

## BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS

<b>Informe con EEFF<sup>1</sup> de 30 de junio de 2018</b>	<b>Fecha de comité: 27 de setiembre de 2018</b>
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancos / Perú
<b>Equipo de Análisis</b>	
Adrián Coello Martínez <a href="mailto:acoello@ratingspcr.com">acoello@ratingspcr.com</a>	Daicy Peña Ortiz <a href="mailto:dpena@ratingspcr.com">dpena@ratingspcr.com</a> (511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES							
Fecha de información	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	mar-18	jun-18
Fecha de comité	22/05/2014	26/03/2015	14/04/2016	31/05/2017	30/05/2018	13/09/2018	27/09/2018
Fortaleza Financiera	PEA +	PEA +	PEA +	PEA +	PEA +	PEA +	PEA +
Acciones Comunes	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2	PEPCN2
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificado de Depósitos Negociables (3° y 4° Programa)	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Bonos de Arrendamiento Financiero (2° Programa)	PEAA+	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Bonos Subordinados (1°, 2° y 3° Programa, 4° y 5° Emisión)	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA	PEAA
Perspectivas	Estable	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 total de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

**Primera Clase - Nivel 2 (PEPCN2):** Las acciones calificadas en esta categoría son probablemente más seguras y menos riesgosas que la mayoría de las acciones en el mercado. Muestran una buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.

**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.

**Categoría PEAAA:** Depósitos en Entidades con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

**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.

**Categoría PEAAA:** Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

**Categoría 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 las emisiones de mediano y largo plazo 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 decidió ratificar las calificaciones vigentes de BanBif. La decisión se sustenta en el fortalecimiento de su estrategia de colocaciones, el perfil de riesgo crediticio y core al que se dirige, el cual le ha permitido mantener la morosidad acorde al sistema, asimismo, considera el respaldo patrimonial del Grupo Fierro a través de la constante capitalización de utilidades. Por otro lado, la calificación considera los menores niveles de rentabilidad, el alto endeudamiento y el nivel de ratio de capital global, que se encuentra entre los más bajos del sistema.

### Perspectiva u observación

Estable

<sup>1</sup> EEFF no auditados.

## Resumen Ejecutivo

- **Fortalecimiento en la estrategia de colocaciones en un contexto económico y político adverso.** BanBif, ha registrado al cierre de junio 2018 una expansión de sus colocaciones totales (directas e indirectas) de 9.4% respecto a lo observado un año atrás, impulsado por los segmentos corporativos, gran empresa y consumo; sectores a los cuales se le han evocado esfuerzos dentro del marco de la estrategia propia del banco. A pesar de ello, esto no permitió mejorar los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA), dado el menor incremento de los ingresos respecto al aumento de los créditos influenciado por las menores tasas de interés en la mayoría de sus principales productos afectado por la ralentización de la economía. Es importante mencionar que, a pesar de la coyuntura adversa, BanBif mantiene un crecimiento continuo y se afianza como el quinto banco en función de colocaciones de créditos directos al cierre de junio 2018.
- **Calidad de cartera adecuada en torno al promedio del sistema.** Si bien el Banco ha sabido mantener sus indicadores de morosidad acorde al sistema, así como una cobertura adecuada de provisiones sobre créditos directos, estos niveles se han visto desmejorados durante los últimos periodos. Es así que la morosidad aumentó de 1.3% en diciembre 2013 hasta 3.0% en junio 2018; en tanto, la cobertura de cartera atrasada disminuyó de 179.9% a 160.9% entre diciembre 2013 y junio 2018. No obstante, es importante recalcar que estos indicadores aún se encuentran por encima del sistema y que la cobertura sobre cartera deteriorada al cierre de junio 2018 se encuentra respaldada en su totalidad (101.8%).
- **Mejora de los indicadores de liquidez revirtiendo su perfil de riesgo moderado.** Durante el último año, el Banco ha aumentado de manera importante los niveles de los indicadores de liquidez en MN<sup>2</sup> (21.5%) y ME<sup>3</sup> (48.4%) de acuerdo a una estrategia interna que le permite cumplir las disposiciones regulatorias de la SBS de manera holgada. Asimismo, los ratios de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME se mantuvieron por encima de lo requerido por la SBS; sin embargo, es importante mencionar que en los cuadros por plazos de vencimiento en MN existe una brecha negativa significativa en los cinco primeros meses y en el caso de ME se observa una brecha total negativa a causa de los altos niveles de pasivos líquidos. A pesar de ello se generó un resultado de brecha total (MN y ME) positiva por un saldo de S/ 941.15 MM.
- **Nivel de ratio de capital global entre los más bajos del sistema y alto nivel de endeudamiento.** El patrimonio del Banco se caracteriza por su continuo crecimiento en base a la capitalización de utilidades, lo cual en suma le permite un endeudamiento patrimonial moderado; sin embargo, este nivel de apalancamiento (14.3%) aún se mantiene como el más alto del sistema bancario. Es importante destacar que la ratio de capital global (12.7%) se mantiene por encima del límite regulatorio y de los límites internos del Banco; sin embargo, se encuentra entre los 3 más bajos del sistema.
- **Estrategia de continua diversificación de fuentes de fondeo** El banco concentra sus pasivos principalmente en recursos del público (74.3%) y adeudos y obligaciones financieras (10.9%). Asimismo, ha incrementado su participación en el mercado de capitales con nuevas emisiones vigentes de deuda que le permiten un fondeo más diversificado. Aun así, el 68.1% de obligaciones con el público se encuentran concentradas a plazo.
- **Respaldo económico del Grupo Fierro y participación de IFC como accionista minoritario.** El Grupo Fierro es un conglomerado económico, líder en el rubro industrial y financiero, con inversiones en el sector financiero, inmobiliario, químico, entre otros; Perú es el país donde el Grupo cuenta con mayor presencia. Cabe destacar que Internacional Finance Corporation (IFC), se encuentra adscrita al Banco Mundial, e ingresó como accionista en el 2013, fortaleciendo el patrimonio e imagen corporativa de BanBif. Es de importancia mencionar que BanBif ostenta clasificaciones internacionales de grado de inversión.

## Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente, el cual fue aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados a diciembre correspondientes a los periodos 2013-2017 y no auditados al 30 de junio 2017 y 2018.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP (SBS)
- **Riesgo de Mercado:** Informe de gestión y riesgos estructurales a junio 2018. Datos oficiales proporcionados por la SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Datos oficiales proporcionados por la SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Requerimiento de capital global y patrimonio efectivo, nivel patrimonial, Informe de gestión.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operacional.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

**Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones respecto a la información requerida.

**Limitaciones potenciales (Riesgos previsible):** Se debe tener en cuenta la brecha de liquidez negativa en moneda nacional para el primer mes, ya que se podría generar riesgos ante escenarios de estrés.

<sup>2</sup> Moneda Nacional.

<sup>3</sup> Moneda Extranjera.

## Hechos de Importancia

- El 05 de setiembre de 2018, en junta universal se aprobó realizar la operación de pre - cancelación de deuda subordinada por USD 26 MM y la concertación de una nueva deuda subordinada hasta por la suma de USD 30 MM.
- El 19 de julio de 2018, en junta universal se acordó ampliar el monto del tercer programa de bonos subordinados de USD 70 millones a USD 150 millones.
- El 26 de junio de 2018, se comunica a la SMV sobre la sanción impuesta al Banco por parte de la SBS, mediante resolución N° 2431-2018, con una multa por 21 UIT por el incumplimiento de las disposiciones del inciso iii) literal a) del artículo 10 y el numeral 12 del Anexo 3 del “Reglamento de Transparencia de información y contratación con usuarios del sistema financiero”, vinculado al cobro de una comisión por visación de minutas entre el 01 de enero 2014 y 05 de julio 2015.
- El 18 de junio de 2018, se comunica el cálculo de la tasa para el pago del cuarto cupón de la Serie B de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados, la cual ascendió a 6.00013%.
- El 18 de junio de 2018, se comunica el cálculo de la tasa para el pago del tercer cupón de la Serie C de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados, la cual ascendió a 5.90013%.
- El 18 de junio de 2018, se comunica el cálculo de la tasa para el pago del sexto cupón de la Serie A de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados, la cual ascendió a 6.00013%.
- El 11 de mayo de 2018, se comunica que una empresa Clasificadora internacional<sup>4</sup> ratificó la clasificación de riesgo “BBB-“ al Banco Interamericano de Finanzas
- El 30 de marzo de 2018, se da a conocer el aumento del patrimonio mediante capitalización de utilidades. Es así que el patrimonio aumenta de S/ 712,341,390 a S/ 775,967,610.
- El 28 de marzo de 2018, se da conocer los acuerdos de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de BanBif, donde se detalla la capitalización de utilidades, la aprobación del cuarto programa de bonos de arrendamiento financiero hasta por un monto de USD 100 MM o su equivalente en soles, así como la elección de directores.
- El 28 de marzo de 2018, se da conocer la modificación de su calificación internacional<sup>5</sup> de Soporte (Support Rating) de 4 a 3 y a su vez, se ratifica el Piso de Calificación de Soporte (Support Rating Floor) del banco en BB-.
- El 22 de marzo de 2018, mediante sesión de Directorio se aprobó el Código de Buen Gobierno Corporativo.
- El 12 de marzo de 2018, BanBif comunicó a la SMV sobre la amortización total y el pago de intereses de la Serie A de la Segunda Emisión el Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables que vencían dicho día.
- El 18 de enero de 2018, mediante sesión de directorio se aprobó que durante el ejercicio 2018 se considere como parte del patrimonio efectivo las utilidades del ejercicio en un 70%.
- El 14 de diciembre de 2017, en sesión de directorio se acordó designar al Sr. Víctor Larrea Vilela como oficial de cumplimiento normativo de BANBIF.
- El 07 de diciembre de 2017, se llevó a cabo la subasta de la emisión Privada de la Serie A, Primera Emisión del Tercer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero. El monto colocado ascendió a USD 3.5 MM con fecha de vencimiento el 07 de diciembre de 2020.
- El 23 de noviembre de 2017, la junta universal aprobó la emisión del tercer programa de bonos subordinados hasta por un monto máximo en circulación de USD 70.00 MM o su equivalente en moneda nacional.
- El 22 de noviembre de 2017, se llevó a cabo la subasta de la Serie B, Segundo Emisión del Segundo Programa de Bonos de Subordinados. El monto colocado ascendió a USD 15.0 MM con fecha de vencimiento el 23 de noviembre de 2027 a una tasa nominal anual de 5.70%.
- El 25 de octubre de 2017, se llevó a cabo la subasta de la Serie A, de la Segunda Emisión del Segundo Programa de Bonos de Subordinados. El monto colocado ascendió a USD 7.0 MM con fecha de vencimiento el 26 de octubre de 2027 a una tasa nominal anual de 5.9%.
- El 12 de octubre de 2017, el Banco da a conocer la tasa de interés para el pago del primer cupón correspondiente a la serie C de la Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados, la cual asciende a 4.92433%.
- El 11 de octubre de 2017, se llevó a cabo la subasta de la Serie C, Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos de Subordinados. El monto colocado ascendió a USD 7.4 MM con fecha de vencimiento el 12 de octubre de 2025 a una tasa de Libor 6 meses + 3.40 (Tasa Nominal Anual).
- El 13 de setiembre de 2017, se llevó a cabo la subasta de la Serie B, Segunda Emisión del Segundo Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero. El monto colocado ascendió a USD 18.74 MM con fecha de vencimiento el 14 de setiembre de 2020 a una tasa de 3.000% (Tasa Nominal Anual).
- El 28 de agosto de 2017, se comunicó a la Superintendencia de la amortización total y al pago de intereses de la Serie C de la Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero de BanBif.
- El 17 de agosto de 2017, se llevó a cabo la subasta de la Serie A, Segunda Emisión del Segundo Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero. El monto colocado ascendió a USD 9.44 MM con fecha de vencimiento el 18 de agosto de 2020 a una tasa de 3.21875% (Tasa Nominal Anual).

---

<sup>4</sup>Fitch Ratings.

<sup>5</sup>Fitch Ratings.

- El 10 de agosto de 2017, la SBS emitió opinión favorable para la emisión de Bonos de Arrendamiento Financiero a través del programa denominado “Tercer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero del Banco Interamericano de Finanzas” hasta por la suma de USD 60.00 MM.
- El 18 de julio de 2017, se comunicó a la SMV la amortización total y el pago de intereses de la serie B de la segunda Emisión del Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero de BanBif.

## Contexto Económico

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 4.29% durante los primeros seis meses del año en el 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 que sustentaron la expansión fueron manufactura, “otros servicios” y agropecuario restringido por el decrecimiento en 0.02% del sector minería e hidrocarburos. Así, 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 presentarían el 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 normales.

### PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	ANUAL					1S2018	PROYECCIÓN ANUAL*	
	2013	2014	2015	2016	2017		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 Servicios Financieros & Seguros	9.7%	12.8%	9.6%	5.4%	1.2%	6.3%		
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

En nuestro país existen 16 bancos con operaciones múltiples, las cuales en conjunto suman un total de créditos por S/ 256,340.32 MM. Los créditos otorgados de la banca se encuentran concentradas principalmente en 4 bancos, que al cierre de junio 2018<sup>6</sup> cuentan con el 82.9% de la participación del sector (Banco de Crédito del Perú con 32.6%, BBVA Continental con 20.8%, Scotiabank con 17.7% e Interbank con 11.8%).

### Colocaciones

Desde el 2016 hasta mediados del 2017, las colocaciones totales<sup>7</sup> de la banca mostraron un tendencia decreciente que logró revertirse, permitiendo que al cierre de junio 2018 la suma total de colocaciones (S/ 309,981.72 MM) sean 7.9% y 2.9% superior al cierre de junio 2017 y diciembre 2017 respectivamente. Este incremento se centró en el avance de los créditos directos que aumentaron 9.7% (+S/ 22,597.75 MM) respecto al cierre de junio 2017. Los créditos indirectos tuvieron un incremento marginal de 0.1% respecto a junio 2017; no obstante, presentaron un descenso de 3.6% si se compara con diciembre 2017, lo cual se explica por la menor cantidad de cartas fianzas (créditos indirectos) otorgados principalmente por los bancos Scotiabank, BBVA Continental y BCP.

### Morosidad y Cobertura

El índice de morosidad de la banca múltiple ha mostrado un incremento sostenido desde diciembre 2013, lo cual se encuentra muy relacionado al menor *performance* que ha mostrado la economía nacional durante los últimos 5 años. Esto último ha repercutido en la capacidad de pago y en la calidad crediticia de muchos clientes. Es así que, entre junio del 2013 y 2018, el nivel de morosidad ha aumentado en 1.04 p.p. Es así, que al cierre del primer semestre 2018, la morosidad se situó en 3.1%, la cual fue del mismo nivel que la del primer semestre 2017, mostrándose una estabilidad durante este periodo interanual. Por su parte, el ratio de cobertura de cartera atrasada se ubicó en 151.4%, mientras que el de cartera deteriorada cerró en 104.2%, mostrando un nivel similar al del mismo periodo del año anterior (mar-17: 153.2% y 107.9%,

<sup>6</sup> Fuente: Ranking de Créditos, Depósitos y Patrimonio – Boletín Informativo Mensual Junio 2018 de Banca Múltiple.

<sup>7</sup> Créditos directos + créditos indirectos (sin considerar líneas de Crédito no utilizadas y Créditos concedidos no desembolsados).

respectivamente), pese al incremento de las provisiones en 9.3% durante el mismo periodo, sin embargo, ambos se mantienen por encima del 100%.

### **Depósitos**

Las captaciones totales a junio 2018 se ubicaron en S/ 232,362.16 MM, siendo mayores en 8.1% y 1.3% respecto junio y diciembre 2017. La estructura está liderada por las obligaciones con el público, las que representan el 97.1% del total, y estuvieron compuestas a su vez por depósitos a plazo (40.2%), a la vista (28.3%) y ahorro (27.6%); mientras que los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales aportaron el 2.9% restante a junio 2018.

### **Solvencia**

Al cierre de junio 2018, tanto el Ratio de Capital Global (RCG), como el Ratio de Capital Nivel 1 o TIER1 cerraron en 15.1% y 11.3%, siendo ligeramente menores a los niveles presentados al cierre de junio 2017 (RCG: 15.8%, TIER1:11.4%) debido al mayor aumento de los requerimientos patrimoniales, lo cual a su vez se explica por la recuperación y mayor crecimiento de las colocaciones respecto al crecimiento que se presentó durante el 2017.

### **Rentabilidad**

Los niveles de ROE y ROA alcanzados en el primer semestre fueron de 18.7% y 2.2%, respectivamente, manteniéndose en rangos cercanos respecto al mismo periodo del año anterior (junio 17 ROE 19.0% y ROA: 2.1%).

## **Análisis de la Institución**

---

### **Reseña**

El 10 de diciembre de 1990 se constituyó el Banco Interamericano de Finanzas (en adelante BanBif o el Banco) mediante escritura pública, como sociedad anónima de plazo indefinido; recibiendo autorización de funcionamiento mediante el 08 de febrero de 1991. En 1998, se autorizó la modificación de su denominación social de Banco Interamericano de Finanzas S.A.E.M.A. a Banco Interamericano de Finanzas S.A. (BIF), para luego modificarse nuevamente a Banco Interamericano de Finanzas. En septiembre del 2011, el Banco presentó su nuevo logo e imagen corporativa, BanBif, producto de la implementación de una nueva estrategia comercial. El objeto social de BanBif, como banco comercial, es la intermediación financiera, enfocándose principalmente en los segmentos de medianas y grandes empresas, así como en banca personal. Acorde con la Ley N°26705, Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, BanBif está facultado a captar y colocar recursos financieros, además de efectuar servicios bancarios y operaciones de banca múltiple.

### **Grupo Económico**

El Banco forma parte del grupo empresarial de origen español Ignacio Fierro conocido como Grupo Fierro (en adelante el Grupo o IF), el cual es un conglomerado económico líder en el rubro industrial y financiero. El Grupo surgió en la década de los 50 y actualmente cuenta con más de 10,000 colaboradores en 20 sectores económicos. Asimismo, tiene presencia en España, Tailandia, América Latina y Estados Unidos. El Grupo Bancario IF se encuentra conformado por instituciones financieras como Banco Exterior (Venezuela), BanBif (Perú), Banco Internacional (Ecuador), Banco Internacional (Guatemala), International Finance Bank (USA), y Ebna Bank (Curazao). El Grupo opera en Perú desde el año 1961, y a la fecha se encuentra presente en distintos sectores, entre los que destacan banca y finanzas, químicos, plásticos, licores, y construcción. Perú y Argentina, es donde el Grupo cuenta con mayor presencia. Al cierre de diciembre 2017, el total de activos de las empresas bancarias del Grupo Fierro ascendió a USD 331,858.29 MM, con un resultado neto de USD 5,432.10 MM. Asimismo presenta indicadores de rentabilidad al cierre del 2017 de 4.3% (ROA) y 75.9% (ROE).

### **Responsabilidad Social Empresarial y Gobierno Corporativo**

Producto del análisis efectuado, consideramos que el BanBif tiene un nivel de desempeño Bueno<sup>8</sup> respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial y un nivel de desempeño sobresaliente<sup>9</sup>, respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. 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 30 de mayo de 2018.

### **Accionariado, Directorio y Estructura Administrativa**

BanBif es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social de la compañía totalmente suscrito y pagado es de S/ 775,967,610 (setecientos setenta y cinco Millones novecientos sesenta y siete Mil seiscientos diez 00/100 Soles) representado por 25,865,587 acciones nominativas de S/ 30 cada una; gozando todas de iguales derechos y prerrogativas. A la fecha, el Banco tiene 3 accionistas entre los que destacan la empresa Landy S.A. y Britton S.A., que poseen el 43.71% y 43.62% de la participación, respectivamente. En mayo de

---

<sup>8</sup> Categoría RSE3 en una escala de 06 niveles, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

<sup>9</sup> Categoría GC1 en una escala de 06 niveles, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

2013 se incorporó como accionista del Banco, International Finance Corporation (IFC), organismo perteneciente al Banco Mundial.

#### ESTRUCTURA ACCIONARIA- JUNIO 2018

Accionistas	Acciones	Participación
Landy S.A (Suiza)	11,305,848	43.71%
Britton S.A (Suiza)	11,282,569	43.62%
International Finance Corporation (IFC)- USA	3,277,170	12.67%
<b>Total</b>	<b>25,865,587</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

Según el Estatuto Social de BanBif, sus órganos de gobierno son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia, contando con sus respectivos reglamentos. La Junta General de Accionistas es el órgano supremo de la sociedad, en tanto la administración de la sociedad está a cargo del Directorio y del Gerente General. La siguiente tabla muestra a los miembros actuales del Directorio al cierre de junio 2018 elegidos por la Junta Universal celebrada con fecha 28 de abril de 2018.

#### ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL- JUNIO 2018

Directorio		Plana Gerencial	
Sandro Gustavo Fuentes Acurio	Presidente	Juan Carlos García Vizcaíno	Gerencia General
Juan Carlos García Vizcaíno	Vicepresidente	Glenn Oscar Fort Dasso	Vicepresidencia Banca Mayorista
Alfredo Miguel Torres Guzmán	Director	Luis Mella Baldovino	Vicepresidencia Banca Minorista
José Antonio Talledo Arana	Director	Patty Canales Anchorena	Vicepresidencia Tecnología y Operaciones
Carlos Alberto Neuhaus Tudela	Director	Juan Carlos Orrego Gonzales	Vicepresidencia de Control financiero y Adm. <sup>1/</sup>
Mónica Inés María Aparicio Smith	Director	Víctor Larrea Vilela	Vicepresidencia Asesoría Legal
		Kenneth Figuerola Duthurbu	Vicepresidencia de Control de Riesgos
		Hernán Berenguel Paredes	Vicepresidencia de Estrategia e Innovación
		Víctor Orbezo Gayoso	Vicepresidencia de Riesgos

<sup>1/</sup> La División de Tesorería y Mercado de Capitales es parte de la Vicepresidencia de de Control Financiero y Administración. El cargo es asumido por el Sr. Eduardo Rios Aleman.

Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

Actualmente el Directorio es encabezado por el Sr. Sandro Fuentes, quien se ha desempeñado anteriormente en los cargos de ministro de Trabajo y Promoción Social, director del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), jefe de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), director de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), entre otros cargos y ejerce el cargo de presidente en el Banco desde el 2013. Al cierre de junio 2018, la plana gerencial es dirigida por el Sr. Juan Carlos García Vizcaíno, quien se desempeñaba como Senior VP Banca Retail & CMF en Scotiabank, empresa en la cual ocupó varios cargos desde 1999. El actual gerente general dirige la empresa desde febrero del 2017.

## Operaciones y Estrategia

### Operaciones

El Banco enfoca sus operaciones principalmente hacia la banca mayorista, centrándose primordialmente en el segmento de mediana y gran empresa, y en menor medida en banca personas, en la cual se dirige a clientes de nivel socioeconómico medio y alto. En relación con los productos dirigidos a personas, en los últimos años, el Banco ha realizado esfuerzos para afianzar su posicionamiento dentro de estos segmentos a través de una mayor presencia de sus productos, además de mejorar la vinculación con sus clientes. Actualmente tiene una activa política de expansión mediante campañas de captación y campañas publicitarias, entre otras medidas. La concentración de oficinas en Lima-Callao presenta un nivel similar al de los últimos años concentrando el 68% (50 oficinas) del total de sus oficinas. Para complementar su oferta de productos BanBif formó alianzas estratégicas con Global Net (red de cajeros más amplia del país), Multifácil (red nacional de agentes multibanco), entre otros, con lo cual extiende su presencia y cobertura, además ostenta ventajas adicionales entre las que destaca el tener menores costos de transacción.

### Productos

Los productos brindados por BanBif pueden ser catalogados en 4 líneas, como se muestra a continuación:

<b>Banca Personas</b>	7 tipos de préstamos entre los que resaltan: préstamo efectivo, compra de deuda, nuevo crédito Mivivienda, préstamos maestrías, hipotecarios y vehiculares. Por otro lado, ofrece 9 tipos de tarjetas de crédito, resaltando la Tarjeta de Crédito Makro <sup>10</sup> , tarjeta dirigida a comerciantes y consumidores finales; además de manejar 9 tipos de cuentas de ahorro. Finalmente, ofrece diversos servicios como Fondos mutuos y seguros, entre otros.
<b>Banca Empresa</b>	Ofrece 7 tipos de financiamiento, resaltando avance inmobiliario, descuento de letras, <i>factoring</i> , préstamo emprendedor <sup>11</sup> , entre otros; además de ofrecer tarjetas de crédito, resaltando la tarjeta de crédito Capital de Negocios. Otros productos con los que cuenta son

<sup>10</sup> Organización mayorista de productos alimenticios y no alimenticios.

<sup>11</sup> Cubre necesidades de capital de trabajo en medianas y pequeñas empresas.

	financiamiento revolvente de uso internacional con financiamiento en Soles y Dólares, tarjeta de crédito Empresarial, Makro y Tarjeta de Negocio Efectivo. Asimismo, ofrece ahorros empresariales en Euros, Soles y Dólares.
<b>Banca Seguros</b>	i) Seguros tarjeta de crédito y débito, ii) S. Oncológico, iii) S. de Desempleo, iv) Soat, y v) Seguros para empresas.
<b>Otros Servicios</b>	BanBif ofrece también distintos servicios, como certificación de cheques, cheques de gerencia y de viajero, cobranzas y pagos, y servicios de recaudación, cajas de seguridad, custodia de valores, entre otros.

### Estrategia corporativa

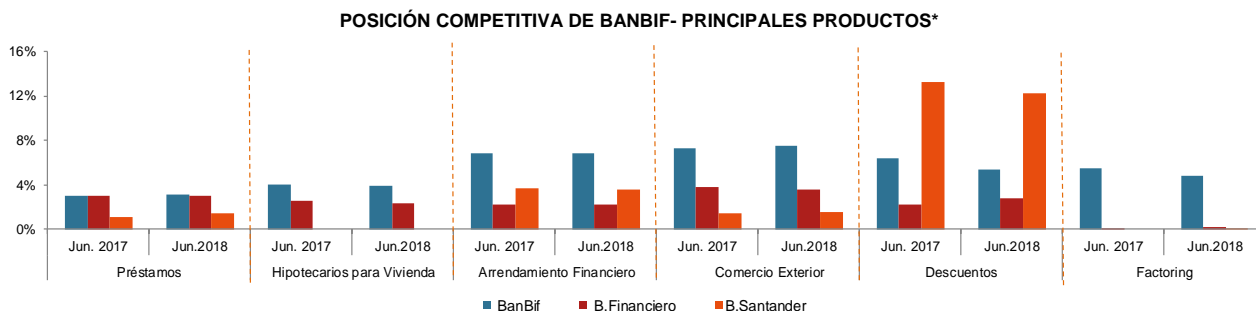
La estrategia del Banco se basa en 5 pilares estratégicos, los cuales son rentabilidad, aumento del número de clientes, agilidad, servicio excepcional y equipo comprometido, buscando diferenciarse mediante la calidad de su servicio. A partir de 2017, BanBif ha iniciado un importante proceso de cambio, que deberá continuarse en el segundo semestre de 2018 y en el 2019. El foco está en el cliente y sus requerimientos con el compromiso de brindarles cada vez mayor calidad, cordialidad y un servicio oportuno. Dentro de la estrategia definida BanBif fortaleció la Banca Minorista, al mismo tiempo que ha afianzado en posicionamiento a la Banca Mayorista, con productos acordes con la necesidad de sus clientes. Es importante mencionar que, a partir del 2017, la nueva gerencia general está implementando nuevos métodos y metas para continuar con su proceso de expansión, permitiendo el ingreso de nuevos funcionarios con alto nivel de *expertise*. El banco siempre se mantiene enfocado en mejorar la eficiencia y la tecnología (aumentar la transaccionalidad).

### Posición competitiva

Al cierre de junio 2018, BanBif registra un *market share* sobre los créditos directos de 3.9%, superior al cierre del año anterior (junio 2017: 3.8%), situándose en el quinto lugar. Durante los últimos 5 años, BanBif ha aumentado la cuota de mercado en otorgamiento de créditos en banca mayorista de acuerdo con la nueva estrategia del Banco.

Por su parte, la cuota de mercado en los depósitos alcanzó 4.1% (junio 2017: 3.9%), posicionándose en el quinto lugar a raíz de la mayor captación de depósitos a la vista y depósitos a plazo. En tanto, el Banco se ubicó en la sexta posición del ranking de la banca en términos del patrimonio, con 2.3% de participación (junio 2017: 2.3%).

Los principales productos de BanBif<sup>12</sup> corresponden a i) Comercio exterior representa 7.5% (junio 2017: 7.3%) del total de créditos en el sector ii) Arrendamiento financiero obtuvo un *market share* de 6.8% (junio 2017: 6.8%); iii) En Factoring tiene una participación de mercado 4.8% (junio 2017: 5.5%); iv) Descuentos, los cuales tienen una cuota de mercado de 5.4% (junio 2017: 6.4%); y v) Créditos hipotecarios para vivienda presentan un *market share* de 3.9% (junio 2017: 4.1%). Es importante mencionar que el Banco de Crédito del Perú es el líder en la mayoría de los productos bancarios.



\*La composición competitiva no incluye las sucursales en el exterior del total de la Banca Múltiple.

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Riesgos Financieros

El banco mantiene un modelo de gestión de riesgos para identificar, analizar, evaluar y dar tratamiento a las posiciones a las que se encuentra expuesto BanBif. Es por ello que el banco mantiene un modelo de Gestión de Riesgos que se divide en 3 líneas de defensa:

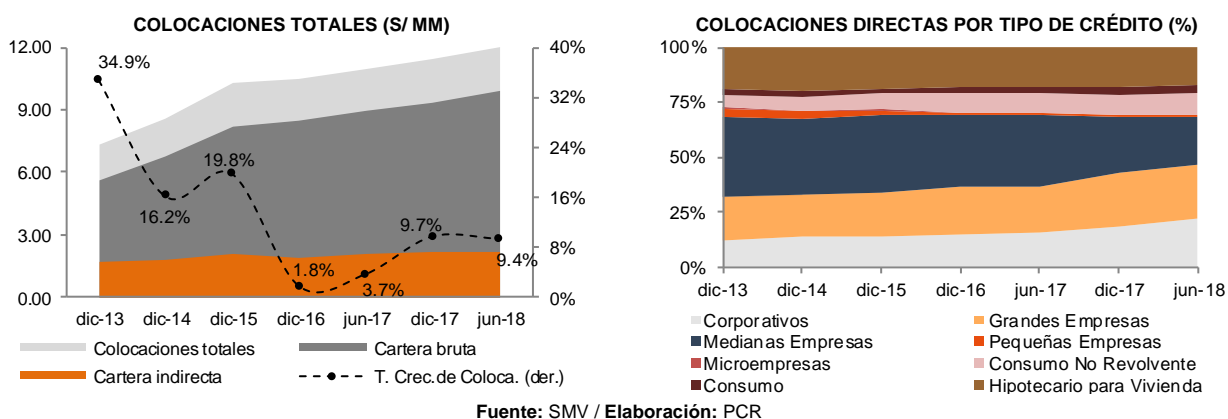
Primera Línea	Encargada de identificar, gestionar y reportar los temas asociados a la gestión de apetito al riesgo.
Segunda Línea	Controlar y Supervisar el estado de la gestión de los riesgos asumidos, garantizando que el perfil de riesgo de esta es consistente al Apetito de Riesgo establecido.
Tercera Línea	Responsable de garantizar que las políticas, métodos y procedimientos desarrollados para la administración y supervisión del Apetito de Riesgo estén implementados efectivamente en la gestión.

<sup>12</sup> Datos elaborados a partir de la información del Balance General por empresa bancaria de la SBS.

## Riesgo de Crédito

BanBif controla el riesgo crediticio a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales de clientes, para lo cual considera el entorno económico, situación financiera, historial de cumplimiento, y calificaciones asignadas por las otras empresas del sistema financiero. La Subgerencia general de control de riesgos se encarga del alineamiento a la normativa de la SBS, considerando el control de límites de exposición por cliente, banca y sector, acorde con el apetito de riesgo de crédito aprobado por el Directorio. Por su parte, la admisión de las personas jurídicas se evalúa mediante un modelo de contacto con el cliente e intensivo con visitas. BanBif cuenta con un Área de Seguimiento de Riesgos que tiene como objetivo principal mantener la calidad de la cartera crediticia a través de reportes trimestrales del Sistema de Vigilancia que se presentan al Comité de Riesgos evaluando constantemente las señales de alerta temprana por cada segmento. La metodología respectiva es revisada de manera anual con un análisis de discriminación y uno de sensibilidad. Además, BanBif hace uso de un Modelo de Comportamiento de las tarjetas de créditos mediante un *score*, que otorga una calificación crediticia, prediciendo así el comportamiento de pago del cliente.

Al cierre de junio 2018 las colocaciones totales (directas e indirectas) de BanBif ascendieron a S/ 11,998.15 MM, lo que significó un aumento de 9.4% (+S/ 1,027.56 MM) respecto al cierre del mismo periodo del año anterior, manteniéndose la tendencia de recuperación del crecimiento del portafolio que se vio disminuida en el 2016<sup>13</sup>, aunque la tasa de crecimiento aún se mantiene por debajo del promedio de años anteriores (2014 – 2016: 18.3%). Este avance fue impulsado principalmente por el aumento en la cartera directa bruta<sup>14</sup> (+10.4%) la cual totalizó en S/ 9,861.82 MM y que a su vez se explica por el incremento de préstamos, créditos para comercio exterior y tarjetas de créditos.



Debido a un proceso de nuevos objetivos en el Banco y de reclasificación de clientes, al cierre de junio 2018 la participación del segmento de mediana empresa sobre el total de créditos otorgados quedó en un tercer lugar con una participación de 21.8%, detrás del segmento corporativo (21.9%) y grande empresa (25.0%), la cual pasó a ser el de mayor participación dentro de la cartera total de créditos al mantener un crecimiento sostenido durante los últimos cinco años. Posterior a estos segmentos, en cuarto lugar, se encuentran los créditos hipotecarios (16.6%), relacionados a los productos del Fondo Mi Vivienda por las ventajas que el producto ofrece, tales como el co-aprovisionamiento por riesgo deudor, tasas de interés fijas, entre otros. Luego se encuentran los créditos de Consumo (13.9%) y por último, los segmentos de pequeña y microempresa, que representan el 0.6% y 0.1% del total de los créditos del banco.

Respecto a los créditos por sector económico según criterio SBS, BanBif mantiene un portafolio diversificado en donde predominan principalmente la cartera hacia industria manufacturera (28.9%), comercio (23.7%) y actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (13.7%). Asimismo, los sectores económicos que fueron más dinámicos durante el primer semestre corresponden a las actividades de agricultura y ganadería, hoteles y restaurantes e intermediación financiera, las cuales crecieron 23.4%, 19.7% y 14.4%, respectivamente.

Si bien los créditos directos aumentaron 10.4% en el periodo interanual, los atrasos también aumentaron, pero en mayor medida (+16.4%), lo que generó finalmente un incremento de la morosidad total del banco. Este indicador ha sido afectado principalmente por el incremento de los atrasos en mediana empresa a pesar del continuo descenso que mantiene en cuestión de colocaciones. Los créditos en este sector retrocedieron en 27.2%, mientras que sus atrasos aumentaron en 12.9%. Es importante mencionar que parte del descenso de los créditos otorgados a este sector se debieron a la

<sup>13</sup> A diciembre 2016 las colocaciones totales crecieron en 1.8%, con un avance de los créditos directos de 4.4% y una disminución de los créditos indirectos de 8.4%, siendo estas tasas las más bajas del periodo de estudio 2013 a junio 2018.

<sup>14</sup> Cartera de créditos netos +- provisiones +- Intereses y Comisiones no devengados.



reclasificación hacia el sector corporativo. Todo ello va correlacionado al deterioro de cartera de créditos que ha tenido el sector bancario en general afectado por el bajo crecimiento, el ingreso al sector de clientes con baja calidad crediticia, así como el sobreendeudamiento por parte de algunos clientes.

Si bien BanBif realizó castigos en el periodo de análisis, principalmente en el segmento consumo y mediana empresa, estos fueron menores a los del corte de junio 2017, lo que hizo disminuir la morosidad ajustada<sup>15</sup> respecto al mismo periodo del año anterior (junio 2018: 3.8% vs junio 2017: 4.0%). Cabe señalar que la cartera atrasada, refinanciada y reestructurada (deteriorada) ha venido experimentado un crecimiento sostenido desde el 2013 y al cierre de junio 2018 alcanzó el monto de S/ 468.69 MM, 6.7% mayor respecto a junio 2017. El ratio de cartera deteriorada sobre créditos directos fue de 4.8% (cartera deteriorada ajustada por castigos a junio 2018: 5.9% vs junio 2017: 6.0%). Este tipo de cartera ha aumentado en relación con el crecimiento de las colocaciones, aunque a un mayor ritmo debido al debilitamiento de la calidad crediticia de la banca en general. Asimismo, la cartera crítica (según criterio SBS) aumentó al pasar de 5.2% (junio 2017) a 5.4% (junio 2018) debido a un mayor saldo de créditos en categoría dudosa y deficiente principalmente.

Por otra parte, y como resguardo de los atrasos, es importante señalar que al término de junio 2018, las provisiones alcanzaron la suma de S/ 477.01 MM, monto superior en 26.1% respecto a junio 2017, lo que originó un mayor nivel de cobertura de cartera atrasada, alcanzando un ratio de 160.9% (junio 2017: 148.4%), posicionándolo de esta manera, por encima del promedio de la banca (151.4%), mostrando un nivel de protección muy holgado.

A su vez, al cierre de junio 2018 la cartera deteriorada ha logrado estar cubierta en su totalidad (101.8%), mostrando una mejora notable respecto al mismo periodo del año anterior (86.0%). Asimismo, la cartera directa se encuentra garantizada en un 65.7% por garantías preferidas, de las cuales 50.6% corresponden a primera hipoteca sobre inmuebles. Es importante resaltar en este caso, que BanBif es el banco con mayor porcentaje de garantías preferidas sobre sus créditos y solo cuenta con el 0.01% de créditos sin garantías en el total de su cartera.

MOROSIDAD POR TIPO DE CRÉDITO (%)							FLUJO DE CASTIGOS AL CIERRE (En Miles de S/)						
Morosidad por tipo crédito (%)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18	Flujo de castigos En Miles de S/	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
Corporativos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	Corporativos	0	0	0	0	0	0
Grande Empresa	0.5%	0.3%	1.1%	1.9%	1.8%	1.0%	Grande Empresa	0	924	1,701	0	5,265	4
Mediana Empresa	3.0%	3.5%	5.4%	7.9%	5.9%	9.1%	Mediana Empresa	524	6,703	5,986	0	7,721	1,746
Pequeña Empresa	5.6%	10.5%	14.3%	20.6%	15.4%	25.2%	Pequeña Empresa	2,439	2,774	2,406	0	2,231	613
Microempresa	4.7%	2.0%	21.9%	13.3%	7.2%	17.9%	Microempresa	464	251	47	0	48	0
Consumo	2.7%	2.3%	2.0%	2.1%	2.1%	2.3%	Consumo	11,716	11,245	16,324	12,424	9,981	17,330
Hipotecario	0.4%	0.3%	0.7%	1.2%	0.8%	1.4%	Hipotecario	0	0	0	0	0	0
<b>Morosidad BanBif</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.5%</b>	<b>3.1%</b>	<b>2.9%</b>	<b>3.0%</b>	<b>Total BanBif</b>	<b>15,143</b>	<b>21,896</b>	<b>26,464</b>	<b>12,424</b>	<b>25,247</b>	<b>19,693</b>
<b>Morosidad Sector</b>	<b>2.5%</b>	<b>2.5%</b>	<b>2.8%</b>	<b>3.0%</b>	<b>3.1%</b>	<b>3.1%</b>							

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Riesgo de Liquidez

El Banco cuenta con un Comité de Riesgos y la Sub Gerencia de Finanzas, las cuales establecen reuniones mensuales, con el fin de revisar la liquidez del Banco y establecer parámetros que sirvan en la administración del riesgo de liquidez como: límites de liquidez, análisis de brechas de descalce por plazos de vencimiento, diversificación de fuentes de financiamiento, pruebas de estrés, entre otras. BanBif se encuentra en pleno proceso de adecuación a los estándares internacionales como Basilea III. Acorde con la adaptación a dichos estándares, se implementaron nuevos indicadores y modelos de medición de riesgo de liquidez, además de límites internos adicionales y señales de alerta temprana.

Al cierre de junio 2018, BanBif registró activos por S/ 13,391.46 MM, lo que significó un aumento de 4.1% (+S/ 533.17 MM) respecto a junio 2017 debido principalmente al aumento de créditos vigentes (+10.6%; +S/ 902.79 MM vs junio 2017), dada una mejor estrategia de colocaciones así como por las menores tasas de interés afectadas por la referencia de la tasa de interés del Banco Central. Asimismo, se dio un aumento de las inversiones disponibles para la venta neta de provisiones (+48.5%; +S/ 270.18 MM vs junio 2017). El incremento de estas inversiones disponibles se debe a la adquisición de bonos soberanos – Repo BCRP emitidos por el gobierno peruano (con vencimiento entre agosto de 2020 y agosto 2037), así como por el aumento en la tenencia de certificados de depósitos comunes y reajustables del BCRP.

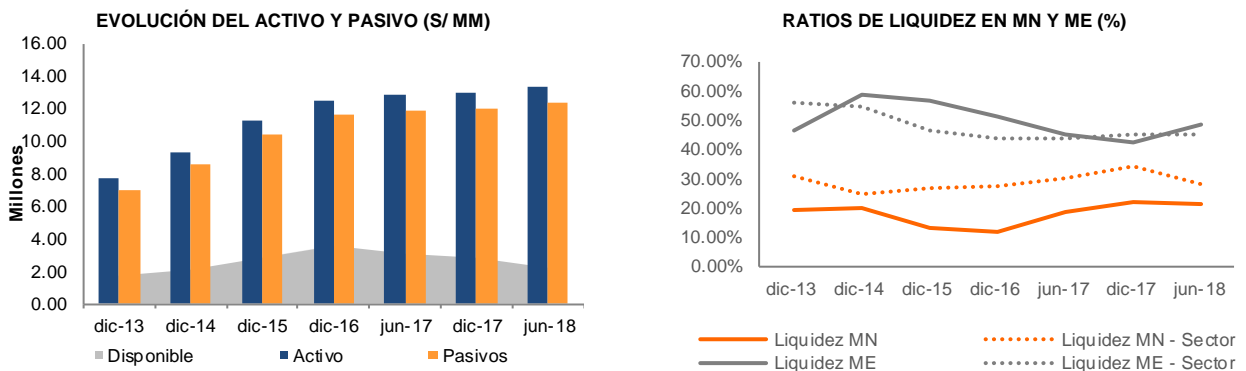
Por otro lado, el stock de pasivos del Banco se vio incrementado en 3.8% respecto a junio 2017, lo que significó que se genere un total de S/ 12,389.80 MM, explicado básicamente por el aumento de los depósitos en cuentas a plazo que se incrementó en 23.6% (+S/1,110.27 MM) respecto a junio 2017. Esto es una alternativa al financiamiento por adeudos que disminuyó en 2.1% así como por la disminución de las cuentas por pagar (-23.6%). En detalle se tiene que dentro de la

<sup>15</sup> Ratio de Morosidad Ajustada SBS: (Cartera Atrasada + Flujo de castigos de los últimos 12 meses) / (Cartera Directa + Flujo de castigos de los últimos 12 meses).

cuenta "Adeudos y Obligaciones Financieras" disminuyó la deuda de largo plazo con bancos extranjeros como Bladex-Sindicado, International Finance Corporation (IFC), Proparco, FMO Agencia para el desarrollo holandés, Inter-american Investment Corporation; no obstante, se tomaron nuevas deudas de corto que fueron un contrapeso a la disminución de corto plazo con bancos como Bank of Montreal, Citibank, entre otros.

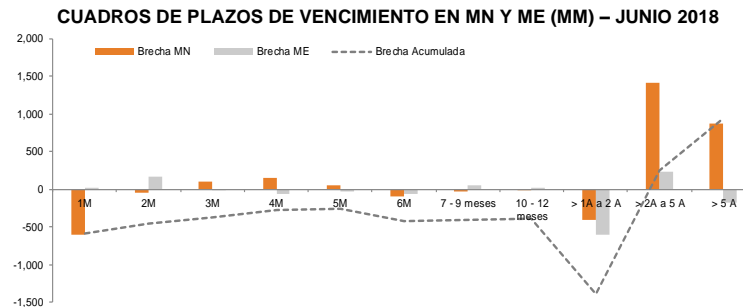
Finalmente, es importante mencionar que las obligaciones con el público representan el 75.1% del total de pasivos, y 17.3%<sup>16</sup> del total de depósitos se encuentran cubiertos por el Fondo de Seguros de Depósito.

Desde el segundo trimestre del 2017 el indicador de liquidez en Moneda Nacional (MN) empezó a revertir la tendencia decreciente que había mantenido durante los últimos 5 años, permitiendo que se encuentre en los niveles más bajos de la banca. Esto con el fin de mantenerse más acorde con el sistema, según informa la propia institución. Es así que, al cierre de junio 2018 el ratio de liquidez en MN se ubicó en 21.5% (junio 2017: 18.7%); mientras que, en Moneda Extranjera, alcanzó el nivel de 48.4% (junio 2018: 44.9%), ambas razones cumpliendo así los límites establecidos por la SBS<sup>17</sup>. En tanto, los ratios de cobertura de liquidez en MN y ME (99.1% y 99.1%, respectivamente) cumplen holgadamente las disposiciones regulatorias de la SBS, manteniendo así activos de alta calidad y fácilmente convertibles a efectivos en un horizonte menor a 30 días, además cumple con los límites establecidos por la SBS (junio 2018: 90.0%). Asimismo, es importante indicar que los 10 y 20 principales depositantes mantienen el 25.2% y 33.8% del total de depósitos del Banco generando una moderada concentración de fondeo de obligaciones con el público.



Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

Por su parte, las brechas de liquidez por plazos de vencimiento en Moneda Nacional (MN) mostraron un descalce significativo en el primer mes (1M), que se explica por las obligaciones de cuentas a plazo de fondeo y de grandes acreedores en MN; esto ha generado un escenario de liquidez en riesgo (LeR) para este periodo. Asimismo, se observa una brecha negativa en los periodos de 2M, 6M, 7M a 2 años, las cuales se han visto afectadas por altos montos de obligaciones de cuentas a plazo de fondeo y de grandes acreedores; sin embargo, los altos activos líquidos en moneda nacional para los periodos mayores a 2 años permitieron generar una brecha acumulada total positiva en MN. Por su parte, los mayores pasivos líquidos en moneda extranjera (principalmente obligaciones de cuentas plazo-fondeo estable de grandes acreedores y adeudos y obligaciones financieras con el exterior en la sección del cuadro de liquidez según su vencimiento residual) generaron brechas negativas en los periodos 3M, 4M, 5M, 6M, 1-2 años y más de 5 años, produciendo así una brecha acumulada total negativa en moneda extranjera. La sumatoria de ambas brechas (moneda nacional y extranjera) produjo finalmente una brecha total positiva por un monto que asciende a S/ 94115 MM.



Fuente: BanBif / Elaboración: PCR

<sup>16</sup> Según el Anexo 16-A del Banco Interamericano de Finanzas a junio 2018.

<sup>17</sup> Límites establecidos por la SBS: en Moneda Nacional es 8.00%, y en Moneda Extranjera es 20.00%

### Riesgo de Mercado

La responsabilidad de identificar, medir y controlar oportunamente los riesgos de mercado del Banco se encuentra a cargo de la Gerencia de Control de Riesgo, unidad independiente de las áreas de Finanzas y Operaciones, el cual revisa el perfil global de riesgo de mercado y vigila las exposiciones, realizando análisis de sensibilidad bajo diversos escenarios. Las políticas, procedimientos y metodologías son revisados y evaluados constantemente por la Gerencia de Control de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos del Banco (ALCO) bajo los lineamientos de exposición de cada riesgo. Al cierre del junio 2018 el nivel de activos de BanBif<sup>18</sup> en ME alcanzó los S/ 5,344.93 MM con una participación del 39.9% del total de activos. En tanto los pasivos en moneda extranjera totalizaron S/ 5,337.33 MM, representando el 43.1% del total de pasivos. Es importante mencionar que el 45.1% de los recursos que captan del público se encuentran en Dólares y 29.7% de sus gastos financieros corresponden a ME. A raíz de ello, BanBif obtuvo una posición contable en ME de sobrecompra por S/ 7.59 MM y una posición neta positiva en derivados en ME por S/ 29.22 MM, lo que le permitió obtener una exposición global respecto al patrimonio efectivo del 2.3% (junio 2017: 3.4%), con lo cual cumple con el límite máximo de 10% establecido por la SBS. A su vez el requerimiento patrimonial para riesgo de mercado ascendió S/ 16.2 MM, lo cual significó un incremento de 37.4% respecto al mismo periodo del año anterior (junio 2017: S/ 11.78 MM).

#### POSICIÓN GLOBAL EN MONEDA EXTRANJERA<sup>19</sup>

BanBif (En S/ MM)	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	jun-17	dic-17	jun-18
a. Activos en ME	3,836.57	4,560.49	5,422.97	5,758.39	5,525.12	5,595.60	5,344.93
b. Pasivos en ME	3,823.71	4,533.31	5,251.29	5,516.19	5,305.04	5,325.12	5,337.33
c. Posición Contable en ME	12.86	27.18	171.67	242.20	220.08	270.49	7.59
d. Posición Neta en Derivados en ME	0.00	-13.08	-107.45	-253.23	-170.81	-208.65	29.22
e. Posición Global en ME (c+d)	12.86	14.10	64.22	-11.04	49.27	61.84	36.81
Patrimonio efectivo	1,014.39	1,129.42	1,288.14	1,410.47	1,448.77	1,459.12	1,598.90
Posición global en ME/Patrimonio efectivo	1.3%	1.3%	5.0%	-0.8%	3.40%	4.2%	2.30%

Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

### Riesgo cambiario

El control que realiza el Banco a exposiciones cambiarias se realiza mediante la implementación de modelos VaR, el cual utiliza herramientas estadísticas para medir la máxima pérdida en un intervalo de tiempo y bajo un nivel de confianza establecido; asimismo, utiliza el Método de Simulación Histórica para su portafolio, considerando la correlación entre la volatilidad de las monedas. Además de ello, BanBif establece límites de pérdida máxima diaria (*Loss trigger*) como alertas tempranas. De manera similar, se mide la exposición a operaciones *forward* del Banco, mediante las valorizaciones de la cartera de *forward* en la moneda local, después de esto se procede a calcular la ponderación de los activos por riesgo según la regulación establecida por la SBS. A su vez el requerimiento patrimonial para riesgo cambiario ascendió S/ 3.68 MM, lo cual significó una disminución de 26.7% respecto al mismo periodo del año anterior (junio 2017: S/ 5.02 MM). Este tipo de requerimiento representó el 22.7% (junio 2017: 42.6%) del total de requerimiento patrimonial para riesgo de mercado.

### Riesgo de Tasa de Interés

BanBif cuenta con dos modelos para la medición de este riesgo, el modelo regulatorio establecido por la SBS, el cual calcula el descalce entre los activos y pasivos con las fechas de precio para determinar las ganancias, y el valor patrimonial en riesgo. El primero se realiza sobre la base del descalce acumulado a un año por moneda, y el segundo calcula el descalce marginal de las 14 bandas establecidas ponderado por la sensibilidad. En cuanto al modelo interno, éste se basa en la determinación de descalces para una determinada banda de vencimiento, los cuales son ponderados posteriormente por su sensibilidad al riesgo; asimismo se obtienen ratios de control con los cuales se determinará las acciones a seguir. A su vez el requerimiento patrimonial para riesgo de tasa de interés ascendió S/ 12.51 MM, lo cual significó un incremento de 85.1% respecto al mismo periodo del año anterior (junio 2017: S/ 6.76 MM). Este tipo de requerimiento representó el 77.3% (junio 2017: 57.4%) del total de requerimiento patrimonial para riesgo de mercado.

### Riesgo Operativo

El banco mantiene un Sistema Informático de Gestión de Riesgo Operacional (SIGRO), que le permite contar con una base de datos centralizada de los eventos de riesgo y de pérdidas. Esta principal herramienta les permite gestionar los planes de acción, indicadores de riesgo (Key Risk Indicator, KRI) y la generación de reportes claves para el seguimiento de los eventos de riesgo en etapa de mitigación. Asimismo, es importante mencionar que el requerimiento patrimonial asignado a cubrir el riesgo operativo registró a junio 2018 el monto de S/ 69.51 MM, lo que significó un aumento de 25.2% (+S/ 13.98 MM) respecto al mismo periodo del año 2017.

<sup>18</sup> Según información SBS.

<sup>19</sup> Según información SBS.

## Prevención de Lavado de Activos

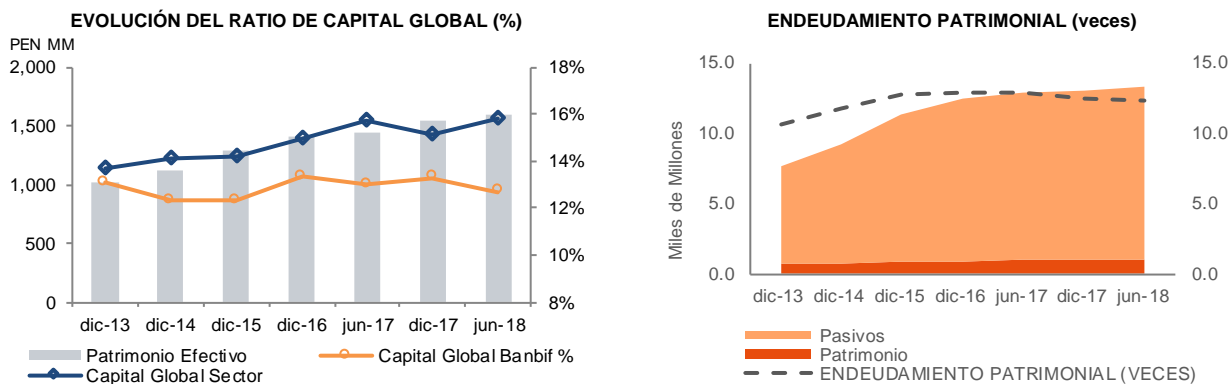
BanBif cuenta con un enfoque basado en las 40 recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional sobre el Blanqueo de Capitales (GAFI)<sup>20</sup> en materia de prevención de lavado de activos. Las recomendaciones expedidas por el organismo abarcan el sistema jurídico, penal, y policial, el sistema financiero y su reglamentación y la cooperación internacional. Asimismo, el sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento de terrorismo del Banco se somete periódicamente a revisiones por la SBS, así como también a revisiones realizadas por firmas de auditoría externa y por el área de auditoría interna. El Sistema de Prevención de Lavado de Activos de BanBif y los mecanismos de prevención se sustentan en el conocimiento del cliente, el compromiso y la capacitación del personal. En este sentido, el Banco cuenta con un sistema de información de control de lavado de dinero, así como con un sistema de administración de riesgo, el cual analiza los factores de riesgos y determina un puntaje.

## Riesgo de Solvencia

El Banco posee una fortaleza intrínseca, la cual se basa en el respaldo del grupo y características recurrentes como las constantes capitalizaciones, el crecimiento continuo de sus créditos y el cumplimiento de los requerimientos regulatorios. Es así que al cierre del junio 2018, el patrimonio tuvo un crecimiento de 8.7% (+S/ 79.99 MM) respecto a junio 2017, lo que generó un monto total de S/ 1,001.66 MM, explicado básicamente por el aumento del capital social (+8.9%) dada la capitalización del 70% de las utilidades del ejercicio 2017. Este aumento afianza el crecimiento continuo del capital que ha venido teniendo BanBif durante los últimos cinco años.

Por su parte, el patrimonio efectivo alcanzó el monto de S/ 1,598.90 MM, el cual es 10.4% mayor al del cierre de junio 2017. En tanto los requerimientos patrimoniales crecieron a una tasa interanual de 12.7%, lo cual obedece principalmente al aumento natural del requerimiento patrimonial para riesgo de crédito (+S/ 123.44 MM; +11.8% vs junio 2017) debido al crecimiento de los créditos otorgados. Como consecuencia de ello, el ratio de capital global (12.7%) disminuyó ligeramente respecto al mismo corte del año anterior (13.0%), el cual cumple con el límite establecido por la SBS (10%); pero que se encuentra por debajo de la mayoría de sus pares y del promedio del sistema (15.1%). Asimismo, BanBif obtuvo un *tier 1*<sup>21</sup> de 7.9% (junio 2017: 8.1%), manteniendo así buenos niveles de solvencia, capaces de absorber pérdidas en caso se presentará un escenario pesimista, garantizando así su viabilidad de acuerdo a las normas de Basilea III.

Finalmente, es importante mencionar que se presentó una ligera disminución de endeudamiento patrimonial, con un ratio de pasivo a patrimonio que pasó de 12.5 veces al cierre junio 2017 a 12.4 veces al cierre junio 2018, explicado por el fortalecimiento patrimonial.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Resultados Financieros

A pesar de la ralentización en el crecimiento de la economía nacional y los problemas políticos del último año que por ende afectaron el desarrollo del sistema financiero, el Banco supo generar una estrategia que le permitió incrementar las colocaciones manteniendo relativamente constante los costos y gastos, lo que repercutió finalmente en un incremento de las ganancias netas mejorando los márgenes de rentabilidad; sin embargo, debido al mayor incremento de los activos y patrimonio los niveles de rentabilidad se han visto reducido ligeramente respecto al mismo periodo del año anterior.

De esta manera, los ingresos financieros (S/ 433.11 MM) al cierre de junio 2018 aumentaron 3.8% respecto al cierre del primer semestre del año anterior (junio 2017: S/ 417.42 MM), fundamentado por los mayores intereses y comisiones por créditos directos (+3.7%). Es importante señalar que lo primero se explica por una mejor estrategia de colocación, así como

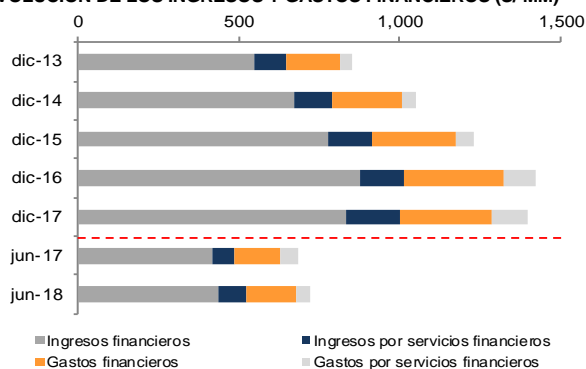
<sup>20</sup> Organismo intergubernamental, tiene como propósito elaborar y promover medidas para combatir el blanqueo de capitales.

<sup>21</sup> (Patrimonio Efectivo 1 / Requerimientos Patrimoniales) \*10%

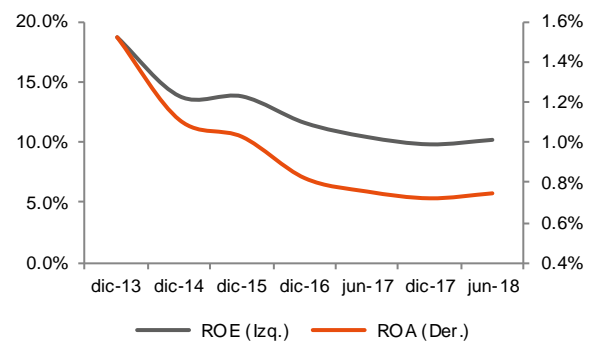
por los mejores precios de los créditos en moneda extranjera. Del mismo modo, se observa un aumento de los gastos por intereses del Banco en 7.2% respecto a junio de 2017, siendo éstos en su conjunto un saldo de S/ 153.58 MM al cierre junio 2018; y que se explica por mayores intereses y comisiones de obligaciones con el público (+10.3%), principalmente en moneda extranjera. Lo sustentado líneas arriba permitió que el margen financiero bruto logre aumentar al menos en un 2.0% interanual, representando un margen de 64.5% (junio 2017: 65.7%). Asimismo, durante este periodo aumentaron las provisiones para créditos de manera sustancial 17.1%, provisiones para contingencias en 112.5% y los gastos administrativos en 4.1%; sin embargo, los ingresos por servicios financieros neto aumentaron en 202.1% relacionado al incremento de ingresos diversos. Gracias a esto último permitió el incremento de la utilidad neta en 16.8% hasta alcanzar un monto de S/ 50.98 MM,

El banco aplica una estrategia corporativa de alcanzar niveles de eficiencia operativa para generar mayores niveles de rentabilidad con los mismos recursos. Para ello BanBif estableció un panel de indicadores, de los cuales cumple satisfactoriamente con la mayoría. Es así como al cierre de junio 2018, el ROE y ROA se ubicaron en 10.4% (junio 2017: 10.2%) y 0.8% (junio 2017: 0.7%), respectivamente. En tanto el margen operativo neto<sup>22</sup> y margen neto<sup>23</sup> aumentaron a 25% y 11.8%, respectivamente (junio 2017 - margen operativo neto: 21.4% y margen neto: 10.5%).

**EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (S/ MM)**



**INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

<sup>22</sup> Margen operacional neto sobre ingresos por intereses.

<sup>23</sup> Utilidad neta sobre ingresos por intereses.

## Instrumentos Clasificados

VALORES Y TÍTULOS EMITIDOS POR EL BANCO INTERAMERICANO DE FINANZAS (Junio 2018)					
<b>Bonos Subordinados</b>					
Bonos amortizables al vencimiento, siendo el monto máximo en circulación para la cuarta emisión de S/ 60 MM y para la quinta emisión de hasta USD 20 MM o su equivalente en Soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio.					
<b>Monto en Circulación</b>	<b>4ta Emisión</b> S/ 15.00 MM	<b>4ta Emisión</b> S/ 15.00 MM	<b>4ta Emisión</b> S/ 15.00 MM	<b>5ta Emisión</b> USD 2.20 MM	
<b>Series</b>	A	B	C	A	
<b>Tasa de interés</b>	VAC + 4.50%	VAC + 4.95%	VAC + 4.40%	8.16%	
<b>Fecha de colocación</b>	23-jul-09	03-sep-09	28-ene-10	23-jul-09	
<b>Fecha de redención</b>	24-jul-19	04-sep-19	29-ene-20	24-jul-19	
<b>Primer Programa de Bonos Subordinados</b>					
Bonos subordinados con vencimiento mayor a un año y hasta por un monto de USD 30 MM o su equivalente en Soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio.					
<b>Monto en Circulación</b>	<b>1ra Emisión</b> S/ 15.00 MM	<b>1ra Emisión</b> S/ 15.00 MM	<b>2da Emisión</b> S/ 30.00 MM	<b>2da Emisión</b> S/ 10.00 MM	
<b>Series</b>	A	B	A	B	
<b>Tasa de interés</b>	VAC + 4,20%	VAC + 4.10%	VAC + 4.09%	VAC + 4.35%	
<b>Fecha de colocación</b>	12-abr-12	19-abr-12	25-jun-13	17-oct-13	
<b>Fecha de redención</b>	13-abr-22	20-abr-22	26-jun-23	18-oct-23	
<b>Segundo Programa de Bonos Subordinados</b>					
Hasta por un monto máximo de USD 60.00 MM o su equivalente en Soles con una duración de dos años contados a partir de la fecha de inscripción en la SMV, plazo renovable, a criterio del Emisor. El destino de los recursos será para la realización de operaciones propias del giro del Banco, teniendo como único respaldo el patrimonio del Banco, además no cuentan con garantías específicas.					
<b>Monto en Circulación</b>	<b>1ra Emisión</b> S/ 25.50 MM	<b>2da Emisión</b> USD 7.00 MM	<b>2da Emisión</b> S/ 15.00 MM	<b>3ra Emisión</b> USD 8.50 MM	<b>3ra Emisión</b> USD 8.80 MM
<b>Series</b>	A	A	B	A	B
<b>Tasa de interés</b>	VAC +5.3%	5.90%	5.70%	Libor 6M + 3.5%	Libor 6M + 3.5%
<b>Fecha de colocación</b>	11-jun-15	25-oct-17	22-nov-17	5-abr-16	25-ene-17
<b>Fecha de redención</b>	12-jun-25	26-oct-27	23-nov-27	6-abr-24	26-ene-25
<b>Tercer Programa de Bonos Subordinados</b>					
Hasta por un monto máximo de USD 150.00 MM o su equivalente en Soles con un plazo de vencimiento mayor a cinco años, tomando en consideración que BanBif desea que la deuda subordinada derivada de los Valores sea considerada para el cálculo del patrimonio efectivo.					
<b>Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero</b>					
Bonos amortizables al vencimiento con un plazo de redención no menor a tres años ni mayor a cinco; y hasta por un monto de USD100 MM o su equivalente en Soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El empleo de los fondos recaudados por la colocación de bonos tiene como destino exclusivo el financiar operaciones de arrendamiento financiero del Banco.					
<b>Segundo Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero</b>					
Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de USD 100 MM o su equivalente en Soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El empleo de los fondos recaudados por la colocación de bonos tiene como destino exclusivo el financiar operaciones de arrendamiento financiero del Banco.					
<b>Monto en Circulación</b>	<b>2da Emisión</b> USD 9.44 MM	<b>2da Emisión</b> USD 18.74 MM			
<b>Series</b>	A	B			
<b>Tasa de interés</b>	3.21875%	3.00%			
<b>Fecha de colocación</b>	17-ago-17	13-set-17			
<b>Fecha de redención</b>	18-ago-20	14-set-20			
<b>Tercer Programa de Certificados de Depósitos Negociables</b>					
Instrumentos representativos de deuda con plazos de vencimientos no mayores a un año y hasta por un monto máximo de USD 100 MM o su equivalente en moneda nacional. No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio.					
<b>Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables</b>					
Instrumentos representativos de deuda con plazos de vencimientos no mayores a un año y hasta por un monto máximo de USD 200 MM o su equivalente en moneda nacional. No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. Plazo del programa: Las emisiones que se realicen 2 años siguientes a partir de la inscripción del Programa en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV.					

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

**Anexo**

<b>BANBIF</b>	<b>dic-13</b>	<b>dic-14</b>	<b>dic-15</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-17</b>	<b>jun-17</b>	<b>jun-18</b>
<b>ACTIVOS</b>							
DISPONIBLE	1,695,754	2,056,468	2,773,940	3,557,491	2,767,640	3,082,585	2,222,656
FONDOS INTERBANCARIOS	-	11,944	34,110	-	81,025	-	183,600
INVER. NETAS DE PROVISIONES	32,861	165,222	120,022	215,731	740,405	557,337	894,695
CREDITOS NETOS	5,497,549	6,575,534	7,826,022	8,117,033	8,861,932	8,546,277	9,374,428
Vigentes	5,507,432	6,552,282	7,845,383	8,102,467	8,846,192	8,490,326	9,393,121
Refinanciados y Reestructurados	60,333	116,866	152,997	188,731	170,931	184,703	172,210
Atrasados	74,801	111,486	143,748	212,811	292,219	254,632	296,484
Provisiones	-134,559	-191,010	-297,430	-366,849	-440,627	(377,936)	(477,009)
Inter. y Com. no Devengados	-10,459	-14,090	-18,676	-20,126	-6,784	(5,448)	(10,378)
CUENTAS POR COBRAR NETAS	17,552	22,490	31,816	43,370	52,964	53,596	69,492
RENDIMIENTOS POR COBRAR	51,054	54,904	74,170	79,448	76,795	79,240	81,328
BIENES REALIZABLES	14,168	14,928	35,649	85,762	71,454	91,394	72,635
ACTIVO FIJO	154,809	158,570	164,185	166,576	159,471	165,096	154,087
OTROS ACTIVOS	216,911	205,614	208,328	257,634	222,483	282,762	338,535
<b>Activo</b>	<b>7,680,658</b>	<b>9,265,674</b>	<b>11,268,242</b>	<b>12,523,045</b>	<b>13,034,169</b>	<b>12,858,287</b>	<b>13,391,456</b>
<b>PASIVOS</b>							
OBLIGAC. CON EL PÚBLICO	5,169,823	6,119,739	7,229,007	7,639,488	8,470,523	8,216,179	9,300,510
Depósitos a la Vista	1,091,070	1,222,124	1,410,141	1,509,158	1,520,011	1,638,730	1,451,706
Depósitos de Ahorro	729,266	894,622	1,089,656	1,105,225	1,271,319	1,060,162	1,260,725
Depósitos a Plazo	3,238,195	3,856,648	4,575,708	4,892,649	5,514,830	5,333,383	6,399,228
Depósitos Restringidos	54,076	79,744	86,553	52,097	60,703	61,040	88,820
Otras Obligaciones	57,216	66,601	66,948	80,358	103,660	122,863	100,031
DEP. SIST. FINANC. Y ORG. INT.	223,051	220,398	295,142	323,870	530,310	313,388	196,084
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	73,500	223,260	147,820	173,884	124,000
ADEUDOS Y OBLIG. FINANC.	1,202,743	1,628,483	2,174,785	1,873,865	1,366,602	1,373,037	1,343,742
OBLIGAC. EN CIRCULACIÓN	91,536	229,860	214,110	71,187	153,875	68,700	103,657
CUENTAS POR PAGAR	45,732	34,724	50,848	995,907	781,786	1,219,912	596,981
INT. Y OTROS GAST. PAGAR	26,832	35,592	51,142	49,573	46,435	42,906	54,986
OTROS PASIVOS	55,990	68,665	100,928	161,433	151,313	243,120	277,820
PROVISIONES	72,754	71,605	95,361	86,049	89,619	54,917	62,673
OBLIG. EN CIRCULACIÓN SUB.	130,004	134,285	166,556	200,470	326,335	230,572	329,345
<b>Pasivos</b>	<b>7,018,466</b>	<b>8,543,350</b>	<b>10,451,379</b>	<b>11,625,101</b>	<b>12,064,616</b>	<b>11,936,614</b>	<b>12,389,797</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>662,192</b>	<b>722,324</b>	<b>816,863</b>	<b>897,944</b>	<b>969,553</b>	<b>921,673</b>	<b>1,001,659</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>7,680,658</b>	<b>9,265,674</b>	<b>11,268,242</b>	<b>12,523,045</b>	<b>13,034,169</b>	<b>12,858,287</b>	<b>13,391,456</b>
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS</b>							
INGRESOS FINANCIEROS	546,615	670,282	779,169	874,033	833,115	417,423.58	433,113.76
GASTOS FINANCIEROS	169,108	213,543	262,085	311,780	289,597	143,243.96	153,583.68
MARGEN FINANCIERO BRUTO	377,507	456,739	517,085	562,253	543,518	274,179.63	279,530.08
PROV. PARA CRÉD. DIRECTOS	54,248	111,956	157,827	164,181	158,005	70,228.88	82,231.07
MARGEN FINANCIERO NETO	323,259	344,783	359,258	398,072	385,513	203,950.75	197,299.01
ING. POR SERV. FINANCIEROS	99,592	120,592	132,135	139,844	166,469	68,553.50	89,657.93
GAST. POR SERV. FINANCIEROS	35,562	45,862	55,516	97,837	106,754	53,201.71	43,273.53
GAN. (PÉRD.) VENTA CARTERA	0,00	0,00	-	205	22	-	34.78
MARGEN OPERACIONAL	387,290	419,513	435,877	440,284	445,250	219,302.53	243,718.19
GASTOS ADMINISTRATIVOS	212,811	247,291	246,863	248,581	263,580	130,157.77	135,477.58
MARGEN OPERACIONAL NETO	174,479	172,222	189,014	191,703	181,669	89,144.76	108,240.61
PROV., DEPREC. Y AMORT.	21,257	27,261	35,605	47,201	47,116	23,202.72	31,125.93
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-2,502	-4,755	-2,969	-9,130	-9,493	(3,958.44)	(5,205.79)
RES. ANTES IMP. A LA RENTA	150,720	140,206	150,440	135,372	125,060	61,983.60	71,908.89
IMPUESTO A LA RENTA	44,440	44,727	44,537	36,282	34,165	18,330.00	20,930.00
<b>RES. NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>106,280</b>	<b>95,479</b>	<b>105,902</b>	<b>99,091</b>	<b>90,895</b>	<b>43,653.60</b>	<b>50,978.89</b>

Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR

## Indicadores

BANBIF	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
<b>CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO</b>							
COLOCACIONES TOTALES (PEN MM)	7,363,718	8,554,385	10,245,013	10,430,303	11,446,906	10,970,583	11,998,146
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN MM)	5,642,567	6,780,635	8,142,128	8,504,009	9,309,343	8,929,661	9,861,816
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN MM)	1,721,151	1,773,750	2,102,885	1,926,294	2,137,563	2,040,921	2,136,330
NORMAL (%)	96.5%	93.4%	93.8%	92.3%	91.7%	92.7%	91.5%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	1.5%	3.1%	2.1%	2.4%	2.8%	2.1%	3.1%
DEFICIENTE (%)	0.7%	1.7%	1.1%	1.4%	1.5%	1.3%	1.5%
DUDOSO (%)	0.8%	1.0%	1.3%	1.7%	2.1%	1.8%	2.1%
PÉRDIDA (%)	0.4%	0.9%	1.8%	2.2%	2.0%	2.1%	1.8%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
CARTERA CRÍTICA	1.9%	3.6%	4.1%	5.3%	5.6%	5.2%	5.4%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.4%	3.7%	3.9%	4.3%	4.9%	4.9%	5.2%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.3%	1.6%	1.8%	2.5%	3.1%	2.9%	3.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Sistema)	2.1%	2.5%	2.5%	2.8%	3.0%	3.1%	3.1%
CARTERA REFIN. Y REESTRUCTURADA / CRÉD. DIRECT.	1.1%	1.7%	1.9%	2.2%	1.8%	2.1%	1.7%
CARTERA REF. Y REESTR/ CRÉD. DIRECT. (Sistema)	0.9%	1.0%	1.1%	1.2%	1.4%	1.3%	1.4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉD. DIRECTOS	2.4%	3.4%	3.6%	4.7%	5.0%	4.9%	4.8%
CARTERA DETERIORADA / CRÉD. DIRECTOS (Sistema)	3.1%	3.5%	3.6%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	179.9%	171.3%	206.9%	172.4%	150.8%	148.4%	160.9%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Sistema)	188.1%	165.0%	166.6%	160.6%	152.6%	154.2%	151.4%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	99.6%	83.7%	100.2%	91.4%	95.1%	86.0%	101.8%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Sistema)	131.6%	116.5%	117.6%	111.6%	105.7%	108.3%	104.2%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	2.4%	2.8%	3.7%	4.3%	4.7%	4.2%	4.8%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Sistema)	4.0%	4.1%	4.2%	4.5%	4.6%	4.8%	4.7%
<b>LIQUIDEZ</b>							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	19.1%	19.7%	13.1%	12.0%	22.0%	18.73%	21.52%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	30.8%	24.4%	26.5%	27.4%	34.3%	30.48%	28.45%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	46.8%	58.9%	56.8%	51.1%	42.5%	44.92%	48.41%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	56.1%	54.7%	46.6%	43.9%	44.9%	44.08%	44.86%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	0.24	0.24	0.21	0.23	0.19	0.18	0.17
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Sistema)	0.25	0.21	0.19	0.17	0.17	0.17	0.16
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (MN)	0.14	0.10	0.05	0.05	0.04	0.04	0.04
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PAS. (VECES) (MN) (Sistema)	0.12	0.09	0.05	0.05	0.05	0.05	0.04
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (ME)	0.32	0.36	0.37	0.43	0.37	0.36	0.33
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PAS. (VECES) (ME) (Sistema)	0.36	0.32	0.31	0.30	0.33	0.32	0.31
COLOCAC. BRUT. / OBLIGAC. CON EL PÚBLIC. (VECES)	1.09	1.11	1.13	1.11	1.10	1.09	1.06
COLOCAC. BRUT. / OBLIGAC. CON EL PÚBLIC. (Sistema)	0.99	1.07	1.06	1.12	1.08	1.09	1.11
<b>SOLVENCIA</b>							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.1%	12.3%	12.3%	13.3%	13.3%	13.0%	12.7%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	13.7%	14.1%	14.2%	15.0%	0.0%	15.8%	15.1%
TIER 1	8.1%	7.7%	7.5%	8.2%	8.1%	8.1%	7.9%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	14.72	15.66	16.55	16.22	15.16	15.0	14.3
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Sistema)	12.31	11.30	11.95	10.16	9.32	9.0	8.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	10.60	11.83	12.79	12.95	12.44	13.0	12.4
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	9.29	8.87	9.34	8.06	7.51	7.9	7.4
<b>RENTABILIDAD</b>							
ROE (SBS)	18.7%	13.8%	13.8%	11.6%	9.8%	10.4%	10.2%
ROE (SBS) (Total Sistema)	21.2%	19.7%	22.1%	19.9%	18.3%	19.0%	18.7%
ROA (SBS)	1.5%	1.1%	1.0%	0.8%	0.7%	0.8%	0.7%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.0%	1.9%	2.1%	2.0%	2.1%	2.1%	2.2%
MARGEN FINANCIERO NETO / ING. FINANC.	59.1%	51.4%	46.1%	45.5%	46.3%	48.9%	45.6%
MARGEN FINANCIERO NETO / ING. FINANC. (Total Sistema)	58.1%	58.3%	56.8%	60.0%	59.5%	58.7%	58.8%
MARGEN OPERATIVO NETO	31.9%	25.7%	24.3%	21.9%	21.8%	21.4%	25.0%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	34.3%	36.0%	36.3%	35.7%	37.4%	35.2%	39.3%
MARGEN NETO	19.4%	14.2%	13.6%	11.3%	10.9%	10.5%	11.8%
MARGEN NETO (Total Sistema)	23.2%	23.1%	25.0%	24.7%	25.4%	23.8%	27.2%
<b>EFICIENCIA</b>							
GASTOS DE ADM. ANUAL. / ACT. RENT. PROM.	2.4%	2.3%	1.9%	1.8%	1.8%	1.9%	1.8%
GASTOS DE ADM. ANUAL. / ACT. RENT. PROM. (Sistema)	2.9%	2.7%	2.4%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%
GASTOS DE OPERAC. / MARG. FINANCIERO TOTAL	71.1%	77.2%	74.3%	68.1%	75.8%	70.4%	75.6%
GASTOS DE OPERAC. / MARG. FINANC. TOTAL (Sistema)	72.8%	70.7%	66.7%	43.0%	42.5%	42.5%	64.0%
GASTOS DE OPERAC. / MARG. FINANC. BRUTO	60.9%	58.3%	51.6%	48.2%	53.8%	52.4%	53.4%
GASTOS DE OPERAC. / MARG. FINANC. BRUTO (Sistema)	56.9%	54.9%	51.4%	48.7%	49.6%	48.4%	49.3%

Fuente: SBS, BanBif / Elaboración: PCR