

Bank of China Peru S.A

Informe con EEFF¹ al 30 de junio del 2022		Fecha de comité: 29 de septiembre del 2022
Periodicidad de actualización: Semestral		Sector Financiero – Bancos, Perú
Equipo de Análisis		
Justine Ibañez jibanez@ratingspcr.com	Michael Landauro Abanto mlandauro@ratingspcr.com	(511) 208.2530
Fecha de información	jun-2022	
Fecha de comité	29/09/2022	
Fortaleza Financiera	PEA	
Perspectivas	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.

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 asignar la clasificación de Fortaleza Financiera en PEA, de Bank of China Peru, 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. Esto le 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. Se recoge como limitante en la calificación la aún elevada concentración de deudores y depositantes, así como mayor competencia en el segmento al que se enfoca. Finalmente, se toma en cuenta respaldo financiero y operativo de la matriz, Bank of China Ltd., uno de los principales bancos a nivel mundial.

Perspectiva u observación

Estable

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 62.8% (jun-2021: 149.2%) los cuales son holgados y superiores al del sector. No obstante, se espera que se reduzca en los próximos años conforme crezca la cartera crediticia y exija mayores requerimientos patrimoniales.
- **Altos niveles de liquidez.** El banco registra niveles elevados de liquidez², con ratios en MN (23,901%) y ME (107.7%) muy por encima del regulatorio y el sector, los que están soportados por inversiones de alta calidad y activos muy líquidos. Lo anterior, contrasta con la alta concentración de los principales depositantes dado el tamaño del negocio. Cabe precisar que la mayor parte de estos depósitos son de empresas chinas concentradas en 3 tipos de sectores económicos.

¹EEFF No Auditados.

²Ratios calculados con promedio del saldo a fin de mes por la SBS. Usando el dato de fin de mes, liquidez en MN: 487.1% y liquidez en ME: 102.1%.

- **Cartera de depósitos altamente concentrada.** En la misma línea, 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 más del 90% de concentración de los depósitos, en línea con el reducido número de clientes que aún registra.
- **Posicionamiento e incremento de competencia.** El banco viene trabajando en el posicionamiento de su marca en el mercado peruano, el cual se encuentra en desarrollo y se ve limitada por los límites regulatorios de concentración de cartera. Cabe mencionar que en el segmento al cual se dirigen, está atendido en su mayoría por los cuatro grandes bancos más grandes, así como por los principales bancos extranjeros. Se considera también el ingreso de nuevos competidores en el caso del banco chileno al sector, lo cual supondría una competencia de precios.
- **Respaldo de la matriz y soporte operativo-comercial.** Bank of China (Peru) recibe el respaldo técnico, operativo y comercial de su accionista mayoritario que es Bank of China Ltd. En la actualidad dicha institución financiera es considerada, uno de los principales bancos del mundo³ 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.
- 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.
- Pérdidas sostenidas a nivel de resultados, las cuales evidencien problemas en la estabilidad de las operaciones y demanden constantes aportes de la casa matriz.
- Pérdida de respaldo patrimonial 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 2019 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 14 de septiembre del 2022, se publicó los EE. FF a agosto del 2022.
- El 09 de septiembre del 2022, la clasificadora de riesgo Moody's ratificó la perspectiva y calificación crediticia de Bank of China al corte de junio del 2021.
- El 14 de agosto del 2022, se publicó los EE. FF a julio del 2022.
- El 15 de julio del 2022, se publicó los EE. FF a junio del 2022.

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

- El 27 de junio del 2022, se informó la designación de Gaveglio, Aparicio y Asociados SCRL (PWC) como la sociedad de auditoría externa para el periodo 2022, cuyo contrato se suscribirá el 30 de junio del 2022 y cuya fecha de inicio será 15 de agosto del 2022.
- El 14 de junio del 2022, se publicó los EE. FF a mayo del 2022.
- El 13 de mayo del 2022, se publicó los EE. FF a abril del 2022.
- El 18 de abril del 2022, se publicó los EE. FF a marzo del 2022.
- El 30 de marzo del 2022, la clasificadora de riesgo Moody's ratificó la perspectiva y calificación crediticia de Bank of China al corte de diciembre del 2021.
- El 29 de marzo del 2022, se presentó la información financiera auditada y memoria anual
- El 25 de marzo del 2022, mediante Junta Universal con la participación del 100% de accionistas se aprobó la política de dividendos.
- El 24 de marzo del 2022, la clasificadora de riesgo "Class" ratificó la perspectiva y calificación crediticia de Bank of China al corte de diciembre del 2021.
- El 14 de marzo del 2022, se publicó los EE. FF a febrero del 2022.
- El 14 de febrero del 2022, se publicó los EE. FF a enero del 2022.
- El 26 de enero del 2022, presentaron y se aprobaron el análisis de discusión de gerencia y las notas a los EE. FF intermedios.
- El 14 de enero del 2022, Bank of China publicó sus EE. FF a diciembre del 2021

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%).

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

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	ANUAL							PROYECCIÓN***	PROYECCIÓN***
	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2T	2022-1S		
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.

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 (Peru)*, 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

⁵ Fuente: SBS.

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 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.

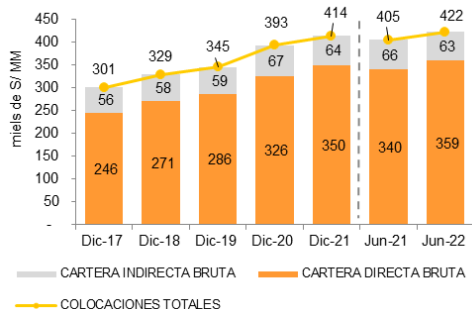
En el caso de las medianas empresas, pese a los castigos realizados, la CAR aumentó a 13.5% (jun-2021: 9.7%), explicado por el crecimiento de la cartera atrasada en el sistema financiero en general y el crecimiento en desembolsos a este segmento en épocas prepandemia, a pesar de la fragilidad que presenta.

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.

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

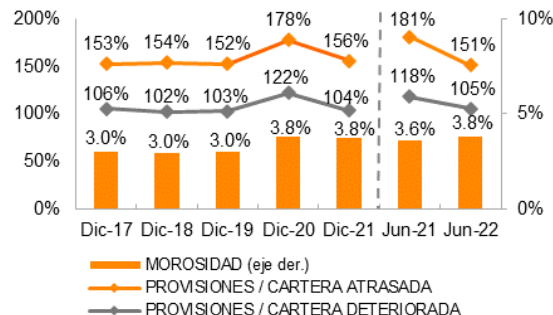
La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados a junio 2022 (151.2%) respecto a junio 2021 (180.8%), debido a una posición menos conservadora por la reactivación económica y recuperación de calidad de cartera. En cortes anteriores se tomó medidas prudentes ante el potencial 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.

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

Bank of China Peru o BOC Peru, pertenece al grupo de Bank of China Ltd⁹. En 2019, se constituyó Bank of China Peru S.A., iniciando operaciones el año siguiente a su constitución (2020). Es importante mencionar que, Bank of China Ltd. es el banco más globalizado y con la operación continua más larga (100 años) dentro los Bancos Chinos. Además, cuenta con un experimentado y sólido equipo, el cual se enfoca en dar servicios al segmento de banca corporativa del tipo financiamiento, comercio exterior y tesorería; específicamente préstamos de capital de trabajo, activos fijos, sindicados, cartas de crédito, cartas fianza, entre otros.

Responsabilidad Social y Gobierno Corporativo

El banco tiene correctamente identificado a sus grupos de interés. Por su parte, en cuanto a las prácticas de Gobierno Corporativo, el banco tiene órganos especiales como lo son: i) Comité de Riesgo, ii) Comité de Auditoría y iii) Comité de Remuneraciones; los cuales tienen como objetivos: i) ayudar al Directorio a cumplir con su responsabilidad de supervisión de temas relacionados con la gestión integral de riesgos; ii) supervisa el adecuado funcionamiento del control interno en el banco y evalúa actividades de auditoría interna y externa; y iii) regular y

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

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

⁹ Casa matriz.

corroborar su sistema de remuneración esté alineado con los objetivos a largo plazo del banco, así como la toma prudente de riesgos.

Estructura Organizacional

Bank of China Peru o BOC Peru, pertenece al grupo de Bank of China Ltd. El principal accionista es Bank of China Ltd., 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. En detalle, el directorio está encabezado desde el 2020 por el Sr. Hongyuan Zhou, que es graduado de Finanzas en Universidad de Yunnan con EMBA en la Universidad de Wuhan. Destaca que cuenta con 40 años de experiencia en gestión bancaria habiendo cumplido funciones en las áreas de crédito y finanzas. Adicionalmente, ha cumplido funciones de gerente general en sucursales del Grupo Bank of China en Panamá y Yunnan

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (30.06.2022)

Accionistas	Participación
Bank of China Limited	99.99%
Otros	0.01%
Total	100%

Fuente: Bank of China / Elaboración: PCR

DIRECTORIO A JUNIO DEL 2022

Nombre	Cargo
ZHOU, Hongyuan	Presidente del Directorio
LUO, Ying	Director
SONG, Shouwen	Director
ZHAO, Zhenyu	Director
Pedro Grados Smith	Director Independiente

Fuente: Bank of China / Elaboración: PCR

En cuanto a la plana gerencial, esta está compuesta por profesionales con más de 14 años de experiencia, provenientes de diferentes universidades alrededor del mundo. El cargo de Gerente General, lo asumió el Sr. Zhenyu Zhao desde el año 2019. Es importante mencionar que el Sr. Zhao es Magister en Economía por la “Central University of Finance and Economics” en Beijing (China). Además, cuenta con 23 años de experiencia en la banca donde destaca su paso en las áreas de *Corporate, Trading, International Settlement, eBanking, Cyberbusiness, Quantitative Investment y Wealth Management*.

PLANA GERENCIAL A JUNIO DEL 2022

Nombre	Puesto	Formación
Ampuero Saenz, Luis Paolo	Gerente de Riesgos	Magister en Finanzas
Gamboa Buendia, Luz Melina	Gerente Adjunto de Cumplimiento	Global MBA
Gu ,Xiaohong	Gerente General Adjunto	Matemática computacional y desarrollo de software
Gutarra Cerrato, Luz Marina	Contador General	Contador público
Herrera Calero,Alfred Raul	Auditor Interno	Máster en Gestión de riesgos
Jiang, Chaoqian	Banking Systems Manager	Ingeniería de cómputo
Liu Ly, Alberto Chiang	Gerente de Tesorería e Instituciones Financieras	MBA y Magister en Economía
Puente Palomino, Silvana Lucia	Oficial de Cumplimiento Normativo y Legal	Magister en Derecho, MBA
Rodriguez Rodriguez, James Francis	Gerente de IT	MBA
Siu Rivas, Jorge Enrique	Gerente Senior de Finanzas y Operaciones	MBA
Xu , Guotao	Gerente de Banca Corporativa	MBA
Zhao, Zhenyu	Gerente General	Magister en Economía

Fuente: Bank of China / Elaboración: PCR

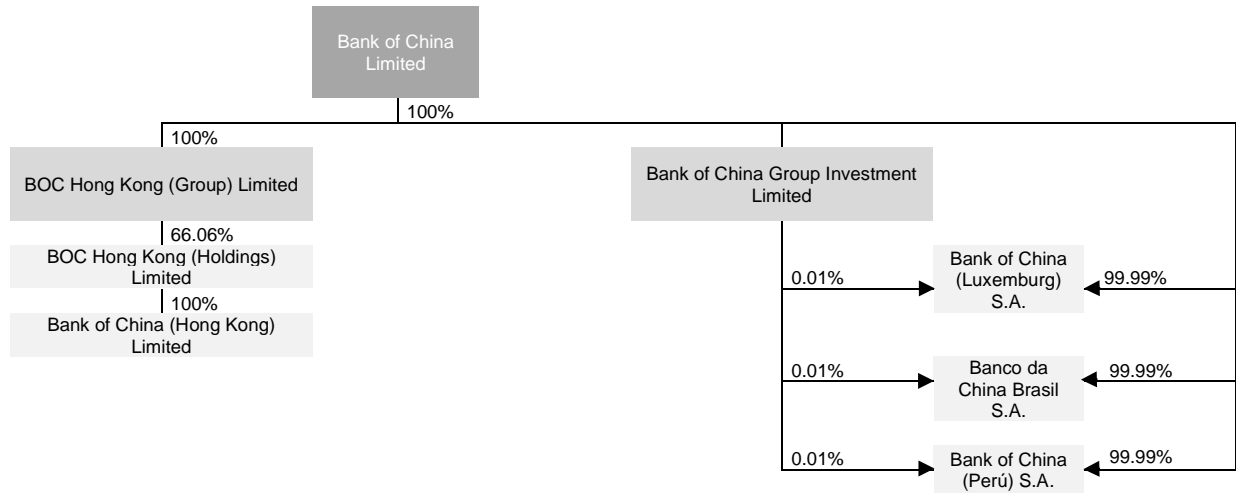
Grupo Económico

BOC Perú pertenece al grupo económico de Bank of China Ltd., la entidad bancaria con la operación continua más larga entre los bancos chinos. El Grupo cuenta con una red de servicio global bien establecida y una plataforma de servicio integrada basada en los pilares de su banca que, además, cubre banca de inversión, inversión directa y en valores, seguros, fondos, *leasing*, gestión de activos, tecnología financiera, etc. De esta manera, termina brindando así a sus clientes una amplia gama de servicios financieros.

Además, es de recalcar que Bank of China Ltd. abarca grandes regiones y 62 países alrededor del mundo. También, destaca que, Bank of China Ltd. tiene más de USD 3 trillones de activos y USD 27 billones de ganancias, siendo considerado el año 2019 como el “Mejor Banco en Mercados Emergentes” por Euromoney y el “Mejor Banco para

Operaciones de Comercio Exterior” por Asiamoney. Adicionalmente, mantiene una calificación internacional de “A” con perspectiva “Estable” por parte de la calificadoradora Fitch Ratings¹⁰.

PRINCIPALES ENTIDADES QUE CONFORMAN EL GRUPO



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Líneas o Productos

La línea de negocio de Banca Corporativa se divide en i) Préstamos Corporativos y ii) Comercio Exterior. La línea de Préstamos Corporativos involucra: i) Préstamos de Capital de Trabajo, ii) Préstamos para Activos Fijos y iii) Préstamos Sindicados; por otra parte, para la línea de Comercio Exterior involucra: i) Medios de Pago, ii) Financiamiento y iii) Garantías.

Estrategias corporativas

Bank of China Perú 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. Como parte estratégica, BOC Perú mantiene las ventajas competitivas que ofrece la red internacional de Bank of China, ofreciendo servicios financieros tanto para empresas peruanas como para empresas chinas con inversiones y negocios sostenibles. De esta manera, lograr servir como un puente entre la cooperación e inversión comercial bilateral entre ambos países.

Posición competitiva

A junio 2022, el banco se mantiene en la posición 16 de 16 bancos en el *ranking* general de créditos directos con una participación del 0.02% del total de créditos directos. De esta manera, analizando el sector económico en los que está presente: en el sector minero y de electricidad; mantiene una participación del 0.2% del total de créditos directos de la banca múltiple en ambos casos; y finalmente, en el sector comercio representa un 0.03% del total de créditos directos de la banca múltiple. En cuanto a los créditos directos según tipo de crédito, el 67.2% de créditos directos están enfocadas en el sector corporativo y el 32.8% en mediana empresa¹¹. 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 corporativas.

Política de Dividendos vigente

En su último comunicado a la SMV el día 23 de marzo del 2022, el banco menciona que el pago de dividendos sólo se realiza en razón de las utilidades obtenidas o a las reservas de libre disposición y, siempre y cuando, que el capital no sea inferior al capital pagado¹². Por tanto, los accionistas del Banco decidieron por unanimidad lo siguiente:

- Es de interés del banco cubrir su reserva legal mínima de acuerdo con el reglamento bancario, antes de cualquier distribución de dividendos.
- El banco no distribuirá los dividendos del ejercicio del 2021.
- La política en mención permanecerá vigente por todo el período 2022.
- En todos los casos, la política está sujeta a la normativa aplicable a la distribución de dividendos de las empresas del sistema financiero.

¹⁰ Hace referencia a la ratificación de calificación con fecha del 09/07/2022.

¹¹ Ligado a empresa con perfil corporativo.

¹² De conformidad con el artículo 230 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 26887).

Riesgos Financieros

Desde el inicio de las operaciones en 2020, la Gerencia del Banco se ha enfocado en desplegar y establecer un sistema de gestión de riesgos alineado con su modelo de negocio y con el tamaño y complejidad de sus operaciones y servicios, cumpliendo con los requerimientos regulatorios peruanos y de su casa matriz. En cuanto a los indicadores de riesgo, todos los indicadores de riesgo se mantuvieron dentro de los límites internos y regulatorios de acuerdo con lo reportado en los Informes del Comité de Riesgos y los Informes de Gestión de Riesgo de Tasa de Interés.

Riesgo de Crédito

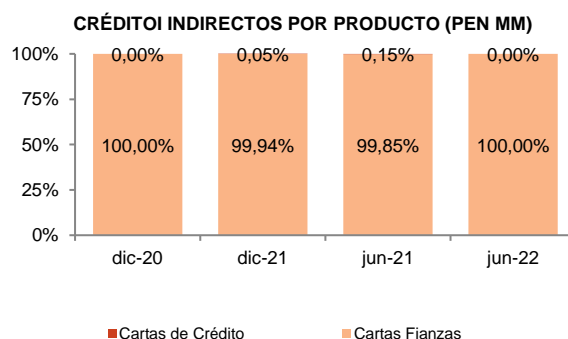
Calidad de Cartera¹³

A junio de 2022, las colocaciones totales del banco se ubicaron en S/ 1017.0 MM, en detalle: la cartera directa totalizo S/ 58.2 MM mientras que la indirecta S/. 958.8 MM. Cabe resaltar que, según la clasificación de riesgo deudor por la SBS, el 100% de créditos colocados a junio del 2022, son de categoría normal por lo que no hay créditos atrasados, refinanciados ni reestructurados. De esta manera, la composición del portafolio tiene una participación de 5.7% en colocaciones directas y 94.3% en las indirectas.

Por su parte, la concentración de los principales depositantes es elevada, a la fecha mantiene clientes con saldos en moneda extranjera (USD) y clientes con saldos en moneda local. De manera acumulada, los 10 principales depositantes representaron el 99% de los depósitos.

En cuanto a los créditos indirectos, el banco reportó un incremento significativo interanual de 243.6% ligado al mayor dinamismo y ejecución de proyectos a partir del 2S-2021 con la liberación de restricciones por el COVID-19 y que continuó durante el 1S-2022. Es de remarcar que durante el periodo diciembre 2020, junio 2021, diciembre 2021 y junio 2022; más del 99% de la cartera indirecta fueron Cartas Fianzas. El detalle:

Créditos Indirectos	jun-21	jun-22
Avales	0.0%	0.0%
Cartas Fianzas	99.9%	100.0%
Cartas de Crédito	0.1%	0.0%
Aceptaciones Bancarias	0.0%	0.0%
Líneas de Crédito no utilizadas y Créditos concedidos no desembolsados	0.0%	0.0%
Total Créditos Indirectos (S/ miles)	279,044,98	958,820,295



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al *ticket* promedio de los créditos directos otorgados, este se situó en S/ 19.4 M a junio del 2022 lo que significaría una reducción de 2.9% con respecto a diciembre del 2021 donde era S/ 20.0 M. Se considera que el *ticket* es acorde con el segmento al que se dirige; e inclusive dada las restricciones legales sobre el patrimonio que tiene por la regulación¹⁴, 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.

¹³ Fuente: Bank of China jun-2022 / créditos directos por segmento SBS a jun-2022.

¹⁴ 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.

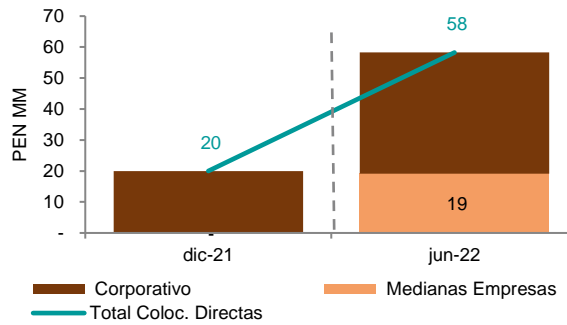
TICKET PROMEDIO DE CRÉDITOS DIRECTOS (S/ MM)

Accionistas	dic-21	jun-22
Ticket promedio	20.0	19.4

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

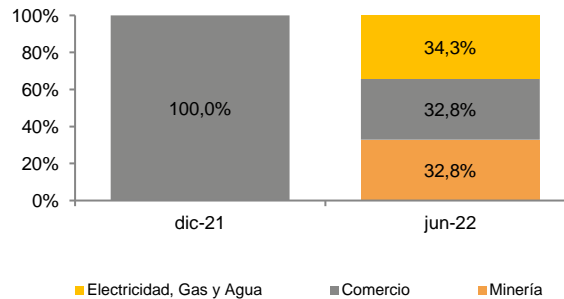
Según la estadística reportada por la SBS, en cuanto a la composición de los créditos directos por sector económico, a junio 2022, estos se diversifican por Electricidad (34.3%; S/ 20.0 MM), Minería (32.8%; S/19.2 MM) y Comercio¹⁵ (32.8%; S/ 19.2 MM). Es importante mencionar que, a junio del 2022, se diversificó más la presencia en los sectores económicos porque a diciembre del 2021, la cartera directa estaba representada al 100% por el sector Comercio (S/ 20.0 MM). Los sectores que tuvieron un mayor crecimiento con respecto a diciembre del 2021, dentro de las colocaciones directas, fueron Minería con +100.0% y el sector Electricidad con +100.0%; en contraste, el sector Comercio tuvo una reducción del 4.4%.

COLOCACIONES DIRECTAS SEGÚN SEGMENTO (PEN MM)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS POR SECTOR (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la calidad de la cartera de BOC Peru, a junio 2022, se mantiene en los niveles más saludables, con la totalidad de los clientes calificados en situación normal (dic-2021: 100%). Asimismo, el portafolio no registra mora, refinanciamiento, reestructuración o deterioro dada la concentración de los créditos que otorga en muy bajo riesgo.

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 BCRP¹⁶. Es así, que BOC Peru se encuentra expuesto al riesgo de liquidez, por la posibilidad de pérdidas debido al incumplimiento con los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descargos de flujos de efectivo. Destaca que, BOC Peru mantiene una adecuada gestión de liquidez y ha establecido indicadores (límites internos y alertas tempranas) que son monitoreados constantemente. Los principales límites establecidos por la SBS que aplican para BOC Peru, son los siguientes:

¹⁵ Trader de commodities (minerales).

¹⁶ Banco Central de Reserva del Perú.

RATIOS DE GESTIÓN DE LIQUIDEZ

Ratio	Límite Regulatorio
Ratio de Liquidez MN	>= 10% ¹⁷
Ratio de Liquidez ME	>= 25% ¹⁸
Ratio de Inversiones Líquidas en MN*	>= 5% ¹⁹
Ratio de Cobertura de Liquidez en MN*	>=100% ²⁰
Ratio de Cobertura de Liquidez en ME*	>=100% ²¹

*No aplicables a instituciones financieras que tengan menos de 2 años de operación o presenten un Indicador de Captación <15%, a menos que sus activos representen más del 1% del total de activos del sistema financiero.

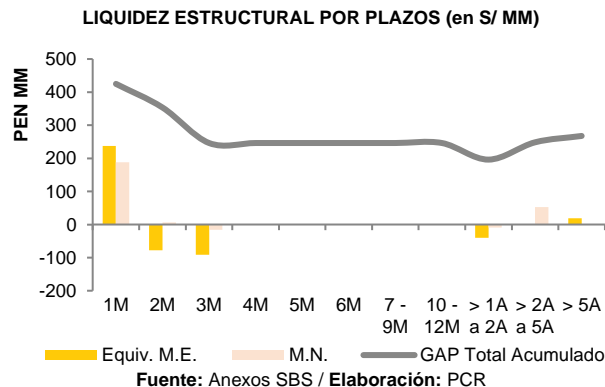
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a la estructura del balance del banco a jun-2022, se tiene que el Activo Total se situó en S/ 698.3 MM (jun-2021: S/ 448.1 MM); explicado principalmente por el crecimiento del disponible en +S/ 176.2 MM dado la mayor disponibilidad de fondos derivada del esfuerzo de captación de depósitos realizado.

El total del Pasivo se ubicó en S/ 463.5 MM (jun-2021: S/ 201.6 MM), principalmente por las mayores obligaciones con el público en +S/ 252.3MM, dado el incremento de los depósitos. Cabe precisar que las obligaciones con el público y los depósitos de empresas tienen un vencimiento del 100% en el corto plazo (< 12 meses).

En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas²², estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a jun-2022, se situaron en 23,901.1% y 107.7% (jun-2021: 4,226.0% y 148%), para sus operaciones en MN y ME²³, respectivamente.

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 mayor a 1A, 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 ligero descálce en el tramo muy corto por depósitos de corta duración, en ese sentido, presenta brechas acumuladas positivas en gran parte de los tramos evaluados. Destaca que el banco cuenta con un plan de contingencia ante escenarios de estrés de liquidez tanto en MN como en ME.



Riesgo de Mercado

BOC PERU se encuentra expuesto a este riesgo por la posibilidad de generar pérdidas derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado (tasas de interés y tipos de cambio) que incidan sobre la valuación de las posiciones en instrumentos financieros, que afecten sus utilidades y el valor patrimonial. Es así como, BOC Peru ha establecido límites internos y alertas tempranas alineadas con sus límites regulatorios. Los principales límites establecidos por la SBS que aplican para BOC Peru son los siguientes:

LÍMITES REGULATORIOS

Indicador	Límite Regulatorio
Ganancia en Riesgo (GER)	<5% ²⁴
Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)	< 15% ²⁵

Fuente: SBS-Bank of China / Elaboración: PCR

¹⁷ Límite interno: >= 11%, *early warning*: 12%.

¹⁸ Límite interno: >= 27%, *early warning*: 30%.

¹⁹ Límite interno: >= 6%, *early warning*: 7%.

²⁰ Límite interno: >= 105%, *early warning*: 110%.

²¹ Límite interno: >= 105%, *early warning*: 120%.

²² A junio 2022 el RL en MN fue 487.0% y el RL ME fue 102.1%, si se calcula con dato de fin de mes.

²³ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

²⁴ Límite interno: <= 4.5%, *early warning*: 4%.

²⁵ Límite interno: <= 14%, *early warning*: 13%.

LÍMITES REGULATORIOS

Indicador	Límite Regulatorio
Posición global en ME sobreventa	<= 10% ²⁶
Posición global en ME sobrecompra	<= 10% ²⁷

Fuente: SBS-Bank of China / Elaboración: PCR

BOC Peru se encuentra expuesta a las fluctuaciones en tasa de interés y tipo de cambio, por lo cual, mide su exposición utilizando la metodología estándar regulada por la SBS, y establece límites internos, así como procedimientos de monitoreo con el fin de mitigar los efectos negativos. Para medir su exposición al riesgo cambiario, BOC Peru calcula su posición contable neta en ME; mientras que, para medir su exposición al riesgo de tasa de interés, calcula el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) y la Ganancia en Riesgo (GER), asimismo, lleva un control de las tasas de interés de sus activos y pasivos, las cuales son proyectadas a través de un flujo financiero que le permite conocer las reducciones de su margen.

Las variaciones en las tasas de interés del mercado no tendrían impacto significativo sobre el valor patrimonial y el margen financiero de la caja. A junio del 2022, el valor patrimonial en riesgo (VPR) representó el 1.07% del patrimonio efectivo encontrándose dentro del límite regulatorio y los indicadores internos. La ganancia en riesgo (GER), por su parte, representó el 1.21% del patrimonio efectivo, situándose muy por debajo del límite regulatorio y los indicadores internos. Así, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado representa una mínima parte del requerimiento total. A junio del 2022, el requerimiento por riesgo de mercado representó el 6.1% del requerimiento total.

Riesgo Cambiario

La exposición a riesgo cambiario se da en diferentes monedas: dólares americano y soles. El Banco ha establecido límites de alerta temprana a la posición global de sobrecompra y sobreventa.

Desde que se inició operaciones se ha cumplido con los límites regulatorios e internos. A junio del 2022, BOC Peru presentó una posición de sobrecompra de S/ 13.3 MM, equivalente a 5.5% del patrimonio efectivo (jun.2021: 5.7%). 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-20	jun-21	dic-21	jun-22
a. Activos en ME	32,712.29	176,806.95	136,292.01	401,506.72
b. Pasivos en ME	14,261.76	160,351.83	122,574.87	388,298.39
c. Posición Neta Contable en ME (a-b)	18,450.53	16,455.12	13,717.15	13,208.34
Posición Global en ME	18,450.53	16,455.12	13,717.15	13,208.34
Posición Global ME / P. E	7.2%	6.6%	5.7%	5.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

BOC Peru se encuentra expuesto a eventos de riesgo operacional dada la posibilidad de generar pérdidas debido a procesos inadecuados, por fallas del personal o de la tecnología de información, por eventos externos que incluyen el riesgo legal, pero excluyen el riesgo estratégico y de reputación. Es así, que, con respecto a la gestión del Riesgo Operacional, el banco ha establecido metodologías y procesos para una adecuada gestión preventiva. De acuerdo con el reporte de riesgos a junio del 2022, se han cumplido con estar dentro los límites establecidos en todos los indicadores internos.

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 local²⁸, y además otros controles y procedimientos destinados a la identificación, medición y mitigación de los riesgos de lavado de activos del banco, todo esto está detallado en Manual donde el Oficial de Cumplimiento y su equipo gestionan el sistema de prevención y supervisan la ejecución de las políticas de control destinadas a la mitigación de este riesgo. Cabe precisar que el banco cuenta con un manual que tiene como objetivo cumplir con el artículo 11° y 53° de la Resolución N° 2660- 2015 de la SBS.

En cuanto al avance y grado de cumplimiento del Programa Anual de Trabajo 2022, este está siendo completado según lo programado donde a la fecha no se han reportado sanciones aplicadas a los trabajadores dado que no hubo incumplimientos del sistema de prevención del LA/FT.

²⁶ Límite interno: <= 9%, early warning: 8%.

²⁷ Límite interno: <= 10%, early warning: 9.5%.

²⁸ Resolución SBS 2660-2015 y sus modificatorias.

Riesgo de Solvencia

A jun-2022, el Patrimonio se ubicó en S/ 234.8 MM, siendo menor en 4.8% (- S/ 11.7 MM) en términos interanuales, debido a los resultados al corte de jun-2022 contrastado por el ajuste negativo al patrimonio de S/ 0.9 MM y por resultados acumulados más negativos.

En tanto, los Requerimientos Patrimoniales, al 30 de junio de 2022, el Patrimonio Efectivo del Banco ha sido determinado según las normas legales vigentes, y este ascendió a S/ 238.3 M (S/ 240,397 M al 31 de diciembre del 2021).

Así, el Ratio de Capital Global se redujo ubicándose en 63.1% vs el reportado un año previo de 150.1%. Asimismo, se observa la misma tendencia desde trimestres previos, y debería continuar esa línea conforme siga incrementándose el portafolio de créditos.

Si bien estos indicadores se encuentran holgadamente por encima del promedio de la banca múltiple²⁹; 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 establecido³⁰. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 1.75x al corte de evaluación, por debajo del promedio del sector (8.26x), 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; sin embargo, esto es mitigado por la posición importante de activos líquidos de alta calidad como el disponible.

Resultados Financieros³¹

Los ingresos por intereses a jun-2022 tuvieron un incremento importante de 341.1% (+S/ 5.3 MM) en términos interanuales, totalizando S/ 6.8 MM. Esto se da principalmente por el rendimiento de la liquidez mientras la cartera de créditos se va incrementando. Así el rendimiento del disponible pasó a S/ 2.9 MM, inversiones a S/1.5 MM y de los fondos interbancarios a S/ 1.4 MM, contrarrestado con el incremento a los gastos financieros que terminó en S/ 1.2 MM, impulsados principalmente más obligaciones con el público (+S/ 0.75 MM) y por pérdidas en diferencia de cambio en -S/ 0.43 MM.

Consecuentemente, el resultado financiero bruto se incrementó en +2.7% (S/ 4.1 MM) respecto al mismo corte del año previo, siendo S/ 5.6 MM. En línea con más créditos, las provisiones de créditos directos tuvieron un incremento de S/ 0.3 MM. Ello, relacionado a que para el presente corte el 100% de la cartera se encuentra clasificada "normal" (jun-21: 100%). Cabe precisar que se espera que las provisiones aumenten en la medida que se coloquen más créditos que pudieran tener riesgo medio en los segmentos de corporativos y mediana empresa.

En cuanto al *performance* de los ingresos por servicios financieros, estos se incrementaron en 476.2%, siendo S/ 4.1 MM (jun-2021: S/ 0.71 MM), ello debido a que los ingresos provenientes de los ingresos de créditos indirectos por comisiones.

En cuanto al margen operacional, se incrementó en +247.4% (+S/ 3.71 MM). Por su lado, en cuanto a los gastos administrativos estos incrementaron 6.3% interanual y están compuestos principalmente por pagos al Personal y Directorio y por pagos a Terceros por servicios prestados. Así, la utilidad neta fue de - S/ 2.2 MM, mejor a la reportada en el corte de jun-21: -S/ 8.9 MM, éste incremento fue impulsado por un menor gasto neto por impuesto a la renta del ejercicio y por menores provisiones, depreciación y amortización; los cuales se redujeron en -S/ 0.91 MM. En cuanto a los indicadores de rentabilidad, estos siguen en terreno negativo y el ROE fue de -4.6% y el ROA de -2.0% (jun-21: ROE: -5.7% y ROA -4.82%).

Valores Inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores (BOCPEC1)

El banco mantiene inscrito, a la fecha, en Cavali S.A. I.C.L.V la suma ascendente de S/ 265,200,064, compuesta por 262'200,064 acciones comunes con un valor nominal de S/1.00, íntegramente suscritas y totalmente pagadas. Estas acciones están representadas mediante anotaciones en cuenta.

²⁹ SBS jun-2022: RCG: 14.7%. Tier1: 10.8%.

³⁰ 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.

³¹ Los datos de márgenes operativo, neto, ROE, ROA y eficiencia se usará criterio SBS para fines comparativos.

Anexos

BANK OF CHINA	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22
ACTIVOS	270,593.95	448,091.23	521,499.74	698,323.63
DISPONIBLE	45,942	257,009	355,574	433,128
FONDOS INTERBANCARIOS	28,968	38,580	0	96,288
INVERSIONES	184,934	140,772	132,011	96,421
CARTERA DE CREDITOS	0	0	19,860	57,704
<i>Vigentes</i>	0	0	20,000	58,250
<i>Refinanciados y Reestructurados</i>	0	0	0	0
<i>Atrasados</i>	0	0	0	0
<i>Provisiones</i>	0	0	-140	-465
<i>Intereses y Comisiones no Devengados</i>	0	0	0	-81
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	523	902	728	1,129
RENDIMIENTOS POR COBRAR	3	34	26	1,035
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	0	0	0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	7,112	6,600	6,599	5,946
OTROS ACTIVOS	3,112	4,195	6,702	6,673
TOTAL PASIVO	15,219.41	201,590.73	283,899.11	463,533.50
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	12,291	192,201		444,493
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	0	0	0	
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	0
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	0	0	0	
CUENTAS POR PAGAR	1,462	2,046	3,700	2,303
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	877	1,374	932	1,387
OTROS PASIVOS	41	1,823	2,547	5,293
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	0	0		0
PATRIMONIO	255,374.55	246,500.50	237,600.63	234,790.07

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANK OF CHINA	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22
Estado de Ganancias y Pérdidas				
INGRESOS FINANCIEROS	8,670	1,534	4,205	6,796
GASTOS FINANCIEROS	0	13	165	1,187
MARGEN FINANCIERO BRUTO	8,670	1,521	4,040	5,610
PROVISIONES PARA C. DIRECTOS	0	0	143	326
MARGEN FINANCIERO NETO	8,670	1,521	3,898	5,284
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	70	714	3,093	4,116
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	9	15	36	28
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	0	0	0	0
MARGEN OPERACIONAL	8,730	2,221	6,954	8,652
GASTOS ADMINISTRATIVOS	12,143	8,142	19,396	8,652
MARGEN OPERACIONAL NETO	-3,413	-5,921	-12,442	720
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,536	3,900	9,135	2,986
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-4,949	-9,826	-20,998	-2,277
IMPUESTO A LA RENTA	-425	-971	-3,537	-102
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-4,524	-8,855	-17,461	-2,174

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANK OF CHINA	dic-20	jun-21	dic-21	jun-22
Solvencia				
Ratio de Capital Global (%)	387.51	149.24	105.98	62.8
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	0.06	0.76	1.07	1.75
Calidad de activos				
Atrasados / Directos	0.00	0.00	0.00	0.00
Atrasados con más de 90 días de atraso / Directos	-	-	0.00	0.00
Refinanciados y Reestructurados / Directos	0.00	0.00	0.00	0.00
Atrasados MN / Directos MN	0.00	0.00	0.00	0.00
Atrasados ME / Directos ME	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisiones / Atrasados	0.00	0.00	0.00	0.00
Eficiencia				
Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	4.58	5.07	4.84	3.79
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%)	150.41	399.29	296.04	99.36
Ingresos Financieros / Ingresos Totales (%)	99.20	68.22	53.39	62.28
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	3.27	0.82	1.05	1.80
Directos / Personal (S/ Miles)	0.00	0.00	690.00	1664.00
Depósitos / Número de Oficinas (S/ Miles)	12290.56	192617.94	268637.34	444492.57
Rentabilidad				
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	-1.75	-5.70	-7.12	-4.54
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	-1.64	-4.82	-4.23	-2.00
Liquidez				
Ratio de Liquidez MN en % (Promedio de saldos del mes)	95807.09	4226.01	240.93	23901.12
Ratio de Liquidez ME en % (Promedio de saldos del mes)	294.44	147.97	119.31	107.64
Caja y Bancos MN / Obligaciones a la Vista MN (N° de veces)	20820.64	3.29	3.61	36.93
Caja y Bancos en ME / Obligaciones a la Vista ME (N° de veces)	1.31	2.47	16.10	1.48

Fuente: SBS / Elaboración: PCR