

Bank of China (Peru) S.A.

Informe con EEFF¹ al 31 de diciembre de 2023		Fecha de comité: 12 de marzo de 2024		
Periodicidad de actualización: Semestral		Sector Financiero – Bancos, Perú		
Equipo de Análisis				
Ines Vidal ividal@ratingspcr.com	Michael Landauro mlandauero@ratingspcr.com	(511) 208.2530		
Fecha de información	jun-2022	dic-2022	jun-2023	dic-2023
Fecha de comité	29/09/2022	30/03/2023	21/09/2023	12/03/2024
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA
Perspectivas	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.

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, de Bank of China (Peru), con perspectiva “Estable”, con información al 31 de diciembre de 2023. La decisión se sustenta en el perfil de riesgo conservador que mantiene el banco, enfocado en atender al sector corporativo. Esto permite 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 regulatorios y del sector. También, se considera la mayor competencia en el segmento al que se enfoca y la mayor diversificación de los créditos por sectores económicos. Se recoge como limitante en la calificación la aún elevada concentración de deudores y depositantes, además de los límites regulatorios para otorgar créditos. 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”. En esa línea, el banco no registra indicadores de morosidad ni deterioro en la cartera de créditos al presente corte. Adicionalmente, se destaca la mayor diversificación en cuanto a colocaciones por clientes.
- **Incremento en la cartera de créditos directos y depósitos.** La cartera de créditos directos ascendió de S/ 205.9 MM al corte de diciembre 2023, representando un incremento de +S/ 88.7 MM interanual, mientras que la cartera indirecta registró un total de S/ 807.8 MM, disminuyendo en - S/ 190.9 MM. Es de mencionar que el 94.6% de los créditos son de tipo corporativo, el 5.2% corresponde a la mediana empresa y el 0.2% restante a la gran empresa. Respecto a los depósitos captados, estos totalizaron S/ 1,466.3 MM (dic-2022: S/ 330 MM); los productos más representativos fueron Depósitos a Plazo con 77.3% de participación (dic-22: 34.4%) y Depósitos a la Vista con 18.9% (dic-22: 47.1%), cambiando a un fondeo más estable.
- **Elevados niveles de solvencia.** El Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en niveles de 51.7% (dic-2022: 56.4%) los

¹ EEFF SBS

cuales son holgados y superiores al del sector. No obstante, se espera que continúe reduciéndose levemente en los próximos años conforme crezca la cartera crediticia y exija mayores requerimientos patrimoniales.

- **Altos niveles de liquidez.** En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a diciembre 2023, se situaron en 672.2% y 98.0% (dic-2022: 747.1% y 98.1%), para sus operaciones en MN y ME², respectivamente. Adicionalmente es de mencionar que el RCL también se mantiene dentro de los límites internos, en MN registró 1,418.2% mientras que el indicador en ME se situó en 542.5%. Esto se da ante una posición importante en el disponible e instrumentos líquidos que derivan de los mayores recursos captados recientemente, así como el aún reducido nivel de colocaciones del banco.
- **Cartera de créditos y 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 dic-23 los 10 principales depositantes representaron el 99.4% de los depósitos mientras que los 3 principales de estos representan el 85.9%. No obstante, esta se ve mitigada por la elevada liquidez que posee el banco. Respecto a deudores, el Banco cuenta con 18 clientes de los cuales los 3 principales representan el 47.6% de los créditos directos colocados.
- **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, así como por los principales bancos extranjeros. Se considera también el ingreso de nuevos competidores como el caso de un banco chileno al sector, lo cual supondría una mayor competencia en el rubro.
- **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 SBS del 31 de diciembre de 2020 al 2023.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF a dic-2022 y junio 2022-2023. Información pública en la SBS, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de mercado, información SBS a dic-2023.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información SBS a dic-2023.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS dic-2023.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a dic-2023.

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, el clima de inversiones se mantiene con conservador debido al panorama económico y sociopolítico 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

² Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

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

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 15 de enero del 2024, se presentó la información financiera al 31 de diciembre del 2023.
- El 30 de marzo de 2023, la clasificadora de riesgo PCR ratificó la perspectiva y calificación crediticia de Bank of China (Peru) al corte de diciembre de 2022.
- El 30 de marzo de 2023, la clasificadora de riesgo Moody's ratificó la perspectiva y calificación crediticia de Bank of China (Peru) al corte de diciembre de 2022.
- El 24 de marzo de 2023, se llevó a cabo la Junta Universal de accionistas donde se acordó por unanimidad: i) Cubrir su reserva legal mínima de acuerdo con el artículo 67 de la Ley de Bancos, y demás normativa reglamentaria y/o complementaria, antes de cualquier distribución de dividendos. ii) No distribuir los dividendos del ejercicio 2023, en caso existan utilidades distribuibles, éstas permanecerán en resultados acumulados. iii) La Política permanecerá vigente por todo el período 2023, debiéndose aprobar una nueva política de dividendos para el ejercicio 2024 en la Junta Obligatoria Anual a celebrarse en dicho año. iv) En todos los casos, la Política está sujeta a la normativa aplicable a la distribución de dividendos de las empresas del sistema financiero.

Contexto Económico⁴

En el 2023, la economía peruana registró una contracción de -0.6% respecto al 2022. Esta reducción se da principalmente a la incidencia negativa del sector manufactura, construcción, agropecuario y pesca. Cabe señalar, que el desempeño de la actividad productiva en las regiones se vio perjudicado por la presencia del ciclón Yaku, en especial al norte del país que ocasionó inundaciones, huacos y desbordes, afectando el tránsito de las vías terrestres; así como El Niño costero, que afectó las actividades primarias (agropecuario y pesca) y de transformación (manufactura y construcción), al igual que los rezagos de los conflictos sociales de finales del año anterior e inicio del presente que afectó las expectativas de inversionistas y demás agentes económicos, aunado a los inicios del fenómeno de El Niño Global. El menor dinamismo general en estos sectores generó que el sector financiero también tenga una contracción general en el dinamismo de los créditos.

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local a dic-2023, los que presentaron crecimiento fueron Minería e Hidrocarburos (+9.5%, derivado del avance de la minería metálica en cobre y hierro por Quellaveco, Las Bambas y Southern, contrastando la menor explotación de líquidos de gas natural y petróleo crudo), Energía (+3.7%, impulsado principalmente por la mayor generación de electricidad durante el primer semestre del año) y Comercio (+2.4%, derivado por el mayor comercio al por mayor en maquinarias, equipos médicos, electrónicos y repuestos mineros; comercio minorista por venta de combustible y lubricantes, medicinas, cosméticos, prendas de vestir, ventas online, entre otros).

En contraste, los sectores que mostraron mayor contracción fueron Construcción (-7.9%, debido al menor consumo de cemento por las prolongadas lluvias, huaycos, así como bloqueos y marchas violentas), sector Manufactura (-8.2%, derivado del menor actividad con madera, plásticos, envases, fabricación de prendas, entre otros), Agropecuario (-2.9%, debido al retraso de siembras y cosechas de la presente campaña agrícola y desfavorables condiciones climáticas por ausencia de lluvias, que afectaron el normal desarrollo y fortificación del cultivo), y finalmente el sector pesca (-19.7%, relacionado a los cambios en temperaturas que afectaron en la superficial del mar y la ausencia de condiciones biológicas favorables que permiten el desarrollo de actividades extractivas en la zona Centro-Norte).

Los choques de oferta durante el 2023 tuvieron impacto relevante en la producción nacional; esto, aunado a la aún baja confianza empresarial respecto a lo previsto, redujo el crecimiento de las actividades no primarias. En cuanto a las condiciones climatológicas, estas tuvieron un impacto negativo en la producción agropecuaria y pesquera en el año.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ							
INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	2024 (E)	2025 (E)
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.0%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	9.5%	2.0%	2.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-8.2%	3.9%	4.1%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	3.9%	3.0%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.7%	10.5%	14.4%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.2%	3.4%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.24%	2.3%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.34	3.50	3.88	3.83	3.71	3.78 – 3.80	3.78 – 3.85

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses. Encuesta de Expectativas de Tipo de Cambio BCRP.

***BCRP, Reporte de Inflación de noviembre 2023. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

⁴ Fuente: BCRP Reporte de Inflación nov-2023 INEI Informe Técnico feb-2024

Sin embargo, para 2024, se estima que la proyección de crecimiento volvería a crecer en 3.0% impulsadas por varios factores, incluyendo un aumento en el consumo privado, la normalización de precios, y la expectativa de una economía más expansiva debido a la reducción de las tasas de interés; sin embargo, la presencia del Fenómeno de El Niño y su impacto son considerados factores de riesgo que podrían influir en estas proyecciones, la proyección asume condiciones cálidas fuertes hasta fin de año y un Fenómeno El Niño (FEN) global y costero moderado en el 1T-2024. En cuanto a la tasa de inflación, esta sería de 2.3% al cierre del 2024, una baja respecto al reporte previo (3.4%). Esta revisión se debe a los eventos climáticos adversos que afectan los precios de los alimentos de forma transitoria.

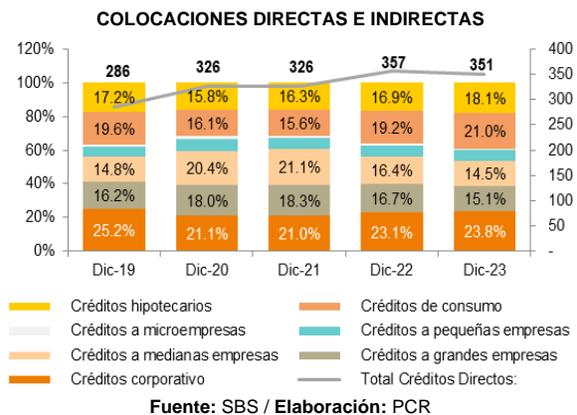
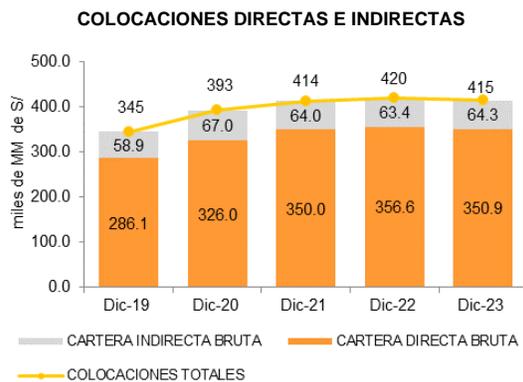
Con ello, el Perú sería una de las primeras economías de la región en lograr retornar la inflación y en particular, la inflación sin alimentos y energía (inflación subyacente) dentro de su rango meta. Asimismo, la inflación se reducirá en el horizonte de proyección y cerrará en 2.0% en el 2025. El sesgo al alza del balance de riesgos para la proyección de inflación se reduce. Así, los riesgos para la proyección incluyeron principalmente las siguientes contingencias: (i) la ocurrencia de un FEN fuerte o severo en el verano de 2024, que podría afectar el abastecimiento de productos perecibles agrícolas y por tanto sus precios; (ii) el advenimiento de nuevos episodios de inestabilidad sociopolítica, que deteriorarían las perspectivas del gasto privado y moderarían la tendencia decreciente esperada de la inflación; (iii) la desaceleración del crecimiento global por condiciones financieras más restrictivas, menor crecimiento en China y nuevos problemas en la cadena de suministros que implicarían una menor demanda de exportaciones; (iii) la intensificación de las tensiones geopolíticas, que podrían exacerbar y prolongar la actual crisis energética y alimentaria; y (iv) presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política, o por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

Contexto Sistema⁵

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, a dic-2023, totaliza los S/ 415,154 MM, que implica una reducción de -1.1% (-S/ 4,799 MM) respecto a dic-2022; no obstante, creció ligeramente en +0.3% (+S/ 1,184 MM) respecto a jun-2023. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -1.6% (-S/ 5,720 MM), mientras que los créditos indirectos aumentaron en +1.5% (+S/ 921 MM), considerando los mismos cortes.

En línea con lo anterior, los créditos directos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país durante el primer semestre del 2023, además del endurecimiento del nivel de tasas a partir del 2022 y el efecto rezago de la inestabilidad política ocasionada durante el último mes del 2022; esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación. Cabe precisar que el BCRP ha reducido las tasas de referencia a partir del último trimestre del 2023 (de 7.75% en ago-2023 a 6.50% en ene-2024), lo cual está ligado a la reducción de la inflación y, a la vez, poder reactivar la economía, contrastando así la caída del primer semestre. En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 350,865 MM.



Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron de forma relevante, cayendo en -6.1% (-S/ 13,831 MM), lo cual fue contrastado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios, los cuales avanzaron en +7.3% (+S/ 5,005 MM) y +5.1% (+S/ 3,107 MM). Respecto a la variación interanual por segmentos, todos presentaron una contracción a excepción de los corporativos, siendo el de mayor caída la mediana empresa (-12.7%, -S/ 7,428 MM), grandes empresas (-10.8%, -S/ 6,437 MM), y en menor monto Microempresas (-15.9%, -S/ 659 MM) y pequeña empresa (-1.6%, +S/ 365 MM); contrastado por el ligero aumento del corporativo (+1.3%, 1,058 MM). En consecuencia, la estructura de la distribución de las colocaciones directas sufrió ciertas variaciones, aunque manteniéndose la estructura histórica. El principal segmento es el corporativo, seguido de consumo e hipotecarios. Asimismo, participación importante lo ocupan los segmentos de grande y mediana empresa, respectivamente.

⁵ Fuente: SBS.

PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS

Segmento	Participación	
	Dic-2022	Dic-2023
Créditos corporativos	23.1%	23.8%
Créditos a grandes empresas	16.7%	15.1%
Créditos a medianas empresas	16.4%	14.5%
Créditos a pequeñas empresas	6.5%	6.5%
Créditos a microempresas	1.2%	1.0%
Créditos de consumo	19.2%	21.0%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.9%	18.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

La principal modalidad de financiamiento directo en la Banca Múltiple son los préstamos y los créditos hipotecarios, dado que representan 48.2% y 15.3% de la cartera, respectivamente (dic-2022: 49.6% y 14.4%), complementando por cartas fianza (14.0%), otros créditos (6.6%), comercio exterior (5.4%), tarjetas (5.3%), *leasing* (3.7%), entre otros menores, manteniendo su tendencia histórica. Asimismo, los productos que mostraron una variación positiva respecto a dic-2022 fueron: tarjetas de crédito (+8.0%; +S/ 1,641 MM), los créditos hipotecarios (+5.1%; +S/ 3,107 MM) y cartas fianza (+3.0%, +S/ 1,663 MM); contrastado por el menor financiamiento vía préstamos (-4.0%; -S/ 8,266 MM), y otros en menor medida.

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 62,289 MM, mayor en +1.5% (+S/ 921 MM). Se dio un incremento ligero por el mayor saldo de cartas fianza en un +3.0% (+S/ 1,663 MM), que representa el 90.1% del total de créditos indirectos, contrastado por la reducción de cartas de crédito y aceptaciones bancarias, lo cual podría ligarse al menor dinamismo del comercio exterior y la fuerte caída del sector agro.

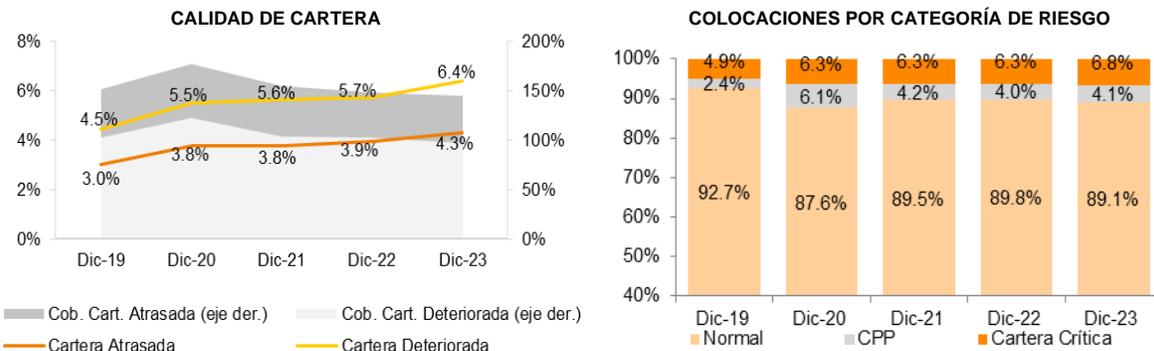
Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2023, totalizó los S/ 15,140 MM, representando el 4.3% (dic-2022: 3.9%) de los créditos directos. Este incremento se da debido a los mayores créditos atrasados (+7.6%; +S/ 1,069 MM) y la reducción de la cartera de créditos directos brutos (-1.6%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos de consumo (+54.9%, +S/ 1,034 MM), pequeña (+16.7%, +S/ 316 MM) y mediana empresa (+2.0%, S/ 132 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-59.3%, -S/ 387 MM).

La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a dic-2023 es de 6.4%, mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%. En detalle, el incremento de créditos atrasados interanual se da por la variación en los créditos en los créditos vencidos (+16.7%, S/ 1,139 MM), en contraste de los créditos en cobranza judicial (-1.0%, -S/ 70 MM).

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁶ fue de 8.5% al corte de dic-2023, aumentando en +140 pbs respecto al cierre de dic-2022 (7.1%), explicado por un mayor monto de castigos anualizados (+51.7%; +S/ 2,746 MM), explicado por los efectos comentados previamente, así como culminados diversos periodos de gracia de algunos créditos y agotamiento de medidas como refinanciamientos y reestructuraciones.

El indicador de cartera pesada o crítica⁷, a dic-2023, se incrementó a 6.8% (dic-2022: 6.3%). Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%) e histórico (5.7%). Por otro lado, el incremento del riesgo en los próximos meses en diversos sectores económicos ante el posible debilitamiento de la situación financiera de las empresas que abarcan, generó que la participación de la categoría "Dudoso" (+0.3 p.p.) y "Pérdida" (+0.2 p.p.) sea mayor, en compensación de una menor participación de la categoría "Normal" (-0.6 p.p.).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

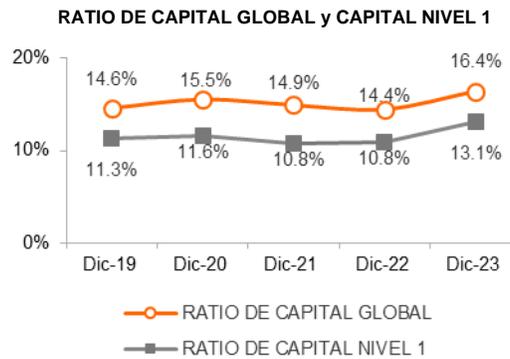
Solvencia

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

⁷ Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.

Al cierre de dic-2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.4%, registrando un aumento de +200 pbs de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +10.2% (+S/ 7,011 MM), respecto a dic-2022, esto en línea con los mejores resultados de la banca a pesar del contexto, así como por lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero, cuya adecuación empezó a partir del 2023, donde se determinaron diversos cambios, como por ejemplo, las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores son computables en el capital común nivel 1 (CET1), eliminación a las ponderaciones por riesgo de crédito al capital, entre otros; Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que al corte de dic-2023, se encuentra en 9.5%, según la última actualización del plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 03952-2022), el cual será hasta sep-2024.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo a 6.6 veces al cierre de dic-2023 (dic-2022: 8.0 veces), dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo, el efecto amortización de los créditos de apoyo y reducción de financiamiento a mercado y subordinado. Cabe precisar que, acorde con lo mencionado por el regulador, en un escenario estresado, la solvencia del sistema financiero en general se mantendría resistente frente a potenciales choques severos locales e internacionales, lo cual haría que en los próximos dos años la solvencia del sistema financiero este cercana al 13.5%.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Performance y rentabilidad

Al cierre de dic-2023, los ingresos financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 45,881 MM, mostrando un importante crecimiento respecto a dic-2022 de +22.2% (+S/ 8,349 MM). Ello, debido al desembolso de nuevos créditos con tasas de interés más elevadas, siguiendo la línea de la tasa de referencia, que compensó la ralentización de las colocaciones. En efecto, analizando a detalle la composición de los ingresos, los ingresos por créditos directos se incrementaron en +23.5% (+S/ 6,814 MM), totalizando S/ 35,820 MM (78.1% de los ingresos financieros). Asimismo, en esa línea está el rendimiento del disponible e inversiones que tuvieron un incremento relevante.

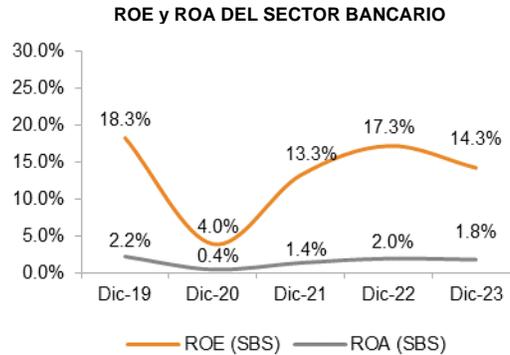
Respecto a los gastos financieros, estos también se incrementaron en +50.5% (+S/ 4,589 MM), totalizando los S/ 13,674 MM, producto de un escenario de constantes incrementos de la tasa de interés de referencia por parte del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de 0.25% en marzo de 2021 a 6.5% a la fecha⁸. El efecto en el resultado bruto de estas variaciones en los ingresos y gastos financieros fue positivo, con un incremento de +13.2% (+S/ 3,760 MM), totalizando S/ 32,207 MM.

Respecto a los gastos por provisiones, se incrementaron de forma relevante, totalizando los S/ 4,273 MM al presente corte (jun-2022: S/ 2,289 MM), lo cual está asociado al mayor riesgo derivado del efecto político y climático registrados durante el primer semestre del presente año, el cual ralentizó muchos sectores económicos y elevó los niveles de mora hasta la fecha, además del vencimiento de diversas medidas de apoyo por parte del regulador (reprogramaciones). Debido a que se registraron mayores gastos por provisiones (+76.2%, +S/ 4,440 MM), el resultado financiero neto de la Banca Múltiple se redujo en -3.0% (-S/ 680 MM) en comparación con dic-2022, resultando en S/ 21,942 MM y representando el 47.8% sobre los ingresos financieros (dic-2022: 60.3%).

Los ingresos y gastos por servicios financieros registraron variaciones interanuales de +5.1% y +20.1%, totalizando S/ 8,654 MM y S/ 3,155 MM, respectivamente. Esto se debe al mayor registro de comisiones de créditos indirectos principalmente a ingresos diversos y en cartas fianza por el incremento del precio y mayor emisión; mientras que en el caso de los gastos financieros se debe a los costos de emisión de estas y de las cuentas por pagar relacionada a repos y/o créditos de apoyo. En contraste, se tuvo mayores gastos administrativos, los cuales aumentaron en +6.8% (+S/ 904 MM), en comparación con dic-2022, totalizando S/ 14,200 MM. No obstante, respecto a los ingresos operativos, estos representaron el 26.0% al corte analizado (dic-2022: 29.1%), lo cual evidencia el buen manejo en la gestión.

⁸ A enero del 2024, el BCRP bajó la tasa de interés de referencia a 6.50% según el programa monetario.

Así el resultado operativo neto fue de S/ 13,565 MM, una reducción de -10.2% (-S/ 1,540 MM) respecto a dic-2022. Finalmente, a dic-2023, luego de provisiones e impuesto a la renta y venta de cartera, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 9,226 MM, monto menor en -8.8% (-S/ 893 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 16.9%, menor al de dic-2022 (22.1%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 14.3% y 1.8%, respectivamente (dic-2022: 17.3% y 2.0%). Es importante señalar que, a pesar de la reducción de los niveles de inflación a nivel local, se esperaría que el nivel de tasas aún se mantenga relativamente alto, a pesar de que las tasas activas y pasivas en el mercado bancario ya se vienen reduciendo, lo cual podría generar un mayor dinamismo de los financiamientos en el sistema.



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 (22 de julio de 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. Asimismo, Bank of China Ltd. fue el primero en ser identificado como un banco de importancia sistémica mundial de una economía emergente y ha sido calificado así durante 11 años consecutivos. 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.

Estructura Organizacional

Bank of China (Peru), pertenece al grupo de Bank of China Ltd. El principal accionista es Bank of China Ltd., con el 99.99% de las acciones. Así, al 31 de diciembre de 2023, el Capital Social del Banco estuvo compuesto por 265'200,064 acciones comunes, cuyo valor nominal se reportó en S/ 1.0 c/u, y se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. Es de mencionar que cada acción otorga un derecho a voto, salvo en el caso de la aplicación del sistema de voto acumulativo para la elección del Directorio.

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

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

Fuente: Bank of China (Peru) / Elaboración: PCR

DIRECTORIO

Nombre	Cargo
ZHOU, Hongyuan	Presidente del Directorio
ZHAO, Qingyan	Director
ZHANG, Shuai	Director
ZHAO, Zhenyu	Director
Pedro Grados Smith	Director Independiente

Fuente: Bank of China (Peru) / 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

⁹ Casa matriz.

su paso en las áreas de *Corporate, Trading, International Settlement, eBanking, Cyberbusiness, Quantitative Investment y Wealth Management*.

PLANA GERENCIAL DIC-2023

Nombre	Puesto	Formación
Zhao, Zhenyu	Gerente General	Magister en Economía
Ampuero Saenz, Luis Paolo	Gerente de Riesgos	Magister en Finanzas
Gamboa Buendía, Luz Melina	Gerente Adjunto de Cumplimiento	Global MBA
Gu, Xiaohong	Gerente General Adjunto Comercial	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
Rodríguez Rodríguez, James Francis	Gerente de IT	MBA
Siu Rivas, Jorge Enrique	Gerente Senior de Finanzas y Operaciones	MBA
Wang Jing	Gerente de Finanzas y Operaciones	Contador
Xu, Guotao	Gerente de Banca Corporativa	MBA

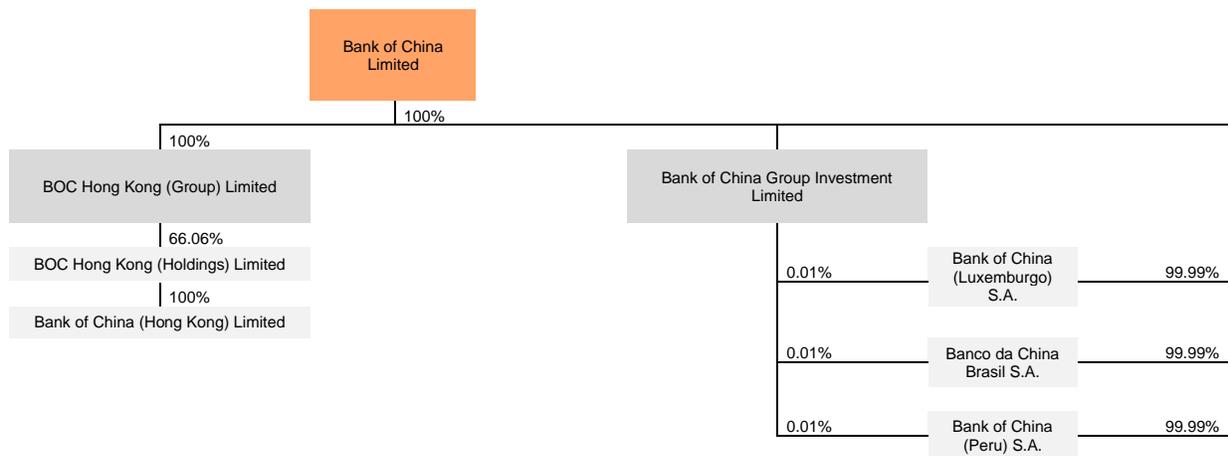
Fuente: Bank of China / Elaboración: PCR

Grupo Económico

BOC Peru 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 64 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 calificadora 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) Garantías¹¹.

Estrategias corporativas

Bank of China (Peru) 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 Peru mantiene las ventajas competitivas que ofrece la red internacional de Bank of China, ofreciendo servicios

¹⁰ Hace referencia a la ratificación de calificación con fecha del 09/11/2023 (<https://www.fitchratings.com/entity/bank-of-china-limited-80361325>)

¹¹ Hace referencia sobre todo a Cartas Fianza.

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.

De acuerdo con BOC Peru, al cierre del 2023, todos los indicadores superaron las metas donde resalta que los ingresos tuvieron un gran incremento y los gastos se mantuvieron con poca variación, en monto y estructura, con respecto al año anterior.

Posición competitiva

Bank of China (Peru) continúa participando activamente en el mercado bancario local, encontrándose actualmente en pleno crecimiento, enfocado de acuerdo con lo estipulado en su plan estratégico. Sin embargo, aun cuando la participación del Banco dentro del nivel de colocaciones y en depósitos es pequeña, el Banco continuará enfocado en el desarrollo de sus planes de acción. Dentro de sus planes destaca: incrementar el número de clientes, desembolsar más créditos directos, continuar con la emisión de cartas fianza, incorporar nuevos productos y finalizar la implementación de proyectos importantes de modo que los clientes puedan realizar un mayor número de tipo de transacciones en el Banco. De esta manera, el Banco espera que esto se vea reflejado más adelante en una mayor participación de mercado y en sus indicadores financieros.

Así, al cierre del 2023, el banco se mantiene en la posición 17 de 17 bancos en el *ranking* general de créditos directos con una participación del 0.06% del total de créditos directos. En cuanto a los créditos directos según tipo de crédito, al corte de evaluación se colocaron S/ 206 MM y el 100% de ello, corresponde al segmento corporativo a diferencia del corte dic-2022, donde las colocaciones directas ascendieron a S/ 98.2 MM donde el 83.7% correspondía al segmento corporativo y el 16.3% a medianas empresas. Este resultado es producto de la estrategia de la Compañía ya que su foco es atender a clientes de China con operaciones en Perú y estos se encuentran principalmente en el segmento corporativo.

RANKING DE CRÉDITOS DIRECTOS			
Ranking	Entidad	Monto (S/miles)	Participación (%)
1	B. de Crédito del Perú	117,454,412	33.58
2	B. BBVA Perú	74,840,448	21.40
3	Scotiabank Perú	52,532,713	15.02
4	Interbank	46,788,360	13.38
5	B. Interamericano de Finanzas	14,074,617	4.02
6	Mibanco	13,165,073	3.76
7	B. Pichincha	8,740,861	2.50
8	B. Santander Perú	6,440,025	1.84
9	B. Falabella Perú	3,775,335	1.08
10	B. GNB	3,597,180	1.03
11	Citibank	1,966,134	0.56
12	BANCOM	1,884,292	0.54
13	B. Ripley	1,633,028	0.47
14	B. ICBC	1,045,313	0.30
15	Banco BCI Perú	928,463	0.27
16	Alfin Banco	718,406	0.21
17	Bank of China	205,942	0.06

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Política de Dividendos vigente

En su último comunicado a la SMV el día 24 de marzo del 2023, el banco menciona que se aprobó la política de dividendos en conformidad con artículo N° 85 de la Ley de Mercados de Valores¹², estableciendo los criterios aplicables para la distribución de utilidades. Así, 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 pagado¹³. 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 2023¹⁴.
- La política en mención permanecerá vigente por todo el período 2023.
- En todos los casos, la política está sujeta a la normativa aplicable a la distribución de dividendos de las empresas del sistema financiero.

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,

¹² A través del Decreto Legislativo N°861

¹³ De conformidad con el artículo 230 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 26887).

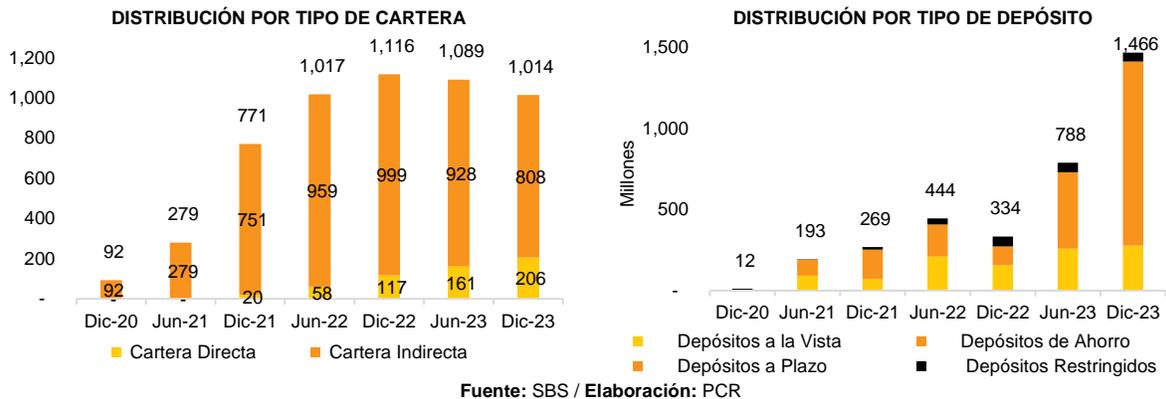
¹⁴ En caso existan utilidades distribuibles, éstas permanecerán en resultados acumulados.

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 Cartera¹⁵

A diciembre del 2023, las colocaciones totales¹⁶ del Banco se ubicaron en S/ 1,013.8 MM representado una reducción de 9.2% respecto a diciembre 2022, en detalle: la cartera directa totalizó S/ 205.9 MM (dic-2022: S/ 117.3 MM), mientras que la indirecta S/ 807.8 MM (dic-2022: S/ 998.7 MM). Cabe resaltar que, según la clasificación de riesgo deudor por la SBS, el 100% de créditos colocados al cierre del 2023, 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 20.3% en colocaciones directas (dic-2022: 10.5%) y 79.7% en las indirectas (dic-2022: 89.5%).



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 MN. De manera acumulada, los 10 principales depositantes representaron el 99.4% de los depósitos mientras que dentro de los 3 principales estos representan el 85.9%, lo que evidencia un riesgo de liquidez dada la alta concentración en el fondeo mediante depósitos. De esta manera, si bien los pasivos del Banco aún están concentrados, lo cual es habitual en bancos en la misma etapa de desarrollo (primeros años de operación), el Banco está en línea con la estrategia de negocios de tener un cierto foco sobre clientes corporativos. Además, destaca que el 77.0% de los activos totales se concentra en activos líquidos de alta calidad, que el apalancamiento del Banco es relativamente bajo y que su ratio de liquidez consolidado este consistentemente por encima de 100%, evidenciando el bajo impacto potencial que la pérdida repentina de financiamiento de las contrapartes podría tener en su posición de liquidez y haciéndolo menos vulnerable al riesgo de concentración. Es por esto que, desde 2024, el Banco tiene fijado sus límites de concentración de pasivos en función del ratio de liquidez consolidado (Top 10 de Depósitos de Clientes y Top 10 de Obligaciones o Depósitos de Instituciones Financieras, aplicables cuando el ratio de liquidez consolidado sea menor a 100%). No obstante, es de mencionar que el Banco viene realizando esfuerzos para diversificar sus fuentes de fondeo, especialmente en lo que se refiere a los depósitos de clientes.

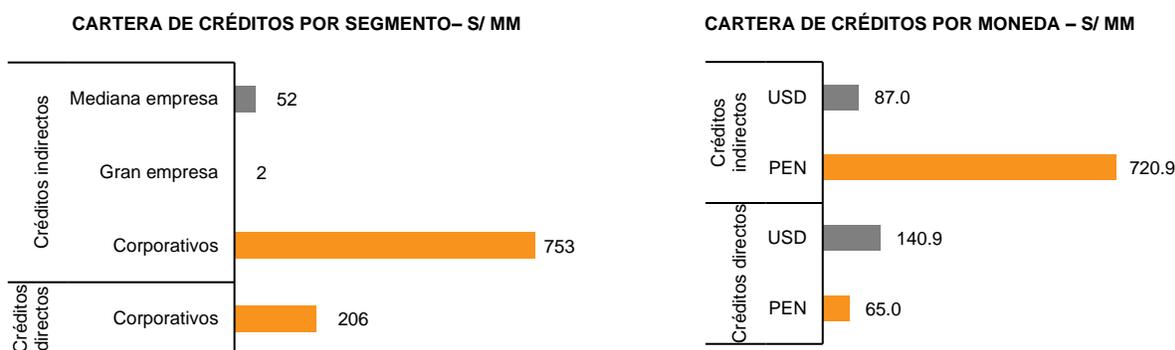
En cuanto a los créditos indirectos (dic-2023: S/ 807.8 MM), el banco reportó una disminución interanual de 19.1%. Es de remarcar que, a la fecha de corte de evaluación, el 99.9% de la cartera indirecta fueron mediante Cartas Fianzas y el 0.01% de Cartas de Créditos. En detalle, el 93.2% de esta cartera corresponde al segmento corporativo, el 6.5% a Mediana Empresa y el 0.3% a Grandes Empresas. Por otro lado, el 100% de los créditos directos fueron colocados en el segmento corporativo.

En cuanto al *ticket* promedio de los créditos directos otorgados, este se situó en S/ 20.6 MM a diciembre 2023, lo que significaría una reducción de 10.4% con respecto a junio 2023 (S/ 23.0 MM), explicado en el incremento de colocaciones directas. 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 regulación¹⁷, 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.

¹⁵ Fuente: Bank of China (Peru) dic-2023 / créditos directos por segmento SBS a dic-2023.

¹⁶ Créditos Directos + Indirectos.

¹⁷ SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías). A dic-2023 no tiene ningún límite individual excedido.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

TICKET PROMEDIO DE CRÉDITOS DIRECTOS (S/ MM)

Accionistas	dic-2021	jun-2022	dic-2022	jun-2023	dic-2023
Ticket promedio	20.0	19.4	29.3	23.0	20.6

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, la calidad de la cartera de BOC Peru, a diciembre 2023, se mantiene en los niveles más saludables, con la totalidad de los clientes calificados en situación normal. Asimismo, el portafolio no registra mora, refinanciamiento, reestructuración o deterioro dada la concentración de los créditos que otorga en muy bajo riesgo.

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 BCRP¹⁸. 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, el Banco 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 el Banco son los siguientes:

RATIOS DE GESTIÓN DE LIQUIDEZ

Ratio	Límite Regulatorio
Ratio de Liquidez MN	>= 10% ¹⁹
Ratio de Liquidez ME	>= 25% ²⁰
Ratio de Inversiones Líquidas en MN*	>= 5% ²¹
Ratio de Cobertura de Liquidez en MN*	>=100% ²²
Ratio de Cobertura de Liquidez en ME*	>=100% ²³

*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

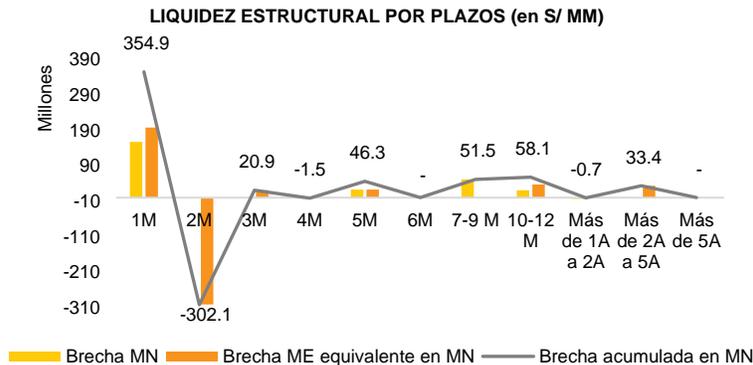
En cuanto a la estructura del balance del Banco, a diciembre 2023, el activo total se situó en S/ 1,748.8 MM (dic-2022: S/ 595.4 MM); lo que significa un incremento de 193.7% interanual explicado, principalmente, por el aumento en 390.6% (+S/ 891.2 MM) de los Fondos Disponibles depositados en el BCRP que tiene como objetivo principal, cubrir el encaje legal que la compañía debe mantener por los depósitos y obligaciones captados de terceros, este fondo incrementó en S/ 501.2 MM y se encuentra dentro de los límites requeridos por el regulador; además, al corte de evaluación, se realizaron depósitos *Overnight* en el BCRP por US\$ 160.0 MM los cuales se liquidaron en enero 2024. Por otro lado, las inversiones disponibles para la venta registraron S/ 174.9 MM, representando un incremento interanual de +S/ 65.1 MM (dic-2022: S/ 109.8 MM) explicado principalmente por la inversión en Bonos Soberanos por S/ 171.1 MM los cuales vienen generando un rendimiento de S/ 3.8 MM. Finalmente, el aumento de los activos también explicado por el incremento de los créditos colocados, lo cuales totalizaron S/ 205.9 MM registrando un incremento de +S/ 88.7 MM respecto al dic-2022. Respecto a sus componentes, los Depósitos a Plazo cuentas con mayor participación totalizando S/ 1,132.7 MM (dic-2022: S/ 114.9 MM), seguido de los Depósitos a la Vista por S/ 276.6 MM (dic-2022: S/ 157.3 MM), luego los Depósitos Restringidos por S/ 54.6 MM (dic-2022: S/ 61.5 MM) y finalmente los Depósitos de Ahorro por S/ 2.3 MM (dic-2022: S/ 0.0 MM).

En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a diciembre 2023, se situaron en 672.2% y 98.0% (dic-2022: 747.1% y 98.1%), para sus operaciones

¹⁸ Banco Central de Reserva del Perú.
¹⁹ Límite interno: >= 11%, *early warning*: 12%.
²⁰ Límite interno: >= 27%, *early warning*: 30%.
²¹ Límite interno: >= 6%, *early warning*: 7%.
²² Límite interno: >= 105%, *early warning*: 110%.
²³ Límite interno: >= 105%, *early warning*: 120%.

en MN y ME²⁴, respectivamente. Adicionalmente es de mencionar que el RCL también se mantiene dentro de los límites internos, en MN registró 1497.7% mientras que el indicador en ME se situó en 434.3%.

Adicionalmente, en cuanto al calce de liquidez a dic-2023, la posición del banco presenta solo un descalce en moneda extranjera (en el tramo 2M), debido al corto vencimiento de depósitos a plazo; sin embargo, esto causó que lo siguientes periodos mantenga una brecha acumulada negativa (2M a 2A). Del mismo modo, en moneda nacional se da tres ligeros descalces en los tramos (2M, 3M y 4M) por pagos de impuestos, en ese sentido, de igual forma presenta brechas acumuladas positivas en los demás tramos evaluados. De esta manera, se destaca que, en cuanto al *gap* acumulado, considerando los tramos en MN y ME, los plazos 2M, 4M y de 1A a 2A son negativos, siendo los dos últimos bajos montos.



Finalmente, BOC cuenta con un plan de contingencia de liquidez que implementará acciones para estabilizar y resolver la situación de manera eficiente con el menor impacto en el desempeño financiero del Banco. Es por eso por lo que el Banco cuenta con un plan que busca responder eficazmente ante una crisis estableciendo umbrales y niveles de riesgo, según su ocurrencia pasada o según un evento inesperado de mercado, de modo que minimice los posibles efectos negativos protegiendo a sus clientes y accionistas.

Riesgo de Mercado

El Banco 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 el Banco son los siguientes:

LÍMITES REGULATORIOS	
Indicador	Límite Regulatorio
Ganancia en Riesgo (GER)	<5% ²⁵
Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)	< 15% ²⁶

Fuente: SBS-Bank of China (Peru) / Elaboración: PCR

LÍMITES REGULATORIOS	
Indicador	Límite Regulatorio
Posición global en ME sobreventa	<= 10% ²⁷
Posición global en ME sobrecompra	<= 10% ²⁸

Fuente: SBS-Bank of China (Peru) / 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, el Banco 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 diciembre 2023, el valor patrimonial en riesgo (VPR) fue S/ 1.8 MM y representó el 0.7% del patrimonio efectivo encontrándose dentro del límite regulatorio y los indicadores internos. La ganancia en riesgo (GER), por su parte, este fue S/ 7.0 MM y representó el 2.7% 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 (10.0%).

²⁴ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

²⁵ Límite interno: <= 4.5%, *early warning*: 4%.

²⁶ Límite interno: <= 14%, *early warning*: 13%.

²⁷ Límite interno: <= 9%, *early warning*: 8%.

²⁸ Límite interno: <= 10%, *early warning*: 9.5%.

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 regulador²⁹, los cuales están sujetos al riesgo de reprecio de los activos y pasivos ante cambios en las tasas, los cuales afectan los resultados en el corto y el patrimonio en el largo plazo. Se realiza diariamente la actualización a valor razonable o de mercado para los *swaps* de tasas de interés. Asimismo, cuenta con metodologías internas que se basan en *Gap* de periodo abierto y *Gap* de duraciones; realiza pruebas de *stress* cada tres meses y revisa sus políticas, los límites establecidos y la robustez de los modelos con periodicidad anual.

A diciembre 2023, 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/ 355.2 M. Ello, sumado con el VaR por riesgo cambiario de -S/ 498.3 M por mayor volatilidad durante el año, terminó con un Riesgo Total de -S/ 424.5 M, representando 2.3% de la utilidad neta; y a la vez representó el 0.2% del valor de mercado de la cartera negociada. Finalmente, es de mencionar que no se observa impacto negativo relevante en la posición del Banco.

VALOR EN RIESGO DIARIO		
Valor en Riesgo (S/ MM)	dic-2023	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-355.2	-740.8
Riesgo Cambiario (S/ MM)	-498.3	-735.4
Riesgo Total (S/ MM)	-424.5	-969.5
Riesgo Total / Utilidad Neta	-0.023	-0.05
Riesgo Total / Valor de Mercado de Cartera	-0.002	-0.005

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

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. Al cierre del 31 de diciembre del 2023, el Banco cuenta con una exposición de sobrecompra de dólares de S/ 9.7 MM y una exposición de sobreventa de yuanes de CNY S/ 8.9, equivalente al 3.7% del patrimonio efectivo. Esta posición se vería afectada ante la apreciación de la moneda nacional y podría generar pérdidas en los resultados.

	POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (miles PEN)						
	Dic-2020	Jun-2021	Dic-2021	Jun-2022	Dic-2022	Jun-2023	Dic-2023
a. Activos en ME	32,712.29	176,806.95	136,292.01	401,506.7	299,616.3	729,377.4	1,445,635
b. Pasivos en ME	14,261.76	160,351.83	122,574.87	388,298.4	285,308.1	715,111.5	1,435,920
c. Posición Neta Contable en ME (a-b)	18,450.53	16,455.12	13,717.15	13,208.3	14,308.2	14,266.8	9,715
Posición Global en ME	18,450.53	16,455.12	13,717.15	13,208.3	14,308.2	14,266.8	9,715
Posición Global ME / P. E	7.2%	6.6%	5.7%	5.5%	6.0%	5.8%	3.7%

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 noviembre 2023, se han cumplido con estar dentro los límites establecidos en todos los indicadores internos y resalta que este tipo de riesgo aún se mantiene en niveles muy bajos. Sin embargo, es de mencionar que, durante el primer semestre de 2023, la Tasa de Pérdida por Riesgo Operacional aumentó debido a gastos legales por US\$ 2,950.0 y S/ 51,545.92 de intereses moratorios derivados de un reclamo tributario municipal. Posterior, en setiembre del 2023, sucedió un error referido a los descuentos por EPS a los colaboradores, los cuales fueron pagados por el banco en vez de los colaboradores. No obstante, este monto fue recuperado en su totalidad.

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

²⁹ VPR < 15% PE y GER < 5% PE. En caso se exceda estos montos, generará requerimientos patrimoniales adicionales al banco.

procedimientos que se encuentran en el marco de la regulación local, 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 lo establecido en la Resolución N° 2660- 2015 de la SBS. Según el último comité de riesgo elaborado, no se presentó ninguna sanción relacionada a LAFT.

Riesgo de Solvencia

A dic-2023, el Patrimonio se ubicó en S/ 255.6 MM (dic-2022: S/ 238.1 MM), siendo ligeramente mayor en 7.3% (+ S/ 17.4 MM) en términos interanuales, debido a los resultados positivos contrastado por el ajuste negativo al patrimonio de S/ 2.9 MM y por resultados acumulados negativos. En tanto, los Requerimientos Patrimoniales, al 31 de diciembre de 2023, el Patrimonio Efectivo del Banco ha sido determinado según las normas legales vigentes, y este ascendió a S/ 260.0 MM (dic-2022: S/ 240.4 MM).

Así, el Ratio de Capital Global se redujo ubicándose en 51.7% respecto al reportado un año previo de 56.4%. 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 múltiple³⁰; 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 establecido³¹. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 5.6x al corte de evaluación, por debajo del promedio del sector (7.7x), 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 Financieros³²

Los ingresos por intereses a diciembre del 2023 se registraron en S/ 58.5 MM, un incremento importante de +S/ 38.6 MM en términos interanuales (dic-2022: S/ 19.9 MM). Esto se da principalmente por el rendimiento de la liquidez mientras la cartera de créditos se va incrementando. Así el rendimiento del disponible alcanzó los S/ 28.5 MM (dic-2022: S/ 6.7 MM), rendimiento de inversiones³³ a S/ 10.9 MM (dic-2022: S/ 5.4 MM) y rendimiento de los fondos interbancarios³⁴ a S/ 8.1 MM (dic-2022: S/ 3.3 MM). Esto, fue contrarrestado con el incremento a los gastos financieros que terminó en S/ 24.9 MM (dic-2022: S/ 2.2 MM), impulsados principalmente por las obligaciones con el público (+S/ 22.7 MM).

Consecuentemente, el resultado financiero bruto se incrementó en 89.6% (+S/ 15.9 MM) respecto al año previo, alcanzado los S/ 33.6 MM (dic-2022: S/ 17.7 MM). En línea con el mayor desembolso de créditos, las provisiones de créditos directos crecieron, alcanzando los S/ 4.6 MM (dic-2022: S/ 0.3 MM), no obstante, es de mencionar que, para el presente corte el 100% de la cartera se encuentra clasificada "normal". Cabe precisar que se espera que las provisiones aumenten en la medida que se coloquen mayor volumen de créditos con perfil de riesgo similar en los segmentos de corporativos y mediana empresa. Con ello, el margen financiero neto se ubicó en S/ 29.0 MM (dic-2022: S/ 17.0 MM).

En adición, se registraron ingresos por servicios financieros por S/ 14.2 MM, compuesto por las comisiones a vinculadas del exterior (S/ 8.2 MM) y por las comisiones de créditos indirectos (S/ 5.9 MM), en cuanto a los gastos por servicios financieros fueron S/ 165 M que corresponden a los gastos de mantenimiento, comisiones de transferencias y el pago de prima por el seguro de fondo. En efecto, el margen operacional totalizó los S/ 43.0 MM, mostrando crecimiento del 61.2% (+S/ 16.3 MM). Asimismo, los gastos administrativos se registraron en S/ 24.8 MM (+19.5% interanual); compuestos principalmente por pagos al personal (S/ 15.5 MM), por pagos a terceros por servicios prestados (S/ 7.7 MM) e impuestos y contribuciones (S/ 1.5 MM). Finalmente, la utilidad neta después del pago de impuesto a la renta registró S/ 18.1 MM, mayor a la reportada en el corte de diciembre 2022 (S/ 2.5 MM). En consecuencia, los indicadores de rentabilidad mejoraron para este corte, siendo el ROE fue de 7.1% y el ROA de 1.0% (dic-2022: ROE: 1.0% y ROA: 0.4%).

³⁰ SBS nov-2023: RCG: 16.4%. Tier1: 13.1%.

³¹ El límite del regulador por concentración individual es del 10% del patrimonio efectivo, sin embargo, podría superar a 30% si se cuenta con garantías y el 50% si son empresas del exterior por la emisión de cartas de crédito.

³² Los datos de márgenes operativo, neto, ROE, ROA y eficiencia se usará criterio SBS para fines comparativos.

³³ Mejora en rendimiento de inversiones por el incremento de la tasa de referencia del BCRP en MN y de la tasa del Tesoro Americano. Detalle de inversiones en MN: Depósitos Overnight y Depósitos a Plazo en el BCRP, y también por Certificados de Depósitos del BCRP y Bonos Soberanos, las cuales fueron adquiridas a partir del 4T-2021. Inversiones en ME: Depósitos Overnight en el BCRP.

³⁴ Explicado por el crecimiento en la emisión de cartas fianzas y por la comisión agente proveniente de la estructuración de operaciones crediticias.

Anexos

BANK OF CHINA	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23
ACTIVOS	270,593.95	521,499.74	595,365.74	1,048,701.00	1,748,756.25
DISPONIBLE	45,942	355,574	228,165	557,725	1,119,351
FONDOS INTERBANCARIOS	28,968	0	70,210	99,420	185,360
INVERSIONES	184,934	132,011	161,952	215,471	226,380
CARTERA DE CREDITOS	0	19,860	116,330	159,774	200,446
<i>Vigentes</i>	0	20,000	117,280	160,961	205,942
<i>Refinanciados y Reestructurados</i>	0	0	0	0	0
<i>Atrasados</i>	0	0	0	0	0
<i>Provisiones</i>	0	-140	-878	0	-5,442
<i>Intereses y Comisiones no Devengados</i>	0	0	-72	-61	-55
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	523	728	670	850	625
RENDIMIENTOS POR COBRAR	3	26	3,325	2,204	3,456
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	0	0	0	0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	7,112	6,599	5,892	5,774	5,109
OTROS ACTIVOS	3,112	6,702	8,823	7,483	8,029
TOTAL PASIVO	15,219.41	283,899.11	357,228.65	806,222.83	1,493,189.20
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	12,291		333,656	787,651	1,466,282
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	0	0	0	0	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	0	0	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR	1,462	3,700	4,339	2,520	5,412
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	877	932	1,666	1,814	4,607
OTROS PASIVOS	41	2,547	7,079	4,204	8,167
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	0	0	0	0	0
PATRIMONIO	255,374.55	237,600.63	238,137.10	242,478.17	255,567.06

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANK OF CHINA	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23
Estado de Ganancias y Pérdidas					
INGRESOS FINANCIEROS	8,670	4,205	19,879	18,378	58,492
GASTOS FINANCIEROS	0	165	2,176	4,437	24,932
MARGEN FINANCIERO BRUTO	8,670	4,040	17,703	13,942	33,561
PROVISIONES PARA C. DIRECTOS	0	143	752	279	4,579
MARGEN FINANCIERO NETO	8,670	3,898	16,951	13,662	28,982
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	70	3,093	9,794	4,763	14,168
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	9	36	75	66	155
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	0	0	0	0	0
MARGEN OPERACIONAL	8,730	6,954	26,669	18,359	42,994
GASTOS ADMINISTRATIVOS	12,143	19,396	20,756	10,822	24,805
MARGEN OPERACIONAL NETO	-3,413	-12,442	5,913	7,538	18,189
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,536	9,135	4,492	610	821
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-4,949	-20,998	1,469	6,864	18,067
IMPUESTO A LA RENTA	-425	-3,537	-1,011	1,200	-39
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-4,524	-17,461	2,479	5,663	18,107

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANK OF CHINA	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23
Solvencia					
Ratio de Capital Global (%)	387.5	92.8	56.4	53.0	51.7%
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	0.1	1.07	1.35	3.04	5.63
Calidad de activos					
Atrasados / Directos	-	-	-	-	-
Atrasados con más de 90 días de atraso / Directos	-	-	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados / Directos	-	-	-	-	-
Atrasados MN / Directos MN	-	-	-	-	-
Atrasados ME / Directos ME	-	-	-	-	-
Provisiones / Atrasados	-	-	-	-	-
Eficiencia					
Gastos de Administración Anualizados / Ingresos financieros + Ing. por Serv. Finan	138.9%	265.7%	70.0%	54.7%	34.1%
Gastos de Administración Anualizados / Ingresos financieros + Ing. por Serv. Finan (sistema)	30.3%	33.6%	29.1%	25.7%	26.0%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%)	150.4	296.0	83.2	63.5	57.5
Ingresos Financieros / Ingresos Totales (%)	99.2	53.4	66.9	79.4	79.7
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	-	1.1	3.4	4.7	5.0
Directos / Personal (S/ Miles)	-	690.0	2,932.0	3,926.0	4,903.0
Depósitos / Número de Oficinas (S/ Miles)	12,291.0	268,637.0	333,656.0	787,651.0	1,466,282.0
Rentabilidad					
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (%)	-	-7.1	1.1	4.3	7.3
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio (%)	-	-4.2	0.4	1.5	1.5
Liquidez					
Ratio de Liquidez MN en % (Promedio de saldos del mes)	95,807.1	240.9	747.1	307.8	672.2
Ratio de Liquidez ME en % (Promedio de saldos del mes)	294.4	119.3	98.1	94.0	98.0
Caja y Bancos MN / Obligaciones a la Vista MN (N° de veces)	20,820.6	3.6	1.7	0.3	0.1
Caja y Bancos en ME / Obligaciones a la Vista ME (N° de veces)	1.3	16.1	1.4	2.9	4.7

Fuente: SBS / Elaboración: PCR