

ICBC PERU BANK S.A.

Informe con EEFF ¹ al 30 de junio del 2022			Fecha de comité: 09 de septiembre del 2022		
Periodicidad de actualización: Semestral			Sector Financiero – Bancos, Perú		
Equipo de Análisis					
Jaime Santana Pinto jsantana@ratingspcr.com		Michael Landauro Abanto mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530	
Fecha de información	dic-2018	dic-2019	dic-2020	dic-2021	jun-2022
Fecha de comité	19/03/2019	29/05/2020	29/03/2021	25/03/2022	09/09/2022
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Primer Programa de Instrumentos de					
Primer Pro. de Certificados de Depósito				PE1	PE1
Primer Pro. de Bonos Corporativos				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.

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 decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en PEA, los depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Mediano y Largo Plazo en PEAA+, al Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1 y el Primer Programa de Bonos Corporativos en PEAA+ de ICBC Perú Bank, con perspectiva estable, con información al 30 de junio de 2022. La decisión se sustenta en el perfil de riesgo conservador que mantiene el banco, enfocado en atender al sector corporativo, que ha permitido que la cartera no registre morosidad ni deterioro. Además, se destacan los elevados niveles de solvencia y liquidez que mantiene, estando muy por encima de los límites regulatorio y del sector. Asimismo, se considera el crecimiento en márgenes de rentabilidad, manteniendo resultados positivos desde 2019. Se recoge como limitante en la calificación la aún elevada concentración de deudores y depositantes, el reto que representan los límites legales por concentración individual, el elevado nivel de apalancamiento 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

¹EEFF No Auditados.

Resumen Ejecutivo

- **Perfil conservador del riesgo de crédito.** El banco sostiene 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 100% de condición Normal. Por ello, a la fecha de la elaboración del informe, el banco no registra indicadores de morosidad ni deterioro en la cartera de créditos.
- **Elevados niveles de solvencia.** El Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en niveles de 32.7% (jun-2021: 33.5%) 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 cierre de 2022 se plantea que este ratio se encuentre 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 (62.8%) y ME (87.7%) 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 (213.8%) y ME (266.8%). Lo anterior, contrasta con la alta concentración de los principales depositantes dado el tamaño del negocio, donde los primeros 10 representaron el 96.7% 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, como en semestres anteriores, se mantiene una importante concentración en los principales clientes y en el segmento de banca corporativa. Así, a jun-2022 el indicador *top 10* y *20* representaron el 52.6% y 81.2% de los créditos directos, respectivamente, en línea con el reducido número de clientes que aún registra. Si bien la concentración en el top 10 se reduce ligeramente, esta se incrementa en el top 20 respecto al mismo corte en el año anterior (jun-2021: 53.7% y 79.1%).
- **Mejor desempeño neto y eficiencia estable.** A jun-2022, el resultado neto fue de S/ 16.6 MM, registrando un incremento de +S/ 3.0 MM (+21.9%) interanual, ello debido al incremento de cartera, así como una mejora en su rendimiento, así como en los ingresos por servicios financieros. Ello, acompañado de una reducción de los gastos provisiones y el menor gasto neto por impuesto a la renta del ejercicio y otros egresos. Respecto al indicador de gastos administrativos sobre ingresos (financieros + servicios financieros), fue de 36.1%, manteniéndose estable respecto al último corte. Cabe señalar que desde 2019, el banco ha presentado 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 cuatro grandes bancos; sin embargo, ICBC ha experimentado un crecimiento importante en los últimos dos años, aunque mantiene la misma posición en el ranking de depósitos (11) y colocaciones (14), respecto al mismo corte en 2021. 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 mundo², apoyando el crecimiento de las operaciones a través de aportes de capital³ 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.
- Reducción sostenida en el nivel de apalancamiento, alcanzando al promedio del sector.
- Sostenido crecimiento de los ingresos y estabilidad en márgenes.

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.
- Sostenido incremento del apalancamiento, comprometiendo la solvencia de la institución.
- 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,

² Rating internacional de deuda de largo plazo en moneda extranjera de A y A1 en dos clasificadoras.

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

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. Estados Financieros SBS al 30 de junio de 2021 y 2022.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF a jun-2022. 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 jun-2022.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información SBS a jun-2022.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS jun-2022.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a jun-2022.

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) Si bien existen algunos signos de recuperación en el entorno económico tras la reactivación de los diferentes sectores tras la pandemia por el virus COVID-19, el clima de inversiones se mantiene con conservador debido al panorama político del país, por lo que se espera una recuperación lenta en el mediano plazo. 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, mediante Junta Universal de Accionistas, se aprobaron los siguientes puntos: i) aprobación de la Gestión Social 2021 (EEFF y Memoria), ii) aplicación de las Utilidades 2021, iii) designación de los Auditores Externos por el Ejercicio 2022 (Deloitte).
- 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 Económico⁴

Al primer semestre de 2022 la economía peruana tuvo un crecimiento interanual de 3.5%. Ello estuvo explicado por el paulatino nivel de recuperación de los diferentes sectores económicos, producto de la flexibilización de medidas sanitarias, a pesar de las expectativas negativas dada la incertidumbre a nivel político. Cabe indicar que los sectores que registraron recuperación fueron agropecuario, servicios (destacando el subsector restaurantes), construcción, manufactura, comercio, entre otros; por su lado, los que registraron contracción fueron pesca y minería e hidrocarburos (relacionado a las paralizaciones de grandes proyectos mineros).

Respecto a la Inversión, ésta creció levemente en 1.0% durante el segundo trimestre (0.8% en el primer trimestre), producto de los bajos niveles de confianza empresarial, además de la desaceleración de la autoconstrucción tras la normalización del gasto familiar. Se proyecta que la inversión privada tenga un crecimiento nulo al cierre de 2022, y un crecimiento menor de 2.0% para 2023. Respecto a la inversión minera, en el mismo periodo tuvo una expansión de 4%, impulsado principalmente por una mayor inversión de Anglo American Quellaveco, aunque contrasta con la reducción de inversiones en Antamina.

Analizando los sectores económicos con la mayor participación del PBI, el sector de Alojamientos y Restaurantes registró la mayor tasa de crecimiento interanual, el cual estuvo explicado principalmente por las menores restricciones de aforos y horarios en los establecimientos de comida. El segundo sector más representativo es manufactura, no obstante, tuvo un crecimiento menor, apalancado en la manufactura no primaria (+6.5%), ya que la manufactura de procesamientos de recursos primarios tuvo una contracción de -8.5%. Por el lado de minería e hidrocarburos, tuvo una contracción menor (-0.1%), impactado por la producción minera que retrocedió por una menor extracción de zinc, plata, hierro, cobre y oro, pese a una mayor producción en los hidrocarburos, relacionado a una mayor extracción de petróleo, gas natural y líquidos de gas natural.

Cabe precisar que, a junio 2022 los sectores más representativos continúan siendo Servicios (50.7%) que incluye alojamiento, restaurantes, almacenaje, transporte, entre otros, seguido de Manufactura (12.8%), Minería (11.1%), Comercio (10.3%), mientras que los demás en conjunto representa el 15.2% restante.

En líneas generales la liberación de restricciones y movilidad y flexibilización de aforos y horarios de atención por la pandemia, tuvieron un impacto positivo en la mayoría de los sectores, principalmente no primarios. Ello también tuvo un impacto en la disminución del desempleo (2T-2022: 6.8%, 1T-2022: 9.4%).

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	ANUAL							PROYECCIÓN***	
	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2T	2022-1S	2022	2023
PBI (var. % real)	2.5%	4.0%	2.2%	-11.0%	13.5%	3.4%	3.5%	3.1%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	3.4%	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	-1.3%	-0.1%	8.4% / 4.0%	8.4% / 4.7%
PBI Manufactura (var. %)	0.6%	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	3.5%	2.7%	2.4%	4.6% - 3.3%****
PBI Electr & Agua (var. %)	1.1%	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	2.6%	2.7%	2.3%	5.0%
PBI Pesca (var. % real)	4.7%	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-12.8%	-21.5%	3.1%	4.4%
PBI Construcción (var. % real)	2.2%	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	3.7%	1.7%	0.5%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	-	8.8%	2.1%	2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.25	3.36	3.36	3.60	3.97	3.75	3.75	3.80 – 3.85	3.80 – 3.90

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 junio 2022. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

****Primaria y no primaria, respectivamente.

El BCRP proyecta que para los años 2022 y 2023 se espera un crecimiento de 3.1% y 3.2%, respectivamente. Cabe indicar que el ritmo de crecimiento se ajusta a la baja, debido a una producción de los sectores primarios por debajo de lo esperado. La proyección se sostiene en la continuidad del proceso de vacunación, favoreciendo principalmente a los sectores comercio y servicios, así como mejores condiciones para el sector pesca y el inicio en producción del proyecto Quellaveco; mientras que para 2023, se prevé también que los sectores turismo y restaurantes alcancen niveles similares a los que registró previo a la pandemia. Con ello, se espera un crecimiento de la demanda interna guiada por el consumo privado y la inversión pública en 2022, y un repunte de la inversión privada para 2023.

Asimismo, el BCRP estima que la inflación interanual retorne al rango meta entre el segundo y tercer trimestre de 2023. 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 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.

⁴ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2022 y Nota Semanal N° 29

El BCRP ha elevado gradualmente su tasa de referencia de 0.25% en julio 2021 a 6.5% (agosto 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 está atento a la nueva información referida a la inflación, 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 Múltiple⁵

Al cierre de junio 2022, la Banca Múltiple está compuesta por 16 bancos privados (jun-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 84.0% de colocaciones directas y el 82.7% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, al cierre de jun-2022, totaliza los S/ 420,220.4 MM, que implica un aumento de +3.7% (+S/ 14,811.2 MM) respecto a jun-2021, 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. El incremento se vio apoyado en los créditos directos (+5.7%, +S/ 19,414.3 MM), contrastando con la contracción de los créditos indirectos (-6.8%, -S/ 4,603.1 MM).

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 357,338.4 MM, cuyo crecimiento interanual se vio explicado por mayor financiamiento de la Banca Múltiple a créditos de los sectores consumo (+24.3%, +S/ 12,491.8 MM), relacionado a los factores de empleo, y crecimiento de sectores servicios y comercio. Dentro de los créditos empresariales, los que registraron mayor crecimiento fueron intermediación (+50.7%, +S/ 4,244.2 MM), manufactura (+6.7%, +S/ 3,377.9 MM) y agropecuario (+17.4%, +S/ 1,998.6 MM).

Respecto a los segmentos, las colocaciones crecieron en consumo (+24.3%, +S/ 12,491.8 MM), corporativos (+9.0%, +S/ 7,104.8 MM), hipotecario (+8.6%, +S/ 4,647.0 MM), pequeñas empresas (+10.3%, +S/ 2,155.4 MM) y microempresas (+12.8%, +S/ 498.4 MM), por otro lado, se redujo el segmento medianas empresas (-10.4%, -S/ 7,261.7 MM), mientras que grandes empresas tuvo una variación mínima (-0.1%, -S/ 64.4M).

Con respecto a la composición de la cartera directa, no se ha registrado cambios significativos, salvo el crecimiento de consumo, 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 23.9%, seguidos por consumo con el 17.8%, medianas empresas con el 17.5%, grandes empresas con el 16.8%, hipotecarios en 16.4% y finalmente el 7.6% se divide entre pequeñas (6.4%) y microempresas (1.2%).

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 28.3% y 47.6% al cierre de junio 2022, 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, de manera interanual ambos indicadores se reducen, principalmente en MN asociado a la amortización de repos de los programas de garantía (jun-2021: ratio MN en 44.2% y ME en 48.7%).

Adicionalmente, en cuanto al saldo de obligaciones con el público, tuvo una variación menor de -0.6% en los últimos 12 meses, impulsado por liberación de fondos de las AFP's, requerimientos de liquidez del público reduciendo los depósitos a la vista, aunque compensa el incremento de los depósitos a plazo, dada la oferta de tasas de interés que viene al alza. 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 o morosa de la Banca Múltiple, a jun-2022, totalizó los S/ 13,750.8 MM, representando el 3.8%, manteniéndose respecto a los últimos dos trimestres. Si bien el indicador se mantiene respecto al último trimestre, existió un incremento nominal de los créditos atrasados (+4.2%, +S/ 556.8 MM). Ello se encuentra asociado al

⁵ Fuente: SBS.

incremento de la morosidad en los segmentos corporativos (+26.3%, +S/ 730.4 MM), grandes empresas (+17.7%, +S/ 189.6 MM), consumo (+16.5%, +S/ 229.7 MM), microempresa (+2.3%, +S/ 5.3 MM) e hipotecarios (+0.6%, +S/ 10.8 MM), compensado con una reducción de la morosidad en los segmentos pequeñas empresas (-2.8%, -S/ 55.1 MM) y medianas empresas (-0.9%, -S/ 54.8 MM). Cabe señalar que, realizando la comparación interanual, el indicador también se mantiene estable (jun-2021: 3.6%), pese al incremento de la cartera atrasada en 12.3% (+S/ 1,508.9 MM), debido que fue acompañado del crecimiento de las colocaciones totales.

La cartera de alto riesgo (CAR) promedio de la Banca Múltiple es de 5.5% a junio 2022, al igual que al mismo corte en 2021, no obstante, este indicador también se mantiene por encima de periodos prepandemia (jun-2019: 4.6% y jun-2018: 4.5%). Esta variación corresponde al incremento interanual en 13.5% de los créditos en cobranza judicial (+S/ 831.9 MM) y de 11.1% en los vencidos (+S/ 677.0 MM), dado el deterioro de los pagos tras el vencimiento de periodos de gracia e incumplimiento créditos refinanciados y reestructurados.

Respecto al financiamiento a personas, a junio 2022 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.4%, por debajo del mismo corte en 2021 (7.1%). Ello se ve explicado por la reducción de la CAR tanto en consumo revolvente (jun-2022: 5.1%, jun-2021: 8.6%) como en consumo no revolvente (jun-2022: 4.3%, jun-2021: 6.7%), explicado tanto por los castigos realizados, así como por las nuevas colocaciones producto de la reactivación económica y reducción de restricciones que favorece el consumo presencial.

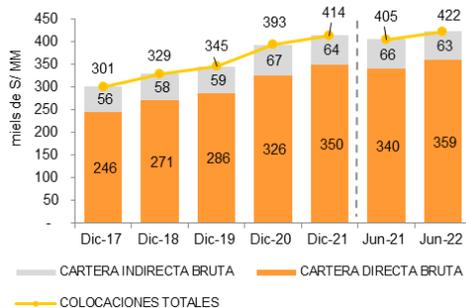
En contraste, la CAR del segmento corporativo y de grandes empresas se mantuvieron sin cambios significativos de forma interanual ubicándose en 0.9% (jun-2021: 0.8%) y 3.9% (jun-2021: 3.6%), respectivamente. En el caso del segmento corporativo apoyado por los mayores desembolsos, efecto asociado a tasas de interés más bajas comparado con niveles de prepandemia, debido a una posición conservadora del sistema de refugiarse en los riesgos más bajos.

En el caso de las medianas empresas, pese a los castigos realizados, la CAR aumentó a 13.5% (jun-2021: 9.7%), explicado por el crecimiento de la cartera atrasada en el sistema financiero en general y el crecimiento en desembolsos a este segmento en épocas prepandemia, a pesar de la fragilidad que presenta.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁶ fue de 6.8% al corte de junio 2022, mostrando un retroceso respecto al mismo corte en 2021 (7.2%), explicado por un retroceso en los castigos anualizados (-22.2%, -S/ 1,397.2 MM) de forma interanual.

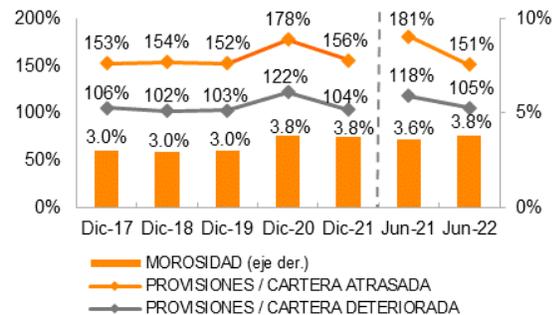
La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados a junio 2022 (151.2%) respecto a junio 2021 (180.8%), debido a una posición menos conservadora por la reactivación económica y recuperación de calidad de cartera. En cortes anteriores se tomó medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 105.3% en junio 2022 (jun-2021: 118.3%), volviendo a niveles similares prepandemia (dic-2019: 103.1%).

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (MM de S/)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CALIDAD Y COBERTURA DE CREDITOS



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Solvencia

Al cierre de junio 2022, el RCG promedio de la banca se ubicó en 14.7%, registrando una disminución de -0.7 p.p. en comparación con jun-2021 (15.4%), efecto relacionado al incremento del patrimonio efectivo (+5.0%, +S/ 3,251.9 MM), a pesar de que también hubo incremento de los activos y contingentes ponderados por riesgo. 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° 037-2021⁷.

⁶ Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M / colocaciones directas + castigos 12M.

⁷ La reducción del requerimiento del RCG fue ampliada, manteniéndose en 8% hasta agosto 2022, y 8.5% de septiembre 2022 hasta marzo 2023.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo hasta 7.9 veces al cierre de junio 2022 (jun-2021: 8.8 veces; dic-2021: 8.0 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 junio 2022, el resultado neto de la banca múltiple totalizó los S/ 5,042.5 MM, incrementándose en +98.3% (+S/ 2,499.9 MM), dando un margen neto⁸ de 23.5% (jun-2021: 14.6%) respecto al total de ingresos. En consecuencia, se observó que los indicadores de ROE y ROA alcanzaron el 17.3% y 1.9%, respectivamente; mostrando mejores resultados interanuales (jun-2021: ROE en 4.8% y ROA en 0.5%). Al presente corte los indicadores de rentabilidad alcanzarían niveles cercanos a los prepandemia (dic-2019: ROE en 18.3% y ROA en 2.2%). Es importante señalar que con el alza de las tasas por parte del BCRP y el *downgrade* soberano en octubre 2021, se esperaría que el nivel de tasas activas en el mercado bancario se incremente 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 y Gobierno Corporativo

El análisis efectuado, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, y a sus prácticas de Gobierno Corporativo, se encuentra detallado en ambos casos en la sección ESG del informe de cierre anual con fecha 31 de diciembre del 2021.

Estructura Organizacional

La compañía es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. A junio 2022, el Capital Social de la compañía ascendió a 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 (30.06.2022)			
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	José 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
		Luis Felipe Chocano Salinas	Gerente de Banca Corporativa
		Giancarlo Gamarra Stromsdorfer	Gerente de Riesgos
		Shi Changzhe	Subgerente de Administración y RRHH

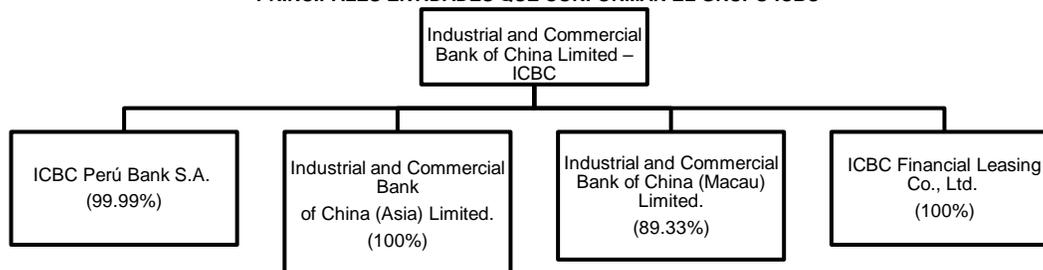
Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

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.

⁸ Considerando ingresos totales (ingresos financieros SBS + ingresos por servicios financieros)

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 dividendos⁹ por 0.2660 RMB (US\$ 0.041¹⁰) 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 2S-2022, planifican mantener el crecimiento en productos como leasing y medianos plazos, además de continuar con operaciones de *factoring* y descuentos; participarán en diversos proyectos que involucra capital chino en el país, como proyectos mineros y de 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 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 mayores 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 jun-2022, el banco se mantiene 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 +15.2% interanual. Asimismo, en los depósitos, retrocedió nuevamente al puesto 11 (dic-2021: puesto 10, jun-2021: puesto 11), con un aumento interanual de +11.5%. En cuanto a los segmentos en los que se enfoca, el banco registra una participación de 1.0% en corporativas (alcanzando el *target* de 1%), 0.2% en grandes y 0.1% en medianas.

En cuanto a los créditos directos por modalidad a jun-2022, los préstamos abarcan una participación del 73.2%; mientras que las operaciones de arrendamiento financiero un 11.4%, representando un *market share* del 0.3% y 0.7%, 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.

⁹ Entre junio y julio del 2021, ICBC Ltd. repartió 0.2660 RMB por acción.

¹⁰ 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).

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 Cartera¹¹

A junio de 2022, las colocaciones totales del banco se ubicaron en S/ 2,485.4 MM, mayores en +11.7% (+S/ 259.8 MM) en términos interanuales, explicado por el avance de los créditos directos (+15.2%; +S/ 131.5MM) e indirectos (+9.4%; +S/ 128.3MM); los cuales totalizaron S/ 998.6 MM y S/ 1,486.8MM, respectivamente. De esta manera, la composición del portafolio tiene una participación de 40.2% en colocaciones directas y 59.8% en las indirectas.

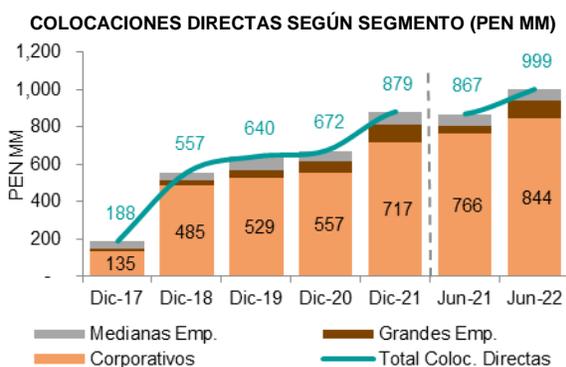
Respecto a los créditos directos, se tiene que el segmento corporativo presentó un mayor avance interanual (+17.7%; +S/ 126.8MM); cerrando en S/ 843.5MM y representando el 84.5% de la cartera (Jun-2021: 81.5%). Seguido a ello, los créditos a gran empresa representaron el 9.4%; mostrando una caída interanual de -0.5% (-S/ 0.5MM); totalizando S/ 94.3MM. En el mismo sentido, los créditos a mediana empresa se redujeron en -10.3% (-S/ 7.0MM).

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 52.6% y 81.2% de los créditos directos, respectivamente, manteniéndose similar a los últimos semestres (dic-2021: 53.7% y 83.3%, jun-2021: 53.7% y 79.1%).

En cuanto a los créditos indirectos, el banco reportó un incremento significativo 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 y 1S-2022, 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/ 23.8 MM, mientras que en los créditos indirectos fue de S/ 33.0 MM. De forma global, considerando los 78 clientes totales que tiene el banco, el *ticket* por cliente fue de S/ 29.6 MM.

Se considera que el monto de *ticket* promedio de la compañía es acorde con el segmento al que se dirige; e inclusive dada las restricciones legales sobre el patrimonio que tiene por la regulación¹², no pueden ser más amplios los tickets a nivel general. Cabe resaltar que, a pesar de ello, la exposición a este riesgo se encuentra mitigada por la naturaleza del perfil de 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 junio 2022, estos se diversifican por Manufactura (24.4%), Agricultura / Ganadería (22.8%), Comercio (19.5%), Intermediación (17.3%), Energía y Agua (8.3%), Minería (6.5%) y Construcción (1.1%). Los sectores que tuvieron un mayor crecimiento dentro de las colocaciones directas, de forma interanual, fueron Intermediación (+147.0%, +S/ 102.9 MM), Agricultura / Ganadería (+38.8%, +S/ 63.7 MM) y Comercio (+37.2%, +S/ 52.9 MM); en contraste, se redujeron las colocaciones en los sectores Minería (-54.9%, -S/ 78.5 MM), Energía y Agua (-12.9%, -S/ 12.3 MM) y Manufactura (-3.5%, -S/ 8.8 MM).



CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR PRODUCTO (PEN MM)

PRODUCTOS (JUN-2022)	TOTAL COLOCACIONES
Capital de Trabajo	552.0
Financiamiento de Proyecto	107.7
Préstamo interbancario	172.9
Leasing / Leaseback	112.4
Financiación de Importación	48.0
Financiación de Exportación	5.7
TOTAL DIRECTOS	998.6
CARTA FIANZA OTORGADAS	1,460.4
ACEPTACION BANCARIA	15.4
CARTA DE CREDITO	11.0
TOTAL INDIRECTOS	1,486.8
TOTAL PRODUCTOS	2,485.4

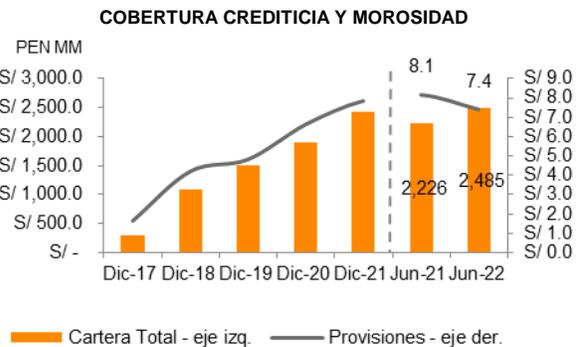
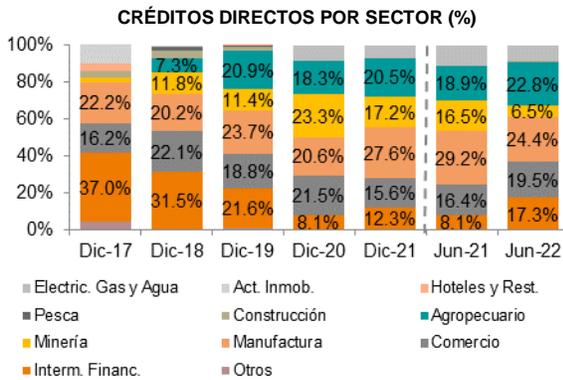
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la calidad de la cartera de ICBC, a junio 2022, se mantiene en los niveles más saludables, con la totalidad de los clientes calificados en situación normal (jun-2021: 99.5%). Asimismo, el portafolio no registra mora, refinanciamiento, reestructuración o deterioro dada la concentración de los créditos que otorga en muy bajo riesgo.

¹¹ Fuente: ICBC Perú Bank jun-2022 / créditos directos por segmento SBS a jun-2022.

¹² 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.

A pesar de ello, al corte de la evaluación, el banco cuenta con doce clientes deudores en lista de vigilancia, donde siete clientes están clasificados como “Riesgo Moderado-Alto”, y cuyo saldo totaliza unos S/ 182.5 MM (USD 47.7 MM) en exposición. Estos incluyen clientes del sector transporte y almacenamiento (modernización portuaria) con saldo de US\$ 22.2 MM y clasificado en CPP en un 77.1%; una constructora de proyectos de infraestructura con respaldo de grupo en China (poseen *comfort letter* y garantía constituida), donde la posición es de US\$ 7.3 MM; un cliente agro por un saldo de US\$ 5.4 MM, clasificado 100% normal pero con caída en resultados; mientras que los cuatro restantes tienen saldos menores que totalizan US\$ 12.8 MM, pertenecientes al sector construcción, comercio, manufactura y avícola.



Para el 2S-2022, se espera la continuación de 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*. Asimismo, 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*). Al respecto, a junio 2022, el crecimiento interanual de los ingresos financieros fue de 41.3%. 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* en nivel de riesgo a China (mayor exposición), Hong Kong, USA, Canadá, Alemania, Singapur y Uruguay, esto haría que constituya provisiones adicionales por S/ 16.8 MM; no obstante, este escenario es poco probable. Asimismo, debido a que el 20.4% del portafolio está expuesto al riesgo cambiario (29 clientes), la pérdida potencial estimada según metodología del banco sería de S/ 4.5 MM.

Riesgo de Liquidez

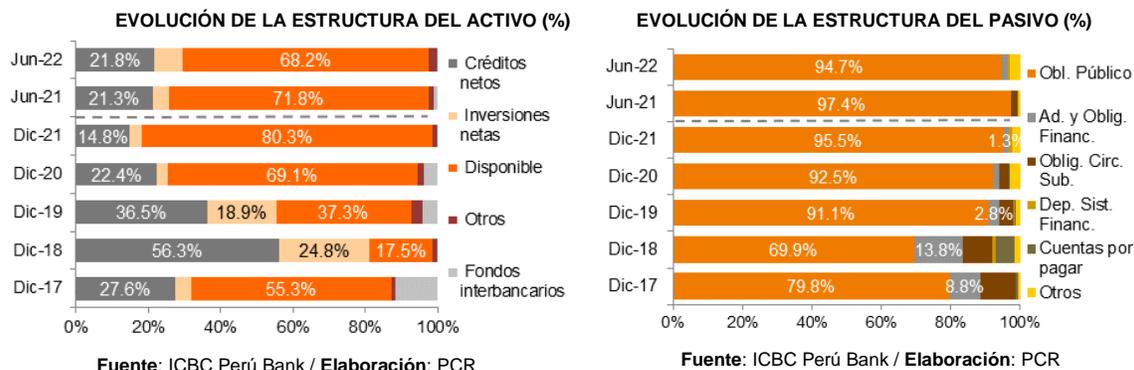
La gestión de riesgo de liquidez del Banco está alineada con los principios y requisitos internos de la casa matriz, las normas establecidas por la SBS y el BCRP¹³, además de respaldarse en las mejores prácticas de acuerdo con los estándares de Basilea III. La gestión de liquidez se ejecuta manteniendo 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-2022, se tiene que el Activo Total se situó en S/ 4,551.2 MM (jun-2021: S/ 4,034.8 MM); explicado principalmente por el crecimiento del disponible en +S/ 207.2 MM dado el mayor nivel de depósitos en bancos locales y encaje legal depositado en el BCRP por la mayor cantidad de captaciones. A su vez, como parte de la gestión de inversiones, se registró un incremento en las inversiones netas en +S/ 168.4 MM, mediante la compra de bonos corporativos (+S/ 84.5 MM) y bonos soberanos peruanos (+S/ 83.9 MM), con los excedentes del disponible. Adicionalmente, se incrementó la cartera de créditos netos (+S/ 131.9 MM) por un mejor desempeño en la banca mayorista, principalmente.

Por otro lado, se tiene que la estructura de fondeo está dada en un 8.4% por el patrimonio y 91.6% por fondos de terceros. Así, el total del Pasivo se ubicó en S/ 4,170.9 MM (jun-2021: S/ 3,660.4 MM), principalmente por las mayores obligaciones con el público en +S/ 386.6 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 92.7% son de hasta tres meses (jun-2021: 98.8%). Asimismo, se registró incremento en la cuenta de adeudos y obligaciones financieras en +S/ 68.9 MM por préstamo

¹³ Banco Central de Reserva del Perú.

subordinado de la matriz (con vencimiento al 2031), además de mayores obligaciones en circulación (+S/ 27.4 MM), contrastando menores pasivos diversos (-S/ 1.4 MM) ante menores operaciones por liquidar.



Así, la estructura de fondeo con terceros está sustentada en un 95.3% 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 96.7% para los 10 principales depositantes y 98.9% 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 jun-2022, se situaron en 62.8% y 87.0% (jun-2021: 141.9% y 87.7%), para sus operaciones en MN y ME¹⁴, respectivamente.

Asimismo, el RCL¹⁵ a jun-2022 en MN se ubicó en un nivel altamente holgado de 213.8%, al igual que en ME en 266.8%, ambos por encima del límite mínimo exigido por el regulador¹⁶ y del sector, demostrando alta capacidad para cubrir necesidades de liquidez en promedio diario y en un escenario de estrés de 30 días, ello sustentado en los activos líquidos como los fondos en el BCRP y valores soberanos.

Finalmente, en cuanto al calce de liquidez a jun-2022, la posición del banco presenta descálces menores en moneda nacional en el tramo de 2-3M y en el tramo de 6M, 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 2M a 3M debido al pago de la deuda subordinada y depósitos de corta duración, así como un descálce en el tramo de 1A a 2A, debido también al vencimiento de depósitos; en ese sentido, presenta brechas acumuladas negativas los tramos de 2M a 6M y en el tramo de 1A a 2A.

De manera acumulada (MN+ME), presenta descálces de liquidez en los tramos de 2M a 3M, sientos como máximo el 10.5% del patrimonio efectivo¹⁷. No obstante, el gap acumulado es de S/ 295.5 MM, que representa el 64.9% del patrimonio efectivo.

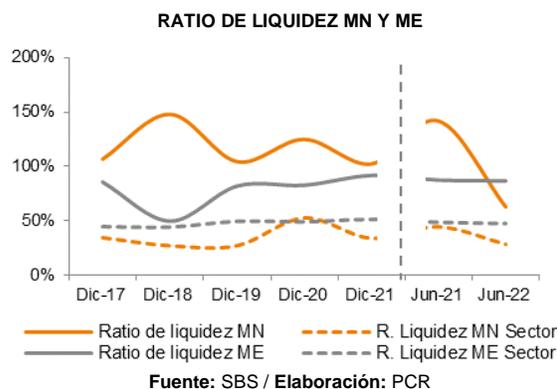
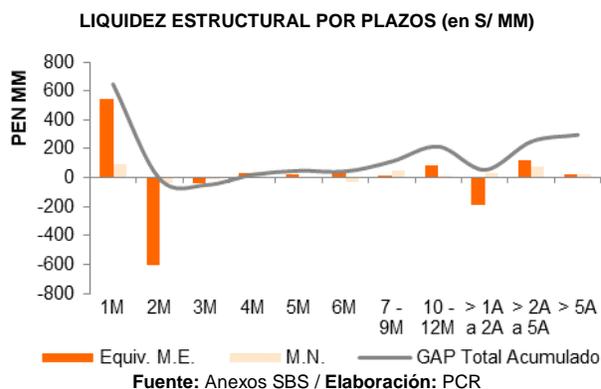
El banco cuenta con un plan de contingencia ante escenarios de estrés de liquidez tanto en MN como en ME. Respecto a los descálces en MN, realizaría operaciones de repos de cartera con el BCRP, así como operaciones cambiarias para cubrir los gaps. En el caso de los descálces en ME, también se realizarían operaciones de repos de cartera y operaciones de tipo de cambio. 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.

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

¹⁵ Ratio de Cobertura de Liquidez.

¹⁶ El límite regulatorio a partir del 2019 es del 100%. Por la pandemia, estos ratios se encuentran actualmente suspendidos.

¹⁷ Patrimonio efectivo del mes anterior, de acuerdo con el criterio SBS.



Riesgo de Mercado

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

Riesgo Cambiario

La exposición a riesgo cambiario se da en diferentes monedas: dólares americanos, yuan *off shore* y euros. El Banco ha establecido límites de alerta temprana a la posición global de sobrecompra y sobreventa¹⁸. Asimismo, cuenta con un modelo interno para la estimación de riesgo cambiario basado en el VaR (*Value at Risk*) histórico a un nivel de confianza del 99%, alineado a las políticas de su matriz.

La Compañía ha tenido una exposición patrimonial elevada respecto al riesgo cambiario de manera histórica, sin embargo, su posición global a jun-2022 fue de sobrecompra en moneda extranjera por S/ 97.4 MM, equivalente al 21.0% del patrimonio efectivo, por encima a la de jun-2021, evidenciando la estrategia de cobertura de la casa matriz en preservar una posición favorable en monedas con mayor valor. Esta posición se vería 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-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22
a. Activos en ME	488,393	586,060	1,046,689	2,241,352	3,506,222	5,177,258	3,787,345
b. Pasivos en ME	459,252	550,320	937,561	2,177,865	3,456,815	5,102,084	3,758,781
c. Posición de Cambio en Balance ME (a-b)	29,141	35,740	109,128	63,487	49,408	75,174	28,564
d. Posición neta en derivados en ME	0	33,730	0	0	0	0	68,850
e. Posición Global en ME (c+d)	29,141	69,471	109,128	63,487	49,408	75,174	97,414
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	19.40%	22.00%	27.60%	15.40%	10.93%	16.50%	20.98%

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*.

Para el *banking book*, el Banco estima su exposición según el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) y Ganancia en riesgo (GER), establecidas por la SBS y sujeto a los límites del regulador¹⁹, 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

¹⁸ 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.

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

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/ 14.6 MM, representando el 3.2% 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/ 1.8 MM, representando el 0.4% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria; asimismo, representa el 7.5% de la utilidad anualizada generada al corte, el cual es un porcentaje reducido.

A jun-2022, 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/ 1.8 MM, menor al de jun-2021 (S/ 3.7 MM).

VALOR EN RIESGO DIARIO			
Valor en Riesgo (S/ MM)	Jun-21	Jun-22	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	3.7	1.8	9.5
Riesgo Cambiario (S/ MM)	2.2	4.2	-1.2
Riesgo Total (S/ MM)	5.9	6.0	8.3
Utilidad Neta Anualizada (S/ MM)	25.1	23.7	23.7
Valor de Mercado de Cartera (S/ MM)	203.4	168.0	168.0
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	23.5%	25.5%	34.9%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Cartera	2.90%	3.6%	4.9%

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

Ello, sumado al mayor VaR por riesgo cambiario de S/ 4.2 MM (jun-2021: S/ 2.2 MM) por mayor volatilidad durante el año, estos dieron como resultado un VaR diario total de S/ 6.0 MM, representando 25.5% de la utilidad neta anual, el cual es un indicador elevado; a la vez representó el 3.6% del valor de mercado de la cartera negociada.

Cabe precisar que el requerimiento por riesgo de mercado totalizó los S/ 11.3 MM, mayor en +17.0% (+S/ 1.6 MM) respecto a jun-2021, 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 jun-2022, los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo operacional fueron mayores respecto al mismo corte del año previo (+41.6%; +S/ 3.2 MM), dado el importante incremento de los resultados, sustentado en un margen promedio mayor en los últimos dos cortes de evaluación, totalizando los S/ 10.8 MM.

Prevención de Lavado de Activos

El área de Cumplimiento es la encargada de vigilar la puesta en práctica del sistema de prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (LA/FT), el cual contempla el componente de cumplimiento y de gestión de riesgos de LA/FT a los cuales se encuentra expuesto el Banco. Para ello, se han implementado políticas y procedimientos que se encuentran en el marco de la regulación local²⁰, y además otros controles y procedimientos destinados a la identificación, medición y mitigación de los riesgos de lavado de activos del banco. El Oficial de

²⁰ Resolución SBS 2660-2015 y sus modificatorias.

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-2022, el Patrimonio se ubicó en S/ 380.3 MM, siendo mayor en +1.6% (+S/ 6.0 MM) en términos interanuales, debido a los resultados al corte de jun-2022 (+S/ 3.0 MM), contrastado por el ajuste negativo al patrimonio de (-S/ 23.2 MM) e incremento de las reservas en +S/ 26.2 MM.

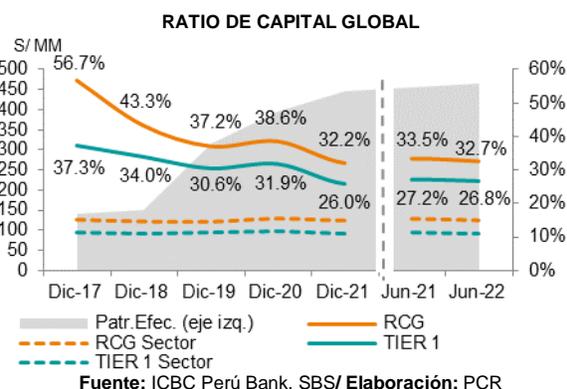
En la misma línea el Patrimonio Efectivo se incrementó en +2.7% (+S/ 12.3 MM), siendo S/ 464.2 MM al corte de evaluación; impulsado principalmente por el incremento del patrimonio nivel 1 en +3.6% (+S/ 13.2 MM) debido al incremento de la reserva legal (+S/ 26.2 MM), contrastado con el exceso de las pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta sobre las utilidades acumuladas y utilidad neta del ejercicio (-S/ 13.0 MM). Respecto al patrimonio nivel 2, este se redujo en -1.0% (-S/ 0.8 MM).

En tanto, los Requerimientos Patrimoniales se incrementaron en +5.9% (+S/ 6.5 MM), totalizando los S/ 117.8 MM. En detalle, el requerimiento por riesgo de crédito se incrementó en 1.8% (+S/ 1.7 MM), asociado al incremento de cartera de créditos. En cuanto al riesgo de mercado, este se incrementó en +17.0% (+S/ 1.6 MM), totalizando los S/ 11.3 MM debido principalmente a la subida progresiva de tasas de referencia local; mientras que el requerimiento por riesgo operativo creció en +41.6% (+S/ 3.2 MM), totalizando los S/ 10.8 MM.

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-2022 un requerimiento adicional de S/ 13.7 MM. Así, el requerimiento total mínimo que se establece es de S/ 131.6 MM.

A pesar del mayor incremento patrimonial, el Ratio de Capital Global se redujo en -0.8 p.p., ubicándose en 32.7% ante los mayores activos ponderados en riesgo (+5.1%, +S/ 69.4 MM), principalmente de crédito, aunque también hubo incremento en los de mercado y operativo. 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 26.8%, menor en un -0.4 p.p. que en jun-2021.



Si bien estos indicadores se encuentran holgadamente por encima del promedio de la banca múltiple²¹; 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 se encuentran acorde a lo establecido²². Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 11.0 veces al corte de evaluación, por encima del promedio del sector (7.9 veces), ligado al incremento importante de las captaciones en los últimos doce meses, lo cual supone un riesgo en situaciones

²¹ SBS jun-2022: RCG: 14.7%. Tier1: 10.8%.

²² El límite del regulador para este riesgo es de 30% del patrimonio efectivo y 50% si el exceso se encuentra representado por cartas de crédito de empresas del sistema financiero 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 4.0% (MiBanco). En cuanto a fianzas otorgadas para contratos de licitación pública el límite es 30%, donde el máximo que se presenta se da con Terminal Portuario Paracas con 5.8%. En líneas generales, ha cumplido con los límites individuales y globales de la Ley N° 26702 y normas SBS.

de estrés o una salida importante de grandes depositantes; sin embargo, esto es mitigado por la posición importante de activos líquidos como el disponible (que puede cubrir el 78.1% de sus obligaciones con el público y depósitos del sistema financiero).

Resultados Financieros²³

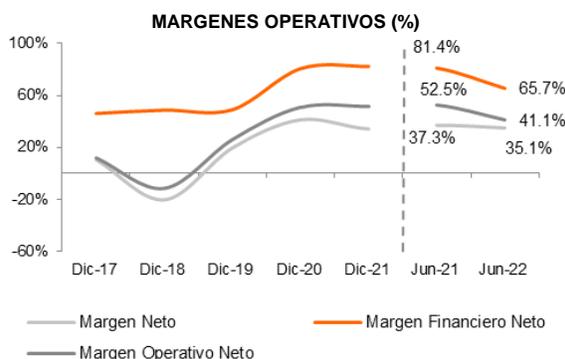
Los ingresos por intereses a jun-2022 tuvieron un incremento importante de 41.3% (+S/ 9.0 MM) en términos interanuales, totalizando S/ 30.8 MM. Esto se da principalmente por el incremento de la cartera de créditos, así como su mayor rendimiento (+S/ 7.2 MM), así como un mayor rendimiento del disponible (+S/ 3.9 MM), inversiones (+S/ 3.1 MM) y de los fondos interbancarios (+ S/ 0.4 MM), contrastando con la disminución en variación cambiaria (-S/ 5.5 MM). Los gastos financieros se incrementaron en +268.4% (+S/ 7.8 MM), impulsados principalmente por la diferencia de cambio (+S/ 3.3 MM), obligaciones con el público (+S/ 2.7 MM), obligaciones en circulación (+S/ 0.6 MM), entre otros con un incremento de +S/ 1.2 MM.

Consecuentemente, el resultado financiero bruto se incrementó en +6.2% (S/ 1.2 MM) respecto al mismo corte del año previo, siendo S/ 20.0 MM; dando un margen de 65.2% (jun-2021: 86.6%). Las provisiones de créditos directos tuvieron una reversión de S/ 0.2 MM, resultando en un margen financiero neto de S/ 20.2 MM. Ello, relacionado a que para el presente corte el 100% de la cartera se encuentra clasificada "normal" (jun-2021: 99.5%). Cabe precisar que se espera que las provisiones aumenten (S/ 6.1 MM según *budget* 2022 actualizado) en la medida que los clientes con riesgo medio y alto en corporativos y mediana empresa vayan transfiriéndose a la cartera CPP.

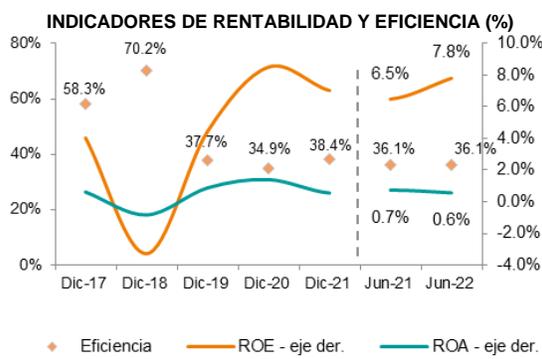
En cuanto al *performance* de los ingresos por servicios financieros, estos se incrementaron en 11.6%, siendo S/ 16.4 MM (jun-2021: S/ 14.7 MM), ello debido a que los ingresos provenientes de los ingresos diversos como comisiones de estructuración, asesorías, entre otros se incrementaron en +S/ 5.1 MM. En contraste con los ingresos por las emisiones de cartas fianza que se redujeron en -S/ 3.4 MM. Respecto a los gastos por servicios financieros, estos fueron similares, cuyo monto es mínimo en general.

En cuanto al margen operacional, se incrementó en +12.7% (+S/ 31.1 MM). Por su lado, los gastos administrativos se incrementaron en +29.3% (+S/ 3.9 MM), siendo S/ 17.0 MM, representando el 36.1% de los ingresos operativos²⁴ (jun-2021: 36.1%), ubicándose por encima del sector (29.3%). Así, el resultado operativo neto fue de S/ 19.4 MM, monto mayor en +1.3% (+S/ 0.3 MM), dando un margen de 41.1% (jun-2021: 52.5%), superando el resultado operativo del sector (34.9%).

La utilidad neta fue de S/ 16.6 MM, superior en +21.9% (+S/ 3.0 MM) al corte de jun-21, éste incremento fue impulsado por un menor gasto neto por impuesto a la renta del ejercicio y otros egresos (provisiones, depreciación, amortización, otros ingresos y gastos), los cuales se redujeron en -S/ 1.9 MM. Así, el margen neto ascendió a 35.1% al presente corte (jun-2021: 37.3%), estando por encima del sector (23.5%). En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE fue de 7.8% 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/ 18.6 MM.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

²³ Los datos de márgenes operativo, neto, ROE, ROA y eficiencia se usará criterio SBS para fines comparativos.

²⁴ Ingresos por intereses + Ingresos por Servicios Financieros.

Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de ICBC Perú Bank

En 2019, ICBC Perú Bank inscribió Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda (Bonos Corporativos y Certificados de Depósito Negociables), hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 200'000,000.00 (Doscientos Millones y 00/100 dólares de los Estados Unidos de América) o su equivalente en soles.

El día 23 de noviembre de 2021 se inscribió la “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” hasta por un monto máximo en circulación de S/ 100,000,000.00 quedó inscrita en la Sección “del Mercado de Inversionistas Institucionales” del Registro Público del Mercado de Valores (RPMV) de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

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.
Nombre del Programa	PRIMER PROGRAMA DE CERTIFICADOS DE DEPOSITO NEGOCIABLES
Emisión	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 (miles PEN)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
ACTIVOS							
DISPONIBLE	372,658	171,532	649,337	2,055,717	4,732,340	2,898,314	3,105,492
FONDOS INTERBANCARIOS	78,000	-	75,000	108,630	-	38,580	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	29,185	242,842	328,594	91,073	200,063	180,144	348,556
CRÉDITOS NETOS	186,113	552,222	635,284	664,915	870,518	858,530	990,428
Vigentes	187,758	556,553	640,099	671,541	879,326	867,150	998,645
Refinanciados y Reestructurados	-	-	-	-	-	-	-
Atrasados	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-1,646	-4,205	-4,815	-6,618	-7,833	-8,146	-7,393
Intereses y Comisiones no Devengados	-	-126	-	-7	-975	-474	-824
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	682	984	1,361	637	769	1,019	4,031
RENDIMIENTOS POR COBRAR BIENES REALIZABLES	2,336	3,505	3,926	2,911	2,374	1,994	6,498
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	-	-	28,616	10,470	42,245	19,168	1,726
OTROS ACTIVOS	1,863	3,188	3,171	2,948	2,690	2,826	2,557
Activo	674,422	980,259	1,740,474	2,972,888	5,890,323	4,034,757	4,551,245
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	459,289	511,589	1,276,040	2,407,021	5,266,846	3,563,702	3,950,284
Depósitos a la Vista	178,230	88,922	338,832	845,742	1,019,231	1,209,406	851,695
Depósitos de Ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	278,213	410,799	879,087	1,521,918	4,221,872	2,313,723	3,074,462
Depósitos Restringidos	2,846	11,868	58,120	39,361	25,744	40,573	24,127
Otras Obligaciones	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	650	9,002	5,502	2,000	44,022	-	24,000
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	50,651	101,190	39,768	43,452	71,766	-	68,850
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	96,540	-	98,325
CUENTAS POR PAGAR	3,609	39,216	4,812	5,402	5,357	4,122	6,538
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	1,111	972	2,279	336	882	363	1,963
OTROS PASIVOS	971	5,712	4,779	68,072	12,737	10,394	8,952
PROVISIONES	730	3,928	7,696	10,304	14,238	10,955	12,034
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	58,414	60,793	59,730	65,256	-	70,888	-
Pasivos	575,425	732,401	1,400,605	2,601,843	5,512,389	3,660,425	4,170,946
Patrimonio	98,997	247,859	339,869	371,045	377,934	374,332	380,299
Pasivo + Patrimonio	674,422	980,259	1,740,474	2,972,888	5,890,323	4,034,757	4,551,245
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	20,006	26,088	43,790	54,476	42,765	21,813	30,815
GASTOS FINANCIEROS	10,308	10,839	21,566	8,942	6,781	2,914	10,736
MARGEN FINANCIERO BRUTO	9,698	15,249	22,224	45,533	35,984	18,898	20,078
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	422	2,484	664	1,394	606	1,132	-182
MARGEN FINANCIERO NETO	9,276	12,765	21,559	44,140	35,378	17,766	20,260
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	16,294	6,601	18,591	18,959	33,430	14,659	16,359
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	80	169	420	191	300	124	212
MARGEN OPERACIONAL	25,490	19,197	39,731	62,908	68,508	32,302	36,407
GASTOS ADMINISTRATIVOS	21,170	22,961	23,516	25,622	29,222	13,164	17,018
MARGEN OPERACIONAL NETO	4,320	-3,764	16,215	37,286	39,286	19,138	19,389
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	440	3,111	3,969	3,346	3,556	782	-1,684
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-3	-1,420	-209	-278	-999	-586	-152
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	3,877	-8,295	12,037	33,662	34,731	17,770	20,921
IMPUESTO A LA RENTA	-43	-1,766	-348	3,259	8,499	4,181	4,352
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	3,920	(6,529)	12,385	30,403	26,232	13,589	16,568
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	295,679	1,076,131	1,497,269	1,888,012	2,432,816	2,225,624	2,485,437
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	187,758	556,553	640,099	671,541	879,326	867,150	998,645
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	107,921	519,578	857,170	1,216,472	1,553,490	1,358,474	1,486,793
NORMAL (%)	97.4%	99.4%	99.9%	100.0%	99.5%	99.5%	100.0%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.6%	0.6%	0.1%	0.0%	0.5%	0.5%	0.0%
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: SBS / Elaboración: PCR

ICBC PERU BANK	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-21	Jun-22
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.1%	6.2%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	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%	3.6%	3.8%
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)	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.9%	1.7%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.5%	5.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	180.8%	151.2%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0.0%	0.0%	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%	118.3%	105.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	0.9%	0.8%	0.8%	1.0%	0.9%	0.9%	0.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.6%	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	6.5%	5.8%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	106.7%	148.0%	104.4%	125.0%	102.3%	141.9%	62.8%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	44.2%	0.0%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	85.8%	50.1%	82.2%	83.0%	91.9%	87.7%	87.0%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.7%	0.0%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	64.8%	18.6%	46.4%	79.0%	85.8%	79.2%	74.5%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	17.3%	16.1%	17.9%	22.6%	21.1%	19.2%	17.6%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	40.9%	108.8%	50.2%	27.9%	16.7%	24.3%	25.3%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	107.8%	112.0%	109.5%	99.4%	106.4%	104.1%	110.8%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	56.7%	43.3%	37.2%	38.6%	32.2%	33.5%	32.7%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	15.4%	14.7%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	37.3%	34.0%	30.6%	31.9%	26.0%	27.2%	26.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%	11.2%	10.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	4.3	2.5	3.8	7.1	15.0	10.0	10.6
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	9.3	8.9	8.5	9.5	9.0	9.3	8.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.8	3.0	4.1	7.0	14.6	9.8	11.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	7.5	7.1	6.9	8.6	8.0	8.8	7.9
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	4.0%	-3.3%	4.5%	8.5%	7.0%	6.5%	7.8%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	4.8%	17.3%
ROA (SBS)	0.6%	-0.8%	0.9%	1.4%	0.6%	0.7%	0.6%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	0.5%	1.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	46.4%	48.9%	49.2%	81.0%	82.7%	81.4%	65.7%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%	52.6%	62.3%
MARGEN OPERATIVO NETO	11.9%	-11.5%	26.0%	50.8%	51.6%	52.5%	41.1%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	37.4%	39.7%	33.1%	15.3%	31.9%	24.2%	42.8%
MARGEN NETO	10.8%	-20.0%	19.9%	41.4%	34.4%	37.3%	35.1%
MARGEN NETO (Total Sistema)	25.4%	27.3%	22.8%	7.1%	20.1%	14.6%	28.8%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	58.3%	70.2%	37.7%	34.9%	38.4%	36.1%	36.1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	32.2%	29.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	232.0%	182.0%	110.4%	58.8%	83.6%	75.1%	84.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%	83.7%	63.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	221.9%	152.4%	107.1%	57.0%	82.2%	70.6%	85.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%	55.6%	52.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR