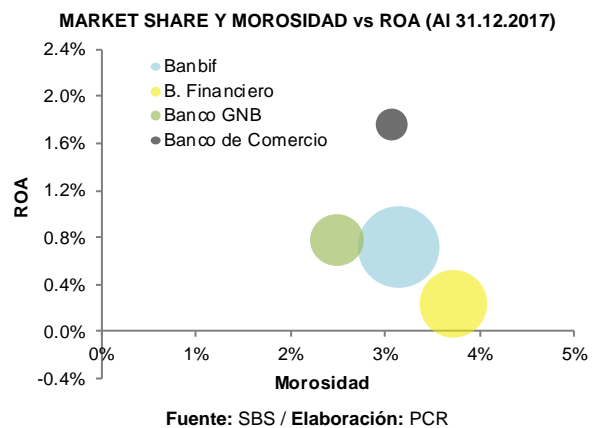
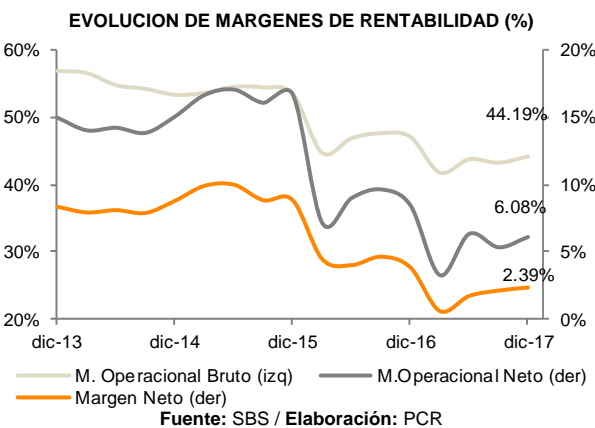
La razón de endeudamiento patrimonial<sup>13</sup> se situó en 10.24 veces, el cual a pesar de registrar una tendencia decreciente en los últimos trimestres dada la reducción de adeudos con instituciones del exterior, se encuentra por encima del promedio del sector (dic. 2017: 7.51 veces). El ratio de capital global desde el trimestre anterior se mantiene en 13.43% posicionándose como el segundo más bajo en el sector. Cabe mencionar, que la palanca de riesgo ponderado se refuerza por la participación del patrimonio efectivo de nivel 2, el mismo que corresponde a 32.0% del total del patrimonio. El TIER I alcanza un nivel menor de 8.9%.



## Resultados Financieros

A diciembre 2017, el Banco acumuló ingresos financieros por S/ 860.6 MM, tras un crecimiento de 0.7%, principalmente por la ganancia percibida por diferencia de cambio, no obstante, este es un efecto contable y no afecta el flujo de efectivo del banco. Sumado a ello, los intereses generados en colocaciones de créditos directos registraron un crecimiento de S/ 3.3MM dado el mayor enfoque en créditos de consumo. Los gastos financieros por su parte registraron una contracción de -6.6%, debido a una menor exposición en adeudos y obligaciones. En consecuencia, el margen bruto registró un crecimiento de 4.6%, tras cerrar con un valor nominal de S/ 584.5 MM.

Pese a lo anterior, los mayores gastos por provisión relacionados al arrastre de una cartera deteriorada en periodos anteriores y mayores gastos relacionados a mejoras en los procesos y adecuación a nuevos segmentos, ha llevado a aminorar la utilidad neta en 37.9% (- S/ 12.5 MM) respecto a lo obtenido en similar periodo del 2016. Estos gastos incluyen, por ejemplo, gastos financieros vinculados a la constitución del consorcio con Diners Club, procesos de tercerización de operaciones y tecnología con Tata Consultancy Services (TCS), entre otros. A partir de lo anterior, los gastos administrativos registraron 34.0% del total de ingresos, mayor al 29.1% observado por el promedio bancario.



De la misma manera, la rentabilidad sobre el activo y patrimonio promedio registraron niveles por debajo del promedio bancario, hasta situarse en 2.8% (ROE) y 0.2% (ROA). Estos niveles en el mercado y entre sus comparables corresponden a niveles de riesgo (calidad de cartera) menores a los actualmente registrados por el Banco, por tanto, seguiremos atentos al sinceramiento de su portafolio de activos.

<sup>13</sup> Pasivo Total /Patrimonio. Fuente: SBS.

## Instrumentos Calificados

<b>EMISIONES VIGENTES DEL BANCO FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017</b>		
<b>Primer Programa de Bonos Corporativos</b>		
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.		
	<b>1ra Emisión</b>	
<b>Monto Emitido</b>	PEN 70MM	
<b>Monto en Circulación</b>	PEN 70MM	
<b>Tasa de interés</b>	6.9%	
<b>Serie</b>	A	
<b>Pago de intereses</b>	Semestral	
<b>Plazo</b>	13 años	
<b>Fecha de emisión</b>	05/04/2013	
<b>Fecha de redención</b>	05/04/2026	
<b>Segundo Programa de Bonos Corporativos</b>		
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.		
	<b>4ta Emisión</b>	
<b>Monto Emitido</b>	USD 5.65MM	
<b>Monto en Circulación</b>	USD 1.13MM	
<b>Serie</b>	A	
<b>Tasa de interés</b>	8.5%	
<b>Pago de intereses</b>	Trimestral	
<b>Plazo</b>	10 años	
<b>Fecha de emisión</b>	18/12/2008	
<b>Fecha de redención</b>	18/12/2018	
<b>Tercer Programa de Bonos Corporativos</b>		
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.		
<b>Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero</b>		
Bonos hasta por un monto de USD 70 MM o su equivalente en Soles. El pago de intereses se realizará de acuerdo a cada emisión. Cada emisión estará respaldada en un 100% con garantía genérica de los activos del Banco.		
	<b>1ra Emisión</b>	<b>1ra Emisión</b>
<b>Monto Emitido</b>	USD 18.13MM	USD 8.00MM
<b>Monto en Circulación</b>	USD 4.53MM	USD 2.00MM
<b>Serie</b>	A	B
<b>Tasa de interés</b>	4.84%	5.00%
<b>Pago de intereses</b>	Semestral	Semestral
<b>Plazo</b>	5 años	5 años
<b>Fecha de emisión</b>	30/05/2013	29/08/2013
<b>Fecha de redención</b>	30/05/2018	29/08/2018
<b>Primer Programa de Bonos Subordinados</b>		
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.		
	<b>1ra Emisión</b>	
<b>Monto Emitido</b>	PEN 25MM	
<b>Monto en Circulación</b>	PEN 25MM	
<b>Serie</b>	A	
<b>Tasa de interés</b>	8.5%	
<b>Pago de intereses</b>	Semestral	
<b>Plazo</b>	15 años	
<b>Fecha de emisión</b>	22/07/2013	
<b>Fecha de redención</b>	22/07/2028	
<b>Segundo Programa de Bonos Subordinados</b>		
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.		
<b>Primer Programa de Certificados de Depósitos Negociables</b>		
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

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

Fuente: Banco Financiero, SMV/Elaboración: PCR



<b>BANCO FINANCIERO S.A. (INDICADORES)</b>	<b>dic-13</b>	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-17</b>
<b>Calidad de activos</b>					
Cartera Atrasada / Créditos Directos	2.2%	3.3%	3.8%	3.9%	3.7%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	2.14%	2.47%	2.54%	2.80%	3.04%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos	3.4%	4.3%	4.9%	6.3%	6.7%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.06%	3.49%	3.60%	4.03%	4.39%
Provisiones / Cartera Atrasada	167.7%	117.3%	104.9%	108.7%	125.3%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	188.06%	165.00%	166.57%	160.14%	152.61%
Provisiones /Cartera Deteriorada	109.4%	89.4%	81.5%	67.6%	68.0%
Provisiones /Cartera Deteriorada (Total Sistema)	131.6%	116.5%	117.6%	111.3%	105.7%
<b>Liquidez</b>					
Ratio de Liquidez MN (SBS)	25.5%	19.7%	17.6%	21.8%	20.7%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	30.8%	24.4%	26.5%	27.4%	34.3%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	38.1%	39.7%	27.5%	34.2%	31.4%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	56.1%	54.7%	46.6%	43.9%	44.9%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (veces)	1.2	1.3	1.4	1.3	1.2
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (veces) (Total Sistema)	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1
<b>Solvencia</b>					
Ratio de Capital Global	11.9%	12.0%	11.1%	12.7%	13.2%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	13.7%	14.1%	14.2%	15.0%	15.2%
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces)	14.7	12.4	13.3	11.2	10.3
Pasivo Total / Capital + Reservas (veces) (Total Sistema)	12.31	11.30	11.95	10.14	9.32
Endeudamiento Patrimonial (veces)	12.3	11.1	12.2	11.8	10.2
Endeudamiento Patrimonial (veces) (Total Sistema)	9.29	8.87	9.34	8.05	7.51
<b>Rentabilidad</b>					
ROE (SBS)	13.2%	11.9%	11.5%	4.8%	2.8%
ROE (SBS) (Total Sistema)	21.2%	19.7%	22.1%	19.9%	18.3%
ROA (SBS)	0.9%	0.9%	0.9%	0.4%	0.2%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.0%	1.9%	2.1%	2.0%	2.1%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	48.7%	48.3%	47.4%	45.7%	41.4%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros (Total Sistema)	58.1%	58.3%	56.3%	59.9%	59.5%
Margen Operativo Neto	10.3%	11.2%	12.9%	5.4%	2.0%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	34.3%	36.0%	36.3%	35.6%	37.4%
Margen Neto	7.5%	7.9%	8.2%	3.5%	2.2%
Margen Neto (Total Sistema)	23.2%	23.1%	25.0%	24.7%	25.4%
<b>Eficiencia</b>					
Gastos De Administración Anualizados / Activo Rentable Promedio	4.0%	3.8%	3.4%	3.5%	3.5%
Gastos De Administración Anualizados / Activo Rentable Promedio (Total Sistema)	2.9%	2.7%	2.4%	2.5%	2.5%
Gastos De Administración / Activo Rentable	4.0%	3.6%	3.1%	3.6%	3.5%
Gastos De Administración / Activo Rentable (Total Sistema)	2.3%	2.3%	2.4%	2.5%	2.4%
Gastos De Administración / Ingresos + Servicios Financieros	39.4%	36.2%	35.5%	35.8%	35.5%
Gastos De Administración / Ingresos + Servicios Financieros (Total Sistema)	33.0%	32.0%	30.0%	29.2%	29.1%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total	69.1%	63.0%	59.0%	64.6%	63.0%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (Total Sistema)	47.1%	45.3%	43.0%	62.1%	42.5%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto	72.5%	66.4%	63.3%	64.1%	62.9%
Gastos de Operación / Margen Financiero Bruto (Total Sistema)	56.9%	54.9%	51.4%	48.6%	49.6%

Fuente: Banco Financiero, SMV/Elaboración: PCR