

ICBC PERU BANK S.A.

Informe con EEEF ¹ al 31 de diciembre del 2021				Fecha de comité: 30 de marzo del 2022		
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		
Fecha de información	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	sep-2021	dic-2021
Fecha de comité	04/04/2018	19/03/2019	29/05/2020	29/03/2021	16/11/2021	30/03/2022
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Primer Programa de Instrumentos de Deuda:						
Primer Pro. de Certificados de Depósito						
Primer Pro. de Bonos Corporativos					PE1	PE1
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	PEAA+	PEAA+
					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.

PE1: Valores con muy alta certeza en el pago oportuno. Los factores de liquidez y protección del deudor son muy buenos. Los riesgos son insignificantes.

PEAA+: Emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

Las categorías de fortaleza financiera 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, Mediano y Largo Plazo en PEAA+, y el Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1 y de Bonos Corporativos en PEAA+ de ICBC Perú Bank. La decisión se sustenta en el perfil de riesgo conservador del banco enfocado en atender al sector corporativo, el cual junto con la política estricta de otorgamiento crediticio, permite que la cartera no registre morosidad ni deterioro; a su vez, se destacan los elevados niveles de solvencia y liquidez que mantiene, estando muy por encima del regulatorio y del sector. Se recoge como limitante en la calificación la aún elevada concentración de deudores y depositantes, menor desempeño neto, 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

¹EEEF Auditados.

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 el cumplimiento de políticas estrictas para el otorgamiento de crédito, administración de garantías e instrumentos en los que invierte. Ello se ve reflejado en la categoría de riesgo de las colocaciones totales, siendo el 99.6% de condición Normal; Asimismo, a la fecha, el banco no registra indicadores de morosidad ni deterioro en la cartera de créditos.
- **Elevados niveles de solvencia.** El Ratio de Capital Global se ubicó en niveles de 32.2% (dic-2020: 38.6%) los cuales son holgados y superiores al del sector, sustentado en la capitalización de resultados y constitución de provisiones adicionales de forma preventiva. Asimismo, para el 2022 se mantendría este ratio cercano al 30%, no obstante, se espera que se reduzca a 23% en los próximos tres años (objetivo del banco) conforme crezca la cartera crediticia y exija mayores requerimientos patrimoniales.
- **Altos niveles de liquidez vs. concentración de los principales depositantes.** El banco registra niveles elevados de liquidez, con ratios en MN (102.3%) y ME (91.9%) muy por encima del regulatorio y el sector, los que están soportados por inversiones de alta calidad y activos muy líquidos; al igual que los ratios de cobertura de liquidez en MN (301.3) y ME (271.9%). Lo anterior, contrasta con la alta concentración de los principales depositantes dado el tamaño del negocio, donde los primeros 10 representaron el 96.0% del total de captaciones al corte de evaluación, el cual 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 dic-2021 el indicador *top 10* y *20* representaron el 53.7% y 83.3% de los créditos directos, respectivamente, en línea con el menor número de clientes que aún registra; no obstante, este viene reduciéndose gradualmente (dic-2020: 62.2% y 79.7%).
- **Menor desempeño neto y eficiencia.** A dic-2021, el resultado neto fue de S/ 26 MM, registrando una caída de -13.7% (-S/ 4 MM) interanual, ello debido al menor rendimiento de la cartera derivado del nivel de tasas en el mercado y mayor pago de impuestos; que fue parcialmente contrastado por el ahorro en gastos financieros y el rendimiento de la cartera indirecta por nuevos proyectos y consultorías. Respecto a los gastos administrativos, se incrementaron en +14.1% (+S/ 4 MM), siendo S/ 29 MM, representando el 38.4% de los ingresos operativos² (dic-2020: 34.9%), estando por encima del sector (33.6%), en línea a la escala actual de operaciones. Cabe señalar que el banco ha presentado tres 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 dirige está concentrado en su mayoría por los cuatro grandes 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 nuevos competidores como un banco de origen chino y chileno al sector, lo cual supondría una competencia de precios.
- **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 mundo³, apoyando el crecimiento de las operaciones a través de aportes de capital⁴ o financiamiento subordinado. 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 que podrían llevar a 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 al que se dirige.

Factores que podrían llevar a 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.
- Pérdidas sostenidas a nivel de resultados, las cuales evidencien problemas en la estabilidad de las operaciones y demanden constantes aportes de la casa matriz.

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 y la "metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente", el cual fue aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de enero 2017.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados del 31 de diciembre del 2017 al 2021.

² Ingresos por intereses + Ingresos por Servicios Financieros + ROF / criterio SBS: Ingresos financieros + Ingresos por servicios financieros.

³ Rating internacional de deuda de largo plazo en moneda extranjera de A y A1 en dos clasificadoras.

⁴ El último aporte de capital fue realizado en octubre del 2019, por un monto de USD 20 MM (S/ 67.6 MM).

- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF Auditados a dic-2021. Información pública en la SBS, informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de mercado, información SBS a dic-2021.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información SBS a dic-2021.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS dic-2021.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a dic-2021.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación de información.
- **Limitaciones potenciales:** (i) Mayor competencia en el mercado en el mediano plazo respecto a clientes chinos, (ii) Descalces en moneda extranjera en el muy corto plazo, (iii) 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 de calidad de cartera son de los más saludables del sector. Al respecto, la clasificadora realizará seguimiento a los posibles impactos en el banco de los clientes en lista de vigilancia. Así mismo, se considera las políticas gubernamentales que podrían afectar el libre mercado en cuanto a fijación de precios (tasas). (iv) Exposición de sus clientes al riesgo cambiario actual podría perjudicar su capacidad de pago.

Hechos de Importancia

- El 30 de marzo de 2022, se aprobó los Estados Financieros Auditados 2021, la Memoria Anual 2021, la Aplicación de las Utilidades Netas 2021 (100% a Reserva Legal por S/ 26,231,909.27) y de la designación del auditor externo por el Ejercicio 2022.
- El 21 de febrero de 2022, se completó el anexo - formulario de acuerdo con la circular N° 314-2021-SMV/11.1.
- El 15 de diciembre de 2021, se culminó con el proceso de colocación la de “Primera Emisión de Certificados de Depósito Negociables del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda (Bonos Corporativos y Certificados de Depósito Negociables) de ICBC Perú Bank” – Serie A. El monto colocado fue de S/ 100,000,000.00 (cien millones y 00/100 soles), a precio de 96.3855%, Rendimiento implícito de 3.75%, plazo de 360 días a partir de fecha de emisión (Fecha de pago: 12/12/2022).
- El 14 de diciembre de 2021, se ha publicado en el diario “Gestión” el Aviso de Oferta referido a la “Primera Emisión de Certificados de Depósito Negociables del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de ICBC Peru Bank serie A”.
- El 24 de noviembre de 2021 hemos sido puesto en conocimiento de la resolución SBS N° 03560-2021 de fecha 24/11/2021 mediante la cual se autoriza ICBC Perú Bank S.A. para i) ejecutar la redención anticipada del bono subordinado que mantiene con el Industrial and Commercial Bank of China Ltd. por el monto de US\$ 18'000,000.00 (dieciocho millones y 00/100 dólares americanos), y; ii) contraer un préstamo subordinado por el mismo importe y contraparte, computable en el patrimonio efectivo de nivel 2 y sujeto a los límites definidos en los numerales 1 y 2 del artículo 185 de la Ley General, los cuales se encuentran suspendidos hasta el 31.03.2022 de acuerdo con la Única Disposición Complementaria Transitoria del Decreto de Urgencia N° 037-2021.
- El 23 de noviembre de 2021, se procede a comunicar que la “Primera Emisión de Certificados de Depósito Negociables del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de ICBC Perú Bank” quedó inscrita.
- El 10 de noviembre de 2021, se adjunta presentación para los inversionistas sobre el banco.
- El 30 de septiembre de 2021, se informa mediante sesión de Directorio, que se aprobó lo siguiente: la emisión de una nueva deuda subordinada, la redención de la deuda subordinada que se mantiene a la fecha y delegación de facultades. Asimismo se hace mención que la aprobación antes mencionada está sujeta a las autorizaciones correspondientes de los entes reguladores.
- El 31 de agosto de 2021, se informa mediante sesión de Junta General de Accionistas, que se aprobó lo siguiente: la emisión de una nueva deuda subordinada, la redención de la deuda subordinada que se mantiene a la fecha y delegación de facultades. Asimismo se hace mención que la aprobación antes mencionada está sujeta a las autorizaciones correspondientes de los entes reguladores.
- 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.

Contexto Económico⁵

La economía peruana registró un crecimiento de 13.31% en el periodo de enero a diciembre 2021 respecto al mismo periodo del 2020, comportamiento explicado por el contexto de políticas monetarias y fiscales expansivas; así como la reducción de casos COVID-19 tras el avance del plan nacional de vacunación. Esto, se vio reflejado la evolución positiva de la mayoría de los sectores de la economía, con excepción de pesca, tales como la minería, construcción y el sector financiero.

Por ello, durante el 4T-2021, el Gobierno continuó flexibilizando las medidas de control sanitario: ampliación del aforo de diferentes negocios como gimnasios, casinos, teatros, cines, negocios afines, y de medios de transporte, así como la reducción del horario de toque de queda. De esta manera, el crecimiento en el mes de diciembre fue de 1.72% con respecto al 3T-2021 dado que se tuvo una importante caída en la en el sector de construcción de 8.9%MaM mientras que el consumo de hogares tuvo un incremento de 1.84% reflejado en las ventas al por menor.

Respecto a la Inversión, en el sector privado destacó la inversión minera con un crecimiento interanual de 21.11% (+USD 5,238.4mm), la cual registró señales de recuperación durante el 2021 asociado a las mayores inversiones de las empresas Anglo American Quellaveco (+25.05%), Antamina (+9.19%), Southern Perú Copper Corporation (+6.47%), Minera Antapaccay (+5.04%), Minera Chinalco Perú (+4.48%), Minera Las Bambas (+4.4%), Minsur (+4.16%) y Marcobre (+3.67%).

Analizando los sectores económicos con la mayor participación del PBI, el sector de Alojamiento y Restaurantes registró la mayor tasa de crecimiento interanual (+43.33%), el cual estuvo explicado principalmente por el buen desempeño de la actividad de restaurantes, servicio de bebidas, concesionarios de alimentos, suministro de comidas para contratistas y servicio de preparación y distribución de alimentos para eventos. En segundo lugar, se encuentra el sector de Construcción (+34.66%); sin embargo, este sector disminuyó 8.90% MaM explicado por la caída en las esferas de Gobierno Nacional, Regional y Local con disminución en obras de infraestructura vial, servicios básicos, construcción de edificios y obras de prevención de riesgos. Luego de ello, se posiciona el sector Comercio (+17.82%) que continuó con su tendencia de crecimiento durante 10 meses consecutivos por el buen desempeño de la mayoría de los componentes del comercio mayorista y minorista dada a recuperación de actividades económicas.

Cabe precisar que los sectores más representativos continúan siendo Alojamiento y Restaurantes (43.3%), Construcción (34.66%), Comercio (17.82%), Manufactura (17.73%) y Almacenamiento, Correo y Mensajería (17.68%), 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 de la producción nacional.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2017	2018	ANUAL			PROYECCIÓN***	
			2022	2020	2021	2022	2023
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.1%	13.3%	3.4%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	-0.2%	-13.2%	7.5%	5.9% / 13.4%	8.4% / 4.0%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-2.6%	17.7%	4.1%	3.5%
PBI Electr & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.6%	2.3%	5.0%
PBI Pesca (var. % real)	4.7%	39.8%	-25.9%	2.1%	2.8%	4.4%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	2.2%	5.4%	1.5%	-13.9%	34.9%	0.5%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	3.8% - 4.0%	3.0% - 3.2%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.25	3.36	3.36	3.60	3.97	3.90	3.85 - 3.93

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses.

***BCRP, Reporte de Inflación a marzo 2022. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

El BCRP proyecta que para los años 2022 y 2023 se espera un crecimiento de 3.4% y 3.2%, respectivamente con una mayor contribución relativa de las exportaciones netas, a diferencia de 2021 donde se registró un mayor crecimiento relativo de la demanda interna. Estas proyecciones asumen un entorno favorable para el ambiente de negocios y en el que se preserva la estabilidad macroeconómica y financiera, lo cual impulsaría la ejecución de proyectos de inversión y la creación de nuevos puestos de trabajo. Asimismo, el escenario central incorpora un menor estímulo monetario a nivel local y global, recuperación de la confianza empresarial y del consumidor, normalización de los hábitos de gasto y recuperación de los sectores con mayor grado de interacción física tras la vacunación masiva de la población y una mejora del escenario de pandemia.

Asimismo, el BCRP estima que la inflación interanual retorne al rango meta a inicios del segundo trimestre de 2023 y converja hacia su valor central hacia fines del horizonte de proyección. Esta proyección asume la reversión del efecto de factores transitorios sobre la tasa de inflación (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos) en

⁵ Fuente: BCRP Reporte de Inflación mar-2022 / INEI con datos a dic-2021.

un contexto en que la brecha del producto se irá cerrando gradualmente, y donde continúa el retiro gradual del estímulo monetario y las expectativas de inflación retornan al centro del rango meta en los siguientes meses

A partir de agosto 2021, el BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia hasta ubicarla en 4.0% (marzo 2022), con el objetivo de controlar el aumento significativo de los precios internacionales de energía y alimentos, en adición al incremento de las expectativas de inflación. El BCRP atento a la nueva información referida a la inflación y sus expectativas y a la evolución de la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones adicionales en la posición de la política monetaria que garanticen el retorno de la inflación al rango meta en el horizonte de proyección. Los mercados financieros han continuado mostrando volatilidad en un contexto de incertidumbre y las acciones del BCRP se orientaron a atenuar dichas volatilidades.

Finalmente, el BCRP menciona que, dado los recientes eventos de conflicto internacional, se ha elevado el sesgo al alza en la proyección de inflación. Los riesgos en la proyección consideran principalmente las siguientes contingencias: (i) incremento en los precios internacionales de los alimentos y combustibles debido a los problemas de producción y abastecimiento; (ii) persistencia de la inflación a nivel mundial y su posible impacto sobre las expectativas de inflación y sobre el crecimiento económico mundial; (iii) un menor nivel de actividad local de no recuperarse la confianza empresarial y del consumidor y (iv) presiones al alza del tipo de cambio y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de salidas de capitales en economías emergentes o aumento de la incertidumbre política.

Banca Múltiple⁶

Al cierre de diciembre 2021, la Banca Múltiple está compuesta por 16 bancos privados (sep-2021: 16) considerando a Bank of China (sucursal Perú), que inició operaciones el 22 de julio del 2020. Este segmento mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 84.7% de colocaciones directas y el 82.4% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de dic-2021, totaliza los S/ 414,034 MM, que implica un aumento de +5.3% (+S/ 20,996 MM) respecto a dic-2020, en línea con el crecimiento relacionado principalmente con el propio giro de sus actividades, y a su vez contrastaron el vencimiento de los programas de gobierno (Reactiva y FAE-MYPE) los cuales se vienen cancelando gradualmente, además de no efectuarse nuevos desembolsos durante el ejercicio 2021. Con respecto a sep-2021, se observa ligero crecimiento de +0.8%, principalmente por las colocaciones directas en +1.2%, ya que se registran menores créditos indirectos en -1.0%.

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 350,029 MM, presentando un incremento de +7.4% (+S/ 24,007 MM) respecto a dic-2020, por mayor financiamiento de la Banca Múltiple a créditos empresariales como comercio, manufactura, energía, agro e intermediación; así mismo, se considera el mayor dinamismo del consumo y créditos hipotecarios, los cuales crecieron en +6.2% y +8.9%, interanual.

Cabe precisar que las colocaciones directas de la banca registran un crecimiento de +1.2% (+S/ 3,988 MM) respecto a sep-2021, crecimiento menor a los últimos dos previos ya que se registró la tercera ola de la pandemia COVID-19 en el último mes del año, ralentizándose el dinamismo por los contagios. Respecto a las colocaciones, los segmentos corporativos, consumo e hipotecario crecieron en +3.8% (+S/ 3,075 MM), +6.5% (+S/ 3,374 MM) y +1.6% (+S/ 860 MM), respectivamente; contrastó en -3.1% (-S/ 2,164 MM) e grandes empresas en -2.6% (-S/ 1,612 MM).

Con respecto a la composición de la cartera directa, no se ha registrado cambios significativos ya que se mantiene una estructura similar a la histórica, con gran peso en el segmento mayorista y banca media. Así, los créditos corporativos registran una participación de 23.8%, seguidos por medianas empresas con el 19.5%, grandes empresas con el 17.4%, hipotecarios en 16.0%, consumo en 15.9% y finalmente el 7.4% se divide entre pequeñas (6.1%) y microempresas (1.3%).

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 33.6% y 51.4% al cierre de diciembre 2021, respectivamente; 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. Sin embargo, al comparar con el trimestre anterior, se observó menores indicadores en moneda nacional efecto asociado a la amortización de repos de los programas de garantía (jun-2021: ratio MN en 38.7% y ME en 52.2%).

Adicionalmente, se resalta el importante crecimiento del saldo de obligaciones con el público, que varió +0.26% 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).

⁶ Fuente: SBS.

En detalle, se aprecia un incremento del fondeo de corto plazo, dado que el saldo de depósitos cayó en 10.44% respecto a dic-2020 en línea con la reducción de tasas pasivas. De esta manera, al cierre de diciembre 2021, la Banca Múltiple incrementó su participación hasta +90.8% (dic-2020: 81.0%) del total de captaciones de depósitos.

Asimismo, al comparar con el trimestre anterior, se observó una caída de 2.37% explicado principalmente por los depósitos de ahorro en línea con las últimas disposiciones del regulador de subir la tasa de referencia lo cual implica un aumento de las tasas de interés de los depósitos en soles.

Calidad del portafolio y Cobertura

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2021, totalizó los S/ 13,194 MM, representando el 3.8% (sep-2021: 3.7%) de los créditos directos. El ligero incremento del indicador está relacionado a los mayores créditos con atraso registrados en el cuarto trimestre (+2.1%; +S/ 276 MM), asociados al segmento de las medianas empresas (+7.3%; +S/ 441 MM) teniendo en cuenta que durante el ejercicio 2021 se vencieron los periodos de gracia de los créditos con garantía, lo cual podría generar deterioro de dichas colocaciones.

Por ello, el regulador dictaminó algunas medidas para mitigar este efecto como la aprobación de las reprogramaciones para estos créditos; contrastó este incremento la recuperación del comportamiento de pago en el segmento consumo (-12.4%; -S/ 194 MM) ante la recuperación del empleo, menores restricciones de aforo en la economía y avance importante de la vacunación en la población. El indicador aún permanece por encima de sus niveles registrados hacia set-2020 (3.3%) y periodos de prepandemia (set-2019: 3.1%).

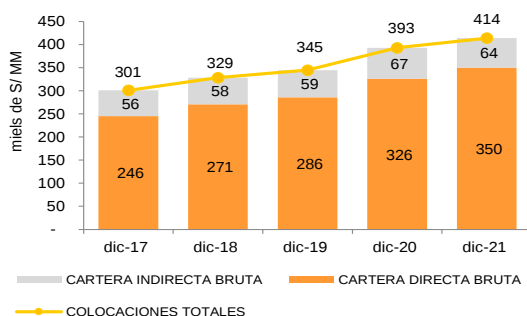
La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la Banca Múltiple aumentó hasta 5.6% al cierre de diciembre 2021 (set-2020: 4.9%; jun-2021: 5.5%), explicado principalmente por el aumento interanual de los créditos atrasados en 20.2% (+S/ 2,175.2 MM) y en menor medida por los refinanciamientos y reestructuraciones en +17.2% (+S/ 967.4 MM) tras las facilidades de pago que se les otorgó a los clientes con intenciones de cumplir con el compromiso de pago. En esa línea, todos los segmentos presentaron una mayor cartera problema respecto a set-2020 con excepción del segmento consumo.

Con respecto a jun-2021, la CAR como indicador registró un ligero aumento de +0.2 p.p. explicado por las medianas empresas ya que el resto de segmentos reportaron ligeras mejoras de su indicador. Anteriormente, se esperaba que la banca enfoque sus créditos con menor nivel de riesgo o con condiciones más estrictas en el otorgamiento; por ello, se observó un crecimiento moderado de las colocaciones de nuevos créditos durante el 3T-2021.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos aumentó hasta 7.6% al cierre de diciembre 2021 (dic-2020: 6.5%; set-2021: 7.7%), debido al crecimiento de los castigos anualizados en +107.59% (+S/ 3,729,981.77 MM) respecto a dic-2020. En esa línea, la CAR viene creciendo en los últimos trimestres, sin embargo, el último valor reportado ha presentado una ligera caída de 0.2 p.p. dado que las restricciones de aforo en diversos sectores se han venido incrementando gracias al avance del cronograma de vacunación. La Banca Múltiple incrementó su nivel de provisiones voluntarias a partir de mar-2020 como medida prudencial ante un potencial deterioro de su cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo.

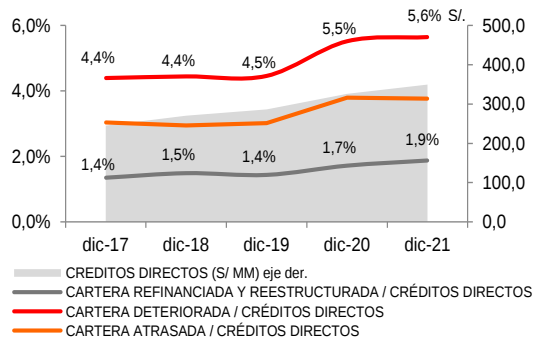
Durante los últimos 2 trimestres del 2020, la Banca Múltiple aplicó estas provisiones voluntarias como específicas, ante el deterioro de su cartera producto del vencimiento de algunas reprogramaciones, y algunas disposiciones aprobadas por la SBS como la resolución N°3155-2020. Al cierre de diciembre 2021, la cobertura de cartera atrasada se ubicó en 155.5% (dic-2020: 177.7%, set-2021: 168.5%), los menores niveles de cobertura con respecto al trimestre anterior estuvieron asociados al incremento de los créditos atrasados.

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (MM de S/)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CALIDAD Y COBERTURA DE CREDITOS



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Solvencia

Al cierre de diciembre 2021, el ratio de capital global (RCG) promedio de la banca se ubicó en 14.92%, registrando una disminución de -0.25 p.p. contra set-2021 (15.2%), efecto relacionado al aumento del requerimiento de patrimonio efectivo especialmente en el riesgo de crédito tras el deterioro en la calidad del portafolio durante el cuarto trimestre del año; por otro lado, se observó una caída del patrimonio efectivo de la banca con una reducción de 0.43% respecto a set 2021. Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global de 10% a 8% para el periodo de abril 2021 a marzo 2022 mediante el DU N ° 037-2021, el cual afecta el cálculo del requerimiento de patrimonio por riesgo de crédito.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple aumentó hasta 8.02 veces al cierre de diciembre 2021 (dic-2020: 8.58 veces; set-2021: 8.8 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

A diciembre 2021, el resultado neto⁷ de la banca múltiple totalizó los S/ 7,217.5 MM, incrementándose en +241.8% (+S/ 211,1572.8 MM), dando un margen neto de 20.1% (dic-2020: 5.9%) respecto al total de ingresos. En consecuencia, se observó que los indicadores de ROE y ROA alcanzaron el 14.3% y 1.6%, respectivamente; mostrando mejores resultados en comparación con el trimestre anterior (set-2021: ROE en 12.4% y ROA en 1.4%).

Sin embargo, al comparar con el mismo corte del año anterior no se registraron cambios significativos (dic-2020: ROE en 4.3% y ROA en 0.5%), asimismo, los indicadores de rentabilidad de la banca aún se ubican muy debajo de los niveles de prepandemia. Es importante señalar que con el alza de las tasas por parte del BCRP y el downgrade soberano en octubre 2021, se esperaba que el nivel de tasas activas en el mercado bancario se incrementara en el corto plazo.

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 Regular 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 algunas 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, cambio climático, erradicación de trabajo forzoso, ni evalúa proveedores con criterios ambientales.

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 Óptimo. 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, pero no difunde avances en temas de gobierno corporativo.

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-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.

⁷ Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros)

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (31.12.2021)

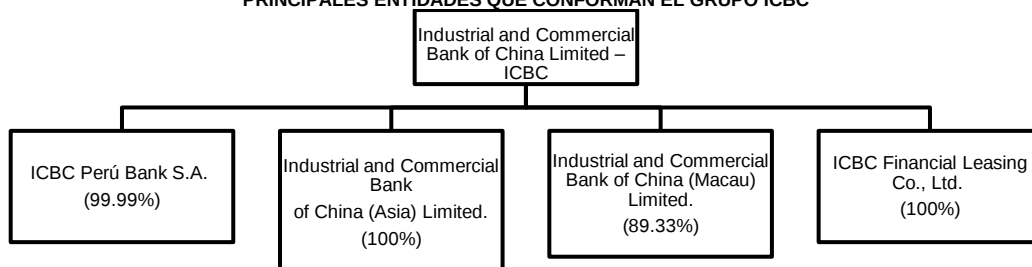
ACCIONISTAS		SENIOR MANAGEMENT	
ICBC China Limited	99.99%	Tao Fenghua	Gerente General
Otros	0.01%	Xiao Jing	Gerente General Adjunto de Banca Corporativa y Tesorería
DIRECTORIO		Juan Hugo Lira Tejada	Gerente General Adjunto de Riesgos
Cui Liang	Presidente del Directorio	GERENTES	
Tao Mei	Director	Juan 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.

PRINCIPALES ENTIDADES QUE CONFORMAN EL GRUPO ICBC



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

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 2021, ICBC Ltd. repartió dividendos⁸ por 0.2660 RMB (US\$ 0.041⁹) por acción, que ascienden a 356,406,257,089.

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 2022, será importante crecer en productos como leasing y medianos plazos, además de continuar con operaciones de *factoring* (primera durante el 2021) y descuentos; participarán en diversos proyectos que involucra capital chino en el país como mineros y agroexportación, los cuales se encuentran en el pipeline. Así mismo, buscará incrementar el financiamiento de capital de trabajo conforme siga avanzando el crecimiento económico, y aprovechar

⁸ Entre junio y julio del 2021, ICBC Ltd. repartió 0.2660 RMB por acción.

⁹ Tipo de cambio al 21 de julio del 2021: Dólar/Yuan: 0.15456. Las acciones son al cierre de jun-2021 (último Interim Report 2021).

la sinergia mediante *matchmaking* con su matriz y el *mailing list* para el negocio FX. Se espera en el mercado mayor competencia con el BCI, Rabobank y otras entidades que atienden sus mismos segmentos y sectores. En cuanto al *Chinadesk*, esperan proveer a clientes mayor servicio de pagos, transferencias o recibir pagos de China a través del Yuan/Remimbi (principalmente en negocio de pesca y agro), y a su vez ofrecer *forwards* cambiarios.

Posición competitiva

A dic-2021, el banco se ubicó en la posición 14 de 16 bancos en el *ranking* general de créditos directos, sin embargo, tuvo un crecimiento importante en los créditos directos de +30.9% interanual. Asimismo, en los depósitos, su ubicación subió al puesto 10, registrando un aumento sustancial interanual de más del +100.0%, que le permitió subir 2 posiciones respecto a dic-2020. En cuanto a los segmentos en los que se enfoca, el banco registra una participación de 0.9% en corporativas (target de 1% en el mediano plazo), 0.2% en grandes y 0.1% en medianas.

En cuanto a los créditos directos por tipo a dic-2021, los de mayor participación son los préstamos con 71.9% y arrendamiento financiero con 11.3%, que representan un *market share* de 0.3% y 0.6%, respectivamente en la banca múltiple. 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 Cartera¹⁰

A diciembre del 2021, las colocaciones totales del banco se ubicaron en S/ 2,433 MM, mayores en +28.9% (+S/ 545 MM) en términos interanuales, explicadas tanto por el avance de los créditos indirectos en +27.7% (+S/ 337 MM), siendo S/ 1,553 MM, así como de los créditos directos en +30.9% (+S/ 208 MM), totalizando los S/ 879 MM. De esta manera, la composición del portafolio tiene una participación de 36.1% en colocaciones directas y 63.9% en las indirectas.

En los créditos directos, se tiene que el segmento corporativo es el que más avanzó al incrementarse en +28.7% (+S/ 160 MM) de forma interanual, siendo de S/ 717 MM y representando el 81.5% de la cartera (dic-2020: 82.9%); seguido de los créditos gran empresa, los cuales aumentaron en +62.5% (+S/ 36 MM), siendo S/ 95 MM, representando el 10.8% del total, acorde con el *core* del negocio. Finalmente, los créditos a la mediana empresa aumentaron en +20.0% (+S/ 11 MM), siendo S/ 68 MM y representando el 7.7% 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 53.7% y 83.3% de los créditos directos, respectivamente; no obstante, acorde con la estrategia de desconcentración, esta se reduce gradualmente en el caso de los primeros 10 (dic-2020: 62.2% y 79.7%).

En cuanto a los créditos indirectos, hay un incremento importante respecto al año previo, ligado al mayor dinamismo y ejecución de proyectos a partir del 2S-2020 con la liberación de restricciones por el COVID-19 y que continuó durante el 2021, principalmente garantizando empresas constructoras chinas, de energía, y servicios de manufactura. En cuanto al *ticket* promedio de los créditos directos otorgados, este se situó en S/ 23 MM, mientras que en los créditos indirectos fue de S/ 5 MM; de forma global, considerando los 78 clientes totales que tiene el banco, el *ticket* por cliente fue de S/ 31 MM.

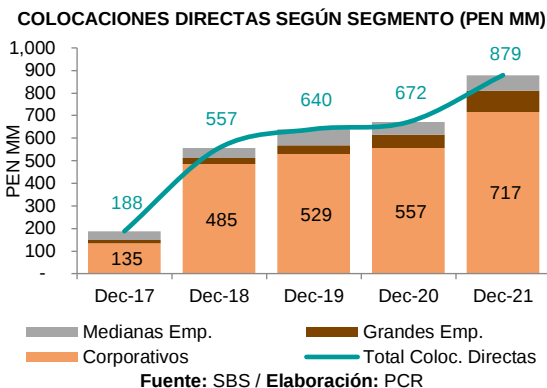
Se considera que la compañía, por el segmento al cual se dirige, tenga este tamaño de *ticket*; e inclusive dada las restricciones legales sobre el patrimonio que tiene por la regulación¹¹, no pueden ser más amplios los tickets a nivel general. Cabe resaltar que, a pesar de ello, la exposición a este riesgo se encuentra mitigada por la naturaleza del perfil de bajo riesgo crediticio que poseen los segmentos mayoristas a los que se dirige.

En cuanto a la composición de los créditos directos por sector económico, a dic-2021, estos se diversifican por Manufactura (27.6%), Agricultura / Ganadería (20.5%), Minería (17.2%), Comercio (15.6%), Intermediación (12.3%) y Energía y Agua (6.9%), entre otros menores. Los sectores que más financiamiento tomaron, de forma interanual, fueron Manufactura en +74.8% (+S/ 104 MM), Agro en +46.6% (+S/ 57 MM) e Intermediación Financiera en casi el 100% (+S/

¹⁰ Fuente: ICBC Perú Bank dic-2021 / créditos directos por segmento SBS a dic-2021.

¹¹ SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías). A dic-2021 no tiene ningún límite individual excedido.

54 MM); en contraste, las colocaciones al sector comercio se redujeron -5.2% (-S/ 8 MM) y minería en -3.7% (-S/ 6 MM).



CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR PRODUCTOS (PEN M)

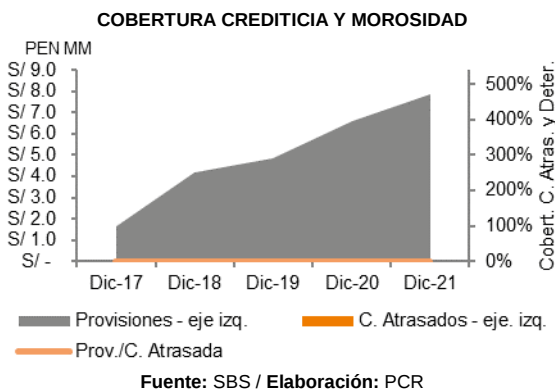
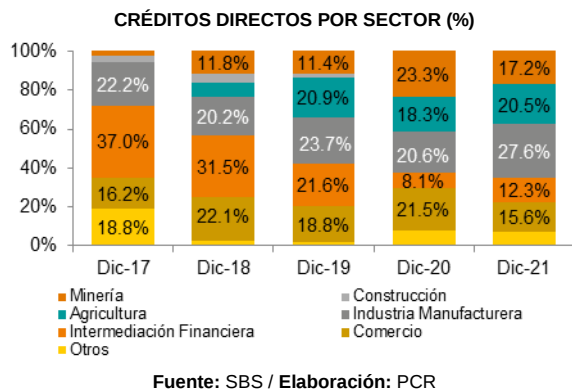
PRODUCTOS (DIC-2021)	TOTAL COLOCACIONES
Capital de Trabajo	523,616.34
Financiamiento de Proyecto	118,294.13
Préstamo interbancario	108,209.95
Leasing / Leaseback	99,398.36
Financiación de Importación	23,232.82
Financiación de Exportación	5,980.50
Descuento	593.86
TOTAL DIRECTOS	879,325.98
CARTA FIANZA OTORGADAS	1,507,998.79
ACEPTACION BANCARIA	23,958.19
CARTA DE CREDITO	21,532.95
TOTAL INDIRECTOS	1,553,489.93
TOTAL PRODUCTOS	2,432,815.91

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

Por su parte, la calidad de la cartera de ICBC, a dic-2021, se mantiene en los niveles más saludables, con un 99.6% de los clientes calificados en situación normal. Asimismo, el portafolio no registra mora, refinanciamiento, reestructuración o deterioro dada la concentración de los créditos que otorga en muy bajo riesgo.

A pesar de ello, a dic-2021, el banco cuenta con trece clientes deudores en lista de vigilancia, donde nueve clientes están clasificados como "Riesgo Moderado-Alto", y cuyo saldo totaliza unos S/ 194 MM (USD 49 MM) en exposición. Estos incluyen clientes del sector transporte y almacenamiento (modernización portuaria) con saldo de US\$ 22 MM y clasificado en CPP en un 77%; una constructora de proyectos de infraestructura con respaldo de grupo en China (poseen *comfort letter* y garantía constituida), donde la posición es de US\$ 9 MM; un cliente agro por un saldo de US\$ 6 MM, clasificado 100% normal pero con caída en resultados; mientras que los seis restantes tienen saldos menores que totalizan US\$ 12 MM, pertenecientes al sector construcción, comercio, manufactura y avícola.

En línea con ello, según estimaciones del banco, la clasificación deudora se mantendría en el estimado de 95% Normal, 4% CPP y 1% Deficiente; no obstante, se espera que la cartera se mantenga sin refinanciamientos o vencidos para el 2022.



Para el 2022, se espera la ejecución de proyectos importantes en diversos sectores económicos como 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 la cartera de clientes, extender los vencimientos de los créditos a mediano plazo, 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 (+20% según el *budget*), sin embargo, esto dependerá de la velocidad con la que se logre la reactivación completa en 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*.

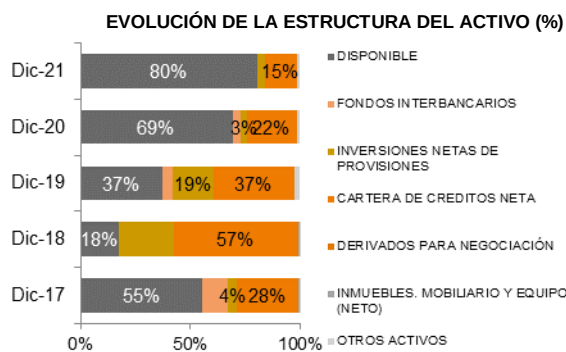
La exposición a varios países del banco, en caso de estrés de un *downgrade* a China (mayor exposición), Hong Kong, USA y Uruguay, esto haría que constituya provisiones adicionales por S/ 17 MM; no obstante, este escenario es poco probable. Asimismo, debido a que el 20% del portafolio está expuesto al riesgo cambiario (28 clientes), la pérdida potencial estimada según metodología del banco sería de S/ 4 MM.

Riesgo de Liquidez

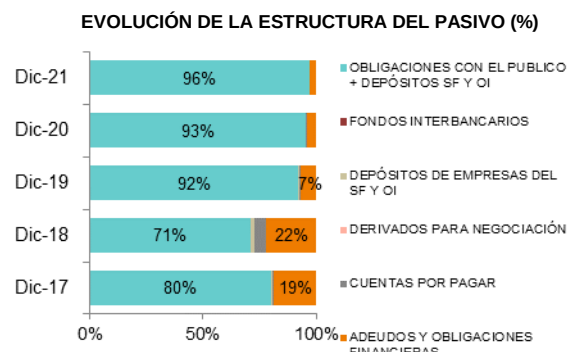
La gestión de riesgo de liquidez del Banco está alineada con los principios y requisitos internos de la casa matriz, las normas establecidas por la SBS y el BCRP¹², además de respaldarse en las mejores prácticas de acuerdo con los estándares de Basilea III. La gestión de liquidez se ejecuta manteniendo 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 dic-2021, se tiene que el Activo Total se situó en S/ 5,884 MM (dic-2020: S/ 2,972 MM) mayor respecto al mismo periodo del año anterior; explicado principalmente por el crecimiento del disponible en +S/ 2,677 MM dado el mayor nivel de depósitos en bancos locales y encaje legal depositado en el BCRP por la mayor cantidad de captaciones; asimismo, se registró un incremento de los créditos netos en +S/ 208 MM, dado el mayor desempeño en el segmento mayorista y en productos como préstamos capital de trabajo y comercio exterior. Se produjo también un incremento de las inversiones netas en +S/ 109 MM, debido a la compra de bonos soberanos peruanos y corporativos. Cabe resaltar que las principales cuentas del Activo son el disponible (80.4%) y los créditos netos (14.8%).

Por otro lado, se tiene que la estructura de fondeo está dada en un 6.4% por el patrimonio y 93.6% por fondos de terceros. Así, el total del Pasivo se ubicó en S/ 5,506 MM (dic-2020: S/ 2,601 MM), principalmente por las mayores obligaciones con el público en +S/ 2,902 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 de empresas tienen un vencimiento del 100% en el corto plazo (< 12 meses), donde el 97.3% son de hasta tres meses (dic-2020: 95.7%). Asimismo, se registró incremento en la cuenta de adeudos y obligaciones financieras en +S/ 60 MM por la primera emisión de certificados de depósito negociables y préstamo subordinado de la matriz (canceló el que vencía en feb-2021); contrastando menores pasivos diversos en -S/ 59 MM ante menores operaciones por liquidar.



Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR



Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

Así, la estructura de fondeo está sustentada en un 96.5% por las obligaciones con el público y depósitos del sistema financiero. Respecto a la concentración de los principales depositantes, este se mantiene en niveles muy elevados, registrando un indicador de 96.0% para los 10 principales depositantes y 99.0% para los principales 20. Cabe precisar que, acorde con la entidad, se espera una salida de depósitos importante durante el 2022, el cual sería cubierto con la posición importante de activos líquidos como disponible.

En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas, estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a dic-2021, se situaron en 102.3% y 91.9% (dic-2020: 125.0% y 83.0%), para sus operaciones en MN y ME¹³, respectivamente.

Asimismo, el RCL¹⁴ a dic-2021 en MN se ubicó en un nivel altamente holgado de 301.3%, al igual que en ME en 271.9%, 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, ello sustentado en los activos líquidos como los fondos en el BCRP y valores soberanos.

Finalmente, en cuanto al calce de liquidez a dic-2021, la posición del banco presenta descálces menores en moneda nacional en el tramo de 2-3-9M y en el tramo de 1-2A, debido al corto vencimiento de depósitos a plazo de grandes acreedores; 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 a 3M debido al pago de la deuda subordinada y depósitos de corta duración, lo cual genera calce negativo hasta el tramo muy largo de 5A.

¹² Banco Central de Reserva del Perú.

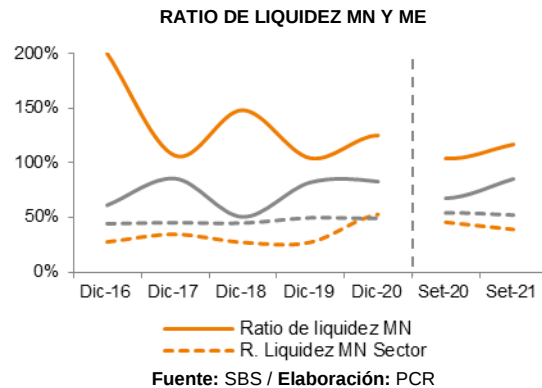
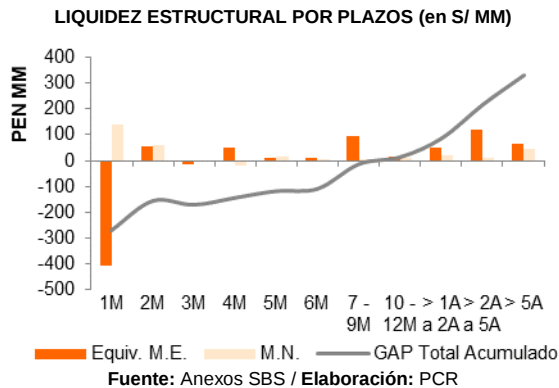
¹³ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

¹⁴ Ratio de Cobertura de Liquidez.

¹⁵ El límite regulatorio a partir del 2019 es del 100%. Por la pandemia, estos ratios se encuentran actualmente suspendidos.

A pesar de ello, de manera acumulada, la brecha de liquidez total es positiva en todos los tramos de corto y largo plazo, dando un *gap* acumulado de S/ 326 MM, siendo 71.4% del patrimonio efectivo¹⁶.

Asimismo, el banco cuenta con un plan de contingencia ante escenarios de estrés de liquidez, que genera descalce en tramo de 6M para moneda local (-S/ 30 MM) y los tramos 1-2M en moneda extranjera (-USD 66 MM); no obstante, se intercambiaría liquidez de tramos holgados en MN para cubrir vencimientos en ME, así como utilizar repos de cartera con el BCRP. Cabe precisar que el banco cuenta con línea de USD 100 MM con la casa matriz (*Head Office*) para cualquier eventual escenario crítico de liquidez.



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 dic-2021 fue de sobrecompra en moneda extranjera por S/ 75 MM, equivalente a 16.5% del patrimonio efectivo, similar a la de dic-2020, evidenciando la estrategia de cobertura de la casa matriz en preservar una posición favorable en monedas con 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, pero podría darse en un contexto de moderación política local.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (miles PEN)					
	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2021
a. Activos en ME	488,393	586,060	1,046,689	2,241,352	5,177,258
b. Pasivos en ME	459,252	550,320	937,561	2,177,865	5,102,084
c. Posición de Cambio en Balance ME	29,140	35,741	109,128	63,487	75,174
d. Posición neta en derivados en ME	0	33,730	0	0	0
e. Posición Global en ME	29,140	69,471	109,128	63,487	75,174
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	19.4%	22.0%	27.6%	15.4%	16.5%

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

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 diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo. El de sobreventa se mantiene en (10%) del patrimonio efectivo. SBS 2628-2020: indica que la posición contable neta de sobreventa / sobrecompra en productos financieros derivados de moneda extranjera, no podrá ser mayor al ochenta por ciento (80%) de su patrimonio efectivo o a mil quinientos millones de soles (S/ 1,500 millones), el que resulte mayor.

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 regulador¹⁸, los cuales están sujetos al riesgo de reprecio de los activos y pasivos ante cambios en las tasas, los cuales afectan los resultados en el corto y el patrimonio en el largo plazo. 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/ 9 MM, representando el 2.1% 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/ 2 MM, representando el 0.5% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria; asimismo, representa el 7.9% de la utilidad generada al corte, el cual es un porcentaje reducido.

A dic-2021, el VaR con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor de riesgo por tasa de interés en la cartera de negociación de S/ 3.3 MM, menor al de dic-2020 (S/ 4.3 MM) debido al cambio de metodología de cálculo por nuevo proveedor externo.

VALOR EN RIESGO DIARIO			
Valor en Riesgo (S/ MM)	dic-2020	dic-2021	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	4.3	3.3	4.7
Riesgo Cambiario (S/ MM)	0.9	3.3	2.8
Riesgo Total (S/ MM)	5.2	6.5	7.5
Utilidad Neta Anualizada (S/ MM)	30.5	25.3	25.4
Valor de Mercado de Cartera (S/ MM)	128.3	229.4	229.4
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	17.0%	25.9%	29.7%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Cartera	4.1%	2.9%	3.3%

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

Ello, sumado al mayor VaR por riesgo cambiario de S/ 3.3 MM (dic-2020: S/ 0.9 MM) por mayor volatilidad durante el año, estos dieron como resultado un VaR diario total de S/ 6.5 MM, representando 25.9% de la utilidad neta anual, el cual es un indicador elevado; a la vez representó el 2.9% del valor de mercado de la cartera negociada.

Cabe precisar que el requerimiento por riesgo de mercado totalizó los S/ 12 MM, mayor en +31.2% (+S/ 3 MM) respecto al 2020, ello ante el mayor requerimiento por riesgo de tasas por las subidas constantes de la tasa de referencia por parte del Banco Central peruano.

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 (KRI), cuyos resultados se reportan de forma trimestral al comité de riesgos y a la casa matriz.

Dentro de su manual de riesgo operativo, incluye autoevaluación de riesgo y controles, donde coordinan y definen los puntos críticos, procesos a seguir y elaboran la matriz de riesgos para el correcto mapeo de incidentes. A su vez, cuenta con diversos indicadores para medir riesgo operativo como: pérdida operativa entre ingreso operativo promedio, ratio de penalidad regulatoria, ratio de sistema productivo, ratios de servicio al cliente, de disputas legales, cumplimiento normativo, errores contables, número de fraudes externos prevenidos, entrenamiento a empleados, así como el mantenimiento de las actividades críticas por el COVID-19; donde todos estos ratios se encuentran en línea con los límites internos.

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-2021, los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo operacional fueron mayores respecto al mismo corte del año previo (+37.5%; +S/ 2 MM), dado el importante incremento de los resultados, sustentado en un margen promedio mayor en los últimos dos cortes de evaluación, totalizando los S/ 9 MM.

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

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 dic-2021, el Patrimonio se ubicó en S/ 378 MM, siendo mayor en +1.9% (+S/ 7 MM) en términos interanuales, debido a los resultados del 2021 (+S/ 26 MM), contrastado por el ajuste negativo al patrimonio de -S/ 19 MM dado los resultados no realizados generados por las inversiones disponibles para la venta.

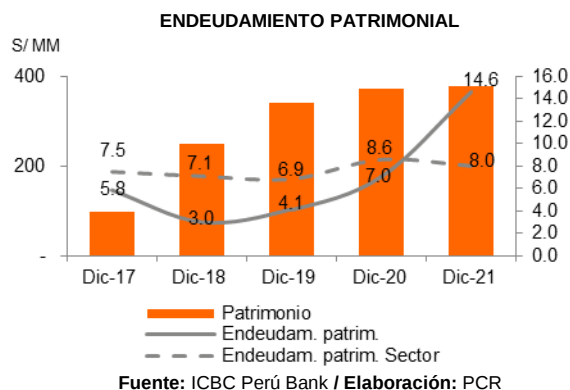
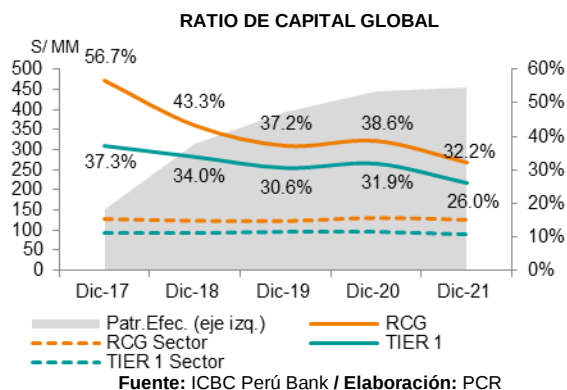
En la misma línea el Patrimonio Efectivo se incrementó en +2.1% (+S/ 9 MM), siendo S/ 454 MM al corte de evaluación; impulsado principalmente por el incremento del patrimonio nivel 2 en +11.8% (+S/ 9 MM), totalizando S/ 87 MM, dado el mayor crecimiento de las provisiones genéricas obligatorias acorde con el incremento de la cartera y el riesgo por efecto COVID-19, además del efecto cambiario en la deuda subordinada; no obstante, el Patrimonio Efectivo nivel 1 se mantuvo similar al de dic-2020.

En tanto, los Requerimientos Patrimoniales se incrementaron en +1.6% (+S/ 2 MM), totalizando los S/ 117 MM. En detalle, el requerimiento por riesgo de crédito se redujo en -3.3% (-S/ 3 MM) ya que el cambio de requerimiento base de 10% a 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito por parte del regulador, alcanzando los S/ 97 MM; en cuanto al riesgo de mercado, este se incrementó en +31.2% (+S/ 3 MM), totalizando los S/ 12 MM debido principalmente a la subida progresiva de tasas de referencia local; mientras que el requerimiento por riesgo operativo creció en +37.5% (+S/ 2 MM), totalizando los S/ 9 MM en línea con el crecimiento de los márgenes operativos brutos en los últimos cortes.

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-2021 un requerimiento adicional de S/ 14 MM. Así, el requerimiento total mínimo que se establece es de S/ 131 MM.

A pesar del mayor incremento patrimonial, el Ratio de Capital Global se redujo en -6.4 p.p., ubicándose en 32.2% ante los mayores activos ponderados en riesgo principalmente de mercado y operativo. Asimismo, considerando el requerimiento adicional por concentración, sería cercano a 29.0%. Asimismo, se observa la misma tendencia desde trimestres previos, y debería continuar esa línea conforme siga incrementándose el portafolio de créditos.

Cabe precisar que de acuerdo con lo mencionado por el banco, se espera que este ratio siga por encima del 30% al cierre del 2022; 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 26.0%, menor en un -5.9 p.p. que en dic-2020.



Si bien estos indicadores se encuentran holgadamente por encima del promedio de la banca múltiple²⁰, el banco debe mantener esos niveles a fin de poder mantener su estrategia de colocar créditos de montos significativos en el

¹⁹ Resolución SBS 2660-2015 y sus modificatorias.

²⁰ SBS dic-2021: RCG: 14.9%. Tier1: 10.8%.

segmento corporativo, dados los límites legales del regulador por riesgo de concentración individual y grupos de deudores con riesgo único, los cuales se encuentran acorde a lo establecido²¹. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 14.6 veces al corte de evaluación, por encima del promedio del sector (8.0 veces), ligado al incremento importante de las captaciones en los últimos doce meses, lo cual supone un riesgo en situaciones de estrés o una salida importante de grandes depositantes como esperan en el 2022; sin embargo, esto es mitigado por la posición importante de activos líquidos como el disponible (que puede cubrir el 89% de sus obligaciones con el público y depósitos del sistema financiero).

Resultados Financieros²²

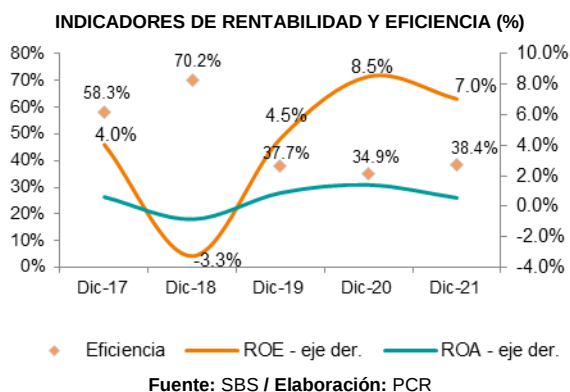
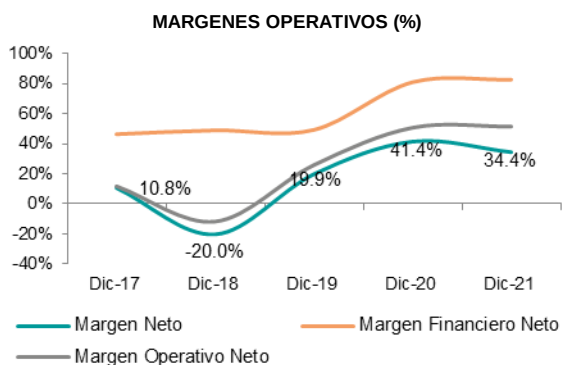
Los ingresos por intereses a dic-2021 tuvieron una ligera contracción de -8.0% (-S/ 3 MM) en términos interanuales, totalizando S/ 31 MM; esto se da principalmente por el menor rendimiento de la cartera de créditos en -S/ 3 MM debido al bajo nivel de tasas del mercado durante casi todo el año; asimismo, el menor rendimiento del disponible y los fondos interbancarios (-S/ 1 MM) fue compensado por el mayor rendimiento de inversiones por +S/ 1 MM. Por su parte, los gastos por intereses mostraron la misma tendencia al reducirse -24.3% (-S/ 2 MM), siendo S/ 7 MM, dados los menores intereses en las obligaciones con el público en -S/ 2 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 -2.2% (-S/ 1 MM) respecto al mismo corte del año previo, siendo S/ 24 MM; dando un margen de 78.4% (dic-2020: 73.7%). Las provisiones de créditos directos fueron de S/ 1 MM, con lo cual el resultado financiero neto de S/ 23 MM. Cabe precisar que se espera que las provisiones aumenten (S/ 4 MM según *budget* 2022) en la 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 se incrementaron de forma relevante, siendo S/ 33 MM (dic-2020: S/ 19 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; asimismo, se espera ronde los S/ 30 MM para el 2022. Respecto a los gastos por servicios financieros, estos fueron similares, cuyo monto es mínimo en general. En cuanto al ROF (Resultado de Operaciones Financieras), se tuvo una reducción a S/ 12 MM (dic-2020: S/ 21 MM) derivado de menor ganancia por valorización de inversiones ante las subidas de tasas del último trimestre y menor ganancia por diferencia de cambio (se espera que se reduzca más esta ganancia de Fx al 2022).

Los gastos administrativos se incrementaron en +14.1% (+S/ 4 MM), siendo S/ 29 MM, representando el 38.4% de los ingresos operativos²³ (dic-2020: 34.9%), estando por encima del sector (33.6%). Así, el resultado operativo neto fue de S/ 29 MM, monto mayor interanual en +5.3% (+S/ 2 MM), dando un margen de 51.6% (dic-2020: 50.8%), estando por encima del resultado operativo del sector (31.9%).

Incluyendo el mayor gasto por impuesto a la renta del ejercicio y otros egresos por S/ 10 MM (dic-2020: S/ 4 MM), la utilidad neta cerró en S/ 26 MM, menor en -13.7% (-S/ 4 MM) interanual por el incremento de impuestos, dando un margen neto de 34.4% al presente corte (dic-2020: 41.4%), estando por encima del sector (20.1%). En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE fue de 7.0% y el ROA de 0.6%, en línea con el perfil de riesgo/retorno de su cartera. Cabe precisar que, para el cierre del 2022, el *forecast* del banco es llegar a un monto de utilidad cercano a los S/ 20 MM.



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 exterior. El porcentaje por riesgo único fue de 36.9% (ICBC) con cartas de crédito o fianza. En cuanto a financiamiento directo/indirecto a entidades del sistema financiero, con depósitos, avales fianzas y otras garantías el límite es 30%, el cual está en 13.1% (BBVA). En cuanto a fianzas otorgadas para contratos de licitación pública el límite es 30%, donde el máximo que se presenta se da con China Civil Engineering Construction Corporation con 28.0%. En líneas generales, ha cumplido con los límites individuales y globales de la Ley N° 26702 y normas SBS.

²² Fuente: EEFF Auditados ICBC Perú Bank dic-2021 / SBS dic-2021: los datos de márgenes operativo, neto, ROE, ROA y eficiencia se usará criterio SBS para fines comparativos.

²³ Ingresos por intereses + Ingresos por Servicios Financieros + ROF / criterio SBS: Ingresos financieros + Ingresos por servicios financieros.

Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de ICBC Perú Bank

Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables o Bonos Corporativos (en conjunto)	
Emisor	ICBC Perú Bank S.A.
Entidad Estructuradora	Scotiabank Perú S.A.A.
Agente Colocador	Scotia Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Monto del Programa	Hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 200'000,000.00 (Doscientos millones y 00/100 Dólares Americanos) o su equivalente en Soles.
PRIMER PROGRAMA DE CERTIFICADOS DE DEPOSITO NEGOCIABLES	
	1ERA EMISIÓN
Monto inscrito	S/ 100.0 MM
Monto en Circulación	S/ 100.0 MM
Series	A
Tasa de interés	3.75%
Pago intereses	Descuento
Plazo	1 año
Fecha de colocación	15-12-2021
Fecha de redención	11-12-2022

Anexos

ICBC PERU BANK					
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS (en miles PEN)					
ACTIVOS	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021
DISPONIBLE	372,735	171,553	649,679	2,055,756	4,732,340
FONDOS INTERBANCARIOS	78,021	0	75,030	108,670	0
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	29,185	242,842	328,593	91,073	200,063
CRÉDITOS NETOS	188,350	555,705	638,839	667,748	872,892
Vigentes	187,758	556,553	640,099	671,541	879,326
Refinanciados y Reestructurados	0	0	0	0	0
Atrasados	0	0	0	0	0
Provisiones	-1,646	-4,205	-4,814	-6,618	-7,833
OTROS ACTIVOS	2,197	3,588	40,590	40,739	74,831
ACTIVO TOTAL	674,422	980,186	1,739,937	2,971,866	5,883,584
PASIVOS					
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO + DEPÓSITOS SF Y OI	460,590	521,372	1,283,744	2,409,360	5,311,784
Depósitos a la Vista	178,232	88,922	338,863	845,742	1,019,252
Depósitos de Ahorro	0	0	0	0	0
Depósitos a Plazo	279,461	420,527	886,697	1,523,919	4,266,705
Otras Obligaciones	2,897	11,923	58,184	39,699	25,827
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	109,576	162,182	99,638	108,774	168,355
CUENTAS POR PAGAR	3,537	39,262	4,812	5,402	5,356
OTROS PASIVOS	1,723	9,511	11,874	77,285	20,155
PASIVO TOTAL	575,426	732,327	1,400,068	2,600,821	5,505,650
PATRIMONIO	98,996	247,859	339,869	371,045	377,934
CAPITAL SOCIAL	132,840	297,140	364,780	364,780	364,780
TOAL PASIVO + PATRIMONIO	674,422	980,186	1,739,937	2,971,866	5,883,584
CARTERA DE CRÉDITOS	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021
CREDITOS TOTALES	295,679	1,076,132	1,497,269	1,888,013	2,432,815
CRÉDITOS INDIRECTOS	107,921	519,579	857,170	1,216,472	1,553,489
CRÉDITOS DIRECTOS	187,758	556,553	640,099	671,541	879,326
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%
CREDITOS DIRECTOS	63.5%	51.7%	42.8%	35.6%	36.1%
CREDITOS INDIRECTOS	36.5%	48.3%	57.2%	64.4%	63.9%
ENDEUDAMIENTO	5.8	3.0	4.1	7.0	14.6

ICBC PERU BANK					
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS (en miles PEN)					
Estado de Ganancias y Pérdidas	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021
Ingresos por Intereses	17,136	23,475	41,655	33,937	31,217
Gastos por Intereses	7,884	10,871	20,351	8,918	6,748
Margen Financiero Bruto	9,252	12,604	21,304	25,019	24,469
Provisiones para Créditos Directos	422	2,484	664	1,394	606
Margen Financiero Neto	8,830	10,120	20,640	23,625	23,863
Ingresos por Servicios Financieros	16,293	6,601	18,591	18,959	33,430
Gastos por Servicios Financieros	89	136	184	215	334
ROF	456	2,613	684	20,539	11,548
Margen Operacional	25,490	19,198	39,731	62,908	68,507
Gastos Administrativos	21,170	22,962	23,515	25,622	29,222
Margen Operacional Neto	3,974	-4,039	15,928	36,954	38,927
Otros Ingresos y Gastos	0	-1,420	-209	-278	-999
Resultado antes de Impuesto a la Renta	3,877	-8,295	12,037	33,662	34,731
Resultado Neto del Ejercicio	3,920	-6,529	12,385	30,403	26,232
MÁRGENES FINANCIEROS					
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	54.0%	53.7%	51.1%	73.7%	78.4%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	51.5%	43.1%	49.5%	69.6%	76.4%
Margen Operativo / IF + ISF +ROF	75.2%	58.7%	65.2%	85.7%	89.9%
Gastos Administrativos / IF + ISF +ROF	62.5%	70.2%	38.6%	34.9%	38.4%
Utilidad Neta / IF + ISF + ROF	11.6%	-20.0%	20.3%	41.4%	34.4%
ROE*	4.0%	-3.3%	4.5%	8.5%	7.0%
ROA*	0.6%	-0.8%	0.9%	1.4%	0.6%

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR
 *ROE y ROA son cálculos de la SBS.

ICBC PERU BANK (INDICADORES SBS)	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA CRÍTICA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%	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)	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	0.9%	0.8%	0.8%	1.0%	0.9%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.6%	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	106.7%	148.0%	104.4%	125.0%	102.3%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	85.8%	50.1%	82.2%	83.0%	91.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	64.8%	18.6%	46.4%	79.0%	85.8%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	17.3%	16.1%	17.9%	22.6%	21.1%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	40.9%	108.8%	50.2%	27.9%	16.7%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	107.8%	112.0%	109.5%	99.4%	106.4%
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	56.7%	43.3%	37.2%	38.6%	32.2%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	37.3%	34.0%	30.6%	31.9%	26.0%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	4.3	2.5	3.8	7.1	15.0
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	9.3	8.9	8.5	9.5	9.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.8	3.0	4.1	7.0	14.6
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	7.5	7.1	6.9	8.6	8.0
RENTABILIDAD					
ROE (SBS)	4.0%	-3.3%	4.5%	8.5%	7.0%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%
ROA (SBS)	0.6%	-0.8%	0.9%	1.4%	0.6%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	46.4%	48.9%	49.2%	81.0%	82.7%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%
MARGEN OPERATIVO NETO	11.9%	-11.5%	26.0%	50.8%	51.6%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	37.4%	39.7%	33.1%	15.3%	31.9%
MARGEN NETO	10.8%	-20.0%	19.9%	41.4%	34.4%
MARGEN NETO (Total Sistema)	25.4%	27.3%	22.8%	7.1%	20.1%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	58.3%	70.2%	37.7%	34.9%	38.4%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	232.0%	182.0%	110.4%	58.8%	83.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	221.9%	152.4%	107.1%	57.0%	82.2%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR