

ICBC PERU BANK S.A.

Informe con EEFF¹ al 31 de diciembre del 2020	Fecha de comité: 29 de marzo del 2021
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Bancos, Perú

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

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES					
Fecha de información Fecha de comité	dic-2017 04/04/2018	dic-2018 19/03/2019	dic-2019 29/05/2020	jun-2020 29/03/2020	dic-2020 29/03/2021
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I				
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Perspectivas	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 elevados niveles de solvencia y niveles de liquidez que mantiene, estando muy por encima del regulatorio y del sector. Se recoge como limitante en la calificación la aun 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 a nivel mundial.

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 país, aminorando el riesgo implícito. Ello se ve reflejado en la categoría de riesgo de las colocaciones totales, siendo el

¹EEFF Auditados.

²Criterio SBS.

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 realizó reprogramaciones durante el 2020 por S/ 50 MM, representando el 6.0% de la cartera de créditos directos, debido a la coyuntura actual; sin embargo, a dic-2020 se cancelaron todos los créditos.

- **Mejora en el desempeño operativo y mejora en la eficiencia.** A dic-2020, el banco registra un margen operacional positivo de 85.7% (dic-2019: 65.2%), 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 34.9% (dic-2019: 38.6%) de los ingresos totales, sin embargo, aún se mantiene mayor al promedio del sector de 30.3%. Cabe señalar que el Banco ha presentado por segundo año consecutivo resultados positivos, mostrando mayor estabilidad en las operaciones.
- **Elevados niveles de Solvencia.** El Ratio de Capital Global se ubicó en niveles de 38.6% (dic-2019: 37.2%) los cuales son holgados y superiores al del sector, sustentado en el buen desempeño del ejercicio y constitución de provisiones adicionales de forma preventiva; 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 absorber las pérdidas acumuladas y mejorar su situación patrimonial.
- **Altos niveles de liquidez vs. concentración de los principales depositantes.** El banco registra niveles elevados de liquidez, con ratios en MN (125.0%) y ME (83.0%) 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 (353.5) y ME (239.7%). Así mismo, el banco registra una alta concentración en los principales depositantes dado el modelo de negocio, así los primeros 10 representaron el 88.8% 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.
- **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 dic-2020 el indicador *top 10* de las colocaciones totales del portafolio se ubicó en 30.7% (donde el 10.4% concentra en dos clientes), en línea con el menor nivel de clientes que aún registra.
- **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 primeros cuatro bancos; sin embargo, ICBC ha experimentado un crecimiento importante en los últimos dos años, mejorando su participación respecto a años previos. Se considera también el ingreso de un nuevo competidor de origen chino al sector.
- **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 Auditados del 31 de diciembre del 2016 al 2020.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF Auditados. Información pública en la SBS, informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de mercado, información pública SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS y EEFF.
- **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) Descalces en moneda extranjera en el muy corto plazo, (iv) El entorno económico es incierto dado los eventos políticos, económicos, y la propagación del virus COVID-19 en el país, que potencialmente puede generar menor dinamismo económico en el corto y mediano plazo, afectando la cadena de pagos de diversos segmentos en las que el banco presenta importante exposición, deteriorando en mayor medida los indicadores de calidad de cartera, sin embargo, los niveles actuales son de los más saludables del sector. Al respecto, la clasificadora realizará seguimiento a los posibles impactos en el banco. Así mismo, se considera las políticas gubernamentales que podrían afectar el libre mercado en cuanto a fijación de precios (tasas).

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 30 de noviembre de 2020, el directorio del banco aprobó que, a partir del 01 de diciembre de 2020, la Gerencia General Adjunta de Banca Corporativa y Tesorería será ocupada por el Sr. He Xiaoliang en reemplazo del Sr. Eduardo Patsias Mellay.
- 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.

Contexto Económico⁴:

En el entorno local, el PBI acumulado a dic-2020 registró una caída de -11.1%⁵ (dic-2019: +2.2%). En detalle, al cierre del 4T-2020, la economía peruana continuó la senda de recuperación gradual asociada al levantamiento de medidas de aislamiento social obligatorio, que permitió la reapertura progresiva de actividades económicas. Asimismo, las medidas de estímulo fiscal y monetario, el impuso de proyectos de inversión, la recuperación de la demanda interna y las exportaciones, permitieron la evolución favorable de la actividad económica durante el segundo semestre del año. En tal sentido, el PBI registró una caída de -1.7% respecto al 4T-2019, mitigando las contracciones registradas al 3T-2020 (-9.4% vs. 3T-2019) y 2T-2020 (-30.2% vs. 2T-2019).

Durante el 4T-20, la economía peruana continuó con el proceso gradual de reanudación de actividades iniciado en mayo. En particular, el inicio de la Fase 4 (30 de septiembre del 2020), permitió la ampliación del aforo de tiendas y restaurantes, la reanudación del transporte marítimo con aforo limitado y el reinicio de los vuelos internacionales bajo restricciones sanitarias. Asimismo, en diciembre se autorizó el reinicio de operaciones de cines, gimnasios y casinos, con aforo limitado. En línea con la entrada en operación de un mayor número de actividades productivas, se aprecia una recuperación del empleo durante el segundo semestre.

La inversión privada presentó una contracción anual de -17.2% (dic-2019: +4.0%), explicada en gran medida por la inmovilización social obligatoria que paralizó la ejecución de diversos proyectos durante el primer semestre 2020 y por el menor nivel de confianza empresarial provocado por la incertidumbre del impacto global de la pandemia. Sin embargo, esto se revirtió de manera parcial durante el segundo semestre, a medida que se flexibilizaron las restricciones. En detalle, se mostró un crecimiento de 9.4% durante el 4T-2020 respecto al mismo periodo del año 2019, impulsado por la mayor inversión en los sectores no mineros (+18.7%) que compensó la fuerte caída de la inversión minera (-29.7%).

La inversión pública registró una caída anual de -17.7%, sustentado principalmente por la paralización de los proyectos ligados a la Reconstrucción con Cambios, entre otros de interés nacional. En términos trimestrales, la inversión pública creció en +8.6% durante el 4T-2020 con respecto al mismo trimestre del 2019, debido a la mayor ejecución de los gobiernos locales y regionales, la implementación del programa Arranca Perú, la puesta en marcha de los proyectos en el marco del Acuerdo con el Reino Unido, entre otros que reiniciaron operaciones tras el inicio del plan de reactivación económica.

En cuanto a las exportaciones, estas registraron una contracción anual de -11.1% respecto al 2019, principalmente a raíz de la caída generalizada del volumen exportado en todos los productos tradicionales. Sin embargo, en términos trimestrales, se observó un incremento de +7.9% durante el 4T-2020 respecto al mismo periodo del año previo, explicado por la evolución favorable de la demanda externa que impulsó el aumento del volumen exportado de productos no tradicionales (+11.5%) tales como pesqueros, químicos y agropecuarios; y permitió la recuperación de los envíos de productos tradicionales (+6.4%). Por el lado de las importaciones, en términos anuales, se observó una reducción de -15.5%, debido a los menores precios y volúmenes importados de bienes de consumo, insumos y bienes de capital.

INDICADORES	ANUAL					PROYECCIÓN ANUAL ⁴	
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PBI (var. % real)	4.0%	2.5%	4.0%	2.2%	-11.1%	-11.5%	4.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. % real)	12.3%	3.6%	-1.3%	-0.1%	-13.2%	14.4% / 6.8%	4.8% / 9.0%
PBI Manufactura (var. % real)	-0.1%	0.6%	5.7%	-1.7%	-2.5%	8.0%	4.8%
PBI Electr & Agua (var. % real)	7.8%	0.9%	4.5%	3.9%	-6.1%	7.9%	2.3%
PBI Pesca (var. % real)	-11.1%	9.9%	39.9%	-25.2%	2.1%	8.5%	4.7%
PBI Construcción (var. % real)	-2.6%	2.4%	5.4%	1.6%	-13.9%	17.4%	3.8%
Inflación (var. % IPC)	3.2%	1.4%	2.2%	1.9%	2.0%	1.5%	1.7%
Tipo de cambio promedio (US\$)	3.38	3.26	3.29	3.34	3.60	3.47	3.40

Fuente: Reporte de inflación BCRP, INEI / Elaboración: PCR

⁴BCRP, Reporte de inflación de diciembre 2020. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

⁴ Fuente: BCRP / INEI

⁵ BCRP. Informe Macroeconómico: IV Trimestre de 2020, publicado en febrero 2021.

De acuerdo con el último reporte del BCRP⁶ se estima un repunte de +11.5% en el 2021 y una estabilización de la economía para el 2022, con un crecimiento de +4.0%. Por el lado de la demanda, el crecimiento del 2021 se explicaría por la recuperación de la demanda interna (+9.5%), principalmente en lo relacionado al sector servicios. Bajo este escenario, se asumía un entorno de estabilidad política y social, la ausencia de una segunda ola de contagios por COVID-19 con un impacto significativo en la economía, y la disponibilidad de una vacuna. Para el próximo reporte de inflación del BCRP, se espera ajustes en las proyecciones de la entidad confirmado el segundo brote de contagios del COVID-19 en nuestro país. Para el año 2022, el crecimiento de +4.0% estaría sustentado en un entorno que preserva la estabilidad macroeconómica y financiera, y promueva un adecuado ambiente de negocios que logre impulsar el empleo e inversión. Con ello, la actividad económica podría alcanzar los niveles previos a la pandemia durante el 1T-2022.

Banca Múltiple⁷

Al cierre de diciembre 2020, la banca múltiple está compuesta por 16 bancos privados (dic-2019: 15), debido a la incorporación de Bank of China (sucursal Perú), que inicio operaciones el 22 de julio del 2020. La banca múltiple mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 84.7% de colocaciones directas y el 83.6% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Colocaciones

A diciembre 2020, las colocaciones totales alcanzaron S/ 393,038 MM, registrando un crecimiento de +13.9% (S/ +48,077 MM) respecto a dic-19, explicado principalmente por el apoyo de los programas Reactiva Perú y FAE MYPE. Así, las colocaciones directas crecieron +14.0% (S/ +39,936 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 326,022 MM al corte de evaluación. En detalle, los créditos dirigidos al segmento empresas crecieron en +22.9% (S/ +41,457 MM), donde los principales incrementos se dieron en las medianas, grandes y pequeñas empresas, que crecieron +56.8% (S/ +24,105 MM), +26.5% (S/ +12,325 MM) y +41.1% (S/ +6,641 MM) respectivamente.

En cuanto a la estructura de las colocaciones directas, los créditos de consumo e hipotecarios redujeron su participación hasta 16.1% y 15.8% de créditos directos totales a dic-2020, respectivamente (dic-2019: 19.6% y 17.2% de las colocaciones directas), explicado por el impulso del gobierno en el financiamiento a empresas (Reactiva Perú y FAE-MYPE), que modificó la estructura histórica. En tal sentido, los segmentos de grandes, medianas y pequeñas empresas aumentaron su participación, representando el 18.0%, 20.4% y 7.0% de las colocaciones directas a dic-2020, respectivamente (dic-2019: 16.2%, 14.8% y 5.7% de las colocaciones directas).

Liquidez

Respecto a los indicadores de liquidez (promedio de saldos del mes) de la banca múltiple, el ratio de liquidez en MN aumentó hasta 52.2% (dic-19: 27.0%). En contraste, se observó una ligera disminución del ratio en ME, que se situó en 49.2% (dic-19: 49.6%). El aumento del ratio de liquidez en MN se explica por las medidas de inyección de liquidez aprobadas por el BCRP (liberación de encajes, operaciones repo, etc.). En consecuencia, la banca múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios (8% para MN y 20% para ME).

Calidad del portafolio y Cobertura

Al cierre de diciembre 2020, se registró un aumento de la cartera atrasada hasta representar el 3.8% (+0.8pp) de las colocaciones directas. En particular, el aumento de las colocaciones directas (+14.0%) compensó de manera parcial el incremento de los créditos atrasados (+43.4%).

El impacto de la pandemia en el ingreso familiar generó un importante incremento de la cartera atrasada de consumo del orden de +98.6%, que aunado a la disminución interanual en -5.0% de la cartera, aumentó el ratio de mora hasta 6.4% (dic-2019: 3.0%). Asimismo, destaca que el segmento consumo explica el 44.3% del crecimiento de la mora en la banca múltiple. De manera similar, la cartera atrasada hipotecaria aumentó +25.8% interanualmente, elevando su mora hasta 3.6% (dic-2019: 3.0%).

Respecto a la cobertura de la cartera, la banca múltiple incrementó su nivel de provisiones a partir de mar-2020 para compensar el efecto del deterioro de su portafolio de créditos. En tal sentido, al corte de evaluación, las provisiones de balance aumentaron +67.5% (S/ +8,869 MM) respecto a dic-2019, ubicándose en S/ 22,009 MM, lo cual representó el 7.3% de créditos directos (durante el periodo 2015 – 2019, las provisiones representaron en promedio 4.5% de las colocaciones directas).

En detalle, las entidades del sistema financiero constituyeron, de manera prudencial, provisiones voluntarias desde el inicio de la pandemia, a fin de anticipar potenciales pérdidas crediticias. A mar-2020 el sistema financiero registró un 20% de provisiones adicionales a las mínimas requeridas, cifra que aumentó a 46% a oct-2020. En consecuencia, los niveles de cobertura de cartera atrasada y deteriorada a dic-2020 aumentaron sustancialmente hasta ubicarse en 177.7% y 122.3% respectivamente (dic-19: 152.1% y 103.1%).

⁶ Reporte de inflación diciembre 2020.

⁷ Fuente: SBS.

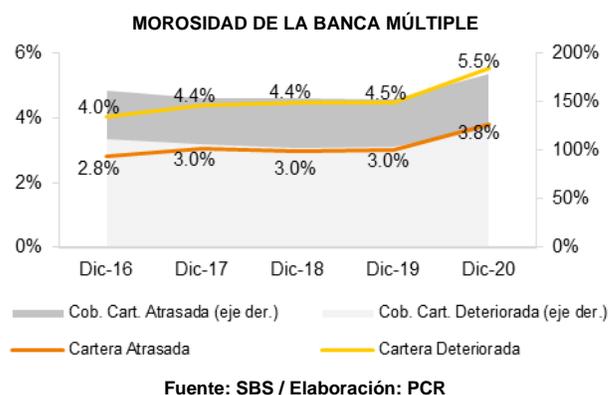
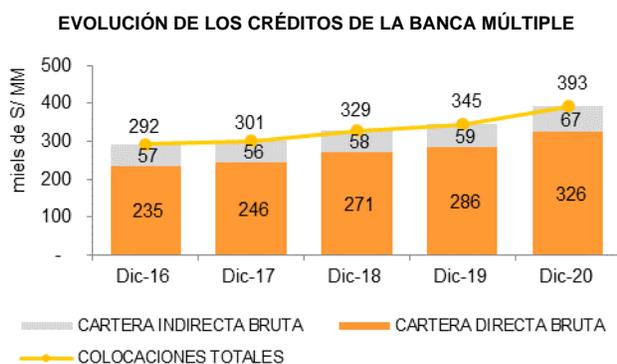
Solvencia

Al cierre del 2020, el RCG registró un ligero avance respecto a dic-2019, ubicándose en 15.5%, explicado por el crecimiento interanual de +8.5% del patrimonio efectivo, que compensó el crecimiento de +2.2% del requerimiento de patrimonio efectivo. En detalle, el requerimiento de patrimonio por riesgo de crédito (principal componente del requerimiento de patrimonio efectivo) exhibió un leve aumento de +0.5% respecto a lo registrado el año previo. En cuanto al crecimiento del patrimonio efectivo, se aprecia un mayor incremento del patrimonio efectivo nivel 2, que aumentó en +26.1% respecto a dic-2019, mientras el patrimonio nivel 1 aumentó +4.1%. En consecuencia, el TIER 1 se mantuvo estable en 11.6% al corte de evaluación (dic-2019: 11.4%).

Al corte de evaluación, el endeudamiento patrimonial aumentó hasta 8.6x, debido al menor crecimiento del patrimonio (+13.3% vs dic-2019; S/ +6,320 MM) en relación con el incremento del pasivo (+36.7% vs dic-2019; S/ +124,034 MM). En detalle, el capital social y reservas de la banca crecieron +25.62% (S/ +7,506 MM) y +36.2% (S/ +3,150 MM) en términos interanuales, pero este efecto fue compensado por la reducción de utilidades en -74.31% (S/ -6,108 MM). El crecimiento del pasivo se explica por el aumento de obligaciones con el público a razón de +35.8% (S/ +86,375 MM) respecto a dic-2019; aunado al incremento en +217.9% (S/ +44,538 MM) de las cuentas por pagar, dado que esta partida incluye las operaciones de reporte con el BCRP.

Performance y rentabilidad

El resultado neto de la banca disminuyó -76.8% (S/ -6,971 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 2,112 MM; explicado por la reducción de ingresos financieros y el importante crecimiento del gasto en provisiones, compensado en cierta magnitud por el menor gasto financiero asociado al contexto de tasas bajas. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA disminuyeron hasta 4.0% y 0.4% respectivamente (dic-19: 18.3% y 2.2%).



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 Aceptable⁸ respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. El banco tiene identificado a sus grupos de interés y realiza algunas acciones que promueven el reciclaje. A su vez, este realiza acciones que promueven igualdad de oportunidades en los procesos de selección, que son incluidos en el "Manual del Personal" y "Política de Remuneraciones". Finalmente, ofrece beneficios adicionales a los colaboradores y cuenta con un código de conducta. Sin embargo, la entidad no cuenta con políticas de eficiencia energética, consumo racional del agua y erradicación de trabajo forzoso.

Gobierno Corporativo

Por su parte, en cuanto a las prácticas de Gobierno Corporativo, luego del análisis efectuado consideramos que ICBC tiene un nivel de desempeño Bueno⁹. En la compañía, los accionistas de la misma clase tienen los mismos derechos, donde existe un área encargada de la comunicación con los accionistas, pero no de manera formal. A su vez, se respetan los plazos estipulados en el estatuto y permiten a los accionistas incorporar puntos a debatir, pero no de manera formal. El banco cuenta con un reglamento del directorio y criterios definidos para la selección de estos, donde se hace seguimiento formal de identificación de posibles conflictos de interés. Así mismo, cuenta con una política formal de gestión de riesgos incluidos en sus manuales, además de contar con un área formal de auditoría interna, manual seguridad de la información y difunde temas de gobierno corporativo en la memoria anual.

⁸ Categoría RSE4, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

⁹ Categoría GC3, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

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, a dic-2020, es de S/ 364,780,200 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. 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.

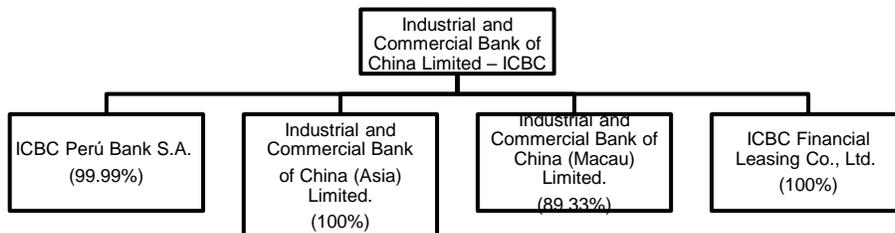
ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (31.12.2020)			
ACCIONISTAS		SENIOR MANAGEMENT	
ICBC China Limited	99.99%	Tao Fenghua	Gerente General
Otros	0.01%	He Xiaoliang	Gerente General Adjunto de Banca Corporativa y Tesorería
DIRECTORIO		Juan Hugo Lira Tejada	Gerente General Adjunto de Riesgos
Cui Liang	Presidente del Directorio	Eduardo Patsias Mella	Gerente de Riesgos
Tao Mei	Director	GERENTES	
Tao Fenghua	Director	Juan Carlos Mejía Prado	Gerente Departamento Operaciones
Lin Qingsheg	Director	Jose Antonio Agapito Gonzales	Gerente Departamento Contabilidad
Julio Cesar Del Castillo Vargas	Director Independiente	Miguel Freyre Calero	Auditor General
		Juan Garagorri Valle	Gerente Legal y Oficial de Cumplimiento Normativo
		Luis Felipe Chocano Salinas	Gerente de Banca Corporativa
		Zhang Qi	Gerente de Administración y RRHH
		Gian Carlo Gamarra	Gerente de Riesgos

Fuente: ICBC Perú Bank / 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 y deuda senior de largo plazo, respectivamente. En julio 2020, ICBC Ltd. repartió dividendos¹⁰ por 0.2628 RMB (US\$ 0.038¹¹) por acción, las cuales ascienden a 356,406,257,089.

PRINCIPALES ENTIDADES QUE CONFORMAN EL GRUPO ICBC



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.

¹⁰ Entre junio y julio del 2020, ICBC Ltd. repartirá 0.2628 RMB por acción.

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

Para el 2021, será importante mantener la relación con clientes del sector minería, energético y transporte; así como participar en diversos proyectos que involucra capital chino en el país, los cuales se encuentran en el pipeline. Así mismo, buscará incrementar el financiamiento mediante leasing conforme se vaya reactivando la economía, e incentivar las líneas de *factoring* y financiamiento de capital de trabajo.

Posición competitiva

A diciembre 2020, el banco se ubicó en la posición 14 de 16 bancos en el *ranking* general de créditos directos, sin embargo, tuvo un crecimiento de +4.9% de forma interanual. Asimismo, en los depósitos, su ubicación subió al puesto 12, registrando un aumento interanual importante de +88.0%, que le permitió subir 3 posiciones. Por su parte, en cuanto a los segmentos a los que se enfoca, el banco registra una participación mayor de 0.8% en corporativas (con un target de 1% en el mediano plazo), 0.1% en grandes y 0.1% en medianas empresas, respectivamente. En cuanto a la modalidad de créditos directos que más ofrece en el mercado actualmente son los préstamos, que tienen un *market share* de 0.2% a dic-20 respecto al total; sin embargo, se aprecia un aumento en los arrendamientos financieros, cuyo *market share* subió a 0.8%. 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.

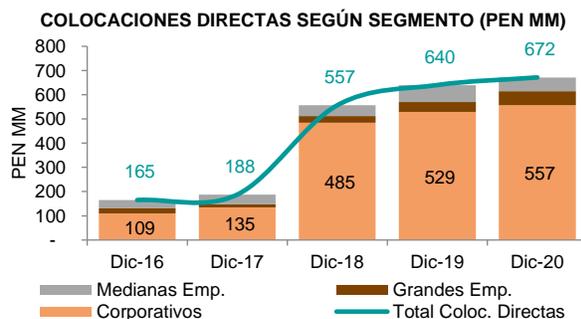
Calidad de Cartera

A diciembre del 2020, las colocaciones totales del banco se ubicaron en S/ 1,888 MM, mayores en +26.1% (+S/ 391 MM) en términos interanuales, explicadas tanto por el avance de los créditos indirectos en +41.9% (+S/ 360 MM), alcanzando los S/ 1,216 MM, como de los directos en +4.9% (+S/ 31 MM), siendo S/ 672 MM. De esta manera, la composición de la cartera que anteriormente había sido mayoritaria en colocaciones directas (dic-18: 51.7%), cambió a una participación de 35.6% en colocaciones directas y 64.4% en colocaciones indirectas.

En los créditos directos, se tiene que el segmento de gran empresa es el que más avanzó al incrementarse en +44.7% (+S/ 18 MM), siendo de S/ 58 MM y representando el 8.7% (dic-2019: 6.3%) de la cartera; sin embargo, la cartera se concentra principalmente en los créditos corporativos, los cuales aumentaron en +5.2% (+S/ 27 MM), siendo S/ 557 MM y representando el 82.9% del total, acorde con el *core* del negocio. Asimismo, la mediana empresa redujo su dinamismo, cayendo en -20.0% (-S/ 14 MM), siendo S/ 57 MM y representando el 8.4% de las colocaciones directas.

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 30.7% y 45.0% de los créditos totales, respectivamente; no obstante, este viene reduciéndose gradualmente (dic-2019: 47.4% y 68.0%). En la misma línea, el *ticket* promedio se situó en S/ 28 MM, siendo mayor respecto al de dic-2019, debido a que el incremento en las colocaciones no fue compensado por el aumento del número de clientes, que fueron 68 (dic-2019: 67).

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 poseen los segmentos mayoristas a los que se dirige.



Fuente: ICBC Perú Bank - SBS / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR PRODUCTOS (miles PEN)

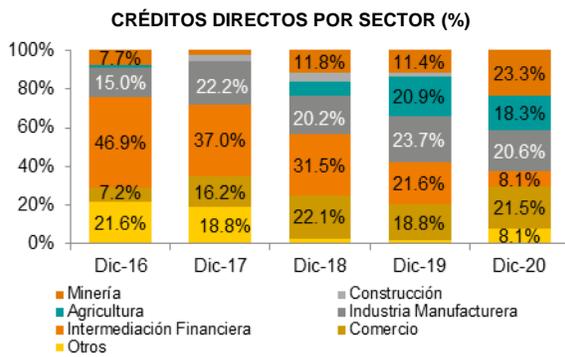
PRODUCTOS	TOTAL COLOCACIONES
PRÉSTAMOS	336,671
FINANCIACION ESTRUCTURADA DE PROYECTOS	110,440
LEASEBACK	105,109
INTERBANCARIOS OTORGADOS	42,674
ARRENDAMIENTO FINANCIERO – CORP Y MED	27,321
SINDICADOS	13,767
COMERCIO EXTERIOR	7,242
OTROS	28,317
TOTAL DIRECTOS	671,541
CARTA FIANZA OTORGADAS	1,164,935,068
CARTA DE CREDITO ACEPTACION	24,864,759
CARTA DE CREDITO DE IMPORTACION	17,619,222
CARTA DE CREDITO STANDBY	9,052,500
TOTAL INDIRECTOS	1,216,472
TOTAL PRODUCTOS	1,888,013

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

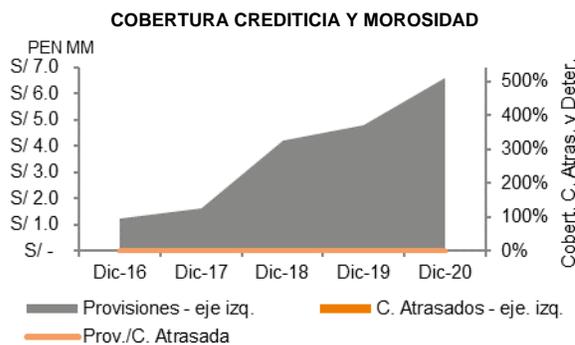
¹² SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías).

En cuanto a la composición de los créditos directos por sector económico, a dic-2020, el banco presentó una mayor diversificación de su cartera, donde ninguno pasa el 25% del total, siendo los sectores con mayor peso relativo el sector Minería (23.3%), Comercio (21.5%), Manufactura (20.6%) y Agricultura / Ganadería (18.3%). Durante el presente ejercicio, el sector que más se expandió fue la Minería en cerca de +114.9% (+S/ 84 MM) en el periodo, avanzando a S/ 157 MM, explicando gran parte del crecimiento de los créditos.

Cabe resaltar que Otros Sectores como Electricidad/Gas/Agua, y Comercio también elevaron el desempeño de la cartera, sumando en +S/ 44 MM y +S/ 24 MM, respectivamente. En contraste, se observa una reducción en el dinamismo por parte del financiamiento de sectores como Intermediación Financiera, Manufactura y Construcción en -S/ 84 MM, -S/ 13 MM y S/ -12 MM, respectivamente, los cuales son sectores que se han visto más afectados por las paralizaciones durante el 2020 y su dinamismo volvería gradualmente.



Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR



Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

Por su parte, la calidad de la cartera de ICBC, a dic-2020, se mantiene en los niveles más saludables, con un 100% de los clientes calificados en situación normal. Asimismo, no se presentan indicadores de mora, refinanciamiento, reestructuración o deterioro dada la concentración de los créditos que otorga en muy bajo riesgo. A pesar de ello, a dic-2020 el banco cuenta con doce clientes deudores en lista de vigilancia, donde dos están clasificados como Reducir (Grupo Económico de actividad Avícola con saldo de US\$ 7 MM, donde por recomendaciones del regulador, uno deberá pasar a clasificación CPP a partir del 2021; no obstante, este cliente ha constituido garantías por US\$ 10 MM que cubre ambas posiciones inclusive); y diez con *Middle Risk* (de sectores como contratistas, alquileres, comercio, entre otros) con saldos cercanos a US\$ 23 MM, sin embargo, vienen cancelando obligaciones con normalidad. En línea con ello, según estimaciones del banco, la clasificación deudora podría llegar a ser de 95% Normal, 4% CPP y 1% Deficiente a dic-2021.

Para el 2021, se espera la ejecución de proyectos importantes en diversos sectores económicos como transporte, infraestructura, salud y energía, donde en algunos ICBC Perú ya está comprometido y otros son nuevos en el pipeline; así mismo, también se busca desconcentrar los clientes, extender los vencimientos de los créditos, incrementar financiamiento mediante *leasing*, incentivar *factoring* y ampliar líneas de capital de trabajo. Ello podría generar un incremento importante en las colocaciones y en los resultados por servicios financieros que ofrece la compañía para el nuevo ejercicio, sin embargo, esto dependerá de la velocidad con la que se logre la reactivación de algunos sectores. 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*.

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.

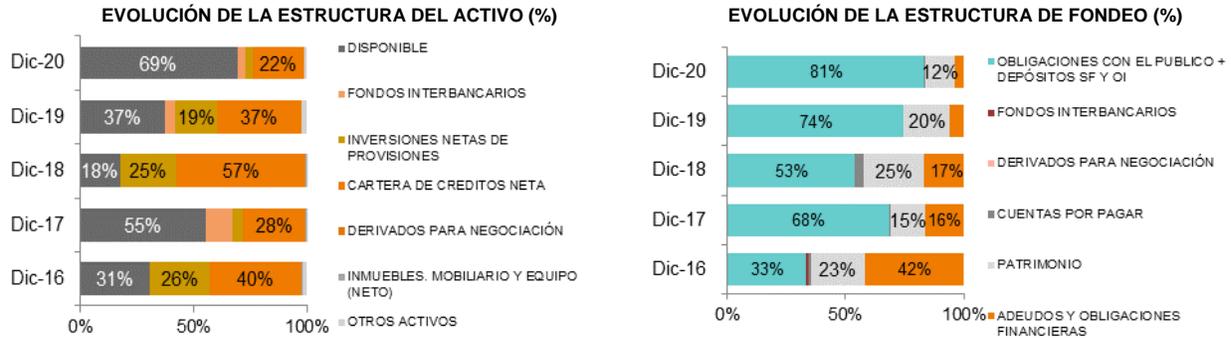
En cuanto a la estructura del balance del banco a diciembre 2020, se tiene que el Activo Total se situó en S/ 2,972 MM y creció en +70.8% (+S/ 1,232 MM) respecto al mismo periodo del año anterior; explicado principalmente por el crecimiento del disponible en +S/ 1,406 MM dado el mayor encaje legal depositados en el BCRP13 por la mayor cantidad de depósitos que maneja; sumado al incremento de la cartera de créditos netos en +S/ 29 MM, dado el mayor dinamismo en los segmentos en que opera; la cual junto al otorgamiento de fondos interbancarios en +S/ 34 MM por un plazo de hasta 90 días. En contraste, se redujo la posición de inversiones disponibles para la venta, debido al vencimiento de certificados del Banco Central y la venta de Bonos del Tesoro, reduciéndose en -S/ 238 MM. Cabe resaltar que las principales cuentas del Activo son el disponible (69.2%) y los créditos netos (22.5%).

Por otro lado, se tiene que la estructura de fondeo está dada en un 12.5% por el patrimonio y 87.5% por fondos de terceros. Así, el total del Pasivo se ubicó en S/ 2,601 MM, mayor en +85.8% (+S/ 1,201 MM) respecto a dic-2019, principalmente por las mayores obligaciones con el público en +S/ 1,126 MM, dado el incremento importante de los

¹³ Banco Central de Reserva del Perú.

depósitos a plazo, así como en depósitos a la vista. Cabe precisar que las obligaciones con el público y los depósitos tienen un vencimiento del 100% en el corto plazo (< 12 meses), donde el 95.7% son hasta tres meses (dic-2019: 65.6%). Sumó a este efecto también los mayores adeudos y obligaciones financieras en +S/ 9 MM, por efecto cambiario del préstamo de ICBC NY que venció en feb-21; y deuda subordinada adquiridos por su casa matriz el año 2016 con vencimiento dic-2021.

Así, la estructura de fondeo está sustentada en un 81.1% por las obligaciones con el público y depósitos. Respecto a la concentración de los principales depositantes, este se mantiene en niveles muy elevados, registrando un indicador de 88.8% para los 10 principales depositantes y 97.9% para los principales 20.

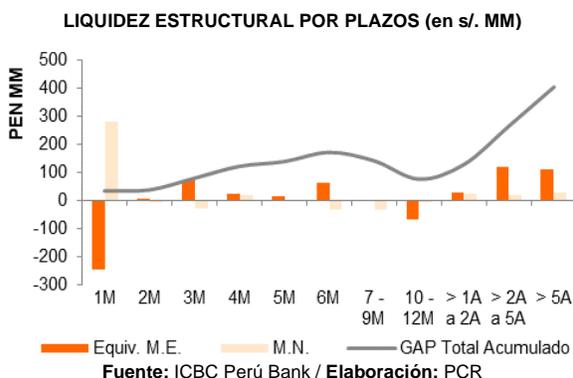


Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

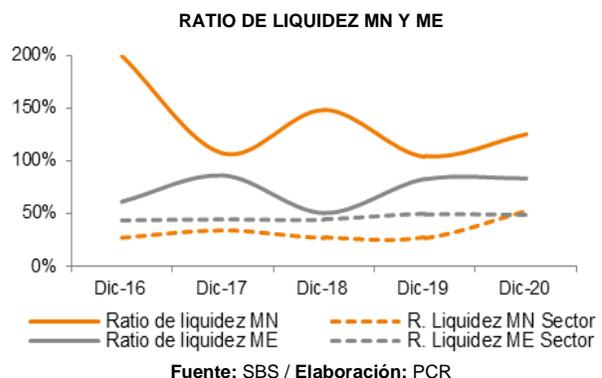
En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas, estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a dic-2020, se situaron en 125.0% y 83.0% (dic-2019: 104.4% y 82.2%), para sus operaciones en MN y ME¹⁴, respectivamente. Asimismo, el RCL¹⁵ a dic-2020 en MN se ubicó en un nivel altamente holgado de 353.5%, al igual que en ME en 239.7%, ambos por encima del límite mínimo exigido por el regulador¹⁶ y del sector, demostrando alta capacidad para cubrir necesidades de liquidez en promedio diario y en un escenario de estrés de 30 días. Así mismo, se espera que estos indicadores se mantengan elevados durante el 2021.

Finalmente, en cuanto al calce de liquidez a dic-2020, la posición del banco presenta descálces menores en moneda nacional en el tramo a 2-3M y de 6-12M, ello dada la concentración de los depósitos a plazo con vencimientos muy cortos y menores vencimiento de los créditos otorgados en el corto plazo debido a que mayor parte del financiamiento se da en moneda extranjera; sin embargo, de forma acumulada siempre se mantiene positiva. Mientras que en moneda extranjera se da un descálce en el tramo de 1M y de 10-12M debido al vencimiento de los depósitos a plazo, así como el pago de la deuda subordinada a la casa matriz.

Así, de manera acumulada, se tiene brechas de vencimientos positivas en todos los tramos, sin embargo, cuentan con un plan de contingencia ante escenarios de estrés que incluye utilizar repos de cartera con el BCRP, intercambiar liquidez en tramos holgados, y una línea de USD 100 MM con la casa matriz (*Head Office*). Finalmente, el *gap* acumulado es positivo, situándose en S/ 403 MM, representando 91.1% del patrimonio efectivo¹⁷.



Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

¹⁴ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

¹⁵ Ratio de Cobertura de Liquidez.

¹⁶ El límite regulatorio a partir del 2019 es del 100%.

¹⁷ 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 reapreciación 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, yuan *off shore* y euros. El Banco ha establecido límites de alerta temprana a la posición global de sobrecompra y sobreventa¹⁸. 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.

La Compañía ha tenido una exposición patrimonial elevada respecto al riesgo cambiario de manera histórica, sin embargo, su posición global a dic-2020 fue de sobrecompra en moneda extranjera por S/ 63 MM, equivalente a 15.4% del patrimonio efectivo, la cual presenta una reducción importante respecto a la de dic-2019, siendo moderada y 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, no obstante, este escenario actualmente no se da dada la continua depreciación del nuevo sol.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (PEN M)					
En USD MM	dic-2016	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020
a. Activos en ME	258,996	488,393	586,060	1,046,689	2,241,352
b. Pasivos en ME	254,916	459,252	550,320	937,561	2,177,865
c. Posición de Cambio en Balance ME	4,080	29,140	35,741	109,128	63,487
d. Posición neta en derivados en ME	0	0	33,730	0	0
e. Posición Global en ME	4,080	29,140	69,471	109,128	63,487
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	2.9%	19.4%	22.0%	27.6%	15.4%

Fuente: ICBC Perú Bank / 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 o el reporte diario del MEF. 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 regulador¹⁹. 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 2.6% 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/ 6 MM, representando el 1.4% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria; no obstante, representa el 20.6% de la utilidad generada al corte, el cual es un porcentaje moderado.

A dic-2020, 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/ 4 MM, menor al de jun-2020 debido a la menor exposición en bonos soberanos y corporativos, ambos sin indicios de deterioro, dada la liquidación de estos valores durante el primer semestre y que se mantuvo sin variación en el segundo semestre.

Ello, sumado al menor VaR diario por riesgo cambiario de -S/ 1 MM, sustentado en la fuerte apreciación de la moneda extranjera y la posición de cobertura del banco, dio un VaR diario total de -S/ 5 MM, representando 17.1% de la utilidad neta anual, el cual es un indicador moderado; a la vez representó el 4.1% del valor de mercado de la cartera negociada.

¹⁸ SBS 1882-2020. La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de las empresas, el cual no podrá ser mayor al 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 mayor a lo estipulado, se tomaría el límite mayor entre estos dos.

¹⁹ VPR < 15% PE y GER < 5% PE. En caso se exceda estos montos, generará requerimientos patrimoniales adicionales al banco.

Valor en Riesgo diario (S/ MM)	dic-2020	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	-4.3	-0.2
Riesgo Cambiario (S/. MM)	-0.9	-5.0
Riesgo Total (S/. MM)	-5.2	-5.2
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	30.4	30.4
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	128.2	128.2
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	17.1%	17.1%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Cartera	4.1%	4.1%

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

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 mensualmente al comité de riesgos y de forma trimestral a la casa matriz. Cabe precisar que la entidad aplica el método del indicador básico para el cálculo del requerimiento por este riesgo, el cual es equivalente al promedio de los ingresos brutos anualizados positivos de la empresa, considerando los últimos tres años, multiplicado por un factor fijo de 15%. A dic-2020, los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo operacional fueron mayores respecto al año previo, dado el importante incremento de los resultados al presente corte, sustentado en un margen promedio mayor en los últimos dos 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 local²⁰, 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 dic-2020, el Patrimonio se ubicó en S/ 371 MM, siendo mayor en +9.2% (+S/ 31 MM) en términos interanuales, debido al incremento de los resultados durante el presente corte, que revirtieron las pérdidas acumuladas de manera histórica, así como el mayor ajuste positivo al patrimonio en +S/ 1 MM dado los resultados no realizados generados por las inversiones disponibles para la venta ante el contexto de tasas actual.

En la misma línea el Patrimonio Efectivo se incrementó en +12.9% (+S/ 51 MM), siendo S/ 445 MM al corte de evaluación; impulsado principalmente por el incremento del patrimonio nivel 1 en +13.2% (+S/ 43 MM), totalizando S/ 367 MM, dado el incremento importante de los resultados y reservas. Asimismo, el Patrimonio Efectivo nivel 2 avanzó en +11.5% (+S/ 8 MM), totalizando S/ 78 MM, dado el mayor crecimiento de las provisiones genéricas obligatorias acorde con el incremento de la cartera y el riesgo por efecto COVID-19.

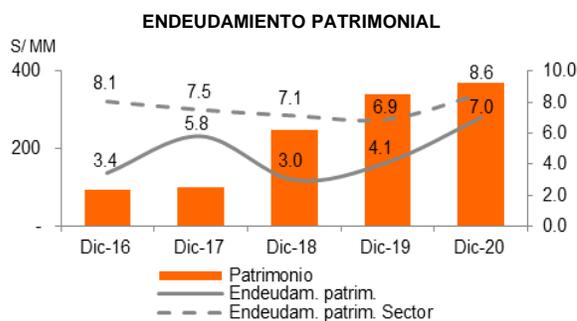
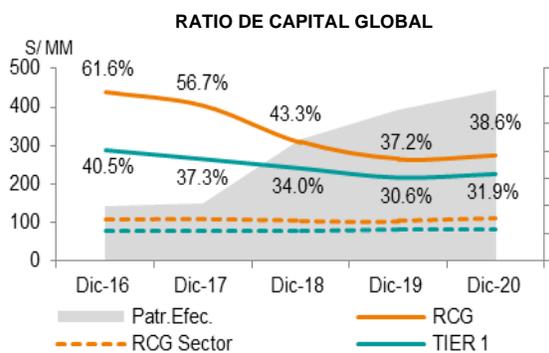
En tanto, los Requerimientos Patrimoniales también se vieron incrementados, siendo mayores en +8.6% (+S/ 9 MM), totalizando los S/ 115 MM. En detalle, el requerimiento por riesgo de crédito avanzó en +24.6% (+S/ 20 MM) en línea con las colocaciones, alcanzando los S/ 100 MM; seguido del riesgo de mercado, que se redujo en -58.2% (-S/ 13 MM), totalizando los S/ 9 MM debido a la menor posición global mencionada; mientras que el requerimiento por riesgo operativo creció en +43.6% (+S/ 2 MM), totalizando los S/ 6 MM en línea con el crecimiento del negocio. Cabe señalar que, sumado a los requerimientos base por estos tres tipos de riesgo, el banco se encuentra expuesto a requerimientos adicionales por concentración crediticia, ciclo económico, entre otros, por el cual se le generó a dic-2020 un requerimiento de S/ 16 MM. Así, el requerimiento mínimo que se establece es de S/ 131 MM.

Dado el mayor incremento patrimonial, el Ratio de Capital Global se incrementó en +1.5 p.p., ubicándose en 38.6%, el cual considerando el requerimiento adicional sería de 34.0%. Cabe precisar que de acuerdo con lo mencionado por el banco, se espera que este ratio se reduzca a un 26.4% al cierre del 2021, dado supuestos conservadores en cuanto al nivel de resultados y respecto al crecimiento de las colocaciones, el cual sería presionado por los mayores requerimientos. Finalmente, el TIER 1 o ratio capital nivel 1, cerró en 31.9%, mayor en +1.3 p.p. que el año previo.

Cabe señalar que si bien estos indicadores se encuentran muy por encima del promedio del sector (15.5% y 11.6%, 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 establecido²¹. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 7.0 veces al corte de evaluación, por debajo del promedio del sector (8.6 veces).

²⁰ Resolución SBS 2660-2015 y sus modificatorias.

²¹ 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 porcentaje por riesgo único fue de 45.7% (ICBC) con cartas de crédito o fianza. En cuanto a financiamiento directo/indirecto, depósitos, avales fianzas y otras garantías en entidades del sistema financiero el límite es 30%, el cual está en 24.5% (Scotiabank). En cuanto a fianzas otorgadas para contratos de licitación pública el límite es 30%, donde el máximo que se presenta se da con CRCC Group con 27.8%.



Resultados Financieros

Los ingresos por intereses a diciembre 2020 mostraron un retroceso de -18.5% (-S/ 8 MM) en términos interanuales situándose en S/ 34 MM; impulsados principalmente por la reducción importante del rendimiento del disponible -S/ 6 MM y de las inversiones disponibles para la venta -S/ 4 MM, siendo contrastados por el mayor rendimiento de la cartera de créditos +S/ 2 MM.

Por su parte, los gastos por intereses mostraron la misma tendencia al reducirse -18.5% (-S/ 11 MM), dados los menores intereses en las obligaciones con el público en -S/ 10 MM relacionados a una estrategia de *pricing* en los depósitos, junto con menor gasto por adeudos y obligaciones financieras en -S/ 1 MM, y otros menores.

Consecuentemente, el resultado financiero bruto se incrementó en +17.4% (+S/ 4 MM) respecto al mismo corte del año previo, siendo de S/ 25 MM; dando un margen de 73.7% (dic-2019: 51.1%). La provisión de créditos directos durante el 2020 fue incrementándose debido al efecto COVID-19 en el perfil de riesgo de los clientes; así, fue de S/ 1.4 MM, con lo cual el resultado financiero neto de S/ 23 MM, monto mayor en +14.5% (+S/ 3 MM) respecto a dic-2019. Cabe precisar que se espera que aumenten a S/ 5.8 MM a dic-2021 por clientes con riesgo medio y alto en corporativos y conforme vayan transfiriéndose la cartera a CPP.

En cuanto al *performance* de los ingresos por servicios financieros, estos fueron similares, alcanzando los S/ 19 MM, ello debido a que los ingresos provenientes de las emisiones de créditos indirectos (cartas fianza) crecieron a expensas de los ingresos diversos como comisiones de estructuración, asesorías, entre otros. Respecto a los gastos por servicios financieros, estos fueron similares, cuyo monto es mínimo en general.

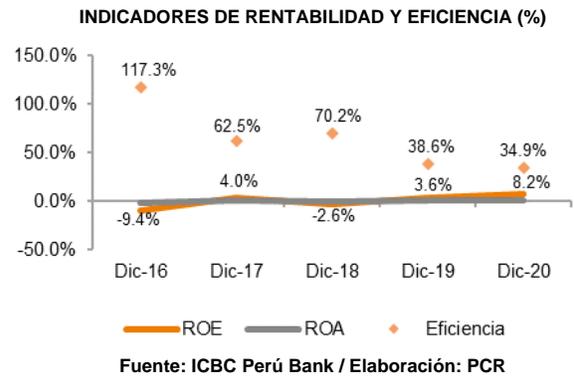
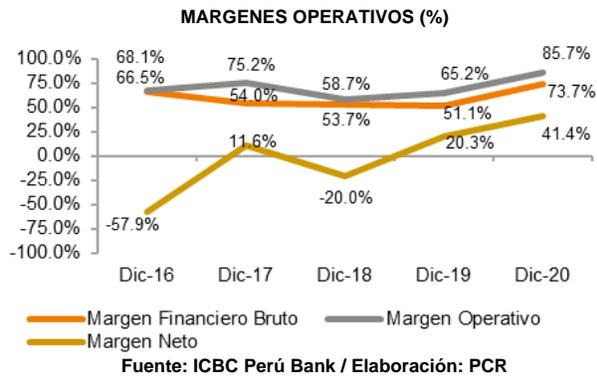
El resultado por operaciones financieras (ROF) fue de S/ 21 MM, monto mayor en +S/ 20 MM respecto al corte previo, ello debido a la ganancia por tipo de cambio de S/ 11 MM (dic-2019: -S/ 2 MM), y el ingreso de inversiones disponibles para la venta de +S/ 7 MM dada la liquidación de valores aprovechando el nivel de precios. De esta manera, el resultado operacional fue de S/ 63 MM, monto mayor en +58.3% (+S/ 23 MM), dando un margen de 85.7% respecto a los ingresos operativos²² del banco.

Los gastos administrativos se situaron en S/ 26 MM, +9.0% (S/ 2 MM) respecto al año previo, teniendo en cuenta que el banco cuenta con *staff* extranjero rotativo de la casa matriz, por la que se incrementó ligeramente el pasivo al personal; así como servicios a terceros, al igual que las contribuciones, manteniendo así una ligera estabilidad interanual, representando el 34.9% de los ingresos operativos (dic-2019: 38.6%).

Incluyendo el gasto por depreciación y amortización, gasto de provisiones por créditos indirectos y valuación de activos, junto la renta del ejercicio a favor y otros egresos menores, la utilidad neta cerró en S/ 30 MM (dic-2019: S/ 12 MM) dando un margen neto positivo de 41.4% al presente corte (dic-2019: 20.3%).

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE SBS fue de 8.5% y el ROA de 1.4%, en línea con el perfil de riesgo/retorno de su cartera. Cabe precisar que, ante un escenario conservador para el 2021, estos resultados podrían volver a montos cercanos a los S/ 10 MM, presionado por las provisiones adicionales y los rendimientos similares por intereses a pesar de esperar un mayor portafolio de créditos; mientras que el escenario estresado, generaría un resultado de S/ 6 MM, aun demostrando resultados positivos a pesar de dicha severidad.

²² Ingresos por intereses + Ingresos por Servicios Financieros + ROF.



Anexos

ICBC PERU BANK					
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS (en miles PEN)					
BALANCE GENERAL					
ACTIVOS	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
DISPONIBLE	125,831	372,735	171,553	649,679	2,055,756
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	108,063	2,527	242,842	302,302	64,774
CRÉDITOS NETOS	165,481	188,350	555,705	638,839	667,748
FONDOS INTERBANCARIOS	0	78,021	0	75,030	108,670
Vigentes	165,176	187,758	556,553	640,099	671,541
Refinanciados y Reestructurados	0	0	0	0	0
Atrasados	0	0	0	0	0
Provisiones	-1,259	-1,646	-4,205	-4,814	-6,618
ACTIVO TOTAL	410,440	674,422	980,186	1,739,937	2,971,866
PASIVOS	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO + DEPÓSITOS SF Y OI	135,872	460,590	521,372	1,283,744	2,409,360
Depósitos a la Vista	38,529	178,232	88,922	338,863	845,742
Depósitos de Ahorro	0	0	0	0	0
Depósitos a Plazo	94,725	279,461	420,527	886,697	1,523,919
Otras Obligaciones	2,618	2,897	11,923	58,184	39,699
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	133,254	457,693	512,361	1,278,240	0
DEPÓSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INT.	2,618	2,897	9,011	5,504	0
FONDOS INTERBANCARIOS	5002	0	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	110,748	50,650	101,190	39,768	43,452
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	0	0	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR	2,686	3,537	39,262	4,812	5,402
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	60,408	58,338	60,714	59,652	65,178
PASIVO TOTAL	317,325	575,426	732,327	1,400,068	2,600,821
PATRIMONIO	93,115	98,996	247,859	339,869	371,045
CAPITAL SOCIAL	132,840	132,840	297,140	364,780	364,780
TOAL PASIVO + PATRIMONIO	410,440	674,422	980,186	1,739,937	2,971,866
CARTERA DE CRÉDITOS	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
CRÉDITOS TOTALES	207,703	295,679	1,076,132	1,497,269	1,888,013
CRÉDITOS INDIRECTOS	42,527	107,921	519,579	857,170	1,216,472
CRÉDITOS DIRECTOS	165,176	187,758	556,553	640,099	671,541
CARTERA ATRASADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA DETERIORADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

ESTADO DE RESULTADOS (miles PEN)					
	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
Ingresos por Intereses	12,928	17,136	23,475	41,655	33,937
Gastos por Intereses	4,333	7,884	10,871	20,351	8,918
Margen Financiero Bruto	8,595	9,252	12,604	21,304	25,019
Provisiones para Créditos Directos	397	422	2,484	664	1,394
Margen Financiero Neto	8,198	8,830	10,120	20,640	23,625
Ingresos por Servicios Financieros	2,469	16,293	6,601	18,591	18,959
Gastos por Servicios Financieros	83	89	136	184	215
ROF	-316	456	2,613	684	20,539
Margen Operacional	10,268	25,490	19,198	39,731	62,908
Gastos Administrativos	17,690	21,170	22,962	23,515	25,622
Margen Operacional Neto	-7,910	3,974	-4,039	15,928	36,954
Otros Ingresos y Gastos	0	0	-1,420	-209	-278
Resultado antes de Impuesto a la Renta	-8,294	3,877	-8,295	12,037	33,662
Resultado Neto del Ejercicio	-8,734	3,920	-6,529	12,385	30,403
MÁRGENES FINANCIEROS (Auditados)	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	66.5%	54.0%	53.7%	51.1%	73.7%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	63.4%	51.5%	43.1%	49.5%	69.6%
Margen Operativo / IF+ ISF +ROF	68.1%	75.2%	58.7%	65.2%	85.7%
Gastos Administrativos / IF+ ISF +ROF	117.3%	62.5%	70.2%	38.6%	34.9%
Utilidad Neta / IF+ ISF +ROF	-57.9%	11.6%	-20.0%	20.3%	41.4%

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

ICBC PERU BANK (INDICADORES SBS)	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA CRÍTICA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.3%	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	160.6%	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	111.6%	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	0.8%	0.9%	0.8%	0.8%	1.0%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.5%	4.6%	4.5%	4.6%	6.8%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	199.6%	106.7%	148.0%	104.4%	125.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.4%	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	60.9%	85.8%	50.1%	82.2%	83.0%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	43.9%	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	39.6%	64.8%	18.6%	46.4%	79.0%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	17.0%	17.3%	16.1%	17.9%	22.6%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	128.3%	40.9%	108.8%	50.2%	27.9%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	111.5%	107.8%	112.0%	109.5%	99.4%
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	61.6%	56.7%	43.3%	37.2%	38.6%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.0%	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	40.5%	37.3%	34.0%	30.6%	31.9%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	10.7%	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	2.4	4.3	2.5	3.8	7.1
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	10.2	9.3	8.9	8.5	9.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	3.4	5.8	3.0	4.1	7.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.1	7.5	7.1	6.9	8.6
RENTABILIDAD					
ROE (SBS)	-9.0%	4.0%	-3.3%	4.5%	8.5%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.9%	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%
ROA (SBS)	-2.0%	0.6%	-0.8%	0.9%	1.4%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	54.2%	46.4%	48.9%	49.2%	81.0%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	60.0%	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%
MARGEN OPERATIVO NETO	-43.7%	11.9%	-11.5%	26.0%	50.8%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	35.7%	37.4%	39.7%	33.1%	15.3%
MARGEN NETO	-51.4%	10.8%	-20.0%	19.9%	41.4%
MARGEN NETO (Total Sistema)	24.7%	25.4%	27.3%	22.8%	7.1%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	104.1%	58.3%	70.2%	37.7%	34.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.3%	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	230.8%	232.0%	182.0%	110.4%	58.8%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	43.0%	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	219.8%	221.9%	152.4%	107.1%	57.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	48.7%	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR