

ICBC PERU BANK S.A.

Informe con EEFF¹ al 30 de junio del 2020	Fecha de comité: 29 de septiembre del 2020
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Bancos, Perú

Equipo de Análisis		
Julio Jesús Rioja Ruiz irioja@ratingspcr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspcr.com	(511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES						
Fecha de información Fecha de comité	dic-17 04/04/2018	jun-18 25/09/2018	dic-18 19/03/2019	jun-19 27/09/2019	dic-19 27/03/2020	jun-20 29/09/2020
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I					
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	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.

PEAA: Depósitos en entidades 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 podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías A y D inclusive. Las categorías de depósitos de corto plazo no podrán ser complementadas mediante los signos (+/-). Las categorías de depósitos de mediano y largo plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B inclusive. Adicionalmente, las escalas locales serán identificadas añadiendo un prefijo de acuerdo con la identificación asignada a cada mercado. Para Perú se utiliza “PE”.

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://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR acordó ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en PEA, los depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, y Mediano y Largo Plazo en PEAA+ de ICBC Perú Bank. La decisión se sustenta en el perfil conservador de riesgo del banco enfocado en atender al sector corporativo, el cual junto con la política estricta de otorgamiento crediticio, permite que no registre morosidad ni deterioro vigente en su calidad de cartera; a su vez, se destaca la mejora en los márgenes y resultados operativos derivados del incremento en el volumen de negocio, los adecuados niveles de liquidez que mantiene, estando por encima del regulatorio y del sector, que son soportados por inversiones de alta calidad y rápida ejecución. Por otro lado, se recoge en la calificación la elevada concentración de la cartera de créditos y de los principales depositantes, el acotado tamaño de portafolio que aún registra, el reto que representan los límites legales por concentración individual y la mayor competencia en el segmento dirigido. Finalmente, se toma en cuenta respaldo financiero y operativo de la matriz, ICBC Ltd., uno de los principales bancos del mundo.

Perspectiva u observación

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Perfil conservador del riesgo de crédito.** El Banco maneja un perfil de riesgo conservador reflejado en su enfoque principal al segmento corporativo y en políticas estrictas de otorgamiento de crédito, administración de garantías e instrumentos invertidos; cabe precisar que si bien cuenta con clientes pertenecientes a la mediana empresa², la mayoría son subsidiarias de empresas corporativas grandes del exterior, que a la vez son respaldo de sus operaciones en el

¹No Auditados.

²Criterio SBS.

país, aminorando el riesgo implícito. Ello se ve reflejado en la categoría de riesgo de las colocaciones directas, siendo el 100.0% de condición Normal; en consecuencia, a la fecha no registra indicadores de morosidad ni deterioro en la cartera de créditos. Cabe resaltar que el banco ha realizado reprogramaciones por S/ 50 MM a jun-20, representando el 6.0% de la cartera de créditos directos, debido a la coyuntura actual.

- **Mejora en el desempeño operativo y mejora en la eficiencia.** A jun-20, el banco registra un margen operacional neto positivo de 46.9% (jun-19: 18.5%), ello debido a los mejores resultados operativos e incremento importante del volumen de negocio (cartera directa e indirecta) con mayor captación de clientes e ingresos por dichos servicios. Así mismo, los gastos administrativos consumieron el 30.1% (jun-19: 35.9%) de los ingresos totales, sin embargo, aún se mantiene mayor al promedio del sector de 28.3%. Cabe señalar que el Banco alcanzó su punto de equilibrio en abr-19 y cuenta con un pipeline importante de proyectos potenciales para el 2020, que dada la coyuntura se avanzará de forma gradual.
- **Altos niveles de liquidez vs. concentración de los principales depositantes.** El banco registra niveles elevados de liquidez, con ratios en MN (103.5%) y ME (63.2%) muy por encima del regulatorio y el sector, los que están soportados por inversiones de alta calidad; al igual que los ratios de cobertura de liquidez en MN (272.5%) y ME (131.0%). Así mismo, el banco registra una alta concentración en los principales depositantes dado el modelo de negocio, así los primeros 10 representaron el 89.4% del total de captaciones al corte de evaluación, sin embargo, se viene reduciendo de forma gradual. Cabe precisar que la mayor parte de estos depósitos son de empresas chinas, donde el banco brinda soporte del *cash management* a estas.
- **Adecuados niveles de Solvencia.** El Ratio de Capital Global se ubicó en niveles de 35.2% (jun-19: 43.2%) los cuales son holgados y superiores al del sector; no obstante, se espera que este indicador se reduzca a 13% en el largo plazo (objetivo del banco) conforme crezca la cartera crediticia y exija mayores requerimientos patrimoniales. Cabe precisar que la compañía se ha comprometido a utilizar el 100% de las utilidades del ejercicio 2020 para reducir las pérdidas acumuladas que registra actualmente y mejorar su situación patrimonial.
- **Cartera crediticia concentrada.** En la misma línea, se mantiene una importante concentración en los principales clientes y en el segmento de banca corporativa. Así, a jun-20 el indicador *top 10* de las colocaciones totales del portafolio se ubicó en 32.2% (donde el 10.4% concentra en dos clientes). Asimismo, el banco ha incrementado su patrimonio efectivo dado los nuevos aportes de capital de los accionistas, así como el compromiso de capitalización total de utilidades del ejercicio 2020, a fin de sostener su crecimiento en el mediano plazo.
- **Posicionamiento e incremento de competencia.** El banco viene trabajando en el posicionamiento de su marca en el mercado peruano, el cual se encuentra en desarrollo y se ve limitada por los límites regulatorios de concentración individual. Cabe mencionar que en el segmento al cual se dirigen está concentrado en su mayoría por los primero cuatro bancos; sin embargo, ICBC ha experimentado un crecimiento importante de las colocaciones de forma interanual, mejorando su participación respecto a años previos.
- **Respaldo de la matriz y aprovechamiento de sinergias.** ICBC Bank Perú recibe el respaldo financiero de su matriz ICBC Ltd., uno de los principales bancos del mundo, soportando el crecimiento de las operaciones realizando importantes aportes de capital³. De la misma manera, la matriz apoya a su filial a través del soporte tecnológico y operativo permanente (*Know How y Staff*).

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 SBS de dic-15 a dic-19, junto con los de jun-19 y jun-20.
- **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. SBS
- **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 para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales:** (i) Alta concentración de la cartera de créditos y depositantes, (ii) mayor competencia en el mercado en el mediano plazo respecto a clientes chinos, (iii) descálces en moneda extranjera en el muy corto plazo, (iv) Alta concentración por riesgo país con China, (v) Alta posición global de sobrecompra en moneda extranjera, (vi) El entorno económico es incierto dado los eventos políticos, económicos, y la propagación del virus COVID-19 en el país, que ha generado menor dinamismo económico en el corto plazo y su recuperación sería lenta a mediano plazo. A pesar de las medidas adoptadas por el regulador para evitar la morosidad en el sector, a partir del tercer trimestre podría deteriorarse los indicadores de calidad de cartera debido al efecto de la pandemia, afectando la cadena de pagos de diversos segmentos en las que el banco presenta importante exposición; no obstante, se le hará seguimiento respectivo a la cartera. Adicionalmente, se considera la competencia en precios que se presenta en el sector dado el contexto económico actual.

³El último aporte de capital fue realizado en octubre del 2019, por un monto de USD 20 MM (S/ 67.6 MM).

Hechos de Importancia

- El 31 de agosto de 2020, el directorio del banco aprobó el aumento del patrimonio efectivo, donde se comprometen a cubrir las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores con el 100% de las utilidades del año 2020.
- El 19 de agosto de 2020, se designó a Caipo y Asociados S.C.R.L. (KPMG) para el servicio de auditoría externa por el ejercicio 2020, y este se iniciará el 14 de septiembre de 2020.
- El 29 de abril de 2020, el directorio aprobó la remoción y nombramiento de los Representantes Bursátiles Suplentes.
- El 30 de marzo de 2020, se aprobó en Junta Universal la gestión social 2019, aplicación de utilidades 2019 y designación de auditores externos 2020. En detalle, el 10% de la utilidad S/ 1,238,515.31 a la reserva legal, mientras que la diferencia de S/ 11,146,637.82 será destinada a cubrir pérdidas de ejercicios anteriores. Así mismo, se nombró a KPMG como auditor externo para el 2020.
- El 20 de diciembre de 2019, se envió el circular 399 y se remitió el código de ética del banco, el cual fue ratificado por última vez el 30 de mayo de 2019.
- El 31 de octubre de 2019, se envió el circular 337 respecto al cumplimiento del código de buen gobierno corporativo.
- El 16 de octubre de 2019, se modificó el estatuto con el nuevo monto de capital social, así como el nuevo número de acciones de capital del banco de 364,780,200.
- El 02 de octubre de 2019, se da mayor detalle del aumento de capital social en respuesta a la carta EMI-625/2019 de la Bolsa de Valores de Lima.
- El 01 de octubre de 2019, se aprobó el aumento del capital por nuevos aportes en efectivo de ICBC Ltd. (matriz) para reforzar el patrimonio del banco por USD 20,000,000, equivalente a S/67,640,000 (t.c. de S/3.382 por USD). Se emitirá un total de 67,640,000 acciones con valor nominal de S/1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas una vez inscrito en los Registros Públicos.

Contexto Económico⁴:

En el 2T-20, la economía peruana registró una contracción de -30.2% respecto al 2T-19 (1.1%), afectada principalmente por las medidas de confinamiento determinadas por el gobierno para contener el avance del virus COVID-19, restringiendo la actividad económica (salvo alimentos, medicamentos y servicios básicos), afectando el empleo y los ingresos de la economía, y la consecuente caída de la demanda interna y las exportaciones. En términos acumulados, el PBI registró una caída de -17.3% en el 1S-20, muy por debajo de lo registrado el 1S-19 (1.8%).

Así, en cuanto a la demanda interna, se registró una desaceleración significativa de la inversión bruta fija en -57.7%, dada la reducción de nuevas construcciones en -67.2% y de maquinarias y equipos en -43.7%; menor consumo final privado en -22.1%, en línea con el menor ingreso real de los trabajadores tras caer el empleo en -39.6%; y el menor gasto de gobierno en -3.2% dado el menor gasto en administración pública en -2.1% y educación pública en -10.5%.

En cuanto al resultado comercial, se registró una caída de las exportaciones en -40.3% dada la menor demanda externa en productos tradicionales y no tradicionales como harina de recursos hidrobiológicos, pescado y metales como oro y cobre; mientras que las importaciones se redujeron en -31.3% dada las menores compra de bienes de consumo, capital y materiales de construcción, materias primas y productos intermedios. En cuanto a los ingresos del gobierno, estos se redujeron en -37.8% en línea con la paralización económica y alivio tributario fraccionando o postergando impuestos a los contribuyentes.

Por el lado de la oferta, los que registraron una mayor contracción principalmente son los sectores que involucran aglomeración de personas como hoteles y restaurantes, siendo los más afectados en un -89.8%. A su vez, el sector construcción se redujo en -67.2% dada su relación importante con el ciclo económico (suspensión o paralización de obras) y la demanda interna (remodelaciones), seguido del transporte y almacenamiento (-55.3%) dada la suspensión del tránsito ya sea aéreo como terrestre, y comercio (-45.4%) sustentado en el comercio al por mayor y menor en prendas, maquinaria y combustible. Así mismo, se resalta la reducción de la actividad extractiva de la minería e hidrocarburos (-34.1%), donde la minería se contrajo -37.0% por menores envíos de oro, zinc, plata y cobre, y los hidrocarburos en -18.0% por menor producción de petróleo y gas; de igual manera, la manufactura vio reducida su producción en -34.3%, en línea con la paralización económica, reduciendo la fabricación textil, cuero, productos metálicos, madera, papel, química, entre otros. En conjunto estas representan el 30.9% del producto bruto interno.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	ANUAL							PROYECCIÓN ANUAL*	
	2015	2016	2017	2018	2019	II-Trim-20	I-Sem-20	2020	2021
PBI (var. % real)	3.30%	4.00%	2.50%	4.00%	2.20%	-30.20%	-17.30%	-12.70%	11.00%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. % real)	8.40%	12.30%	3.60%	-1.30%	-0.10%	-34.10%	-19.90%	-12.50% / -11.40%	14.40% / 5.90%
PBI Manufactura (var. % real)	-0.90%	-0.10%	0.60%	5.70%	-1.70%	-34.30%	-22.80%	-18.50%	16.90%
PBI Electr & Agua (var. % real)	6.60%	7.80%	0.90%	4.50%	3.90%	-19.40%	-10.70%	-6.00%	12.6%
PBI Pesca (var. % real)	18.20%	-11.10%	9.90%	39.90%	-25.20%	-15.80%	-15.60%	3.00%	8.50%
PBI Construcción (var. % real)	-5.40%	-2.60%	2.40%	5.40%	1.60%	-67.20%	-41.70%	-22.20%	23.20%
Inflación (var. % IPC)	4.40%	3.20%	1.40%	2.20%	1.90%	-0.18%**	1.02%	0.80%	1.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	3.19	3.38	3.26	3.29	3.34	3.44	3.44	3.47	3.40

Fuente: BCRP, INEI / Elaboración: PCR
 *BCRP, Reporte de inflación de septiembre 2020. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.
 ** Inflación de jun-20 vs jun-19

⁴ INEI: Informe Técnico N°3 agosto 2020. BCRP - Reporte de Inflación jun-20.

Para el año 2020, el BCRP proyecta un menor crecimiento del PBI en -12.7%, el más bajo de las últimas tres décadas, sustentado principalmente por los choques negativos de oferta relacionados con la producción dada las medidas de confinamiento, limitación del transporte y logística a nivel general; y la caída de la demanda interna causada por la pérdida de empleo generalizado, independientes que no generan ingresos, restricciones en entregas, y el cambio en el patrón de ahorro-inversión de las familias; lo cual podría agravar la situación en empresas que vean deteriorada en mayor cuantía su nivel de actividad, generando quiebras empresariales e inestabilidad generalizada en el sistema financiero.

De acuerdo con la entidad, se espera que se recupere parcialmente la economía para el año 2021, en un contexto de normalización de las actividades empresariales a partir del 3T-20 cuando las medidas restrictivas para preservar la salud sean poco a poco flexibilizadas, sin embargo, dada las proyecciones sobre la contracción de la inversión privada y demanda interna, no sería suficiente para revertir el desempeño de este año sino hasta el 1T-22, en un escenario base.

Banca Múltiple⁵

Al cierre de junio 2020, se puede apreciar parcialmente los efectos generados por el virus COVID-19 en la economía y el sistema financiero. En tanto, las colocaciones totales de la banca alcanzaron S/ 379,326 MM, siendo mayores en +14.8% (+S/ 48,790 MM) de forma interanual. No obstante, esto se debe principalmente a las acciones de política monetaria que realizó el BCRP para frenar la potencial ruptura de la cadena de pagos, realizando subastas colateralizadas por el gobierno a modo de inyección de liquidez bancaria para otorgar préstamos a las empresas en el país a tasas muy reducidas (1.2% en promedio) como el caso de Reactiva Perú, en la que la mayoría de las entidades participaron; y préstamos solo para atender a la micro y pequeña empresa como FAE-MYPE.

Considerando la data vigente a may-20, el 98.9% de los préstamos de Reactiva fueron colocados por la banca múltiple con data oficial del MEF a may-20, siendo de S/ 24,748 MM; sin embargo, a fines de jun-20, el total de préstamos colocados fue de S/ 31,520 MM de acuerdo al BCRP; adicionalmente, tres bancos participaron en el programa FAE-MYPE con cifras a mediado de jun-20 por un total de S/ 685 MM. Como resultado, al presente corte, el total de créditos otorgados por la banca múltiple de ambos programas fue de S/ 32,205 MM. Consecuentemente, el monto real de las colocaciones totales a jun-20, que no considera los programas de apoyo, sería de S/ 347,021 MM, monto mayor en +5.0% (+S/ 16,585 MM) de forma interanual.

En cuanto a las colocaciones directas, estas crecieron +17.1% (+S/ 46,748 MM) interanual, siendo S/ 320,740 MM, ello debido al ya mencionado efecto de la intervención gubernamental mediante Reactiva y FAE-MYPE. No obstante, las colocaciones directas sin considerar el efecto de los programas serían de S/ 288,435 MM, mayores en solo +5.3% (+S/ 14,543 MM) respecto a jun-19. En cuanto a las indirectas, estas fueron mayores en +3.6% (S/ 2,042 MM).

Los créditos dirigidos a segmento empresas⁶ de la Banca Múltiple, estos crecieron en +24.4% (+S/ 42,574 MM), donde los principales incrementos se dieron en las grandes empresas y corporativos por +22.7% (+S/ 25,953 MM⁷), seguido de medianas empresas en +26.1% (+S/ 10,932 MM⁸), donde estos crecimientos fueron reducidos aislando el apoyo estatal; finalmente las colocaciones a pequeñas y microempresas en +30.5% (+S/ 5,688 MM); no obstante, este segmento fue el que más se vio vulnerable por efectos de la pandemia, ya que aislando el efecto de los programas gubernamentales, los créditos caerían en -8.8% (-S/ 1,642 MM) aproximadamente, situándose en terrenos negativos.

En cuanto a los niveles de morosidad, en la Banca Múltiple se ha mantenido relativamente estable en 3.1%, y es que esto se puede entender por el apoyo que realizó la SBS al flexibilizar los contratos con las empresas para que puedan reprogramar créditos sin necesidad de constituir un refinanciado o reprogramado en su clasificación SBS por un plazo de hasta 6 meses, así como el congelamiento de días de atraso para los créditos con más de 15 días de atraso hasta el término del estado de emergencia. Cabe precisar que esta morosidad, si bien está siendo controlada efectivamente por la SBS y las ESF, podría verse afectada por el vencimiento del plazo de gracia otorgado a partir de mar-20 a las empresas, por lo que se podría tener un indicador más real de la mora en el sistema a partir del tercer trimestre, generando la necesidad de hacer un seguimiento continuo al deterioro en las ESF que podrían verse más vulnerables ante la ralentización de la actividad económica.

Durante el 2T-20, se destaca el incremento generalizado de los niveles de cobertura de cartera atrasada y deteriorada, llegando a niveles de 168.0% y 117.2% respectivamente (jun-19: 149.3% y 101.2%) en línea con el incremento importante de provisiones que realizó la banca múltiple para prevenir el riesgo de deterioro posterior al término de la flexibilización por parte de SBS en cuanto a los créditos reprogramados, dado el contexto que se generó por la pandemia COVID-19 en diversos sectores y segmentos. Al corte de evaluación, las provisiones de balance tuvieron un incremento interanual en +34.5% (+S/ 4,347 MM), que alcanzaron los S/ 16,964 MM al cierre de jun-20.

En cuanto a niveles de solvencia, el RCG y TIER 1 del sector bancario se mantuvo en niveles similares de 14.8% y 11.2%. Estos se vieron aliviados dado que la SBS estableció que la ampliación del plazo de los créditos de consumo no

⁵ Fuente: SBS

⁶ Créditos dirigidos a los segmentos: Corporativo, Grandes Empresas, Medianas Empresas, Pequeñas y Microempresas.

⁷ Sin incluir los programas del gobierno, los créditos corporativos y grandes empresas en conjunto crecieron en +10.2% (+S/ 11,611 MM) aproximadamente.

⁸ Sin incluir los programas del gobierno, los créditos a la mediana empresa crecieron en +1.8% (+S/ 733 MM) aproximadamente.

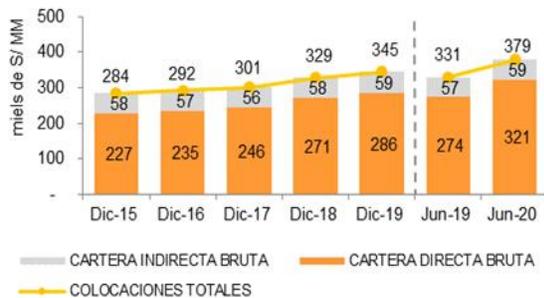
revolventes e hipotecarios para vivienda, afectados por la reprogramación de créditos, no incrementa el factor de ponderación por riesgo de crédito, aliviando la necesidad de las ESF de incrementar su patrimonio efectivo luego de realizadas las reprogramaciones. Adicionalmente, se permitió a las ESF usar el patrimonio efectivo adicional por ciclo económico acumulado a mar-20. Cabe resaltar que estas medidas excepcionales podrían ir perdiendo efecto a partir del tercer trimestre, de modo que podría verse un indicador más real del nivel de solvencia de las entidades bancarias ante un mayor requerimiento por riesgo crediticio en el mercado.

La rentabilidad del sector bancario se vio negativamente afectada por el menor desempeño de la economía reflejado en los ingresos por intereses a nivel general, además del incremento del gasto en constitución de provisiones en casi el +100%, de manera preventiva, en los casos donde exista la mayor probabilidad de incumplimiento generada por la crisis del COVID-19 de sus clientes y evitar un deterioro mayor de la cartera.

Al 10 de julio, de acuerdo con ASBANC, se han reprogramado más de 6 millones de créditos (6,168,699), por un total de S/ 108,627 millones. El monto de créditos reprogramados representa el 33% del total otorgado por sus asociados y el 14% del PBI. Así mismo, en cuanto a los créditos a empresas, los reprogramados a micro y pequeña empresa representaron el 52% del total.

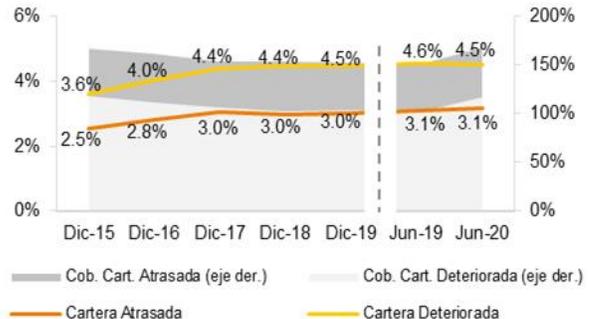
Cabe resaltar, respecto a los créditos a familias, fueron reprogramados 4,283,692 créditos, de los cuales 94,084 fueron relacionadas a hipotecas y 4,189,608 fueron créditos de consumo; así como también se ha incrementado en S/ 29,002 MM los créditos existentes, desde feb-20. Como porcentaje del total de créditos en los siguientes segmentos, de los reprogramados 54% pertenecen a consumo, 49% a familias, 25% a empresas, 52% a las MYPE y el 21% a la banca mayorista.

EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CALIDAD Y COBERTURA DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Análisis de la institución

Reseña

ICBC Perú Bank (en adelante ICBC o el Banco), es un banco comercial constituido como una sociedad anónima abierta el 10 de enero de 2012, e inició operaciones el 6 de febrero de 2014. El Banco tiene como mercado objetivo el sector corporativo peruano y las grandes empresas chinas invirtiendo en el país, así como fomentar el uso del RMB. en el comercio entre ambos países.

Responsabilidad Social

Producto del análisis efectuado, consideramos que ICBC tiene un nivel de desempeño aceptable⁹ respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Por su parte, en cuanto a las prácticas de Gobierno Corporativo, luego del análisis efectuado consideramos que ICBC tiene un nivel de desempeño óptimo¹⁰. 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, elaborado con fecha 29.05.2020.

Estructura Organizacional

La compañía es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social de la compañía es de S/ 297.14MM representado por el mismo número de acciones nominativas de S/ 1.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas. El principal accionista es ICBC China Ltd., banco primera categoría según BCRP, con el 99.99% de las acciones. Sus órganos de gobierno son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia. Asimismo, la administración de la sociedad está a cargo del Directorio y del Gerente General. El Directorio está conformado por cinco miembros con amplia experiencia en el sector bancario. El Banco cuenta con políticas de gestión integral de riesgos, con un área de auditoría interna y sus estados financieros son auditados anualmente por un tercero. Finalmente, el banco no difunde los avances realizados en temas de gobierno corporativo.

⁹ Categoría RSE4, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

¹⁰ Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (30.06.2020)

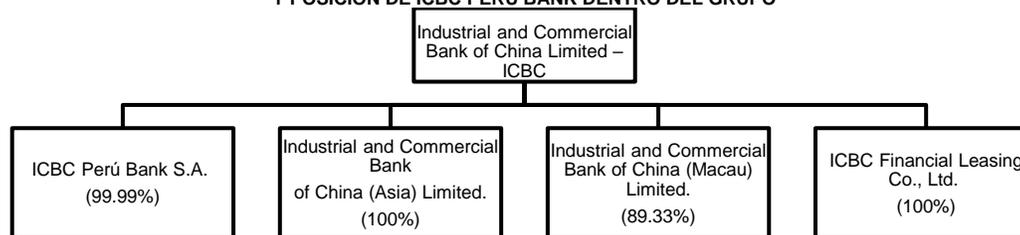
ACCIONISTAS		SENIOR MANAGEMENT	
ICBC China Limited	99.99%	Tao Fenghua	Gerente General
Otros	0.01%	He Xiaoliang	Gerente General Adjunto Operaciones y TI
DIRECTORIO		Juan Hugo Lira Tejada	Gerente General Adjunto de Riesgos
Cui Liang	Presidente del Directorio	Eduardo Patsias Mella	Gerente General Adjunto Banca Corporativa y Tesorería
Tao Fenghua	Director	GERENTES	
Lin Qingsheg	Director	Zhang Qi	Gerente de Administración y R.R.H.H.
Julio Cesar Del Castillo Vargas	Director Independiente	Jose Antonio Agapito Flores	Gerente Departamento Contabilidad
		Miguel Freyre Calero	Auditor General
		Juan Francisco Garagorri Valle	Gerente Legal y Oficial de Cumplimiento Normativo

Fuente: ICBC Perú Bank - SMV / Elaboración: PCR

Grupo Económico

El Banco Industrial y Comercial de China (ICBC, por sus siglas en inglés) se estableció el 1 de enero de 1984 para emprender el negocio de crédito y ahorro industrial y comercial manejado anteriormente por el Banco Popular de China. A la fecha se ha convertido en uno de los principales bancos cotizados del mundo, posee una estructura comercial diversificada y con presencia mundial, favorecido por las relaciones comerciales de China alrededor del mundo. El Grupo tiene como principales accionistas a Huijin Investment Ltd. (34.7%) y el Ministerio de Finanzas de la República Popular de China (34.6%). La calificación internacional de ICBC Ltd. es de A y A1 para sus depósitos de largo plazo en moneda extranjera. En julio 2020, ICBC Ltd. repartió dividendos por 0.2628 RMB (US\$ 0.038¹¹) por acción, las cuales ascienden a 356,406,257,089.

**PRINCIPALES ENTIDADES QUE CONFORMAN EL GRUPO ICBC
Y POSICIÓN DE ICBC PERÚ BANK DENTRO DEL GRUPO**



Fuente: SMV/Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Líneas o Productos

Las líneas de negocio se dividen en banca corporativa y negocios de tesorería. La línea de banca corporativa involucra préstamos de corto, mediano y largo plazo; depósitos a la vista y plazo; financiamiento de comercio exterior, pagos y transferencias directas a China, leasing, descuentos, factoring, y servicios de consultoría a empresas con negocio en APEC. La línea de negocio de tesorería ofrecida para sus clientes o propias compañías del grupo brinda los servicios de *forex exchange spot*, *money market*, préstamos interbancarios, renta fija (Gobierno de Perú), *forwards* de tipo de cambio, *interest rate swaps* y *cross currency swaps*.

Estrategias corporativas

ICBC Perú Bank se incorpora a la banca corporativa del país implementando una estrategia comercial de crecimiento gradual, aprovechando en atender los segmentos de negocios entre China y Perú; favorecido por la incorporación del Perú en la APEC. Asimismo, la apertura de una sucursal en el país forma parte de la estrategia corporativa de mayor diversificación geográfica, considerando a la región de Latinoamérica como una atractiva zona de operaciones. ICBC Ltd. ha abierto oficinas en Argentina, México y Brasil desde principios del 2012. Se espera que para los siguientes años conforme la cartera del banco logre una mayor madurez y estabilidad en su evolución, la formulación del presupuesto se base en una metodología que incluya supuestos macroeconómicos. Así mismo, es de mencionar que el banco deberá acompañar el crecimiento de operaciones con una mayor inversión en recursos (humanos y tecnológicos) a fin de que los procesos de control interno sean lo suficientemente robustos para soportar el mayor tamaño de negocio.

El plan 2020 asumía inicialmente el incremento de nuevos clientes y crecer en el portafolio de créditos pero por razones del Covid 19, ampliar la base de nuevos clientes se ha dificultado y limitado, siendo también algo más conservadores. Así, se ha procurado participar en operaciones del tipo de sindicatos y así comenzar el 2021 con una base mayor de créditos, buscando reducir la rotación y fortalecer el libro local. Asimismo, una iniciativa de atender a exportadores medianos interesados en expandir sus operaciones con China, con garantías del fondo CRECER se encuentra en stand-by dada la capacidad operativa de COFIDE la cual está comprometida en otros programas de apoyo estatal.

¹¹ Tipo de cambio al 21 de julio del 2020: Yuan / Dólar: 0.14313

Posición competitiva

A junio de 2020, el banco se ubicó en la posición 14 de 15 bancos en el *ranking* general de créditos directos, sin embargo, tuvo un crecimiento de +43.9% de forma interanual, por encima del crecimiento que registra el sistema bancario. Asimismo, en los depósitos, su ubicación se mantuvo en el puesto 14, sin embargo, registró un aumento interanual de +103.8%, crecimiento muy por encima del sistema. Por su parte, en cuanto a los segmentos a los que se enfoca, el banco registra una participación de 0.9% en corporativos (con un target de 1% en el mediano plazo), 0.1% en grandes y en medianas empresas, respectivamente, avanzando en todos los segmentos que atiende respecto a jun-19.

En cuanto a la modalidad de créditos directos que más ofrece en el mercado actualmente son los préstamos, con un market share de 0.3% a jun-20, y representa el 75.2% del total de los créditos directos. Cabe señalar que el foco de la empresa esta principalmente en atender clientes de China con operaciones en Perú, por lo que es posible que en el tiempo se incremente medianamente la participación en grandes y medianas empresas, acorde con su estrategia corporativa.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

La cartera de créditos se maneja como un portafolio de inversiones, asignando *ratings* de crédito internos y estableciendo una debida diligencia de otorgamiento y seguimiento individual de los préstamos. La solicitud de garantías también se configura como un proceso importante para el Banco, monitoreando su valor de mercado y capacidad de cobertura sobre los saldos contables. Asimismo, se manejan límites de autonomías, las cuales a medida que se incrementan deben de ser aprobadas por la casa matriz.

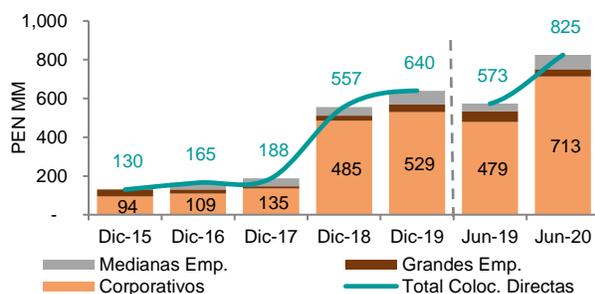
Calidad de Cartera

A diciembre del 2019, las colocaciones totales del banco se ubicaron en S/ 1,727 MM, incrementándose en +43.8% (+S/ 526 MM) en términos interanuales, explicadas tanto por el avance de los créditos indirectos en +43.6% (+S/ 274 MM), siendo S/ 902 MM, como de los directos en +43.9% (+S/ 252 MM), siendo S/ 825 MM. De esta manera, la composición de la cartera fue de 47.8% para las colocaciones directas y 52.2% en colocaciones indirectas. Cabe precisar que respecto al 1T-20, las colocaciones indirectas se redujeron en -5.9% (-S/ 57 MM) en línea con el menor dinamismo económico.

En los créditos directos, se tiene que el segmento corporativo avanzó en +48.8% (+S/ 234 MM), representando el 86.4% de la cartera; manteniéndose así la concentración presentada en el periodo de estudio, que va de acuerdo con el *core* del negocio. En cuanto al segmento de mediana empresa, estos avanzaron en +91.7% (+S/ 35 MM), mientras que la gran empresa se redujo en -31.9% (S/ 18 MM), representando el 9.0% y 4.6% de las colocaciones directas, cada uno.

Por su parte, la concentración de los principales clientes también mostró un nivel elevado dentro del periodo de estudio, de esta manera, los 10 y 20 principales representaron el 32.2% y 48.7% del total del portafolio, respectivamente. En la misma línea, el *ticket* promedio se situó en S/ 27 MM (dic-19: S/ 22 MM), debido al fuerte incremento de las colocaciones, mientras que el número de clientes se mantuvo en 66 (-1) similar respecto a dic-19. Se considera que la compañía, por el segmento al cual se dirige, tenga este tamaño de *ticket*; e inclusive dada las restricciones legales sobre el patrimonio que tiene por la regulación¹², no pueden ser más amplios los *tickets* a nivel general. Cabe resaltar que a pesar de ello, la exposición a este riesgo se encuentra mitigada por la naturaleza del perfil de riesgo crediticio bajo que posee el segmento mayorista al que se dirige.

COLOCACIONES DIRECTAS SEGÚN SEGMENTO (PEN MM)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR PRODUCTOS (PEN MM)

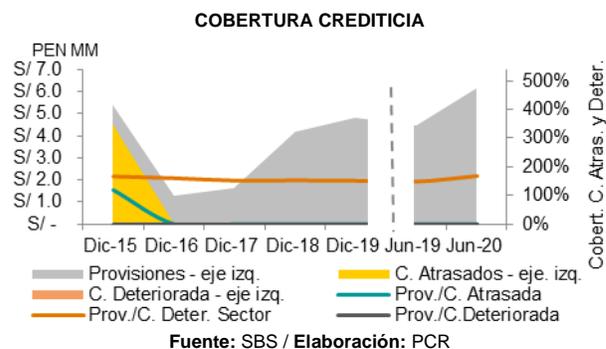
PRODUCTOS	COLOCACIONES
PRESTAMOS	464,2
INTERBANCARIOS OTORGADOS	134,8
LEASEBACK	123,9
FINANCIACION ESTRUCTURADA (PROYECTOS)	55,3
ARRENDAMIENTO FINANCIERO - CORPORATIVO	22,9
SINDICADOS	21,3
ARRENDAMIENTO FINANCIERO – GRAN EMP.	1,3
ARRENDAMIENTO FINANCIERO – MED. EMP.	1,1
TOTAL DIRECTOS	824,8
CARTA FIANZA	866,9
CARTA DE CREDITO DE IMPORTACION	16,0
CARTA DE CREDITO ACEPTACION	10,7
CARTA DE CREDITO STAND BY	8,8
TOTAL INDIRECTOS	902,4
TOTAL PRODUCTOS	1,727.2

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

En cuanto a la composición por sector económico, a jun-20, el banco presentó un mayor peso relativo del sector Manufactura (29.4%), Minería (21.8%), Comercio (18.2%) e Intermediación Financiera (16.3%). A jun-20, el sector que más se expandió fue la Manufactura en +S/ 146 MM, explicando parte importante del crecimiento de los créditos. Cabe resaltar que los sectores como Minería, Agro y Comercio tuvieron también un mayor desempeño, siendo mayores en +S/

¹² SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías).

79 MM, +S/ 57 MM y +S/ 40 MM, respectivamente. En contraste, se observa una reducción en sectores como Intermediación Financiera, Construcción y Pesca en -S/ 40 MM, -S/ 12 MM y -S/ 11 MM, respectivamente.



Por su parte, la calidad de la cartera de ICBC a jun-20 se mantiene en los niveles más saludables, con un 100% de clientes calificados en situación normal. Asimismo, no se presentan indicadores de mora, refinanciamiento, reestructuración o deterioro dada la concentración de los créditos que otorga de muy bajo riesgo. A pesar de ello, a jun-20 el banco cuenta con 12 clientes deudores en lista de vigilancia, donde 2 están con GS¹³ Salir, 5 con GS Reducir (comercio y acuícolas) y 5 con Middle Risk. De acuerdo con lo mencionado por el banco, estos clientes no vienen mostrando atrasos en sus pagos y dos ya realizaron la totalidad de estos. Cabe resaltar que el banco ha realizado reprogramaciones por S/ 50 MM a jun-20, representando el 6.0% de la cartera de créditos directos, principalmente a clientes de comercio, agro y manufactura. De acuerdo con lo mencionado por el banco, estos clientes a la fecha han cancelado con normalidad sus créditos, por lo que no generaría problemas en la cartera.

Para el 2020, se espera la ejecución de proyectos importantes en diversos sectores económicos como minería, hidrocarburos, inmobiliario, infraestructura y energía, donde en algunos ICBC Perú ya está comprometido y otros son nuevos en el pipeline. Ello podría generar un incremento importante en las colocaciones y en los resultados por servicios financieros que ofrece la compañía para el nuevo ejercicio; no obstante, por los efectos de la pandemia, estos se verán realizados de forma gradual mediante incremento las necesidades de capex y opex de estas empresas, en contraste, se han incrementado las garantías en respaldo a constructoras chinas, por su participación en obras públicas, lo que está generando ingresos por comisiones y mayores flujos en cuentas corrientes. Es importante mencionar que, eventualmente, por la distancia geográfica de su matriz, ICBC Perú atiende algunos negocios en otros países de la región, por lo que también genera actividad y rentabilidad catalogada como *non core business*.

Dada la exposición importante por riesgo país, el cual supera el 10% del patrimonio efectivo para el caso de China (44.6%) y en menor medida con Uruguay (3.5%) y EEUU (2.0%), resulta importante realizar simulaciones de estrés que podría afectar el nivel de provisiones requeridas. Dado ello, en modelos internos, el Banco asume una degradación del riesgo soberano en un nivel (para E.E.U.U. y China), por lo que ello generaría un aumento de +S/ 6.7 MM en provisiones por riesgo país.

Riesgo de Liquidez

La gestión de riesgo de liquidez del Banco está alineada con los principios y requisitos internos de la casa matriz, las normas establecidas por la SBS y el BCRP, además de respaldarse en las mejores prácticas de acuerdo con los estándares de Basilea III. La gestión de liquidez se ejecuta manteniendo cierta cantidad en activos de alta liquidez, tales como efectivo e instrumentos de BCRP y del Gobierno.

En cuanto a la estructura del balance del banco a jun-20, se tiene que el Activo Total se situó en S/ 1,743 MM y creció en +68.0% (+S/ 706 MM) respecto al mismo periodo del año anterior; explicado principalmente por el crecimiento del disponible en +S/ 545 dado el mayor encaje legal depositados en el BCRP¹⁴ por la mayor cantidad de depósitos que maneja; sumado al incremento de la cartera de créditos netos en +S/ 250 MM, dado el mayor dinamismo en los segmentos corporativo y mediana empresa, el incremento de bienes realizables y en pago en +S/ 16 MM por operaciones de pre-leasing y otros activos en +S/ 29 MM ligado a mayores impuestos corrientes; contrastó el menor otorgamiento de fondos interbancarios en -S/ 126 MM, las menores inversiones netas en -S/ 6 MM los cuales son invertidos en bonos corporativos al vencimiento y del tesoro peruano disponibles para la venta. Cabe resaltar que las principales cuentas del Activo son el disponible (47.3%), créditos netos (47.0%) y las inversiones netas (2.2%).

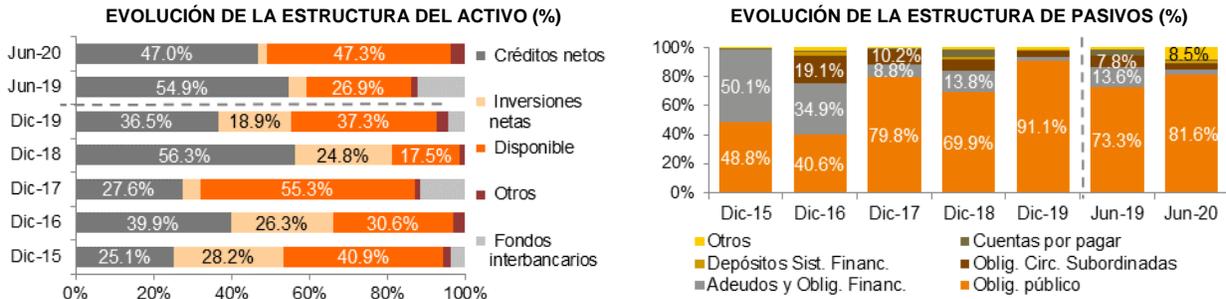
Por otro lado, se tiene que la estructura de fondeo está dada en un 25.8% por el patrimonio y 74.2% por fondos de terceros. Así, el total del Pasivo se ubicó en S/ 1,385 MM, mayor en +78.9% (+S/ 611 MM) respecto a jun-19, principalmente por las mayores obligaciones con el público en +S/ 564 MM, dado el incremento importante de los depósitos a plazo, así como en depósitos a la vista y restringidos en menor medida, que tienen un vencimiento del 100% en el corto

¹³ Grado de Seguimiento

¹⁴ Banco Central de Reserva del Perú.

plazo (< 12 meses); ello aunado a los mayores depósitos del sistema financiero en +S/ 25 MM y otros pasivos en +S/ 103 MM ligados a operaciones por liquidar; compensó este efecto también los menores adeudos con la casa matriz en -S/ 63 MM, quedando solo un préstamo con ICBC NY con vencimiento en feb-21; y las menores cuentas por pagar en -S/ 24 MM dada la reducción de exposición en operaciones de reporte con el BCRP con compromiso de recompra de moneda extranjera. Cabe precisar que el banco tiene obligaciones en circulación subordinadas con la casa matriz por un monto de S/ 65 MM con vencimiento en el 2026.

Dado ello, la estructura de pasivos está sustentada en un 81.6% por las obligaciones con el público, seguido de otros pasivos (7.9%), obligaciones en circulación por 4.7% y los adeudos por 3.1%. Así mismo, se mantiene la concentración de los principales depositantes en niveles altos, registrando un indicador de 89.4% para los 10 principales depositantes y 98.2% para los principales 20.

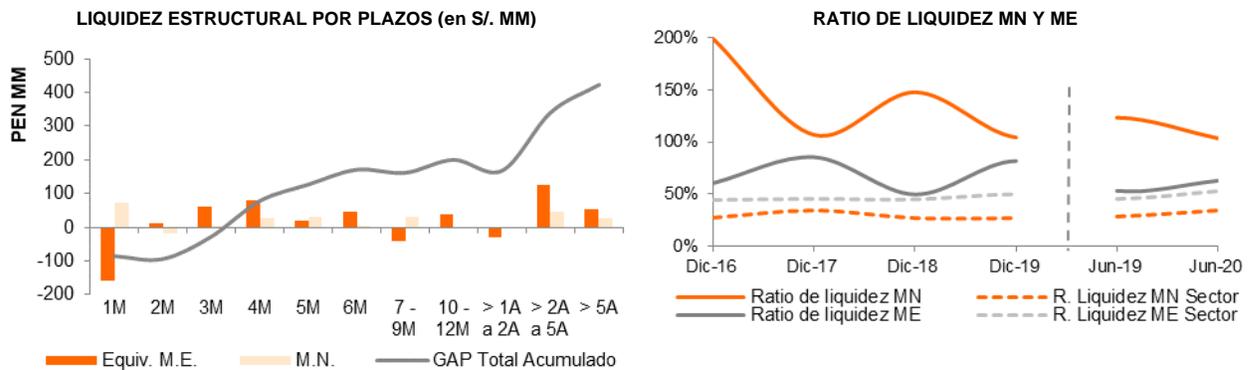


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas, estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a jun-20 se situaron en 103.5% y 63.2% (jun-19: 123.4% y 53.5%), para sus operaciones en MN y ME¹⁵, respectivamente, demostrando alta capacidad para cubrir necesidades de liquidez en un escenario de estrés de 30 días. Asimismo, el RCL¹⁶ a jun-20 en MN se ubicó en un nivel altamente holgado de 272.5%, al igual que en ME en 131.0%, ambos por encima del límite mínimo exigido por el regulador¹⁷ y del sistema.

Finalmente, en cuanto al calce de liquidez a jun-20, la posición del banco presenta descálces menores en moneda nacional en el tramo a 2M, 10M-2A, ello dado el pago de depósitos a plazo y la baja recolección de rendimiento de créditos en MN dada la composición de su portafolio (58% del portafolio está en dólares); sin embargo, de forma acumulada siempre se mantiene positiva. Mientras que en moneda extranjera se da un descálce en varios tramos como de 1M (el más pronunciado), de 7-9M y de 1-2A debido a la concentración de depósitos a plazo muy reducido para el de 1M, así como el pago de los adeudos y otras obligaciones financieras para el de 7-9M, y el vencimiento de valores y títulos en circulación para el de largo plazo; sin embargo, de forma acumulada siempre se mantiene positiva.

Así, de manera acumulada tiene brechas negativas en el tramo de 1-3M debido al efecto de los rendimientos en los depósitos en ME del tramo 1M, sin embargo, cuentan con un plan de contingencia ante escenarios de estrés que incluye operaciones de reporte con el Banco Central, cambio de monedas y como soporte adicional una línea de USD 100.0 MM con la casa matriz (*Head Office*). En total, el *gap* acumulado es positivo en ambas monedas, situándose en S/ 421 MM, representando 102.8% del patrimonio efectivo¹⁸.



Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

¹⁵ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

¹⁶ Ratio de Cobertura de Liquidez.

¹⁷ SBS (oficio N° 11148-2020): Se suspende temporalmente la aplicación de los límites de los ratios de cobertura de liquidez en moneda nacional y extranjera. El límite regulatorio a partir del 2019 es del 100%.

¹⁸ Patrimonio efectivo del mes anterior, de acuerdo con el criterio SBS.

Riesgo de Mercado

El Banco ha definido una metodología interna de gestión del riesgo ante movimientos adversos de la tasa de interés. En ese sentido ha desarrollado un modelo interno de corto plazo y otro de largo plazo. El modelo interno de corto plazo busca medir que tan expuesto está el Banco en el periodo de un año, a variaciones en la tasa de interés. Para ello se calcula el periodo abierto al que está expuesta cada cuenta del activo, pasivo y cuenta fuera de balance que sea sensible a cambios en las tasas de interés, tomando en consideración las fechas de reprecación de las operaciones a tasa variable o por la reinversión de las operaciones que están a tasa fija.

Riesgo Cambiario

La exposición a riesgo cambiario se da en diferentes monedas: dólares americanos, yuanes y euros. El Banco ha establecido límites de alerta temprana a la posición global de sobrecompra y sobreventa¹⁹. Asimismo, cuenta con un modelo interno para la estimación de riesgo cambiario basado en el VaR (*Value at Risk*) histórico a un nivel de confianza del 99%, alineado a las políticas de su matriz. En cuanto a la posición global, a jun-20, fue de sobrecompra en moneda extranjera por S/ 107 MM, equivalente a 26.0% del patrimonio efectivo, evidenciando la estrategia de cobertura de la casa matriz. Esta posición se ve afectada ante la apreciación de la moneda nacional y podría generar pérdidas en los resultados.

En USD MM	POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (PEN MM)						
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
a. Activos en ME	360,5	259,0	488,4	586,1	1,046,7	645,9	1,175,4
b. Pasivos en ME	377,8	254,9	459,5	550,4	937,6	604,3	1,068,2
c. Posición de Cambio en Balance ME	-17,3	4,1	29,1	35,7	109,1	41,6	107,2
d. Posición neta en derivados en ME	0	0	0	33,7	0	0	0
e. Posición Global en ME	-17,3	4,1	29,1	69,4	109,1	41,6	107,2
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	-17.3%	2.9%	19.4%	22.0%	27.6%	12.8%	26.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de Interés

En el *trading book*, la política del Banco establece que las inversiones se realicen en instrumentos emitidos por el Gobierno Peruano o el Banco Central, calificados ya sea como disponibles para la venta o a vencimiento según apruebe el Comité de Gestión de Activos y Pasivos. El riesgo se cuantifica a valor razonable, actualizando su valor según vector de precios publicados en la SBS. Se realiza el seguimiento y cuantificación según las mediciones del VaR al 99% de confianza. La Política de Inversiones del *Head Office* ha establecido que la máxima pérdida del portafolio de inversiones según el VaR histórico no debe exceder el 1% del patrimonio efectivo y 3% en escenarios de *stress*.

Para el *banking book*, el Banco estima su exposición según el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) y Ganancia en riesgo (GER), establecidas por la SBS y sujeto a los límites del regulador²⁰. Se realiza diariamente la actualización a valor razonable o de mercado para los *swaps* de tasas de interés. Asimismo, cuenta con metodologías internas que se basan en *Gap* de periodo abierto y *Gap* de duraciones; realiza pruebas de *stress* cada tres meses y revisa sus políticas, los límites establecidos y la robustez de los modelos con periodicidad anual.

La empresa presenta una exposición a riesgo de tasa de interés reducida, debido al adecuado calce acumulado de los activos y pasivos sensibles a variaciones de tasas de corto y largo plazo, generando que el valor patrimonial en riesgo del libro bancario sea de S/ 11 MM, representando el 2.8% del patrimonio efectivo, acorde con la regulación bancaria. En el caso de las ganancias en riesgo, que es la medición del impacto de las tasas en el margen financiero en los tramos de corto plazo (<1A), dio como resultado una ganancia en riesgo de S/ 5 MM, representando el 1.2% del patrimonio efectivo, acorde con la regulación bancaria.

A dic-19, el VaR con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor de riesgo diario por tasa de interés en la cartera de negociación de S/ 15 MM, la cual mantiene en bonos soberanos y corporativos, ambos sin indicios de deterioro. Ello, sumado al menor VaR diario por riesgo cambiario de -S/ 3 MM, sustentado en la mayor apreciación de la moneda extranjera, dio un VaR diario total de S/ 12 MM, representando 44.5% de la utilidad neta anualizada, el cual es un indicador elevado; a la vez representó el 10.3% del valor de mercado de la cartera.

Valor en Riesgo diario (S/ MM)	jun-20	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	15.2	12.7
Riesgo Cambiario (S/. MM)	-3.2	-1.1
Riesgo Total (S/. MM)	12.0	11.6
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	27.0	27.0
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	116.4	116.4
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	44.5%	43.0%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Cartera	10.3%	10.0%

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

¹⁹ SBS 1882-2020: La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de las empresas, el cual no podrá ser mayor al diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo. El de sobreventa se mantiene en (10%) del patrimonio efectivo. El Valor absoluto de la posición neta en derivados no puede ser mayor al 40% del patrimonio efectivo o S/ 750 MM, el que resulte mayor. Para el caso de ICBC, al tener un promedio durante los últimos meses cercano al 26.2%, se tomaría el límite mayor entre este y el 10% de la nueva norma. En ago-20, la posición sobrecomprada fue de 24.0%, estando dentro de la banda.

²⁰ VPR < 15% PE y GER < 5% PE.

Los requerimientos por riesgo cambiario y de tasa de interés fueron S/ 10.7 MM (+S/ 7 MM) y S/ 0.5 MM (-2 MM), respectivamente; como resultado, el requerimiento total por riesgo de mercado fue de S/ 11.2 MM, monto mayor en +81.1% (+S/ 5 MM) respecto al año previo.

Riesgo Operativo

Los riesgos se identifican a través de la participación de los miembros de cada gerencia y se califican a través de la “Matriz de Autoevaluación de Riesgo y Controles”. Los posibles eventos se agrupan según nivel de probabilidad y severidad. El monitoreo se hace a través de indicadores de riesgo cuyos resultados se reportan al comité de riesgos y a la casa matriz de forma trimestral. A jun-20, los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo operacional fueron de S/ 5 MM, mayor en +41.9% (+S/ 2 MM) respecto al año previo, dado el importante incremento de los resultados al presente corte, sustentado en un margen operativo promedio mayor en los últimos cortes de evaluación.

Prevención de Lavado de Activos

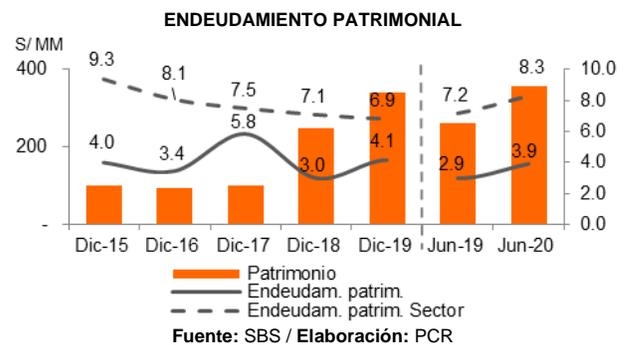
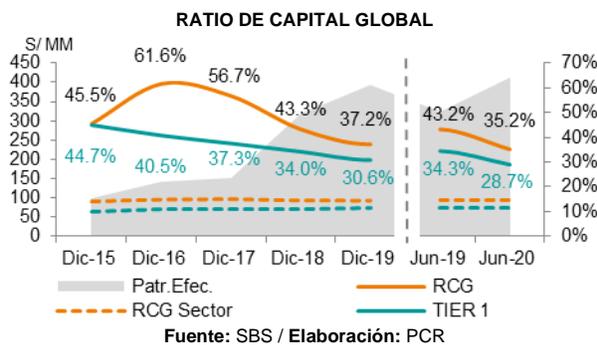
El área de Cumplimiento es la encargada de vigilar la puesta en práctica del sistema de prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (LA/FT), el cual contempla el componente de cumplimiento y de gestión de riesgos de LA/FT a los cuales se encuentra expuesto el Banco. Para ello, se han implementado políticas y procedimientos que se encuentran en el marco de la regulación local²¹, y además otros controles y procedimientos destinados a la identificación, medición y mitigación de los riesgos de lavado de activos del banco. El Oficial de Cumplimiento y su equipo gestiona el sistema de prevención y supervisa la ejecución de las políticas de control destinadas a la mitigación de este riesgo.

Riesgo de Solvencia

A jun-20, el Patrimonio se ubicó en S/ 357 MM, siendo mayor en +35.9% (+S/ 94 MM) en términos interanuales, debido al incremento importante de capital social por +S/ 68 MM dado el aporte en efectivo de la casa matriz, los mayores resultados netos en +S/ 15 MM, +S/ 1MM en reservas, y mejores resultados acumulados en +S/ 11 MM, los cuales se mantienen en líneas negativas de -S/ 30 MM; no obstante, como hecho de importancia, la compañía se ha comprometido a utilizar el 100% de las utilidades del ejercicio 2020 para reducir estas pérdidas acumuladas.

En la misma línea el patrimonio efectivo se incrementó en +27.2% (+S/ 88 MM), siendo S/ 412 MM al corte de evaluación; impulsado principalmente por el incremento del patrimonio nivel 1 en +31.2% (+S/ 80 MM), totalizando S/ 337 MM, dado el incremento importante del capital social por el aporte de la matriz ya mencionado y los mejores resultados acumulados. Asimismo, el patrimonio nivel 2 avanzó en +11.9% (+S/ 8 MM), totalizando S/ 75 MM, dado el mayor crecimiento de las provisiones genéricas obligatorias acorde con el incremento de la cartera y el valor de la deuda subordinada con la matriz; dado ellos mayores requerimientos, el Ratio de Capital Global se redujo a 35.2% (jun-19: 43.2%) acorde con el incremento importante de las colocaciones y el cual se espera se reduzca a 13% en el largo plazo (objetivo del banco) conforme crezca la cartera crediticia. Cabe precisar que, acorde con lo mencionado por la entidad, la elevada solvencia se mantendrá en niveles de 33.4% al cierre de 2020.

Finalmente, el TIER 1 fue de 28.7% (jun-19: 34.3%), el cual fortalece la solvencia del banco. Cabe señalar que si bien estos indicadores se encuentran muy por encima del promedio del sector de 14.8% y 11.2%, respectivamente; el banco debe mantener esos niveles a fin de poder mantener su estrategia de colocar créditos de montos significativos en el segmento corporativo, dados los límites legales del regulador por riesgo de concentración individual y grupos de deudores con riesgo único, los cuales son ajustados actualmente pero se encuentran acorde a lo establecido²². Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel bajo de 3.9x al corte de evaluación, por debajo del promedio del sistema de 8.3x.



²¹ Resolución SBS 2660-2015 y sus modificatorias.

²² El límite del regulador para este riesgo es de 30% del patrimonio efectivo y 50% si el exceso se encuentra representado por cartas de crédito de empresas del sistema financiero. El límite individual máximo es de 33.8% (ICBC) con cartas de crédito o fianza.

Resultados Financieros

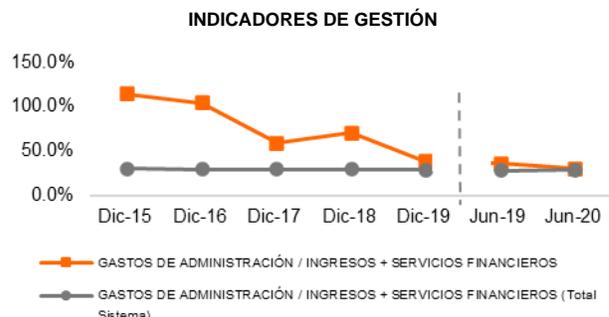
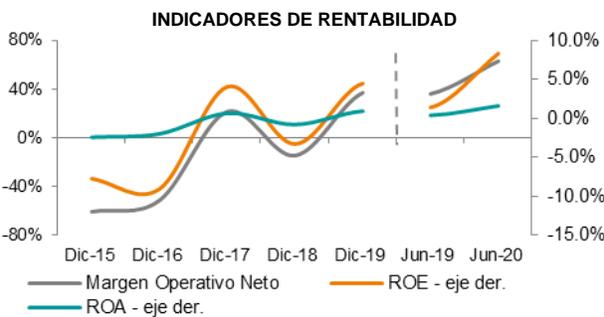
Los ingresos por intereses a jun-20 mostraron un avance significativo, al incrementarse en +62.6% (+S/ 14 MM) en términos interanuales situándose en S/ 36 MM; impulsados principalmente por el incremento importante la valorización de inversiones con cambio en resultados por +S/ 8 MM, ganancias por diferencia de cambio en +S/ 8 MM y el rendimiento de la cartera de créditos en +S/ 1 MM; contrastados por el menor rendimiento del disponible en -S/ 1 MM, relacionado a depósitos en el BCRP, menor rendimiento de inversiones en -S/ 1MM y de otros ingresos en -S/ 1MM.

Por su parte, los gastos por intereses mostraron otra tendencia, al reducirse en -39.8% (-S/ 4 MM), principalmente por los menores rendimientos pagados a las obligaciones con el público en -S/ 3 MM, así como menor diferencia de cambio y adeudos pagados en -S/ 1 MM. Consecuentemente, el resultado financiero bruto se incrementó en +152.4% (+S/ 18 MM) respecto al mismo corte del año previo, siendo de S/ 30 MM, representando un margen de 82.7% a jun-20. Por otro lado, las provisiones para créditos directos en el gasto se incrementaron a S/ 1MM, consumiendo el 2.9% de los ingresos por intereses. De esta manera, el resultado financiero neto fue de S/ 29 MM, dando un margen de 79.8%.

En cuanto al *performance* de los ingresos por servicios financieros, estos fueron menores en -S/ 0.6 MM, alcanzando los S/ 7 MM, ello debido a que los ligeros mayores ingresos provenientes de las emisiones de créditos indirectos (cartas fianza) no compensaron la reducción de los ingresos diversos derivado de comisiones cobradas por estructuración de créditos e ingresos non core, así como de comisiones de confianza; en línea con el menor desempeño de la economía durante el 1S-20. Respecto a los gastos por servicios financieros, estos siguieron la misma línea, menores en -0.2 MM siendo monto muy reducido (S/ 0.1 MM). De lo anterior, se mantuvo estable el resultado neto por servicios financieros en S/ 7 MM.

Así, el resultado operacional fue de S/ 36 MM, con un margen de 82.9% (jun-19: 62.8%) de los ingresos operativos²³ del banco. Por su parte, el desempeño de los gastos administrativos varió de forma importante en +21.5% (+S/ 2 MM), situándose en S/ 13 MM, teniendo en cuenta que el banco cuenta con *staff* extranjero rotativo de la casa matriz, por la que se incrementó el pasivo al personal; no obstante, representó un indicador de eficiencia del 30.1% (jun-19: 35.9%), mejorando respecto al año previo, pero por encima del sector. De esta manera, el resultado operacional neto se ubicó en S/ 23 MM (jun-19: S/ 8 MM), con un margen de 52.7% (jun-19: 26.9%); cabe resaltar que la empresa alcanzó su punto de equilibrio desde abr-19.

Luego del restar la renta del ejercicio (S/ 3 MM), la utilidad neta cerró en S/ 20 MM (jun-19: S/ 5 MM), dando un margen neto positivo de 46.9% (jun-19: 18.5%) al presente corte. En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE fue de 8.3% y el ROA de 1.6% de forma anualizada.



²³ Ingresos Operativos: Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros

Anexos

ICBC PERU BANK (en miles de PEN)	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Jun-19	Jun-20
ACTIVOS							
DISPONIBLE	202,443	125,634	372,658	171,532	649,337	278,876	823,951
FONDOS INTERBANCARIOS	18,000	-	78,000	-	75,000	126,000	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	139,737	108,063	29,185	242,842	328,594	44,828	38,361
CRÉDITOS NETOS	124,307	163,914	186,113	552,222	635,284	568,792	818,672
Vigentes	125,184	165,175	187,758	556,553	640,099	573,277	824,798
Refinanciados y Reestructurados	-	-	-	-	-	-	-
Atrasados	4,518	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y Comisiones no Devengados	5,394	1,259	1,646	4,205	4,815	4,485	-6,126
Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones	-	3	-	126	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	2,638	696	682	984	1,361	903	1,355
RENDIMIENTOS POR COBRAR	697	1,764	2,336	3,505	3,926	6,350	4,638
BIENES REALIZABLES	-	-	-	-	28,616	691	16,243
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	2,462	2,100	1,863	3,188	3,171	3,053	3,006
OTROS ACTIVOS	4,584	8,270	3,586	5,987	15,185	7,453	36,288
Activo	494,867	410,440	674,422	980,259	1,740,474	1,036,947	1,742,514
Activos Productivos	485,363	398,872	667,602	935,958	1,693,030	1,022,977	1,687,107
Activos Improductivos	9,504	11,568	6,821	44,302	47,444	13,969	55,408
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	192,625	128,713	459,289	511,589	1,276,040	567,455	1,130,988
Depósitos a la Vista	75,535	31,681	178,230	88,922	338,832	128,445	541,051
Depósitos de Ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	116,505	94,461	278,213	410,799	879,087	412,770	558,752
Depósitos Restringidos	584	2,571	2,846	11,868	58,120	26,241	31,186
Otras Obligaciones	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	-	6,848	650	9,002	5,502	2	25,237
FONDOS INTERBANCARIOS	-	5,000	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	197,838	110,748	50,651	101,190	39,768	105,184	42,456
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	2,476	2,968	3,609	39,216	4,812	27,910	3,674
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	946	702	1,111	972	2,279	2,058	1,348
OTROS PASIVOS	927	1,183	971	5,712	4,779	4,924	108,914
PROVISIONES	278	678	730	3,928	7,696	6,247	7,817
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	60,487	58,414	60,793	59,730	60,403	65,022
Pasivos	395,089	317,325	575,425	732,401	1,400,605	774,183	1,385,457
Patrimonio	99,778	93,115	98,997	247,859	339,869	262,764	357,058
Pasivo + Patrimonio	494,867	410,440	674,422	980,259	1,740,474	1,036,947	1,742,514
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	13,914	14,516	20,006	26,088	43,790	22,092	35,931
GASTOS FINANCIEROS	2,064	6,244	10,308	10,839	21,566	10,314	6,209
MARGEN FINANCIERO BRUTO	11,850	8,272	9,698	15,249	22,224	11,778	29,722
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	4,254	397	422	2,484	664	366	1,039
MARGEN FINANCIERO NETO	7,596	7,875	9,276	12,765	21,559	11,412	28,684
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	359	2,469	16,294	6,601	18,591	7,529	6,943
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	63	76	80	169	420	331	99
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	15	0.00	-	-	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	7,892	10,268	25,490	19,197	39,731	18,610	35,528
GASTOS ADMINISTRATIVOS	16,290	17,690	21,170	22,961	23,516	10,636	12,922
MARGEN OPERACIONAL NETO	8,398	7,422	4,320	3,764	16,215	7,974	22,606
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	681	872	440	3,111	3,969	2,460	-271
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-	-	3	1,420	209	-	-67
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	9,080	8,294	3,877	8,295	12,037	5,514	22,810
IMPUESTO A LA RENTA	836	440	43	1,766	348	35	2,715
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(8,244)	(8,734)	3,920	(6,529)	12,385	5,479	20,095
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	172,228	289,041	295,679	1,076,131	1,497,269	1,201,539	1,727,247
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	129,702	165,175	187,758	556,553	640,099	573,277	824,798
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	42,527	123,866	107,921	519,578	857,170	628,261	902,450
NORMAL (%)	97.0%	100.0%	97.4%	99.4%	99.9%	99.0%	100.0%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	0.0%	0.0%	2.6%	0.6%	0.1%	1.0%	0.0%
DEFICIENTE (%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
DUDOSO (%)	3.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PÉRDIDA (%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

ICBC PERU BANK	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Jun-19	Jun-20
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.8%	4.3%	4.9%	5.0%	4.9%	5.0%	5.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.5%	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.1%	3.2%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.1%	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.5%	1.4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.6%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	4.6%	4.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	119.4%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	166.6%	160.6%	152.6%	153.6%	152.1%	149.3%	168.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	117.6%	111.6%	105.7%	102.0%	103.1%	101.2%	117.2%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.2%	0.8%	0.9%	0.8%	0.8%	0.8%	0.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.2%	4.5%	4.6%	4.5%	4.6%	4.6%	5.3%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	861.3%	199.6%	106.7%	148.0%	104.4%	123.4%	103.5%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	26.5%	27.4%	34.3%	27.0%	27.0%	28.5%	34.4%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	75.2%	60.9%	85.8%	50.1%	82.2%	53.5%	63.2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	46.6%	43.9%	44.9%	44.5%	49.6%	44.9%	52.7%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	51.2%	39.6%	64.8%	18.6%	46.4%	36.0%	59.5%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	18.9%	17.0%	17.3%	16.1%	17.9%	16.9%	20.0%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	67.3%	128.3%	40.9%	108.8%	50.2%	101.0%	72.9%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	105.7%	111.5%	107.8%	112.0%	109.5%	109.6%	104.6%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	45.5%	61.6%	56.7%	43.3%	37.2%	43.2%	35.2%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.2%	15.0%	15.2%	14.7%	14.6%	14.8%	14.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	44.7%	40.5%	37.3%	34.0%	30.6%	34.3%	28.7%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	9.9%	10.7%	11.2%	11.0%	11.3%	11.4%	11.2%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	3.0	2.4	4.3	2.5	3.8	2.6	3.8
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	11.9	10.2	9.3	8.9	8.5	8.3	9.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	4.0	3.4	5.8	3.0	4.1	2.9	3.9
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	9.3	8.1	7.5	7.1	6.9	7.2	8.3
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	-7.7%	-9.0%	4.0%	-3.3%	4.5%	1.4%	8.3%
ROE (SBS) (Total Sistema)	22.1%	19.9%	18.3%	18.4%	18.3%	18.7%	12.9%
ROA (SBS)	-2.5%	-2.0%	0.6%	-0.8%	0.9%	0.4%	1.6%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.1%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%	1.6%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	54.6%	54.2%	46.4%	48.9%	49.2%	51.7%	79.8%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	56.8%	60.0%	59.5%	59.8%	59.2%	59.0%	43.9%
MARGEN OPERATIVO NETO	-58.8%	-43.7%	11.9%	-11.5%	26.0%	26.9%	52.7%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	36.3%	35.7%	37.4%	39.7%	33.1%	40.4%	19.3%
MARGEN NETO	-57.8%	-51.4%	10.8%	-20.0%	19.9%	18.5%	46.9%
MARGEN NETO (Total Sistema)	25.0%	24.7%	25.4%	27.3%	22.8%	27.6%	11.3%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	114.1%	104.1%	58.3%	70.2%	37.7%	35.9%	30.1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	30.0%	29.3%	29.1%	29.4%	28.4%	27.9%	28.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	221.4%	230.8%	232.0%	182.0%	110.4%	94.4%	45.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	43.0%	43.0%	42.5%	64.7%	63.0%	62.0%	82.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	141.9%	219.8%	221.9%	152.4%	107.1%	91.5%	44.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	51.4%	48.7%	49.6%	50.5%	49.2%	48.9%	48.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR