

ICBC PERU BANK S.A.

Informe con EEFF¹ al 30 de junio del 2021	Fecha de comité: 29 de septiembre 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	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	jun-2021
Fecha de comité	04/04/2018	19/03/2019	29/05/2020	29/03/2021	29/09/2021
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 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, menores márgenes y resultados operativos a pesar del mayor volumen del negocio, 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

¹EEFF No Auditados.

²Criterio SBS.

operaciones en el país, aminorando el riesgo implícito. Ello se ve reflejado en la categoría de riesgo de las colocaciones totales, siendo el 99.9% 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, ya fueron cancelados todos los créditos.

- **Elevados niveles de Solvencia.** El Ratio de Capital Global se ubicó en niveles de 33.5% (jun-2020: 35.2%) los cuales son holgados y superiores al del sector, sustentado en la capitalización de resultados y constitución de provisiones adicionales de forma preventiva; no obstante, se espera que este indicador se reduzca a 23% en los próximos tres años (objetivo del banco) conforme crezca la cartera crediticia y exija mayores requerimientos patrimoniales. Cabe precisar que, de acuerdo con lo mencionado por el banco, se espera que este ratio se reduzca a 26.4% al cierre del 2021, dado supuestos conservadores en cuanto al nivel de resultados y el crecimiento de las colocaciones.
- **Altos niveles de liquidez vs. concentración de los principales depositantes.** El banco registra niveles elevados de liquidez, con ratios en MN (141.9%) y ME (87.7%) 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 (372.2) y ME (252.0%). Lo anterior, contrasta la alta concentración en los principales depositantes que tiene por el modelo de negocio, donde los primeros 10 representaron el 96.6% del total de captaciones al corte de evaluación, sin embargo, se viene reduciendo de forma lenta. 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 jun-2021 el indicador *top 10 y 20* principales representaron el 27.3% y 41.5% de los créditos totales, respectivamente, en línea con el menor número de clientes que aún registra; no obstante, este viene reduciéndose gradualmente (dic-2019: 47.4% y 68.0%).
- **Menor desempeño operativo y eficiencia.** A jun-2021, el resultado operativo neto fue de S/ 19 MM, monto menor interanual en -15.3% (-S/ 3 MM), ello debido al menor rendimiento de los ingresos operativos del banco derivado del nivel de precios actual en el mercado; que fue parcialmente contrastado por el ahorro en gastos financieros. En cuanto a los gastos administrativos, estos consumieron el 36.1% (jun-2020: 30.1%) de los ingresos totales, manteniéndose mayor al promedio del sector de 32.2%. Cabe señalar que el Banco ha presentado dos años consecutivos con resultados positivos, mostrando mayor estabilidad en sus operaciones.
- **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*).

Factores Clave

Factores para un incremento en la calificación.

- Reducción en la concentración de la cartera crediticia y de los depósitos, cuando menos al nivel de los principales competidores en el segmento que se dirige.
- Mantener por tercer año consecutivo un nivel sostenido de resultados operativos que permita cubrir su punto de equilibrio.

Factores para una reducción en la calificación.

- Aumento en los niveles de morosidad y deterioro igual o por encima del nivel de la banca, que genere a su vez una mayor necesidad de provisiones; esto teniendo en cuenta el segmento al cual se dirige.
- Constantes aportes de la casa matriz en caso se generen pérdidas importantes a nivel de resultados.

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 No Auditados del 31 de diciembre del 2016 al 2020, jun-2020 y jun-2021.
- **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 a jun-2021.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a jun-2021.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS a jun-

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

2021.

- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS jun-2021.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a jun-2021.

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 dada 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, afectando la cadena de pagos de diversos segmentos en las que el banco presenta importante exposición, 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). (v) Exposición de sus clientes al riesgo cambiario actual podría perjudicar su capacidad de pago.

Hechos de Importancia

- El 14 de junio de 2021, el directorio del banco aprobó que, a partir del 15 de junio de 2021 la Gerencia General Adjunta de Banca Corporativa y Tesorería será ocupada por el Sr. Xiao Jing en reemplazo del Sr He Xiaoliang.
- El 28 de mayo de 2021, mediante sesión de directorio, se aprobó la remoción del sr. Zhang Qi como representante bursátil y se nombró en su reemplazo como nuevo representante bursátil al sr. Zhu Yiqiang.
- El 30 de marzo de 2021, se aprobó mediante Junta General de Accionistas, la Gestión Social (EEFF y Memoria), Distribución o Aplicación de Utilidades 2020 (10% a la Reserva Legal y 90% a cubrir Pérdidas Acumuladas) y la Designación de Auditores Externos 2021 a Deloitte.
- 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.

Contexto Económico⁴

La economía peruana registró un crecimiento anualizado de 6.4% al cierre de junio 2021 (1S-2021: +20.9%), en línea con la flexibilización de las restricciones y la reanudación gradual de actividades económicas desde mediados del 2020, y la baja base comparativa que generó la pandemia, principalmente durante el 2T-2020. Asimismo, junto con la mayor producción local, contribuyó la normalización paulatina de la demanda global tras los avances del plan de vacunación contra el COVID-19, impulsando el crecimiento de exportaciones de productos tradicionales como cobre, oro y harina de pescado; y los no tradicionales como agropecuarios, textil, pesquero, entre otros.

Entre las medidas que determinó el gobierno, se destaca la ampliación del aforo en los diferentes negocios y de medios de transporte, la reducción del horario de toque de queda, así como la reanudación de diferentes actividades en espacios cerrados como gimnasios, casinos, teatros y negocios afines durante el primer semestre. Todas ellas, generaron que la actividad económica continúe acercándose a sus niveles previos a la pandemia. La demanda interna del 2T-2021 registró un crecimiento de +40.9% interanual, y de 3.4% respecto al del 2T-2019, Sin embargo, el nivel de la actividad económica respecto al 2T-2019 (niveles pre-pandemia) presentó una reducción de -0.6%.

Este crecimiento interanual se sustenta en la recuperación del Consumo, donde el consumo público por adquisición de suministros médicos, gastos para la pandemia, servicios profesionales, técnicos para el proceso electoral y mantenimiento vial; mientras que el privado, ante la aceleración de las ventas, impulsó al sector comercio y servicios. Es importante mencionar que se evidencia una recuperación en el mercado laboral, donde la PEA ocupada de Lima aumentó en 108.1% interanual respecto al 2T-2020, no obstante, sigue por debajo de niveles pre pandemia (-6.6% vs 2T-2019).

Cabe precisar que durante el 2T-2021, mediante el decreto de la ley N° 31171, el gobierno permitió que los trabajadores puedan hacer efectivo el retiro de hasta el 100% de los fondos de su CTS hasta dic-2021, a fin de preservar el nivel de gasto familiar. Asimismo, inició la segunda entrega de Bono 600 a los hogares con nivel de alerta epidemiológica extrema, y mediante el decreto de urgencia N° 023-2021 se autorizó transferir S/ 467 MM al Ministerio de Desarrollo e Inclusión Social para brindar subsidio que beneficia a 940 mil hogares.

Respecto a la Inversión, el público fue sustentado en la mayor ejecución de proyectos como el de reconstrucción en el marco del Acuerdo G2G con el Reino Unido, gastos en respuesta a la pandemia y programa Arranca Perú; mientras

⁴ Fuente: INEI (Informe Técnico de Producción Nacional jun-2021), BCRP (Informe Macroeconómico, Reporte de Inflación a sep-21, programa monetario sep-2021), FMI (WEO jul-2021).

que en el privado, destacan Quellaveco, Refinería La Pampilla, la expansión del sistema eléctrico y mantenimiento en Luz del Sur y Enel, entre otros proyectos de autoconstrucción que demandaron mayor cantidad de materiales.

Respecto al Resultado Comercial, las Exportaciones se incrementaron en +48.8% interanual, reflejado en los altos precios de los *commodities*, el mayor volumen embarcado de productos pesqueros y los mayores embarques de textiles a Norteamérica. mientras que las importaciones un +44.1% respecto al 2T-2020 en línea con la continua recuperación de la demanda interna y la baja base comparativa, además del mayor proceso de vacunación.

Por sector económico, de forma anualizada, el sector construcción fue el que registró una mayor tasa de crecimiento interanual (+38.0%), el cual estuvo ligado a la ejecución física de obras de saneamiento, agua potable, riego, infraestructura, construcción de edificios, educativas, ampliación y de protección; seguido por pesca (+28.3%) ante la mayor producción destinada a consumo humano indirecto (industrial como harina y aceite de pescado) y la pesca de anchoveta en la zona sur y centro-norte; y manufactura (+13.5%) ante la mayor fabricación de bienes de consumo como muebles, prendas de vestir, artículos de limpieza y farmacéuticos; asimismo, se incrementó los bienes de capital como motos, motores, máquinas de elaboración de alimentos, generadores, entre otros productos ligados a mantenimiento automotriz.

Cabe precisar que los sectores más representativos continúan siendo manufactura (16.5%), Minería (14.4%), Comercio (10.2%), Agropecuario (6.0%) y Construcción (5.1%), los cuales en conjunto representan más del 50% del producto; mientras que el resto representa menos del 5%. Por ello, la liberación de restricciones por la pandemia genera un rápido crecimiento del sector manufactura y la demanda, ante la recuperación del empleo; sumado a la mayor cotización de los metales y envíos al exterior, y el retorno de operaciones del sector construcción, que beneficia otros sectores como cementero y de materiales diversos, generan un mayor dinamismo en el avance del producto durante el 1S-2021.

El BCRP aumento su proyección de crecimiento local al cierre del año 2021, situándolo en 11.9% (vs 10.7% del reporte a junio 2021), explicado por un resultado mejor al esperado durante el primer semestre tras la mayor ejecución de gasto público y la inversión privada. Asimismo, dicho escenario asume un contexto de vacunación masiva de la población durante el segundo semestre del presente año, un ambiente de estabilidad política y social, la recuperación de las expectativas empresariales, mantenimiento de los impulsos monetarios y fiscales, recuperación de la demanda externa y términos de intercambio altamente favorables. Para el año siguiente, se proyecta un menor crecimiento anual del PBI de 3.4%, sustentado en la normalización de los hábitos de gasto y recuperación del sector servicios tras la inmunización de la población, a pesar de ser parcialmente amortiguados por el efecto de la menor confianza empresarial, el cual afectaría las decisiones de inversión y, por consiguiente, los planes futuros de producción.

En el mes de septiembre, el ente monetario decidió continuar con una política monetaria expansiva, pero estableciendo la tasa de interés de referencia en 1.00%, monto mayor en +0 50 p.p. respecto a la última referencia. De este modo, la tasa de interés real de política se mantiene en mínimos históricos. Para esto, se consideró que la tasa de inflación a doce meses de 3.81% en junio a 4.95% en julio, se ubicaba transitoriamente por encima del rango meta.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	ANUAL						PROYECCIÓN**		
	2016	2017	2018	2019	2020	1S-21	jun-21*	2021	2022
PBI (var. % real)	4.0%	2.5%	4.0%	2.2%	-11.1%	+20.9%	6.4%	11.9%	3.4%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	16.3%	3.4%	-1.5%	-0.2%	-13.2%	+16.4%	+2.9%	10.8% / -3.8%	6.9% / 9.0%
PBI Manufactura Primaria (var. %)	-0.1%	0.6%	5.7%	-1.7%	-2.6%	+36.0%	+13.5%	5.6%	4.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	7.3%	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	+12.9%	+5.2%	7.7%	1.7%
PBI Pesca (var. % real)	-10.1%	4.7%	39.8%	-25.9%	2.1%	+27.3%	+28.3%	5.4%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	-3.2%	2.2%	5.4%	1.5%	-13.9%	+100.7%	+38.0%	30.6%	0.0%
Inflación (var. % IPC) ***	3.2%	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	2.4%	3.5%	4.9%	2.6%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)	3.40	3.25	3.36	3.36	3.60	3.73	3.65	4.00 – 4.10	4.00 – 4.25

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*INEI, crecimiento anualizado (jul 20 – jun 21) / (jul 19 – jun 20). BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

**BCRP, Reporte de Inflación sep-2021. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

***Variación porcentual últimos 12 meses

Banca Múltiple⁵

Al cierre de junio 2021, la banca múltiple está compuesta por 16 bancos privados (mar-2021: 16), 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 84.9% de colocaciones directas y el 83.7% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Colocaciones

La cartera totales de la Banca Múltiple, al cierre de jun-2021, totaliza los S/ 405,409 MM, que implica un aumento de +6.9% (+S/ 26,083 MM) respecto a jun-2020, en línea con la mencionada inyección de liquidez en el sistema mediante

⁵ Fuente: SBS.

los programas de apoyo. Por ello, sin considerar el efecto de estos programas, el crecimiento sería ligero de +1.5% aproximadamente. No obstante, respecto a mar-2021, se observa una mejora de +3.8%, principalmente directas. En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 339,769 MM, presentando un incremento de +5.9% (+S/ 19,029 MM) respecto a jun-2020, por mayor financiamiento de la banca múltiple con créditos empresariales por el impulso del Programa Reactiva Perú a sectores como comercio, manufactura, transporte, e hipotecario, este último en línea con una posición más conservadora de la banca múltiple ante la pandemia, que golpeó el segmento de consumo por menores ingresos de las familias. No obstante, sin considerar el efecto de los programas de apoyo, la cartera directa bruta habría retrocedido -0.5% aproximadamente.

Cabe precisar que, si bien la pandemia ha venido afectando las colocaciones directas en la banca, estas registran un crecimiento de +4.3% (+S/ 14,045 MM) respecto a mar-2021, donde lo más resaltante es la recuperación importante de los créditos corporativos (+14.7%), representando el 71.9% del crecimiento; y la ligera recuperación del segmento consumo (+1.3%), que volvió a crecer desde mar-2020 (pre-pandemia).

En detalle, los créditos de comercio exterior registraron un crecimiento de +19.6% respecto a mar-2021, en línea con la mayor demanda externa impulsada por el avance del proceso de vacunación en las economías desarrolladas; por el contrario, el financiamiento con tarjetas de crédito disminuyó -2.9%, en línea con la disminución de ingresos de las familias por efecto de la pandemia. Finalmente, el saldo de préstamos registró una variación de +4.2% respecto a mar-2021, mejorando así el panorama de financiamiento en la banca respecto a trimestres anteriores.

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 65,640 MM al cierre de junio 2021, mayor en +1.1% (+S/ 706 MM) respecto a mar-2021, explicado principalmente por el incremento del saldo de cartas fianza emitidas en +2.2% (+S/ 1,256 MM), el cual representa 89% del total de créditos indirectos. Por el contrario, se aprecia una reducción importante del saldo de cartas de crédito en -10.3% (-S/ 600 MM). Asimismo, se mantiene un crecimiento de +12.0% (+S/ 7,053 MM) respecto a jun-2020, impulsado por el mayor saldo de cartas fianza y cartas de crédito, con el avance de proyectos que se paralizaron por la pandemia y el avance gradual de la demanda global.

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 44.2% y 48.7% al cierre de junio 2021, respectivamente (jun-2020: 34.4% y 52.7%), producto de las medidas de dotación de liquidez aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, y la inyección de liquidez con la fase II de Reactiva durante el 2S-2020. Suma el importante crecimiento del saldo de obligaciones con el público, que varió +6.4% en los últimos 12 meses, impulsado por la liberación de fondos de las AFP's, otorgamiento de bonos universales, entre otros. Con ello, la banca múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios de la SBS (8% para MN y 20% para ME).

Calidad del portafolio y Cobertura

La cartera atrasada promedio de la banca múltiple, a jun-2021, totalizó los S/ 12,242 MM, representando el 3.6% (mar-2021: 3.8%) de los créditos directos. La reducción del indicador está ligado principalmente al incremento de colocaciones en el segundo trimestre; no obstante, permanece por encima de sus niveles registrados hacia jun-2020 (3.1%) y dic-2019 (3.0%) producto del impacto de la pandemia y el vencimiento de algunas medidas que los reguladores implementaron para frenar la morosidad en el sistema. Al respecto, se aprecia que la cartera atrasada o morosa de la banca múltiple aumentó +21.2% (+S/ 2,144 MM) en los últimos 12 meses, aunque su impacto fue compensado por el importante crecimiento de las colocaciones directas en dicho periodo en +5.9% (+S/ 19,028 MM), con el impulso de estos programas.

Respecto al financiamiento de personas, se aprecia que la mora en los créditos de consumo disminuyó hasta 4.0% al cierre de junio 2021 (mar-2021: 5.0%), principalmente por la menor morosidad en préstamos revolving y tarjetas de crédito, ello debido al repago de créditos no reprogramados y los castigos de cartera realizados por algunas entidades. No obstante, se mantiene una mora superior al registrado hacia jun-2020 (3.7%), debido al incremento de la morosidad de clientes hacia el último trimestre del año 2020, dado el vencimiento de las primeras reprogramaciones realizadas entre marzo y abril del 2020, y al vencimiento del congelamiento de días de atraso. El segmento hipotecario mantuvo un indicador de mora estable, registrando 3.5% al cierre de junio 2021 (mar-2021: 3.6%; jun-2020: 3.6%).

Respecto al financiamiento a empresas, se aprecia un mayor deterioro interanual en los segmentos corporativo, grande y pequeña empresa, cuyos indicadores de mora aumentaron en +0.6 p.p., +0.3 p.p. y +2.4 p.p., alcanzando los 0.7%, 1.6% y 9.5% al cierre de junio 2021, respectivamente (jun-2020: 0.1%, 1.3% y 7.1%). Los incumplimientos de pago corresponden principalmente a los sectores de servicios y comercio, afectados de forma severa por la cuarentena, cuyas empresas tenían créditos reprogramados por 6 meses en su mayoría. Los demás segmentos como micro y medianas empresas registran indicadores de mora estables de 6.7% y 4.3% al cierre de junio, respectivamente (jun-2020: 7.3% y 4.7%). Respecto a mar-2021, se viene experimentando un mayor atraso en los segmentos de grande y mediana empresa, mientras que en los demás segmentos se vienen reduciendo, incluso en el segmento de consumo ante los castigos realizados y la recuperación de las colocaciones, acercándose gradualmente a los niveles pre-pandemia.

La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la banca múltiple aumentó de forma interanual hasta 5.5% al cierre de junio 2021 (jun-2020: 4.5%; mar-2021: 5.7%), explicado principalmente por el aumento en +47.5% (+S/ 2,000 MM) de los refinanciamientos y reestructuraciones, desde el tercer trimestre del 2020; junto también a los atrasos mencionados. En esa línea, todos los segmentos presentan una mayor cartera problema respecto a jun-2020 con excepción del segmento microempresa y consumo revolvente. No obstante, respecto a mar-2021, la CAR como indicador no muestra mayor variación, por lo que viene reduciéndose ante los mayores créditos y se esperaría que en los próximos trimestres la banca se enfoque en colocar créditos con menor nivel de riesgo o con condiciones más estrictas en el otorgamiento; a pesar de ello, aún se presentan incrementos en monto en la cartera problema principalmente en los segmentos mayoristas y banca.

En cuanto al financiamiento a personas, el segmento de créditos de consumo fue el que redujo sus créditos problema, dado que registró una CAR de 7.1% al cierre de junio 2021 (mar-2021: 8.3%). La reducción del indicador respecto a mar-2021 se explica por el consecuente pago de créditos que no han sido reprogramados nuevamente vencido sus plazos y los castigos de cartera realizados por algunas entidades. No obstante, dicho indicador permanece sobre sus niveles registrados 12 meses atrás (jun-2020: 5.7%), producto del impacto de la pandemia sobre el mercado de trabajo y los ingresos de las familias que afectó principalmente el pago de créditos de consumo no revolvente.

Al cierre de junio 2021, la cobertura de cartera atrasada aumentó hasta 180.8% (jun-2020: 168.0%; mar-2021: 183.5%), interanual por el ya mencionado incremento fuerte de provisiones preventivas, y respecto a mar-2021 se reduce por el comportamiento más estable de la mora y menores provisiones. Por su parte, la cobertura de cartera de alto riesgo (CAR) se situó en 118.3% (jun-2020: 117.2%; mar-2021: 121.9%) permaneciendo estable en términos interanuales, y reduciéndose contra mar-2021 ante la mencionada poca variación de los atrasos y de los refinanciados.

Solvencia

Al cierre de junio 2021, el ratio de capital global (RCG) promedio de la banca se ubicó en 15.4%, registrando un crecimiento respecto a jun-2020 de +0.6 p.p., pero menor en -0.8 p.p. contra mar-2021. Lo anterior se debe al incremento en la capitalización de utilidades durante el año 2020 (hasta el 100% de utilidades del ejercicio 2019), tendencia que se mantuvo con los resultados registrados en dicho ejercicio; aunado al fortalecimiento patrimonial mediante la emisión de bonos subordinados o préstamos capitalizados remitidos por las matrices internacionales.

Es de resaltar que, con la aprobación del DU N°037-2021, la SBS redujo temporalmente el nivel mínimo de RCG desde 10.0% hacia 8.0%, hasta el 31 de marzo del 2022. Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la banca múltiple aumentó hasta 8.8 veces al cierre de junio 2021 (jun-2020: 8.3 veces; mar-2021: 8.9 veces), dado que el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo fue compensado por el crecimiento de los pasivos, impulsado por el crecimiento de las captaciones y las cuentas por pagar asociadas a las diversas operaciones de reporte con el BCRP.

Performance y rentabilidad

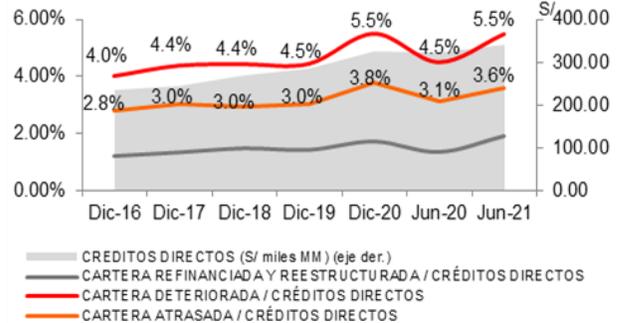
El resultado neto⁶ totalizó los S/ 2,542 MM, incrementándose en +20.5% (+S/ 432 MM), dando un margen de 14.5% (jun-2020: 11.3%) respecto al total de ingresos. A pesar de lo anterior, se aprecia aun el bajo nivel de resultados en términos anuales, donde los indicadores ROE y ROA alcanzaron 4.8% y 0.5%, respectivamente; no obstante, estos niveles vienen mejorando respecto al trimestre previo (mar-2021: 2.4% y 0.3%), seguido de la reanudación de actividades conforme avanza el proceso de vacunación. Es importante señalar que con el alza de las tasas por parte del BCRP y el *downgrade* soberano reciente, se esperaría que el nivel de tasas activas en el mercado bancario se incremente en el corto plazo.

EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

MOROSIDAD DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

⁶ Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros)

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 y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que ICBC tiene un nivel de desempeño Aceptable⁷ 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 Bueno⁸. 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 29.03.2021.

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 jun-2021, 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 (30.06.2021)

ACCIONISTAS		SENIOR MANAGEMENT	
ICBC China Limited	99.99%	Tao Fenghua	Gerente General
Otros	0.01%	Xiao Jing	Gerente General Adjunto de Banca Corporativa y Tesorería
DIRECTORIO		Juan Hugo Lira Tejada	Gerente General Adjunto de Riesgos
Cui Liang	Presidente del Directorio	GERENTES	
Tao Mei	Director	Juan Carlos Mejía Prado	Gerente Departamento Operaciones
Tao Fenghua	Director	Jose Antonio Agapito Flores	Gerente Departamento Contabilidad
Lin Qingsheng	Director	Miguel Ángel Freyre Calero	Auditor General
Julio Cesar Del Castillo Vargas	Director Independiente	Juan Francisco Garagorri Valle	Gerente Legal y Oficial de Cumplimiento Normativo
		Luis Felipe Chocano Salinas	Gerente de Banca Corporativa
		Zhang Qi	Gerente de Administración y RRHH
		Giancarlo Gamarra Stromsdorfer	Gerente de Riesgos

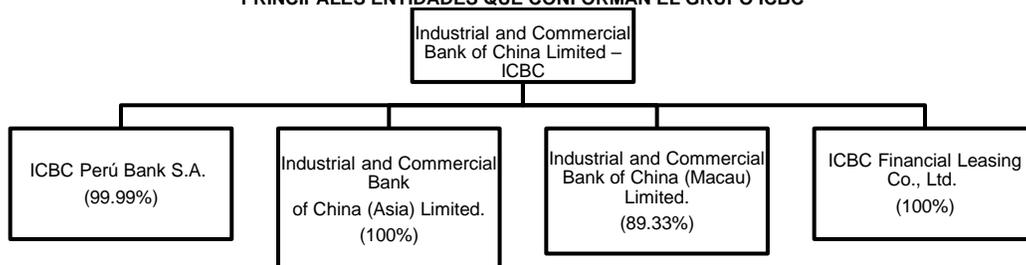
Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

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 (31.1%). 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. Durante el 2020, ICBC Ltd. repartió dividendos⁹ por 0.2628 RMB (US\$ 0.038¹⁰) por acción, las cuales ascienden a 356,406,257,089.

PRINCIPALES ENTIDADES QUE CONFORMAN EL GRUPO ICBC



Fuente: SMV/Elaboración: PCR

⁷ Categoría RSE4, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

⁸ Categoría GC3, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

⁹ Entre junio y julio del 2020, ICBC Ltd. repartirá 0.2628 RMB por acción.

¹⁰ Tipo de cambio al 21 de julio del 2020: Dólar/Yuan: 0.14313

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, y Panamá desde el año 2021. 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.

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 junio 2021, el banco se ubicó en la posición 14 de 16 bancos en el *ranking* general de créditos directos, sin embargo, tuvo un crecimiento en créditos directos de +5.1% interanual. Asimismo, en los depósitos, su ubicación subió al puesto 11, registrando un aumento interanual importante de +208.0%, que le permitió subir 2 posiciones. Por su parte, en cuanto a los segmentos a los que se enfoca, el banco registra una participación mayor de 1.0% en corporativas (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 0.3% a jun-2021; y los arrendamientos financieros, cuyo *market share* es 0.7%. 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 junio del 2021, las colocaciones totales del banco se ubicaron en S/ 2,226 MM, mayores en +5.1% (+S/ 498 MM) en términos interanuales, explicadas tanto por el avance de los créditos indirectos en +50.5% (+S/ 456 MM), totalizando los S/ 1,358 MM, como de los directos en +5.1% (+S/ 42 MM), siendo S/ 867 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 39.0% en colocaciones directas y 61.0% en colocaciones indirectas.

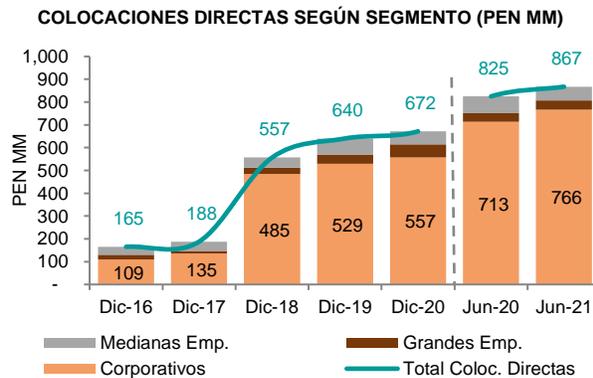
En los créditos directos, se tiene que el segmento corporativo es el que más avanzó al incrementarse en +7.5% (+S/ 53 MM), siendo de S/ 766 MM y representando el 88.4% de la cartera (jun-2020: 86.4%); seguido de los créditos gran empresa, los cuales aumentaron en +8.6% (+S/ 3 MM), siendo S/ 41 MM, representando el 4.7% del total, acorde con el *core* del negocio. En contraste, los créditos a la mediana empresa se redujeron, cayendo en -19.2% (-S/ 14 MM), siendo S/ 60 MM y representando el 6.9% 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 27.3% y 41.5% de los créditos totales, respectivamente; no obstante, este viene reduciéndose gradualmente (dic-2019: 47.4% y 68.0%), acorde con la estrategia actual del banco

de diversificar la cartera. En la misma línea, el *ticket* promedio se situó en S/ 29 MM (dic-2020: S/ 28 MM), debido al incremento en las colocaciones, que no fue compensado por el aumento de clientes que totalizaron 77 (dic-2020: 68).

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 regulación¹¹, 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.

En cuanto a la composición de los créditos directos por sector económico, a jun-2021, estos se diversifican por Manufactura (29.2%), Agricultura / Ganadería (18.9%), Minería (16.5%), Comercio (16.4%), Energía y Agua (10.9%) e Intermediación (8.1%). Los sectores que más crédito tomaron fueron Energía y Agua en +S/ 94 MM (en jun-2020 no hubo participación en el sector), seguido del Agricultura / Ganadería en +44.1% (+S/ 50 MM) y Manufactura en +4.2% (+S/ 10.1 MM); en contraste, el sector Minero e Intermediación cayeron -20.4% (-S/ 37 MM) y -48.1% (-S/ 65 MM), en ese orden.



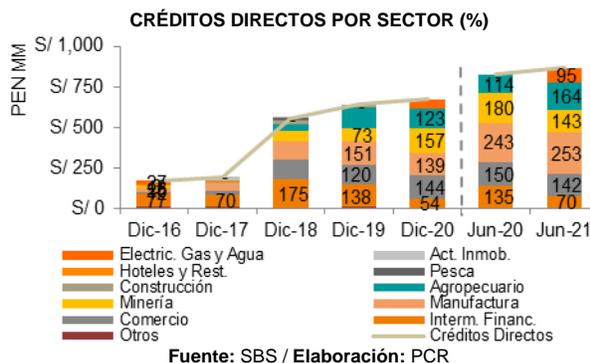
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR PRODUCTOS (miles PEN)

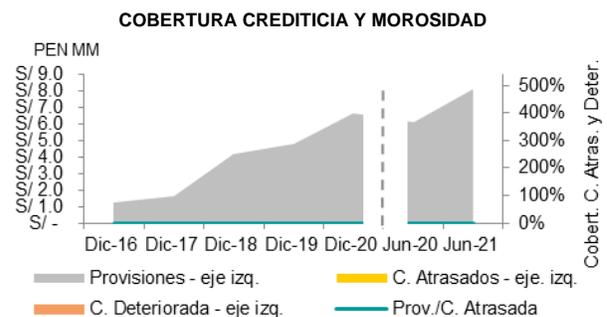
PRODUCTOS	TOTAL COLOCACIONES
PRÉSTAMOS	486,715
FINANCIACION ESTRUCTURADA DE PROYECTOS	116,068
LEASEBACK	89,723
INTERBANCARIOS OTORGADOS	63,503
SINDICADOS	53,249
ARRENDAMIENTO FINANCIERO – CORP Y MED	24,882
DESCUENTO DE IMPORTACIÓN	7,716
OTROS	25,293
TOTAL DIRECTOS	867,150
CARTA FIANZA OTORGADAS	1,284,778
CARTA DE CREDITO DE IMPORTACION	52,412
CARTA DE CREDITO ACEPTACION	11,639
CARTA DE CREDITO STANDBY	9,645
TOTAL INDIRECTOS	1,358,474
TOTAL PRODUCTOS	2,225,624

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

Por su parte, la calidad de la cartera de ICBC, a jun-2021, se mantiene en los niveles más saludables, con un 99.6% 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 jun-2021, el banco cuenta con nueve clientes deudores en lista de vigilancia, donde tres están clasificados como “Riesgo Moderado-Alto” (grupo económico de dos empresas con actividad avícola y alimentos, con saldo de US\$ 10 MM, no obstante, han constituido garantías por US\$ 10 MM que cubre ambas posiciones; y otra avícola con saldo menor de US\$ 4 MM, donde sus proyecciones han mejorado ante la subida de los precios a nivel local) y seis con Riesgo Medio (de sectores como construcción, plásticos, comercio y pesca) con saldos cercanos a US\$ 24 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.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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.

¹¹ SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías).

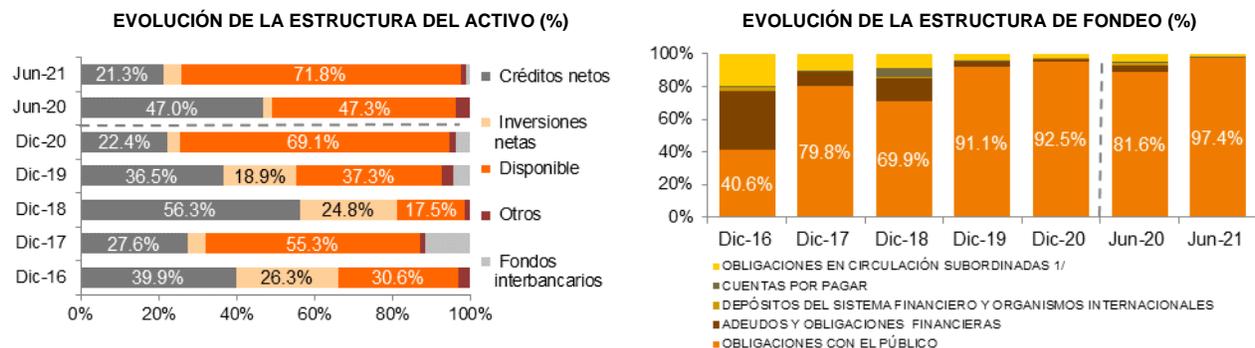
Es importante mencionar que, eventualmente, por la distancia geográfica de su matriz, ICBC Perú atiende algunos negocios en otros países de la región, por lo que también genera actividad y rentabilidad catalogada como *non core business*.

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 BCRP¹², 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-2021, se tiene que el Activo Total se situó en S/ 4,035 MM (jun-2020: S/ 1,743 MM) respecto al mismo periodo del año anterior; explicado principalmente por el crecimiento del disponible en +S/ 2,074 MM dado el mayor encaje legal depositados en el BCRP por la mayor cantidad de depósitos que maneja; sumado al incremento de la cartera de créditos netos en +S/ 40 MM, dado el mayor dinamismo en los segmentos corporativos; mayor otorgamiento de fondos interbancarios en +S/ 39 MM por un plazo de hasta 90 días y la posición de inversiones disponibles para la venta en +S/ 142 MM, debido a la compra de bonos soberanos. Cabe resaltar que las principales cuentas del Activo son el disponible (71.8%) y los créditos netos (21.3%).

Por otro lado, se tiene que la estructura de fondeo está dada en un 9.3% por el patrimonio y 90.7% por fondos de terceros. Así, el total del Pasivo se ubicó en S/ 3,660 MM (jun-2020: S/ 1,385 MM), principalmente por las mayores obligaciones con el público en +S/ 2,433 MM, dado el incremento importante de los 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 98.8% son hasta tres meses (dic-2020: 95.7%). Contrastó los menores adeudos y obligaciones financieras en -S/ 42 MM por cancelación del préstamo de ICBC NY que venció en feb-21, menores depósitos del sistema financiero en -S/ 25 MM y otros pasivos en -S/ 98 MM por menores operaciones por liquidar.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Así, la estructura de fondeo está sustentada en un 97.4% 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 96.6% para los 10 principales depositantes y 99.2% para los principales 20.

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 141.9% y 87.7% (jun-2020: 103.5% y 63.2%), para sus operaciones en MN y ME¹³, respectivamente. Asimismo, el RCL¹⁴ a jun-2021 en MN se ubicó en un nivel altamente holgado de 372.2%, al igual que en ME en 252.0%, ambos por encima del límite mínimo exigido por el regulador¹⁵ 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 jun-2021, la posición del banco presenta descálces menores en moneda nacional en el tramo de 7-9 meses, debido al vencimiento de depósitos a plazo y de cuentas por pagar diversas; sin embargo, de forma acumulada siempre se mantiene positiva. Mientras que en moneda extranjera se da un descálce en el tramo muy corto de 1-2 meses y de 7-9 meses debido al vencimiento de los depósitos a plazo de grandes acreedores y el bajo vencimiento de los créditos en el corto plazo para el primer tramo, mientras que el pago de la deuda subordinada a la casa matriz tiene impacto en el último.

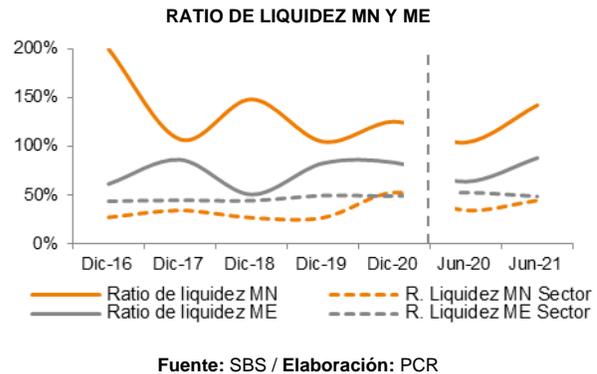
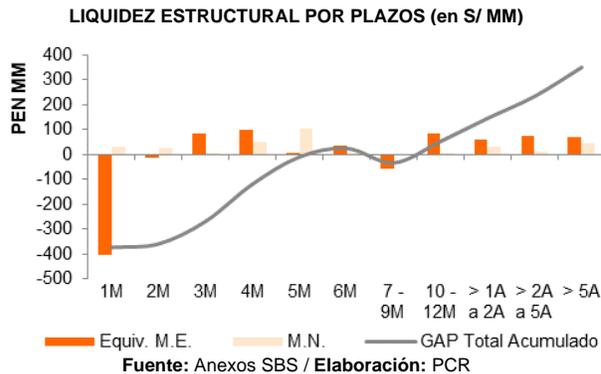
¹² Banco Central de Reserva del Perú.

¹³ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

¹⁴ Ratio de Cobertura de Liquidez.

¹⁵ El límite regulatorio a partir del 2019 es del 100%.

Así, de manera acumulada, se tiene brechas de vencimientos negativas en casi todos los tramos cortos (< 1 año), sin embargo, el banco cuenta 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/ 347 MM, representando 77.1% del patrimonio efectivo¹⁶.



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 sobreventa¹⁷. 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 jun-2021 fue de sobrecompra en moneda extranjera por S/ 49 MM, equivalente a 10.9% del patrimonio efectivo, la cual presenta una reducción importante respecto a la de jun-2020, evidenciando la estrategia de cobertura de la casa matriz en preservar una posición favorable en monedas de mayor valor. 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 (miles PEN)

	dic-2016	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	jun-2020	jun-2021
a. Activos en ME	258,996	488,393	586,060	1,046,689	2,241,352	1,175,395	3,506,222
b. Pasivos en ME	254,916	459,252	550,320	937,561	2,177,865	1,068,183	3,456,815
c. Posición de Cambio en Balance ME	4,080	29,140	35,741	109,128	63,487	107,212	49,407
d. Posición neta en derivados en ME	0	0	33,730	0	0	0	0
e. Posición Global en ME	4,080	29,140	69,471	109,128	63,487	107,212	49,407
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	2.9%	19.4%	22.0%	27.6%	15.4%	26.0%	10.9%

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 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*.

¹⁶ Patrimonio efectivo del mes anterior, de acuerdo con el criterio SBS.

¹⁷ 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.

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 regulador¹⁸. 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/ 15 MM, representando el 3.3% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por el regulador. 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/ 4 MM, representando el 0.9% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria; no obstante, representa el 17.3% de la utilidad generada al corte, el cual es un porcentaje moderado.

A jun-2021, 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 (S/ 15 MM) debido a la menor exposición de la cartera de inversiones a cambios en las tasas, sin indicios de deterioro; y menor pérdida por posiciones en monedas.

Ello, sumado al VaR diario por riesgo cambiario de S/ 2 MM (jun-2020: S/ 3 MM), ante el menor riesgo mostrado en las diferentes monedas en las que se expone como Dólar Euro y Yuan Off Shore; estos dieron como resultado un VaR diario total de S/ 6 MM, representando 23.5% de la utilidad neta anual, el cual es un indicador moderado; a la vez representó el 2.9% del valor de mercado de la cartera negociada.

Valor en Riesgo diario (S/ MM)	jun-2021	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	3.7	8.0
Riesgo Cambiario (S/. MM)	2.2	0.6
Riesgo Total (S/. MM)	5.9	7.4
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	24.0	24.0
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	201.9	201.9
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	23.5%	29.5%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Cartera	2.9%	3.7%

Fuente: Anexos SBS / 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 de forma trimestral al comité de riesgos y 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 jun-2021, los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo operacional fueron mayores respecto al año previo, dado el importante incremento de los resultados, 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 local¹⁹, 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.

Cabe precisar que el banco cuenta con el Sistema BRAINS, mediante el cual gestiona la debida diligencia de conocimiento de los clientes y actividad transaccional. En esta, se fijan los criterios para identificar operaciones inusuales a partir del análisis de las señales de alerta automáticas; asimismo, permite clasificar una alerta como operación inusual. Esta ha sido incluida dentro de las políticas internas del Banco.

Riesgo de Solvencia

A jun-2021, el Patrimonio se ubicó en S/ 374 MM, siendo mayor en +4.8% (+S/ 17 MM) en términos interanuales, debido a la capitalización de resultados del 2020 (S/ 30 MM) que revirtieron las pérdidas acumuladas de manera histórica y una parte fue a reservas, contrastado por el ajuste negativo al patrimonio de -S/ 7 MM dado los resultados no realizados generados por las inversiones disponibles para la venta y menores resultados del ejercicio al corte en -S/ 6 MM.

¹⁸ VPR < 15% PE y GER < 5% PE. En caso se exceda estos montos, generará requerimientos patrimoniales adicionales al banco.

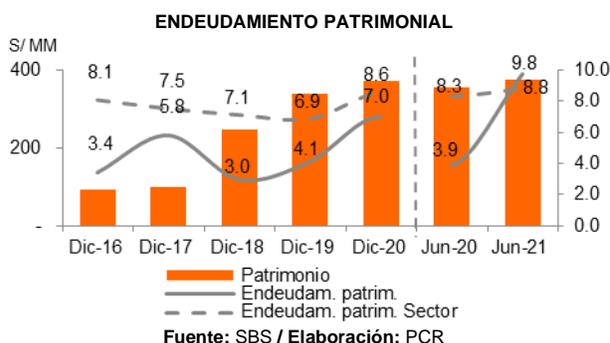
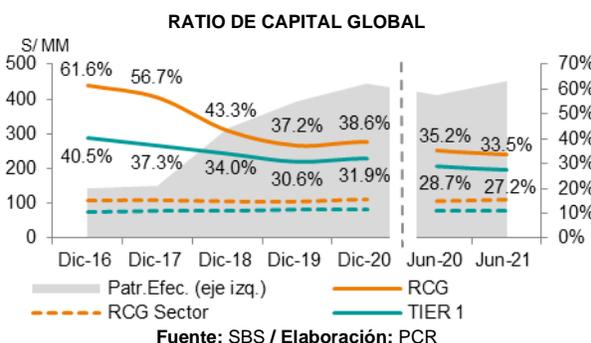
¹⁹ Resolución SBS 2660-2015 y sus modificatorias.

En la misma línea el Patrimonio Efectivo se incrementó en +9.6% (+S/ 39 MM), siendo S/ 452 MM al corte de evaluación; impulsado principalmente por el incremento del patrimonio nivel 1 en +9.0% (+S/ 30 MM), totalizando S/ 367 MM, dado los resultados y reservas capitalizados. Asimismo, el Patrimonio Efectivo nivel 2 avanzó en +12.4% (+S/ 9 MM), totalizando S/ 85 MM, dado el mayor crecimiento de las provisiones genéricas obligatorias acorde con el incremento de la cartera y el riesgo por efecto COVID-19, además del efecto cambiario en la deuda subordinada.

En tanto, los Requerimientos Patrimoniales se redujeron en -5.0% (-S/ 6 MM), totalizando los S/ 111 MM. En detalle, el requerimiento por riesgo de crédito se redujo en -6.6% (-S/ 7 MM) ante el cambio de requerimiento base de 10% a 8% de los activos ponderados por riesgo por parte del regulador, alcanzando los S/ 94 MM; seguido del riesgo de mercado, que se redujo en -13.9% (-S/ 1 MM), totalizando los S/ 10 MM debido a la menor posición global mencionada; mientras que el requerimiento por riesgo operativo creció en +44.3% (+S/ 2 MM), totalizando los S/ 8 MM en línea con el crecimiento de los márgenes 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 jun-2021 un requerimiento adicional de S/ 13 MM, consumiendo 2.9% del Patrimonio Efectivo. Así, el requerimiento total mínimo que se establece es de S/ 124 MM.

A pesar del mayor incremento patrimonial, el Ratio de Capital Global se redujo en -1.7 p.p., ubicándose en 33.5% ante los mayores activos ponderados en riesgo, el cual considerando el requerimiento adicional sería aproximadamente 30.6%. Cabe precisar que de acuerdo con lo mencionado por el banco, se espera que este ratio se reduzca a 26.4% al cierre del 2021, dado supuestos conservadores en cuanto al nivel de resultados y el crecimiento de las colocaciones, que sería presionado por los mayores requerimientos; mientras que en el largo plazo (próximos tres años) el indicador objetivo sería de 23%. Finalmente, el TIER 1 o ratio capital nivel 1, cerró en 27.2%, menor en un -1.5 p.p. que en jun-2020.



Cabe señalar que si bien estos indicadores se encuentran muy por encima del promedio del sector (15.4% 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 establecido²⁰. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 9.8 veces al corte de evaluación, por encima del promedio del sector (8.8 veces), ligado al incremento importante de las captaciones en los últimos doce meses.

Resultados Financieros

Los ingresos por intereses a jun-2021 mostraron un retroceso de -39.3% (-S/ 14 MM) en términos interanuales situándose en S/ 22 MM; esto se da principalmente por la reducción de la valorización de inversiones en -S/ 6 MM, menor rendimiento de la cartera de créditos en -S/ 3 MM, menor ganancia cambiaria en -S/ 3 MM, menor rendimiento de las inversiones por -S/ 1 MM y del rendimiento del disponible en -S/ 1 MM.

Por su parte, los gastos por intereses mostraron la misma tendencia al reducirse -53.1% (-S/ 3 MM), siendo S/ 3 MM, dados los menores intereses en las obligaciones con el público en -S/ 3 MM relacionados a una estrategia de *pricing* en los depósitos y a pesar del incremento importante de estas captaciones, junto a otros menores.

Consecuentemente, el resultado financiero bruto se redujo en -36.4% (-S/ 11 MM) respecto al mismo corte del año previo, siendo S/ 19 MM; dando un margen de 86.6% (jun-2020: 82.7%). Las provisiones de créditos directos fueron de S/ 1 MM, con lo cual el resultado financiero neto de S/ 18 MM. Cabe precisar que se espera que aumenten en la

²⁰ 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%.

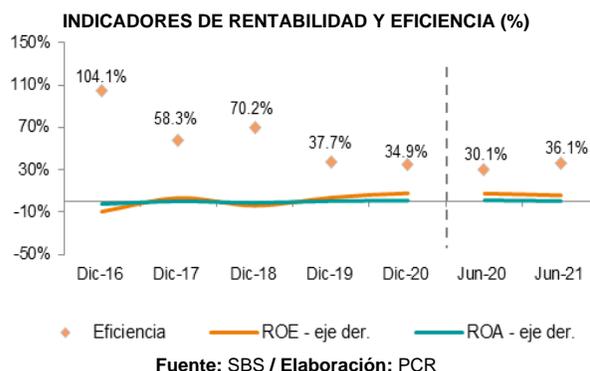
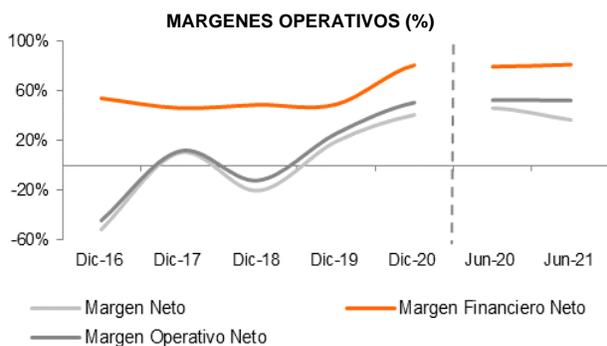
medida que los clientes con riesgo medio y alto en corporativos y mediana empresa vayan transfiriéndose a la cartera CPP.

En cuanto al *performance* de los ingresos por servicios financieros, estos fueron similares, alcanzando los S/ 14 MM, ello debido a que los ingresos provenientes de las emisiones de créditos indirectos (cartas fianza) crecieron y 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; por lo que el resultado operativo fue de S/ 32 MM.

Los gastos administrativos se mantuvieron estables en S/ 13 MM, sin embargo, siguen siendo elevados respecto al sistema²¹, representando el 36.1% de los ingresos operativos²² (jun-2020: 30.1%). Así, el resultado operativo neto fue de S/ 19 MM, monto menor interanual en -15.3% (-S/ 3 MM), dando un margen de 52.5% (jun-2020: 52.7%).

Incluyendo el gasto por depreciación y amortización, gasto de provisiones por créditos indirectos y valuación de activos, junto la renta del ejercicio y otros egresos menores, la utilidad neta cerró en S/ 14 MM, menor en -32.4% (-S/ 7 MM) interanual, dando un margen neto de 37.3% al presente corte (jun-2020: 46.9%).

En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE SBS fue de 6.5% y el ROA de 0.7%, 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. No obstante, el *forecast* del banco es un monto cercano a los S/ 23 MM.



²¹ SBS: Eficiencia Banca Múltiple: 32.2%.

²² Ingresos por intereses + Ingresos por Servicios Financieros

Anexos

ICBC PERU BANK (miles PEN)	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Jun-2020	Jun-2021
ACTIVOS							
DISPONIBLE	125,634	372,658	171,532	649,337	2,055,717	823,951	2,898,314
FONDOS INTERBANCARIOS	-	78,000	-	75,000	108,630	-	38,580
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	108,063	29,185	242,842	328,594	91,073	38,361	180,144
CRÉDITOS NETOS	163,914	186,113	552,222	635,284	664,915	818,672	858,530
Vigentes	165,175	187,758	556,553	640,099	671,541	824,798	867,150
Refinanciados y Reestructurados	-	-	-	-	-	-	-
Atrasados	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	1,259	1,646	4,205	4,815	6,618	6,126	8,146
Intereses y Comisiones no Devengados	3	-	126	-	7	-	474
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	696	682	984	1,361	637	1,355	1,019
RENDIMIENTOS POR COBRAR	1,764	2,336	3,505	3,926	2,911	4,638	1,994
BIENES REALIZABLES	-	-	-	28,616	10,470	16,243	19,168
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	2,100	1,863	3,188	3,171	2,948	3,006	2,826
OTROS ACTIVOS	8,270	3,586	5,987	15,185	35,587	36,288	34,183
Activo	410,440	674,422	980,259	1,740,474	2,972,888	1,742,514	4,034,757
Activos Productivos	398,872	667,602	935,958	1,693,030	2,926,960	1,687,107	3,984,184
Activos Improductivos	11,568	6,821	44,302	47,444	45,928	55,408	50,573
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	128,713	459,289	511,589	1,276,040	2,407,021	1,130,988	3,563,702
Depósitos a la Vista	31,681	178,230	88,922	338,832	845,742	541,051	1,209,406
Depósitos de Ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	94,461	278,213	410,799	879,087	1,521,918	558,752	2,313,723
Depósitos Restringidos	2,571	2,846	11,868	58,120	39,361	31,186	40,573
Otras Obligaciones	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	6,848	650	9,002	5,502	2,000	25,237	-
FONDOS INTERBANCARIOS	5,000	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	110,748	50,651	101,190	39,768	43,452	42,456	-
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	2,968	3,609	39,216	4,812	5,402	3,674	4,122
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	702	1,111	972	2,279	336	1,348	363
OTROS PASIVOS	1,183	971	5,712	4,779	68,072	108,914	10,394
PROVISIONES	678	730	3,928	7,696	10,304	7,817	10,955
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	60,487	58,414	60,793	59,730	65,256	65,022	70,888
Pasivos	317,325	575,425	732,401	1,400,605	2,601,843	1,385,457	3,660,425
Patrimonio	93,115	98,997	247,859	339,869	371,045	357,058	374,332
Pasivo + Patrimonio	410,440	674,422	980,259	1,740,474	2,972,888	1,742,514	4,034,757
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	14,516	20,006	26,088	43,790	54,476	35,931	21,813
GASTOS FINANCIEROS	6,244	10,308	10,839	21,566	8,942	6,209	2,914
MARGEN FINANCIERO BRUTO	8,272	9,698	15,249	22,224	45,533	29,722	18,898
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	397	422	2,484	664	1,394	1,039	1,132
MARGEN FINANCIERO NETO	7,875	9,276	12,765	21,559	44,140	28,684	17,766
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	2,469	16,294	6,601	18,591	18,959	6,943	14,659
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	76	80	169	420	191	99	124
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	0.00	-	-	-	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	10,268	25,490	19,197	39,731	62,908	35,528	32,302
GASTOS ADMINISTRATIVOS	17,690	21,170	22,961	23,516	25,622	12,922	13,164
MARGEN OPERACIONAL NETO	-7,422	4,320	-3,764	16,215	37,286	22,606	19,138
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	872	440	3,111	3,969	3,346	-271	782
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-	-3	-1,420	-209	-278	-67	-586
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-8,294	3,877	-8,295	12,037	33,662	22,810	17,770
IMPUESTO A LA RENTA	440	-43	-1,766	-348	3,259	2,715	4,181
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(8,734)	3,920	(6,529)	12,385	30,403	20,095	13,589
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	289,041	295,679	1,076,131	1,497,269	1,888,012	1,727,247	2,225,624
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	165,175	187,758	556,553	640,099	671,541	824,798	867,150
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	123,866	107,921	519,578	857,170	1,216,472	902,450	1,358,474
NORMAL (%)	100.0%	97.4%	99.4%	99.9%	100.0%	100.0%	99.5%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	0.0%	2.6%	0.6%	0.1%	0.0%	0.0%	0.5%
DEFICIENTE (%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
DUDOSO (%)	0.0%	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: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

ICBC PERU BANK	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Jun-2020	Jun-2021
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.3%	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%	5.0%	6.1%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	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%	3.1%	3.6%
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)	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%	1.4%	1.9%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	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%	4.5%	5.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.00%	0.00%	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%	168.0%	180.8%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0.0%	0.0%	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%	117.2%	118.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	0.8%	0.9%	0.8%	0.8%	1.0%	0.7%	0.9%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.5%	4.6%	4.5%	4.6%	6.8%	5.3%	6.5%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	199.6%	106.7%	148.0%	104.4%	125.0%	103.5%	141.9%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.4%	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%	34.4%	44.2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	60.9%	85.8%	50.1%	82.2%	83.0%	63.2%	87.7%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	43.9%	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	52.7%	48.7%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	39.6%	64.8%	18.6%	46.4%	79.0%	59.5%	79.2%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	17.0%	17.3%	16.1%	17.9%	22.6%	20.0%	19.2%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	128.3%	40.9%	108.8%	50.2%	27.9%	72.9%	24.3%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	111.5%	107.8%	112.0%	109.5%	99.4%	104.6%	104.1%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	61.6%	56.7%	43.3%	37.2%	38.6%	35.2%	33.5%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.0%	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%	14.8%	15.4%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	40.5%	37.3%	34.0%	30.6%	31.9%	28.7%	27.2%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	10.7%	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%	11.2%	11.2%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	2.4	4.3	2.5	3.8	7.1	3.8	10.0
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	10.2	9.3	8.9	8.5	9.5	9.0	9.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	3.4	5.8	3.0	4.1	7.0	3.9	9.8
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.1	7.5	7.1	6.9	8.6	8.3	8.8
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	-9.0%	4.0%	-3.3%	4.5%	8.5%	8.3%	6.5%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.9%	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	12.9%	4.8%
ROA (SBS)	-2.0%	0.6%	-0.8%	0.9%	1.4%	1.6%	0.7%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.6%	0.5%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	54.2%	46.4%	48.9%	49.2%	81.0%	79.8%	81.4%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	60.0%	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%	43.9%	52.6%
MARGEN OPERATIVO NETO	-43.7%	11.9%	-11.5%	26.0%	50.8%	52.7%	52.5%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	35.7%	37.4%	39.7%	33.1%	15.3%	19.3%	24.2%
MARGEN NETO	-51.4%	10.8%	-20.0%	19.9%	41.4%	46.9%	37.3%
MARGEN NETO (Total Sistema)	24.7%	25.4%	27.3%	22.8%	7.1%	11.3%	14.6%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	104.1%	58.3%	70.2%	37.7%	34.9%	30.1%	36.1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.3%	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%	28.3%	32.2%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	230.8%	232.0%	182.0%	110.4%	58.8%	45.6%	75.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	43.0%	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%	82.9%	83.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	219.8%	221.9%	152.4%	107.1%	57.0%	44.0%	70.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	48.7%	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%	48.3%	55.6%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR