

ICBC PERU BANK S.A.

Informe con EEFF ¹ al 30 de junio de 2023		Fecha de comité: 26 de setiembre del 2023			
Periodicidad de actualización: Semestral		Sector Financiero – Bancos, Perú			
Equipo de Análisis					
Eva Simik esimik@ratingspcr.com		Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530	
Fecha de información	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	jun-23
Fecha de comité	29/05/2020	29/03/2021	25/03/2022	08/05/2023	26/09/2023
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Primer Programa de Instrumentos de Deuda:					
Primer Pro. de Certificados de Depósito			PE1	PE1	PE1
Primer Pro. de Bonos Corporativos			PEAA+	PEAA+	PEAA+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

PECategoría I: Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.

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

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

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

Las categorías de fortaleza financiera podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías A y D inclusive. Las categorías de depósitos de corto plazo no podrán ser complementadas mediante los signos (+/-). Las categorías de depósitos de mediano y largo plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B inclusive. Adicionalmente, las escalas locales serán identificadas añadiendo un prefijo de acuerdo con la identificación asignada a cada mercado. Para Perú se utiliza “PE”.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituye 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

El Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en PEA, los depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Mediano y Largo Plazo en PEAA+, al Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1 y el Primer Programa de Bonos Corporativos en PEAA+ de ICBC Perú Bank, con perspectiva “Estable”, con información al 30 de junio de 2023. La decisión se sustenta en el perfil de riesgo conservador que mantiene el banco, enfocado en atender al sector corporativo lo que ha permitido que la cartera no registre morosidad ni deterioro. Además, se destacan los elevados niveles de solvencia y liquidez que mantiene, estando muy por encima de los límites regulatorio y del sector. Asimismo, se considera el crecimiento en márgenes de rentabilidad, manteniendo resultados positivos desde 2019. Se recoge como limitante en la calificación la aún elevada concentración de deudores y depositantes, el reto que representan los límites legales por concentración individual, el elevado nivel de apalancamiento y la mayor competencia en el segmento dirigido. Finalmente, se toma en cuenta respaldo financiero y operativo de la matriz, ICBC Ltd., uno de los principales bancos a nivel mundial.

Perspectiva u observación

Estable

¹EEFF No auditados.

Resumen Ejecutivo

- **Perfil conservador del riesgo de crédito.** El banco sostiene un perfil de riesgo conservador reflejado en su enfoque principal al segmento corporativo y en el cumplimiento de políticas estrictas para el otorgamiento de crédito, administración de garantías e instrumentos en los que invierte. Ello se ve reflejado en la categoría de riesgo de las colocaciones totales, siendo el 100% de condición Normal. Por ello, a la fecha de la elaboración del informe, el banco no registra indicadores de morosidad ni deterioro en la cartera de créditos.
- **Elevados niveles de solvencia.** El Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en niveles de 37.4% (jun-22: 32.7%) los cuales son holgados y superiores al del sector, sustentado en la capitalización de resultados. No obstante, se espera que se reduzca a 23% en los próximos tres años (objetivo del banco) conforme crezca la cartera crediticia y exija mayores requerimientos patrimoniales.
- **Altos niveles de liquidez vs. concentración de los principales depositantes.** El Banco registra niveles elevados de liquidez², con ratios en MN (191.2%) y ME (50.4%) muy por encima del regulatorio y el sector (MN: 25.9%, ME: 47.0%), los que están soportados por inversiones de alta calidad y activos muy líquidos; al igual que los ratios de cobertura de liquidez en MN (406.9%) y ME (197.7%). Cabe precisar que la mayor parte de estos depósitos son de empresas chinas, donde el banco brinda soporte del *cash management* a estas.
- **Cartera crediticia concentrada.** En la misma línea, como en semestres anteriores, se mantiene una importante concentración en los principales clientes y en el segmento de banca corporativa. Así, a jun-23 el indicador *top 10* y *20* representaron el 45.5% y 74.1% de los créditos directos, respectivamente, en línea con el reducido número de clientes que aún registra.
- **Mejor desempeño neto y eficiencia estable.** A jun-23, el resultado neto fue de S/ 22.2 MM, registrando un incremento de +S/ 5.6 MM (+34.0%) interanual, ello debido al incremento de cartera, como una mejora en su rendimiento, así como en los ingresos por servicios financieros. Cabe señalar que desde 2019, el banco ha presentado resultados positivos, mostrando mayor estabilidad en sus operaciones.
- **Posicionamiento e incremento de competencia.** El banco viene trabajando en el posicionamiento de su marca en el mercado peruano, el cual se encuentra en desarrollo y se ve limitada por los límites regulatorios de concentración individual. Cabe mencionar que en el segmento al cual se dirigen está concentrado en su mayoría por los cuatro grandes bancos; sin embargo, ICBC ha experimentado un crecimiento importante en los últimos años, aunque mantiene una posición similar en el ranking de depósitos (12) y colocaciones (14), respecto al mismo corte en junio 2022. Se considera también el ingreso de nuevos competidores como un banco de origen chino y chileno al sector, lo cual supondría una competencia de precios.
- **Respaldo de la matriz y aprovechamiento de sinergias.** ICBC Bank Perú recibe el respaldo financiero de su matriz ICBC Ltd., uno de los principales bancos del mundo³, apoyando el crecimiento de las operaciones a través de aportes de capital⁴ o financiamiento subordinado. De la misma manera, la matriz apoya a su filial a través del soporte tecnológico y operativo permanente (*Know How* y *Staff*).

Factores Clave

Factores que podrían llevar a un incremento en la calificación.

- Reducción en la concentración de la cartera crediticia y de los depósitos, cuando menos al nivel de los principales competidores en el segmento al que se dirige.
- Reducción sostenida en el nivel de apalancamiento, alcanzando al promedio del sector.
- Sostenido crecimiento de los ingresos y estabilidad en márgenes.

Factores que podrían llevar a una reducción en la calificación.

- Aumento en los niveles de morosidad y deterioro igual o por encima del nivel de la banca, que genere a su vez una mayor necesidad de provisiones; esto teniendo en cuenta el segmento al cual se dirige.
- Sostenido incremento del apalancamiento, comprometiendo la solvencia de la institución.
- Pérdidas sostenidas a nivel de resultados, las cuales evidencien problemas en la estabilidad de las operaciones y demanden constantes aportes de la casa matriz.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (Perú) vigente, el cual fue aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016 y la "metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, 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 2018 a 2022 y junio 2023.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF a dic-22 y junio 2023. Información pública en la SBS, informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito.

² Ratios calculados en base a EE.FF SBS.

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

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

- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de mercado, información SBS a jun.23.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información SBS a jun.23.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS jun.23.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a jun.23.

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 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 10 de abril de 2023, el directorio aprobó la designación del Sr. Zhang Peng como Gerente General Adjunto de Contabilidad, Operaciones y TI.
- El 30 de marzo, la Junta General de Accionistas aprobó que con las Utilidades del ejercicio 2022 por S/ 51,725,909.41 se incremente la Reserva Legal.
- El 29 de marzo de 2023, Moodys ratificó la calificación de la Fortaleza Financiera de la institución en A con perspectiva estable, así como los diversos instrumentos de deuda y depósitos del banco.
- El 28 de marzo de 2023, PCR ratificó la calificación de la Fortaleza Financiera de la institución en A con perspectiva estable, así como los diversos instrumentos de deuda y depósitos del banco.
- El 27 de febrero de 2023, en conformidad con la Resolución SMV 005-2014-SMV/01 se comunica que declaran infundado el recurso de apelación impuesto por ICBC en contra de la resolución SBS N° 3755-2022, absolviendo a sancionar al Banco una multa de S/ 488,453 por exceder el límite de 10% (artículo 206° de la Ley N° 26702 durante nov-2018 y abril-2021).
- El 16 de febrero de 2023, el Banco informó que fueron notificados con la Resolución SBS N° 00518-2023 mediante la cual se pone fin al proceso Administrativo sancionador que fue iniciado por la Superintendencia de Banca seguros y AFP en contra del Banco.
- El 31 de enero de 2023, mediante sesión de Junta General de Accionistas se aprobó designar al Sr. Kang Jiande como director.
- El 31 de enero de 2023, mediante sesión de Junta General de Accionistas se aprobó designar al Sr. Kang Jiande como gerente general.
- El 11 de enero de 2023, se emitió la solicitud de exclusión de la Primera Emisión de Certificados de Depósitos Negociables del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda (Bonos Corporativos y Certificados de Depósitos Negociables) del Registro Público de Mercado de Valores y Registro de la Bolsa de Valores de Lima.

Contexto Sistema⁵

Al cierre de junio de 2023, la Banca Múltiple está compuesta por 17 bancos privados (jun-2022: 16) considerando que Banco BCI Perú inició operaciones el 15 de julio del 2022. Este segmento mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 83.4% de colocaciones directas y el 83.0% de los depósitos totales al corte de evaluación. Durante el periodo de evaluación, se aprecia una pequeña reducción interanual de la concentración de créditos en los 4 principales bancos; siendo los que presentan mayor reducción el BCP y Scotiabank, mientras que Interbank incrementó su participación en 0.8 p.p.

Los 4 principales bancos locales concentran el financiamiento dirigido a empresas corporativas, grandes empresas y medianas empresas, representando el 88.0%, 82.8% y 91.8% del financiamiento dirigido a estos segmentos, respectivamente. Respecto al segmento pequeñas empresas, los 4 principales bancos participan del 57.7% del saldo de créditos, a diferencia del segmento microempresas, donde tienen una participación menor de 19.3% sobre el saldo de créditos. En estos segmentos, Mibanco lidera la participación en saldos con el 40.7% en pequeñas empresas y 79.1% en microempresas.

CONCENTRACIÓN DE LAS COLOCACIONES DIRECTAS

Entidad	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-22	Jun-23
Banco de Crédito del Perú	33.7%	33.0%	34.7%	34.7%	34.5%	34.4%	33.4%
BBVA Perú	20.1%	20.6%	21.6%	21.4%	20.5%	21.1%	20.7%
Scotiabank Perú	17.1%	17.2%	15.6%	16.3%	16.1%	16.6%	16.1%
Interbank	12.1%	12.7%	12.8%	12.4%	12.7%	12.1%	13.3%
Participación principales bancos	82.9%	83.6%	84.7%	84.9%	83.8%	84.3%	83.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la concentración de créditos de consumo en los 4 principales bancos asciende a 78.2%. No obstante, existe una mayor competencia dentro de este segmento, con 6 bancos cuyas participaciones oscilan entre 2.0% y 6.0%

⁵ Fuente: SBS.

(Banco Falabella, Banco Pichincha, BanBif, Banco Ripley, entre otros). Por otro lado, el segmento hipotecario mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos, que representan el 90.8% del saldo de colocaciones del segmento.

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, a jun-2023, totaliza los S/ 409,334 MM, que implica una reducción de -3.1% (-S/ 12,889 MM) respecto a jun-2022, al igual que una contracción de -2.5% (-S/ 10,619 MM) respecto a dic-2022. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -2.7% (-S/ 9,660 MM), mientras que los créditos indirectos decrecieron en -5.1% (-S/ 3,229 MM), considerando los mismos cortes.

En línea con lo anterior, los créditos directos e indirectos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país, además del endurecimiento del nivel de tasas durante el 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. A la fecha de elaboración del informe, no existe una certeza de cuándo podría revertirse el nivel de tasas por parte del ente monetario. En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 349,680 MM. Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron de forma relevante, cayendo en -9.0% (-S/ 21,358 MM), lo cual fue contrastado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios, los cuales avanzaron en +14.0% (+S/ 8,972 MM) y +4.6% (+S/ 2,726 MM).

Respecto a la variación interanual por segmentos, la mayoría de los segmentos presentaron contracción de forma interanual, siendo los más representativos mediana empresa (-16.6%, -S/ 10,462 MM), grandes empresas (-9.2%, -S/ 5,541 MM), Corporativos (-6.0%, -S/ 5,175 MM) y en menor monto Microempresas (-10.8%, -S/ 474 MM); esto fue compensado por el fuerte incremento de los segmentos retail (consumo + hipotecario), el cual creció +9.5% (+S/ 11,698 MM) interanual, no obstante, respecto a dic-2022 registra un avance menor de +4.3%. En consecuencia, la estructura de la distribución de las colocaciones directas sufrió ciertas variaciones, aunque manteniéndose como el principal segmento corporativos, seguido de consumo e hipotecarios. Asimismo, participación importante lo ocupan los segmentos medianas empresas y grandes empresas, respectivamente.

PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS		
Segmento	Participación	
	Jun-2022	Jun-2023
Créditos corporativos	23.9%	23.0%
Créditos a grandes empresas	16.8%	15.7%
Créditos a medianas empresas	17.5%	15.0%
Créditos a pequeñas empresas	6.4%	6.7%
Créditos a microempresas	1.2%	1.1%
Créditos de consumo	17.8%	20.8%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.4%	17.6%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En detalle, el financiamiento a empresas ascendió a S/ 215,253 MM al cierre de jun-2023, con una contracción importante de -9.0% (-S/ 21,358 MM) respecto a jun-2022. Al respecto, los sectores que presentaron una mayor reducción de saldos fueron Comercio (-9.7%; -S/ 5,861 MM) y Manufactura (-9.2%, -S/ 4,967 MM), actividades inmobiliarias y de alquiler (-9.2%; -S/ 2,365 MM), otras actividades (-18.0%; -S/ 1,877 MM), construcción (-14.3%; -S/ 891 MM), entre otros; esto en línea con la paralización de muchas obras y proyectos derivado de las inundaciones mencionadas en el norte del país, aumento de costes financieros, rigidez de las IFI para otorgar créditos y problemas políticos que frenan la confianza de la inversión. Solo un sector dentro de la categorización SBS registró un ligero crecimiento, que fue Transporte y Almacenamiento (+0.4%; +S/ 67 MM).

La principal modalidad de financiamiento directo en la Banca Múltiple son los préstamos y los créditos hipotecarios, dado que representan 58.3% y 17.6% de la cartera, respectivamente (jun-2022: 59.8% y 16.4%), complementando los créditos de comercio exterior (6.4%), tarjetas (6.1%), *leasing* (4.3%), entre otros menores, manteniendo su tendencia histórica. Asimismo, los productos que mostraron una variación positiva respecto a jun-2022 fueron: tarjetas de crédito (+20.7%; +S/ 3,682 MM), los créditos hipotecarios (+4.6%; +S/ 2,726 MM); contrastado por el menor financiamiento via préstamos (-5.1%; -S/ 10,877 MM), comercio exterior (-6.8%, -S/ 1,626 MM), *leasing* (-9.2%; -S/ 1,501 MM), *Factoring* (-14.7%; -S/ 1,291 MM), entre otros. La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 59,653 MM al cierre de mar-2023. La reducción se da por el menor saldo de cartas de crédito en -25.1% (-S/ 1,511 MM), el cual representa 7.6% del total de créditos indirectos, cartas fianza en -2.0% (-S/ 1,077 MM), que representa el 89.9% del total de créditos indirectos.

Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2023, totalizó los S/ 14,220 MM, representando el 4.1% (jun-2022: 3.8%) de los créditos directos. Este incremento se da debido a los mayores créditos atrasados (+3.4%; +S/ 469 MM) y la reducción de la cartera de créditos (-2.7%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos consumo (+35.4%, +S/ 575 MM), pequeña (+10.2%, +S/ 195 MM) y mediana empresa (+5.7%, S/ 358 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-61.4%, -S/ 449 MM). Contra dic-2022, el indicador también se eleva ligeramente derivado del mismo efecto en los segmentos Pyme y Consumo.

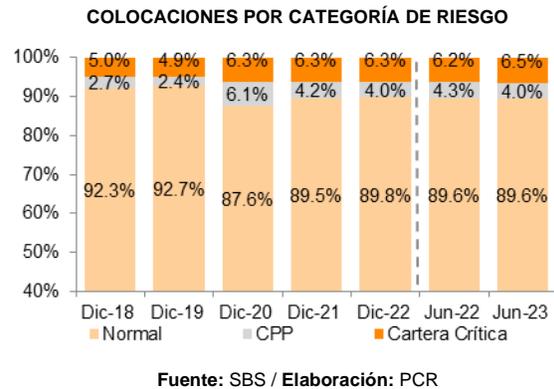
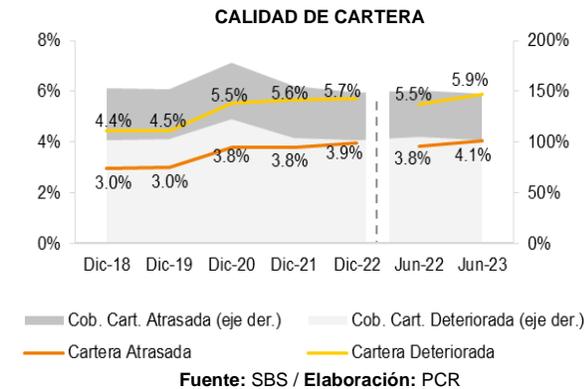
La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2023 es de 5.9% (jun-2022: 5.5%), mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, 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 (+5.6%, S/ 377 MM) y en menor medida cobranza judicial (+1.3%; S/ 92 MM).

Respecto al financiamiento a personas naturales, a jun-2023 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.8%, ligeramente mayor al de mar-2022 (4.5%). Ello se ve explicado por el incremento de la CAR en consumo revolvente (+0.4 p.p.) principalmente por mayores atrasos de dos bancos de consumo, así como los mayores refinanciamientos de un banco líder enfocado en consumo. La CAR del segmento hipotecarios se ubicó en 4.2%, menor al de jun-2022 (4.5%), lo cual es explicado tanto por los castigos realizados, así como una recuperación del nivel de empleo que favorece el perfil de riesgo de los créditos de vivienda.

Las medianas empresas registraron una CAR de 17.7% (jun-2022: 13.5%), segmento que fue más afectado principalmente por el contexto actual económico, político y climático, destacando el aumento de la morosidad en un banco líder, así como menores colocaciones; le sigue de microempresas 6.1% (jun-2022: 5.6%) y pequeñas empresas con 11.1% (jun-2022: 10.3%). En contraste, la CAR del segmento corporativo se ubicó en 0.6% (jun-2022: 0.9%), menor debido a menores atrasos de dos bancos líderes, aunque uno de ellos registró mayores refinanciados, seguido de grandes empresas con 3.4% (jun-2022: 3.9%).

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁶ fue de 7.5% al corte de jun-2023, aumentando en +0.7 p.p. respecto al cierre de jun-2022 (6.8%), explicado por un mayor monto de castigos anualizados (+36.6%; +S/ 1,789 MM); no obstante, es preciso indicar que la gran parte de estos castigos se ha venido dando en el 1S-2023, donde se incrementaron en S/ 1,370 MM respecto a dic-2022 por los diversos sectores afectados por las inundaciones y la ralentización de actividades en general por la inestabilidad política, 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 jun-2023, se incrementó a 6.5% (jun-2022: 6.2%). Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%). Por otro lado, el incremento del riesgo en los próximos meses en diversos sectores económicos generó que la participación de la categoría “Dudoso” (+0.2 p.p.) y “Pérdida” (+0.1 p.p.) sea mayor, en compensación de una menor participación de la categoría “CPP” (-0.3 p.p.).



Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 25.9% y 47.0% al cierre de jun-2023, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera. Sin embargo, al comparar con el año previo, se observa una ligera reducción de ambos indicadores, registrando 28.3% en MN y 47.6% en ME. Cabe precisar que este indicador en MN viene reduciéndose desde el año 2020 (52.2%), el cual se incrementó por las medidas que se adoptaron en su momento para evitar la ruptura de la cadena de pagos, por lo que se esperaría que vaya regresando a niveles históricos. Asimismo, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME). Se observa un decrecimiento importante en los depósitos de ahorro de -11.3% (-S/ 11,848 MM), cuentas corrientes vista de -12.9% (-S/ 15,570 MM) respecto a jun-2023, compensado por mayores depósitos a plazo en +28.7% (+S/ 25,621 MM) relacionado a la atractividad de las tasas actuales principalmente para contratos de mayor duración.

Solvencia

Al cierre de jun-2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.2%, registrando un aumento de +1.5 p.p. de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +7.0% (+S/ 4,738 MM), respecto a

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.

jun-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 jun-2023, se encuentra en 9.0%, según el plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 03952-2022).

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo a 7.5 veces al cierre de jun-2023 (jun-2022: 8.3 veces), dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo, el efecto amortización de los créditos de apoyo y menores captaciones. Cabe precisar que, acorde con lo mencionado por el regulador, en un escenario estresado, la solvencia del Respeto a los indicadores de solvencia, considerando los escenarios estresados por los reguladores, la Banca Múltiple se mantendría resistente frente a un escenario económico esperado, así como ante potenciales choques severos locales e internacionales.

Performance y rentabilidad

Al cierre de jun-2023, los ingresos financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 22,453 MM, mostrando un importante crecimiento respecto a jun-2022 de +28.3% (+S/ 4,948 MM). Ello, debido al desembolso de nuevos créditos con tasas de interés más elevadas, siguiendo la línea de la tasa de referencia. En efecto, analizando a detalle la composición de los ingresos, los ingresos por créditos directos se incrementaron en +32.7% (+S/ 4,272 MM), totalizando S/ 17,326 MM (77.2% 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 +55.4% (+S/ 2,389 MM), totalizando los S/ 6,700 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 hasta 7.75% a la fecha⁸. Cabe señalar que, el incremento de la tasa de interés de referencia corresponde a un accionamiento de BCRP para la normalización de la posición de política monetaria ante niveles de inflación por encima del rango meta. El efecto en el resultado bruto de estas variaciones en los ingresos y gastos financieros fue positivo, con un incremento de +19.4% (+S/ 2,558 MM), totalizando S/ 15,753 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. Aun cuando en el presente corte se registraron mayores gastos por provisiones, el resultado financiero neto de la Banca Múltiple aumentó en +5.3% (+S/ 574 MM) en comparación con jun-2022, resultando en S/ 11,480 MM y representando el 51.1% sobre los ingresos financieros (jun-2022: 62.3%).

Finalmente, a jun-2023, luego de provisiones e impuesto a la renta, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 5,289 MM, incrementándose en +4.9% (+S/ 247 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 19.8%, ligeramente menor al de jun-2022 (23.5%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 16.9% y 2.0%, respectivamente (jun-2022: 17.3% y 1.9%). Es importante señalar que con el alza de las tasas que realizó el BCRP para controlar la inflación en la economía, se esperaba que el nivel de tasas activas en el mercado bancario aún se mantenga en niveles altos en el corto plazo, siguiendo los aún elevados precios internacionales y algunos problemas de oferta en términos locales en algunos alimentos.

Análisis de la institución

Reseña

ICBC Perú Bank (en adelante ICBC o el Banco), es un banco comercial constituido como una sociedad anónima abierta el 10 de enero de 2012, e inició operaciones el 6 de febrero de 2014. El Banco tiene como mercado objetivo el sector corporativo peruano y las grandes empresas chinas invirtiendo en el país, así como fomentar el uso del RMB en el comercio entre ambos países. De esta manera, el Banco está autorizado a recibir depósitos de terceros e invertirlos junto con su capital, en créditos y adquisición de valores, así como a otorgar avales y fianzas, realizar operaciones de arrendamiento financiero y de intermediación financiera, servicios bancarios y otras actividades permitidas por la Ley.

Responsabilidad Social y Gobierno Corporativo

Respecto sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial, el Banco tiene identificado a sus grupos de interés y realiza acciones que promueven el reciclaje. A su vez, este realiza algunas acciones que promueven igualdad de oportunidades en los procesos de selección, que son incluidos en el "Manual del Personal" y "Política de Remuneraciones". Finalmente, ofrece beneficios adicionales a los colaboradores y cuenta con un código de conducta. Sin embargo, la entidad no cuenta con políticas de eficiencia energética, consumo racional del agua, cambio climático, erradicación de trabajo forzoso, ni evalúa proveedores con criterios ambientales. Por su parte, en cuanto a las prácticas de Gobierno Corporativo, en la compañía, los accionistas de la misma clase tienen los mismos derechos, donde existe un área encargada de la comunicación con los accionistas, pero no de manera formal. A su vez, se respetan los plazos

⁸ A julio del 2023, el BCRP mantuvo la tasa de interés de referencia en 7.75% según el programa monetario.

estipulados en el estatuto y permiten a los accionistas incorporar puntos a debatir, pero no de manera formal. Además, el Banco cuenta con un reglamento del directorio y criterios definidos para la selección de estos, donde se hace seguimiento formal de identificación de posibles conflictos de interés. Así mismo, cuenta con una política formal de gestión de riesgos incluidos en sus manuales, además de contar con un área formal de auditoría interna, manual seguridad de la información, pero no difunde avances en temas de gobierno corporativo.

Estructura Organizacional

La compañía es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. A junio 2023, el Capital Social, suscrito y pagado de la compañía ascendió a S/ 364,780,200 representado por el mismo número de acciones nominativas de S/ 1.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas. Es de mencionar que, al cierre de junio 2023, el Banco no tuvo acciones preferentes en circulación.

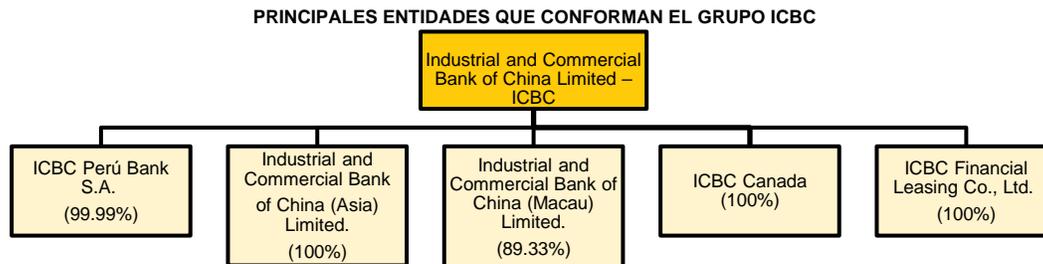
El principal accionista es ICBC China Ltd., banco primera categoría según BCRP, con el 99.99% de las acciones. Sus órganos de gobierno son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia. Asimismo, la administración de la sociedad está a cargo del Directorio y del Gerente General. El Directorio está conformado por cinco miembros con amplia experiencia en el sector. El Banco cuenta con políticas de gestión integral de riesgos, con un área de auditoría interna y sus estados financieros son auditados anualmente por un tercero.

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA			
ACCIONISTAS		SENIOR MANAGEMENT	
ICBC China Limited	99.99%	⁹ Kang Jiande	Gerente General
Otros	0.01%	Xiao Jing	Gerente General Adjunto de Banca Corporativa y Tesorería
		Zhang Peng	Gerente General Adjunto de Contabilidad, Operaciones y TI.
		Juan Hugo Lira Tejada	Gerente General Adjunto de Riesgos
DIRECTORIO		GERENTES	
Cui Liang	Presidente del Directorio	Juan Carlos Mejía	Gerente Departamento Operaciones
Tao Mei	Director	José Antonio Agapito	Gerente Departamento Contabilidad
Kang Jiande	Director	Miguel Ángel Freyre	Auditor General
Lin Qingsheng	Director	Juan Francisco	Gerente Legal y Oficial de Cumplimiento Normativo
Julio Cesar Del Castillo Vargas	Director Independiente	Luis Felipe Chocano	Gerente de Banca Corporativa
		Giancarlo Gamarra	Gerente de Riesgos
		Shi Changzhe	Subgerente de Administración y RRHH

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

Grupo Económico

El Banco Industrial y Comercial de China (ICBC, por sus siglas en inglés) se estableció el 1 de enero de 1984 para emprender el negocio de crédito y ahorro industrial y comercial manejado anteriormente por el Banco Popular de China. A la fecha se ha convertido en uno de los principales bancos cotizados del mundo, posee una estructura comercial diversificada y con presencia mundial, favorecido por las relaciones comerciales de China alrededor del mundo.



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

El Grupo tiene como principales accionistas¹⁰ a i) Huijin Investment Ltd. (34.7%), ii) el Ministerio de Finanzas de la República Popular de China (31.1%) y iii) HKSCC Nominees Ltd. con 24.2%. La calificación internacional¹¹ de ICBC Ltd. es de A y A1 para sus depósitos de largo plazo en moneda extranjera y deuda senior de largo plazo, respectivamente. Durante el 2021, ICBC Ltd. repartió dividendos¹² por 0.2660 RMB (US\$ 0.041¹³) por acción, que ascienden a 356,406,257,089¹⁴.

⁹ Inicio de cargo: 31/01/2023 en reemplazo de Tao Fenghua.

¹⁰ Fuente: Shareholding Structure (as at 31 December 2021). <https://www.icbc-ltd.com/ICBCLtd/Investor%20Relations/Share%20Information/Shareholding%20Structure/>

¹¹ De acuerdo con calificación presentada por Moodys el 07/11/2022: https://www.moodys.com/research/Moodys-affirms-A1-deposit-rating-of-ICBC-outlook-stable--PR_469794

¹² Entre junio y julio del 2021, ICBC Ltd. repartió 0.2660 RMB por acción.

¹³ Tipo de cambio al 21 de julio del 2021: Dólar/Yuan: 0.15456. Las acciones son al cierre de jun-2021 (último Interim Report 2021).

¹⁴ Dividend Policy: <https://www.icbc-ltd.com/ICBCLtd/Investor%20Relations/Share%20Information/Dividend%20Policy/>

Operaciones y Estrategias

Líneas o Productos

Las líneas de negocio se dividen en banca corporativa y negocios de tesorería. La línea de banca corporativa involucra préstamos de corto, mediano y largo plazo; depósitos a la vista y plazo; financiamiento de comercio exterior, pagos y transferencias directas a China, *leasing*, descuentos, *factoring*, y servicios de consultoría a empresas con negocio en APEC. La línea de negocio de tesorería ofrecida para sus clientes o propias compañías del grupo brinda los servicios de *forex exchange spot*, *money market*, préstamos interbancarios, renta fija (Gobierno de Perú), *forwards* de tipo de cambio, *interest rate swaps* y *cross currency swaps*.

Estrategias corporativas

ICBC Perú Bank se incorpora a la banca corporativa del país implementando una estrategia comercial de crecimiento gradual, aprovechando en atender los segmentos de negocios entre China y Perú; favorecido por la incorporación del Perú en la APEC. Asimismo, la apertura de una sucursal en el país forma parte de la estrategia corporativa de mayor diversificación geográfica, considerando a la región de Latinoamérica como una atractiva zona de operaciones.

ICBC Ltd. ha abierto oficinas en Argentina, México y Brasil desde principios del 2012, y Panamá desde el año 2021. Se espera que para los siguientes años conforme la cartera del banco logre una mayor madurez y estabilidad en su evolución, la formulación del presupuesto se base en una metodología que incluya supuestos macroeconómicos. Así mismo, es de mencionar que el banco deberá acompañar el crecimiento de operaciones con una mayor inversión en recursos (humanos y tecnológicos) a fin de que los procesos de control interno sean lo suficientemente robustos para soportar el mayor tamaño de negocio.

Posición competitiva

A junio 2023, el banco se mantiene en la posición 14 de 17 bancos en el *ranking* general de créditos directos; con un crecimiento importante en los créditos directos de +2.3% interanual. Asimismo, en captación de depósitos, se mantiene en el puesto 12 respecto a diciembre 2022 (dic-21: puesto 10, jun-2022: puesto 11).

En cuanto a los créditos directos por modalidad a junio 2023, los créditos corporativos abarcaron una participación del 86.2%; mientras que los créditos a grande empresa un 13.8%, así los créditos directos del Banco terminaron representando un *market share* del 0.3% y en cuanto a depósitos, el Banco tuvo una participación del 0.5%, en la banca múltiple. Cabe señalar que el foco de la empresa esta principalmente en atender clientes de China con operaciones en Perú, por lo que es posible que en el tiempo se incremente medianamente la participación en grandes y medianas empresas, acorde con su estrategia corporativa.

RANKING DE CRÉDITOS DIRECTOS				RANKING DE DEPÓSITOS			
Ranking	Banco	Monto (S/)	%	Ranking	Banco	Monto (S/)	%
1	B. de Crédito del Perú	115,402,118	33.13	1	B. de Crédito del Perú	115,539,741	35.60
2	B. BBVA Perú	72,348,652	20.77	2	B. BBVA Perú	67,186,843	20.70
3	Scotiabank Perú	56,236,418	16.14	3	Interbank	44,895,424	13.83
4	Interbank	46,350,657	13.31	4	Scotiabank Perú	41,892,856	12.91
5	Mibanco	14,086,489	4.04	5	B. Interamericano de Finanzas	12,871,573	3.97
6	B. Interamericano de Finanzas	13,568,937	3.90	6	Mibanco	9,606,708	2.96
7	B. Pichincha	8,923,245	2.56	7	B. Pichincha	7,609,439	2.34
8	B. Santander Perú	6,515,984	1.87	8	B. Santander Perú	5,857,984	1.80
9	B. Falabella Perú	3,886,637	1.12	9	Citibank	5,172,275	1.59
10	B. GNB	3,271,848	0.94	10	B. GNB	3,835,259	1.18
11	B. de Comercio	1,949,348	0.56	11	B. Falabella Perú	3,273,891	1.01
12	B. Ripley	1,753,607	0.50	12	B. ICBC	1,721,912	0.53
13	Citibank	1,742,070	0.50	13	B. Ripley	1,506,653	0.46
14	B. ICBC	1,091,860	0.31	14	B. de Comercio	1,479,669	0.46
15	Alfin Banco	702,066	0.20	15	Alfin Banco	1,000,681	0.31
16	Banco BCI Perú	367,420	0.11	16	Bank of China	787,651	0.24
17	Bank of China	160,961	0.05	17	Banco BCI Perú	319,806	0.10

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

La cartera de créditos se maneja como un portafolio de inversiones, asignando *ratings* de crédito internos y estableciendo una debida diligencia de otorgamiento y seguimiento individual de los préstamos. La solicitud de garantías también se configura como un proceso importante para el Banco, monitoreando su valor de mercado y capacidad de cobertura sobre los saldos contables. Asimismo, se manejan límites de autonomías, las cuales a medida que se incrementan deben de ser aprobadas por la casa matriz.

Calidad de Cartera¹⁵

A junio 2023, las colocaciones totales del banco se ubicaron en S/ 2,543.6 MM, mayores en +2.3% (+S/ 57.9 MM) en términos interanuales, explicado por el avance de los créditos directos (+9.3%; +S/ 93.2 MM) y el retroceso de la cartera indirecta (-2.4%; -S/ 35.3 MM); los cuales totalizaron S/ 1,091.9 MM y S/ 1,451.5 MM, respectivamente. De esta manera,

¹⁵ Fuente: ICBC Perú Bank jun-23 / créditos directos por segmento SBS a jun-23.

la composición del portafolio tiene una participación de 42.9% (jun-22: 40.2%) en colocaciones directas y 57.1% (59.8%) en las indirectas. Sin embargo, las colocaciones totales tuvieron un retroceso de 4.9% respecto a diciembre 2022, la cartera directa e indirecta se contrajeron 6.7% y 3.5% respectivamente.

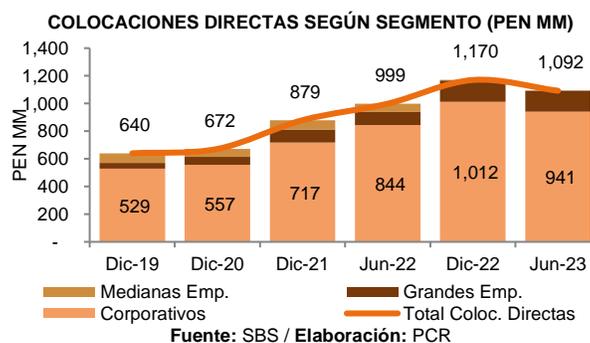
Respecto a los créditos directos, se tiene que el segmento corporativo presentó un avance interanual (+11.6%; +S/ 97.6 MM); cerrando en S/ 941.1 MM y representando el 86.2% de la cartera (jun-22: 84.5%). Seguido a ello, los créditos a gran empresa representaron el 13.8%; mostrando un incremento interanual de +59.8% (+S/ 56.4 MM); totalizando S/ 150.7 MM. Por otro lado, los créditos a mediana empresa redujeron su participación en 100% (jun-22: S/ 60.8 MM) principalmente por la resegmentación de un cliente de mediana a grande empresa correspondiente a un crédito de largo plazo. Es importante mencionar que el 55.7% de créditos directos, no cuentan con respaldo de garantía. Los créditos con garantías están conformados, principalmente, por cartas de crédito y garantías mobiliarias. A junio 2023, el 14.7% (S/ 160.1 MM) del total de créditos directos tenían garantías preferidas, el 21.2% (S/ 230.9 MM) tenían garantías no preferidas, el 8.0% (S/ 87.3 MM) provenían de operaciones de *leasing*, el 0.5% corresponde a garantía de créditos con responsabilidad subsidiaria y el resto 55.7% (S/ 608.2 MM) representan créditos sin garantía.

Por su parte, la concentración de los principales clientes también mostró un nivel elevado dentro del periodo de estudio. De esta manera, los 10 y 20 principales representaron el 45.5% y 74.1% de los créditos directos, respectivamente, manteniéndose similar a los últimos semestres (jun-2022: 52.6% y 81.2%).

En cuanto a los créditos indirectos, el Banco reportó una ligera reducción interanual de 2.4% en el nivel de cartera bruta indirecta¹⁶ totalizando S/ 1,444.4 MM (jun-22: S/ 1,471.3 MM). Es de mencionar que, a junio 2023, la cartera total de colocaciones indirectas¹⁷ fue S/ 1,742.1 MM donde se observó que el 82.6% (S/ 1,438.6 MM) fueron colocaciones de cartas fianza, el 0.4% corresponde a aceptaciones bancarias (S/ 7.1 MM) y el 0.3% cartas de crédito (S/ 5.8 MM), finalmente es importante mencionar que el 16.7% restante corresponde a líneas de crédito no utilizadas y/o crédito concedido no desembolsado (S/ 290.6 MM). De esta manera, de acuerdo con el Banco, ellos cuentan con un respaldo de las garantías recibidas para cubrir el riesgo de las cartas fianzas con S/ 1,301 MM en SBLC y S/ 49.0 MM en depósitos en garantía.

Así, en cuanto al *ticket* promedio de los créditos directos otorgados por segmento, para el sector corporativo este se situó en S/ 26.1 MM y para grande empresa S/ 10.1 MM, considerando los 50 deudores totales que tiene el banco. Se considera que el monto de *ticket* promedio de la compañía se encuentra acorde con el segmento al que se dirige; e inclusive dada las restricciones legales sobre el patrimonio que tiene por la regulación¹⁸, no pueden ser más amplios los tickets a nivel general. Cabe resaltar que, a pesar de ello, la exposición a este riesgo se encuentra mitigada por la naturaleza del perfil de bajo riesgo crediticio que poseen los segmentos mayoristas a los que se dirige.

En cuanto a la composición de los créditos directos por sector económico, a junio 2023, estos se diversifican por Intermediación Financiera (24.8%), Manufactura (24.2%), Comercio (16.4%), Agricultura y ganadería (15.2%) y Minería (12.4%). Los sectores que tuvieron un mayor crecimiento dentro de las colocaciones directas, de forma interanual, fueron Intermediación financiera (+56.6%, +S/ 97.8 MM) y Minería (+109.6%, +S/ 70.8 MM); en contraste, se redujeron las colocaciones en los sectores Agricultura y ganadería (-27.2%, -S/ 62.0 MM), Energía (-30.1%, -S/ 24.8 MM) y Comercio (-8.0%, -S/15.7 MM).



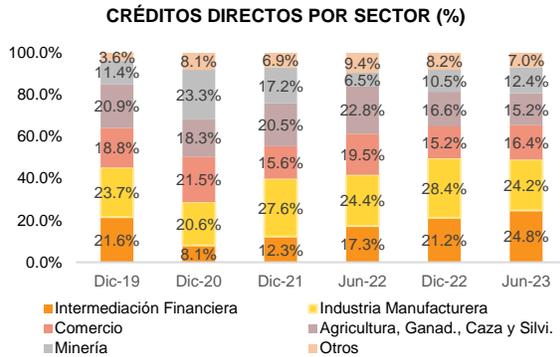
Por su parte, la calidad de la cartera de ICBC, a junio 2023, se mantiene en los niveles más saludables, con la totalidad de los clientes calificados en situación normal (jun-22: 100%). Asimismo, el portafolio no registra mora, refinanciamiento, reestructuración o deterioro dada la concentración de los créditos que otorga en muy bajo riesgo. A pesar de ello, al corte de la evaluación, el banco cuenta con once clientes deudores en lista de vigilancia, donde tres clientes están clasificados como "Riesgo Moderado-Alto", y cuyo saldo totaliza unos S/ 22.6 MM (USD 6.2 MM) en exposición.

¹⁶ Incluye cartas fianza + cartas de crédito

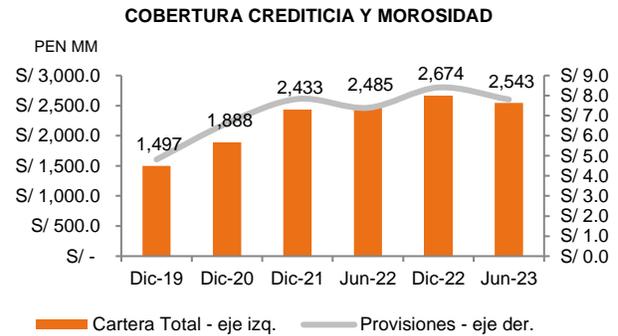
¹⁷ Incluye cartas fianza + cartas de crédito + aceptaciones bancarias + Líneas de Crédito no utilizadas y Créditos concedidos no desembolsados

¹⁸ SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías). A jun-23 no tiene ningún límite individual excedido.

Es de mencionar que se espera la continuación de la ejecución de proyectos importantes en diversos sectores económicos como infraestructura, salud y energía, donde en algunos ICBC Perú ya está comprometido y otros son nuevos en el *pipeline*. Asimismo, también se espera que se desconcentre la cartera de clientes, extender los vencimientos de los créditos a mediano plazo, incrementar financiamiento mediante *leasing*, incentivar *factoring* y ampliar líneas de capital de trabajo.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al respecto, a junio 2023, el crecimiento interanual de los ingresos financieros fue de 159.0%. Es importante mencionar que, eventualmente, por la distancia geográfica de su matriz, ICBC Perú atiende algunos negocios en otros países de la región, por lo que también genera actividad y rentabilidad catalogada como *non core business*.

Riesgo de Liquidez

En cuanto a la estructura del balance del banco¹⁹ a junio 2023, se tiene que el activo total se situó en S/ 2,638.8 MM, 42,0% menor a lo registrado en jun-22 (S/ 4,551.2 MM); explicado principalmente por la reducción del disponible en -S/ 1,925.0 MM. La cuenta "Disponible" comprende a los fondos depositados en el Banco Central de Reserva del Perú, parte de estos fondos están destinados a cubrir el encaje legal que el Banco debe mantener por los depósitos captados de terceros y otros pasivos financieros, en el último año, estos depósitos en el BCRP registraron una disminución de S/ 1,923.0 MM explicado por la reducción de obligaciones con el público (-56%, -S/ 2,228.4 MM). A su vez, en cuanto a la cartera de créditos netos esta se incrementó en +S/ 92.4 MM por un mejor desempeño en la banca mayorista, principalmente.

Por otro lado, se tiene que la estructura de fondeo está dada en un 17.1% por el patrimonio y 82.9% por fondos de terceros. Así, el total del pasivo se ubicó en S/ 2,187.8 MM (jun-22: S/ 4,170.9 MM), principalmente por las menores obligaciones con el público y depósitos de instituciones financieras en -S/ 2,252.4 MM, dado la reducción de los depósitos a plazo y depósitos a la vista. Cabe precisar que las obligaciones con el público y los depósitos de empresas tienen un vencimiento del 100% en el corto plazo (< 12 meses).

Así, la estructura de fondeo con terceros está sustentada en un 78.7% por las obligaciones con el público y 19.6% obligaciones financieras y adeudos. En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas²⁰, estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a junio 2023, se situaron en 191.2% y 50.4% (jun-22: 62.8% y 87.0%), para sus operaciones en MN y ME²¹, respectivamente.

Asimismo, el RCL²² a junio 2023 en MN se ubicó en un nivel altamente holgado de 406.9%, al igual que en ME en 197.7%, ambos por encima del límite mínimo exigido por el regulador²³ y del sector, demostrando alta capacidad para cubrir necesidades de liquidez en promedio diario y en un escenario de estrés de 30 días, ello sustentado en los activos líquidos como los fondos en el BCRP y valores soberanos.

Finalmente, en cuanto al calce de liquidez a junio 2023, la posición del banco presenta saldos positivos en los vencimientos establecidos en moneda nacional; dicho lo anterior, en acumulados siempre se mantiene positiva. Mientras que en moneda extranjera se da un descalce en el tramo muy corto de 1M a 3M debido al pago de la deuda subordinada y depósitos de corta duración.

De manera acumulada (MN+ME), presenta descalces de liquidez en los tramos de 2M a 9M. No obstante, el gap acumulado a partir de 10M a 12M se torna positivo en S/ 7.4 MM, de 1A-2A en S/114.6, de 2A-5A en S/ 395.5 MM y 5A> con S/ 448.1 MM, que representa el 85.1% del patrimonio efectivo.

¹⁹ De acuerdo con EE.FF no auditados.

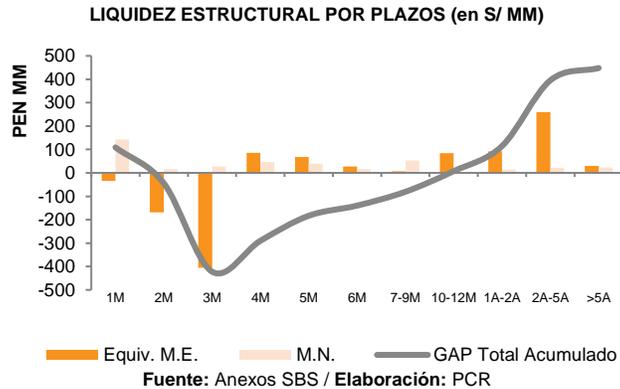
²⁰ Corresponden a cálculos con EE.FF SBS.

²¹ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

²² Ratio de Cobertura de Liquidez.

²³ El límite regulatorio a partir del 2019 es del 100%. Por la pandemia, estos ratios se encuentran actualmente suspendidos.

El banco cuenta con un plan de contingencia ante escenarios de estrés de liquidez tanto en MN como en ME. En el caso de los descargos en ME, se realizarían operaciones de repos de cartera y operaciones de tipo de cambio mediante el BCRP. Cabe precisar que el banco cuenta con línea de USD 100 MM con la casa matriz (*Head Office*) para cualquier eventual escenario crítico de liquidez. Además, es de mencionar que dicho plan contempla la estrategia del Banco en la cual combina elementos de inversión, colocación, pago y/o desembolsos de acuerdo con liquidaciones, contratos establecidos y operaciones en el mercado de capitales. Es así que, a junio 2023, siguiendo la aplicación del plan de contingencia de liquidez, se activó una señal de alerta temprana de Brecha de Liquidez de nivel II en ME.



Riesgo de Mercado

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

Riesgo Cambiario

La exposición a riesgo cambiario se da en diferentes monedas: dólares americanos, yuan *off shore* y euros. El Banco ha establecido límites de alerta temprana a la posición global de sobrecompra y sobreventa²⁴. Asimismo, cuenta con un modelo interno para la estimación de riesgo cambiario basado en el VaR (*Value at Risk*) histórico a un nivel de confianza del 99%, alineado a las políticas de su matriz.

La Compañía ha tenido una exposición patrimonial elevada respecto al riesgo cambiario de manera histórica, sin embargo, su posición global a junio 2023 disminuyó vs los cortes pasados y tuvo una sobrecompra en moneda extranjera por S/ 37.2 MM, equivalente al 7.1% del patrimonio efectivo (jun-22: 21.0%). Esta posición se vería afectada ante la apreciación de la moneda nacional y podría generar pérdidas en los resultados; no obstante, este escenario podría darse en un contexto de moderación política local.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (miles PEN)

	dic-19	dic-20	dic-21	jun-22	dic-22	jun-23
a. Activos en ME	1,046,689	2,241,352	5,177,258	3,787,345	2,859,141	1,987,060
b. Pasivos en ME	937,561	2,177,865	5,102,084	3,758,781	2,867,350	1,949,879
c. Posición de Cambio en Balance ME (a-b)	109,128	63,487	75,174	28,564	-8,210	37,181
d. Posición neta en derivados en ME	0	0	0	68,850	68,652	0
e. Posición Global en ME (c+d)	109,128	63,487	75,174	97,414	60,442	37,181
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	27.60%	15.40%	16.50%	20.98%	12.62%	7.06%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de Interés

En el *trading book*, la política del Banco establece que las inversiones se realicen en instrumentos emitidos por el Gobierno Peruano o el Banco Central, calificados ya sea como disponibles para la venta o a vencimiento según apruebe el Comité de Gestión de Activos y Pasivos. El riesgo se cuantifica a valor razonable, actualizando su valor según vector de precios publicados en la SBS o el reporte diario del MEF. Se realiza el seguimiento y cuantificación según las mediciones del VaR al 99% de confianza. La Política de Inversiones del *Head Office* ha establecido que la máxima pérdida del portafolio de inversiones según el VaR histórico no debe exceder el 1% del patrimonio efectivo y 3% en escenarios de *stress*.

²⁴ SBS 1882-2020: La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de las empresas, el cual no podrá ser mayor al diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo. El de sobreventa se mantiene en (10%) del patrimonio efectivo. SBS 2628-2020: indica que la posición contable neta de sobreventa / sobrecompra en productos financieros derivados de moneda extranjera, no podrá ser mayor al ochenta por ciento (80%) de su patrimonio efectivo o a mil quinientos millones de soles (S/ 1,500 millones), el que resulte mayor.

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 regulador²⁵, los cuales están sujetos al riesgo de precio 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.

En el caso de las ganancias en riesgo, que es la medición del impacto de las tasas en el margen financiero en los tramos de corto plazo (<1A), a junio 2023, el indicador GER del Banco fue de S/ 11.1 MM, lo que representa el 2.1% del Patrimonio Efectivo. Por otro lado, la empresa presenta una exposición a riesgo de tasa de interés reducida, debido al adecuado calce acumulado de los activos y pasivos sensibles a variaciones de tasas de corto y largo plazo, generando que el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) del Banco en S/ 15.0 MM, lo que representa el 2.9% del Patrimonio Efectivo del Banco. De esta manera, es importante mencionar que tanto el GER y el VPR se mantuvieron dentro de los límites regulatorios.

Riesgo Operativo

Los riesgos se identifican a través de la participación de los miembros de cada gerencia y se califican a través de la "Matriz de Autoevaluación de Riesgo y Controles". Los posibles eventos se agrupan según nivel de probabilidad y severidad. El monitoreo se hace a través de indicadores de riesgo (KRI), cuyos resultados se reportan de forma trimestral al comité de riesgos y a la casa matriz.

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

Cabe precisar que la entidad aplica el método del indicador básico para el cálculo del requerimiento por este riesgo, el cual es equivalente al promedio de los ingresos brutos anualizados positivos de la empresa, considerando los últimos tres años, multiplicado por un factor fijo de 15%. A junio 2023, los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo operacional fueron mayores respecto al mismo corte del año previo (+29.0%; +S/ 2.8 MM), dado el importante incremento de los resultados, sustentado en un margen promedio mayor en los últimos cortes de evaluación, totalizando un requerimiento por riesgo operacional de S/ 12.3 MM.

Prevención de Lavado de Activos

El área de Cumplimiento es la encargada de vigilar la puesta en práctica del sistema de prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (LA/FT), el cual contempla el componente de cumplimiento y de gestión de riesgos de LA/FT a los cuales se encuentra expuesto el Banco. Para ello, se han implementado políticas y procedimientos que se encuentran en el marco de la regulación local²⁷, y además otros controles y procedimientos destinados a la identificación, medición y mitigación de los riesgos de lavado de activos del banco. El Oficial de Cumplimiento y su equipo gestiona el sistema de prevención y supervisa la ejecución de las políticas de control destinadas a la mitigación de este riesgo.

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

Riesgo de Solvencia

A junio 2023, el patrimonio se ubicó en S/ 451.0 MM, siendo mayor en +18.6% (+S/ 70.7 MM) en términos interanuales, debido a los resultados al corte de evaluación (+S/ 5.6 MM), aumento de las reservas (+S/ 51.7 MM) y una reducción en el ajuste negativo al patrimonio de (+S/ 13.4 MM).

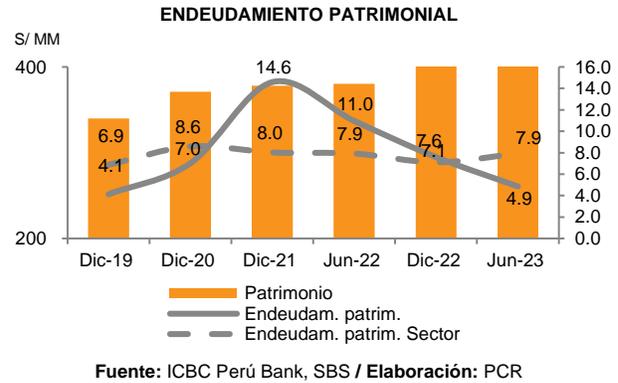
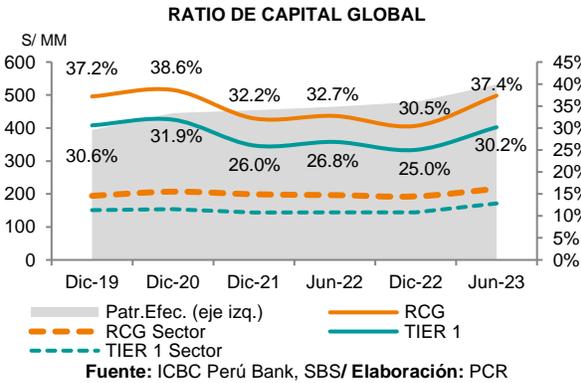
En la misma línea el Patrimonio Efectivo se incrementó en +14.5% (+S/ 67.4 MM), siendo S/ 531.6 MM al corte de evaluación; impulsado principalmente por el incremento del patrimonio nivel 1 en +18.6% (+S/ 70.6 MM) debido a que la cuenta de reserva legal²⁶ pasó de S/ 28.7 MM en junio 2022 a S/ 80.4 MM a junio 2023. Respecto al patrimonio nivel 2, este se redujo en -3.9% (-S/ 3.2 MM).

²⁵ VPR < 15% PE y GER < 5% PE. En caso se exceda estos montos, generará requerimientos patrimoniales adicionales al banco.

²⁶ Es importante mencionar que en JGA del 30 de marzo de 2022, se decidió realizar una asignación a reserva legal por un importe de S/ 26,232 correspondiente al 100% de la utilidad neta del año 2021.

A pesar del mayor incremento patrimonial, el Ratio de Capital Global terminó ubicándose en 37.4% ante los mayores activos ponderados en riesgo, principalmente de crédito. Asimismo, se observa la misma tendencia desde trimestres previos, y debería continuar esa línea conforme siga incrementándose el portafolio de créditos.

Cabe precisar que, de acuerdo con lo mencionado por el banco, se espera que este ratio en el largo plazo (próximos tres años) el indicador objetivo sea de 23%. Finalmente, el TIER 1 o ratio capital nivel 1, cerró en 30.2%, mayor en 3.4 p.p. que en jun-22.



Si bien estos indicadores se encuentran holgadamente por encima del promedio de la banca múltiple²⁷; 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 establecido. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 4.9 veces al corte de evaluación, por debajo del promedio del sector (7.9 veces).

Resultados Financieros²⁸

A junio 2023²⁹, los ingresos por intereses tuvieron un incremento importante de 159.0% (+S/ 49.0 MM) en términos interanuales, totalizando S/ 79.8 MM. Esto se da principalmente por el incremento de la cartera de créditos, así como su mayor rendimiento (+S/ 23.1 MM); el mayor rendimiento del disponible (+S/ 16.1 MM), inversiones (+S/ 3.0 MM) y de los fondos interbancarios (+ S/ 1.5 MM). Los gastos financieros se incrementaron en +322.6% (+S/ 34.6 MM), impulsados principalmente por el crecimiento de obligaciones financieras (+S/ 9.7 MM).

Consecuentemente, el resultado financiero bruto se incrementó en +71.6% (+S/ 14.4 MM) respecto al mismo corte del año previo, siendo S/ 34.5 MM; dando un margen de 43.2% (jun-22: 65.2%). Las provisiones de créditos directos tuvieron un incremento de S/ 0.3 MM, resultando en un margen financiero neto de S/ 34.7 MM. Ello, relacionado a que para el presente corte el 100% de la cartera se encuentra clasificada "normal". Cabe precisar que se espera que las provisiones aumenten (S/ 6.1 MM según *budget 2022* actualizado) en la medida que los clientes con riesgo medio y alto en corporativos y mediana empresa vayan transfiriéndose a la cartera CPP.

En cuanto al *performance* de los ingresos por servicios financieros, estos se redujeron en 11.1%, siendo S/ 14.9 MM (jun-22: S/ 16.4 MM), ello debido a menores ingresos de créditos indirectos (emisiones de cartas fianza) en -S/ 6.6 MM, ligeramente contrarrestado por ingresos provenientes de los ingresos diversos como comisiones de estructuración, asesorías, entre otros en +S/ 3.0 MM. Respecto a los gastos por servicios financieros, estos muy fueron similares, cuyo monto es mínimo en general.

En cuanto al margen operacional, se incrementó en +35.8% (+S/ 13.0 MM). Por su lado, los gastos administrativos se redujeron en -2.3% (-S/ 0.4 MM), siendo S/ 16.6 MM. Así, el resultado operativo neto fue de S/ 32.8 MM, monto mayor en +69.2% (+S/ 13.4 MM) con respecto a junio 2022.

La utilidad neta al corte de evaluación fue de S/ 22.2 MM, superior en +34.0% (+S/ 5.6 MM) al corte interanual. Así, el margen neto ascendió a 43.2% al presente corte (jun-22: 65.2%), estando por encima del sector. En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE fue de 13.7% y el ROA de 1.7%, en línea con el perfil de riesgo/retorno de su cartera.

Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de ICBC Perú Bank

²⁷ SBS jun-23: RCG: 16.2%

²⁸ Los datos de márgenes operativo, neto, ROE, ROA y eficiencia se usará criterio SBS para fines comparativos.

²⁹ Datos de Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias en base a EE.FF Auditados.

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

El día 23 de noviembre de 2021 se inscribió la “Primera Emisión de Certificados de Depósito Negociables del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda (Bonos Corporativos y Certificados de Depósito Negociables) de ICBC Perú Bank” hasta por un monto máximo en circulación de S/ 100,000,000.00 quedó inscrita en la Sección “del Mercado de Inversionistas Institucionales” del Registro Público del Mercado de Valores (RPMV) de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Es de mencionar que, esta emisión tuvo fecha de colocación el 15/12/2021 y fecha de vencimiento 11/12/2022.

Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables o Bonos Corporativos (en conjunto)	
Emisor	ICBC Perú Bank S.A.
Entidad Estructuradora	Scotiabank Perú S.A.A.
Agente Colocador	Scotia Sociedad Agente de Bolsa S.A.
Monto del Programa	Hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 200'000,000.00 (Doscientos millones y 00/100 dólares americanos) o su equivalente en Soles.
Nombre del Programa	PRIMER PROGRAMA DE CERTIFICADOS DE DEPOSITO NEGOCIABLES
Emisión	No hay emisión vigente

ANEXOS

ICBC PERU BANK	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-22	Dic-22	Jun-23
ACTIVOS							
DISPONIBLE	171,532	649,337	2,055,717	4,732,340	3,105,492	2,001,252	1,180,485
FONDOS INTERBANCARIOS	-	75,000	108,630	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	242,842	328,594	91,073	200,063	348,556	369,462	342,165
CRÉDITOS NETOS	552,222	635,284	664,915	870,518	990,428	1,160,612	1,082,804
Vigentes	556,553	640,099	671,541	879,326	998,645	1,169,678	1,091,860
Refinanciados y Reestructurados	-	-	-	-	-	-	-
Atrasados	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-4,205	-4,815	-6,618	-7,833	-7,393	-8,405	-7,806
Intereses y Comisiones no Devengados	-126	-	-7	-975	-824	-661	-1,250
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	984	1,361	637	769	4,031	1,852	2,683
RENDIMIENTOS POR COBRAR	3,505	3,926	2,911	2,374	6,498	17,323	13,224
BIENES REALIZABLES	-	28,616	10,470	42,245	1,726	642	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	3,188	3,171	2,948	2,690	2,557	2,434	2,467
OTROS ACTIVOS	5,987	15,185	35,587	39,324	91,957	22,634	14,962
Activo	980,259	1,740,474	2,972,888	5,890,323	4,551,245	3,576,211	2,638,790
Activos Productivos	935,958	1,693,030	2,926,960	5,811,729	4,452,691	3,540,393	2,614,503
Activos Improductivos	-	-	-	-	-	-	-
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	511,589	1,276,040	2,407,021	5,266,846	3,950,284	3,030,327	1,721,912
Depósitos a la Vista	88,922	338,832	845,742	1,019,231	851,695	418,494	393,828
Depósitos de Ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	410,799	879,087	1,521,918	4,221,872	3,074,462	2,577,946	1,292,358
Depósitos Restringidos	11,868	58,120	39,361	25,744	24,127	33,887	35,726
Otras Obligaciones	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	9,002	5,502	2,000	44,022	24,000	17,181	-
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	101,190	39,768	43,452	71,766	68,850	68,652	428,104
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	96,540	98,325	-	-
CUENTAS POR PAGAR	39,216	4,812	5,402	5,357	6,538	8,898	6,883
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	972	2,279	336	882	1,963	5,490	8,935
OTROS PASIVOS	5,712	4,779	68,072	12,737	8,952	17,107	9,365
PROVISIONES	3,928	7,696	10,304	14,238	12,034	12,306	12,574
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	60,793	59,730	65,256	-	-	-	-
Pasivos	732,401	1,400,605	2,601,843	5,512,389	4,170,946	3,159,960	2,187,774
Patrimonio	247,859	339,869	371,045	377,934	380,299	416,251	451,016
Pasivo + Patrimonio	980,259	1,740,474	2,972,888	5,890,323	4,551,245	3,576,211	2,638,790

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-22	Dic-22	Jun-23
INGRESOS FINANCIEROS	26,088	43,790	54,476	42,765	30,815	101,354	79,820
GASTOS FINANCIEROS	10,839	21,566	8,942	6,781	10,736	30,250	45,371
MARGEN FINANCIERO BRUTO	15,249	22,224	45,533	35,984	20,078	71,104	34,449
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	2,484	664	1,394	606	-182	870	-280
MARGEN FINANCIERO NETO	12,765	21,559	44,140	35,378	20,260	70,234	34,729
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,601	18,591	18,959	33,430	16,359	29,734	14,880
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	169	420	191	300	212	416	169
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	-	-	-	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	19,197	39,731	62,908	68,508	36,407	99,552	49,440
GASTOS ADMINISTRATIVOS	22,961	23,516	25,622	29,222	17,018	33,149	16,633
MARGEN OPERACIONAL NETO	-3,764	16,215	37,286	39,286	19,389	66,404	32,808
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	3,111	3,969	3,346	3,556	-1,684	-1,349	1,108
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-1,420	-209	-278	-999	-152	-168	-430
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-8,295	12,037	33,662	34,731	20,921	67,584	31,269
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	-1,766	-348	3,259	8,499	4,352	15,859	9,070
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(6,529)	12,385	30,403	26,232	16,568	51,726	22,199

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

ICBC PERU BANK	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-22	Dic-22	Jun-23
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.2%	6.3%	6.5%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.8%	3.9%	4.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.7%	1.8%	1.8%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.5%	5.7%	5.9%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	151.2%	148.5%	147.9%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	105.3%	102.3%	102.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	0.8%	0.8%	1.0%	0.9%	0.7%	0.7%	0.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	5.8%	5.9%	6.0%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	148.0%	104.4%	125.0%	102.3%	62.8%	112.5%	191.2%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	28.3%	27.0%	25.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	50.1%	82.2%	83.0%	91.9%	87.0%	72.5%	50.4%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	47.6%	48.0%	47.0%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	18.6%	46.4%	79.0%	85.8%	74.5%	63.3%	54.0%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	16.1%	17.9%	22.6%	21.1%	17.6%	17.5%	17.1%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	108.8%	50.2%	27.9%	16.7%	25.3%	38.6%	63.4%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	112.0%	109.5%	99.4%	106.4%	110.8%	110.0%	108.5%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	43.3%	37.2%	38.6%	32.2%	32.7%	30.5%	37.4%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	14.7%	14.4%	16.2%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	34.0%	30.6%	31.9%	26.0%	26.8%	25.0%	30.2%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	11.0%	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%	10.8%	12.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	2.5	3.8	7.1	15.0	10.6	8.0	4.9
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	8.9	8.5	9.5	9.0	8.3	8.0	8.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	3.0	4.1	7.0	14.6	11.0	7.6	4.9
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	7.1	6.9	8.6	8.0	7.9	7.1	7.9
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	-3.3%	4.5%	8.5%	7.1%	7.8%	13.4%	13.7%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	17.3%	17.3%
ROA (SBS)	-0.8%	0.9%	1.4%	0.6%	0.6%	1.2%	1.7%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	1.9%	2.0%	1.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	48.9%	49.2%	81.0%	82.7%	65.7%	69.3%	43.5%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%	62.3%	60.3%	51.1%
MARGEN OPERATIVO NETO	-11.5%	26.0%	50.8%	51.6%	41.1%	50.7%	34.6%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	39.7%	33.1%	15.3%	31.9%	42.8%	40.2%	33.6%
MARGEN NETO	-20.0%	19.9%	41.4%	34.4%	35.1%	39.5%	23.4%
MARGEN NETO (Total Sistema)	27.3%	22.8%	7.1%	20.1%	28.8%	27.0%	23.6%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	70.2%	37.7%	34.9%	38.4%	36.1%	25.3%	17.6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	29.3%	29.1%	25.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	182.0%	110.4%	58.8%	83.6%	84.9%	47.7%	33.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%	63.1%	64.0%	42.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	152.4%	107.1%	57.0%	82.2%	85.7%	47.1%	48.8%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%	52.2%	50.9%	47.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR
*EE.FF SBS