

Bank of China (Peru) S.A.

Informe con EEFF¹ al 30 de junio de 2023		Fecha de comité: 21 de setiembre de 2023		
Periodicidad de actualización: Semestral		Sector Financiero – Bancos, Perú		
Equipo de Análisis				
Eva Simik Vargas esimik@ratingspcr.com		Michael Landauro Abanto mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530
Fecha de información		jun-2022	dic-2022	jun-2023
Fecha de comité		29/09/2022	30/03/2023	21/09/2023
Fortaleza Financiera		PEA	PEA	PEA
Perspectivas		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 (Perú), 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. 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 colocaciones por sectores económicos.
- **Incremento en la cartera de créditos directos y depósitos.** La cartera de créditos directos registró en total de S/ 161.0 MM al corte de junio 2023, representando un incremento de +S/ 102.7 MM interanual, el 100% de los créditos son de tipo corporativo y se encuentra vigentes a la fecha de corte. Respecto a los depósitos captados, registraron un aumento de +77.2% (+S/ 343.2 MM), totalizando S/ 787.7 MM; los productos más representativos fueron Depósitos a Plazo con 59.8% de participación (jun-22: 34.4%) y Depósitos a la Vista con 32.6% (jun-22: 47.1%).
- **Elevados niveles de solvencia.** El Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en niveles de 53.0% (jun-2022: 62.8%) los cuales son holgados y superiores al del sector. No obstante, se espera que se reduzca en los próximos años conforme

¹ EEFF SBS

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 junio 2023, se situaron en 307.8% y 94.0% (jun-2022: 23,901.1% y 107.6%), 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 900.7% mientras que el indicador en ME se situó en 301.3%.
- **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 jun-23 los 10 principales depositantes representaron el 98.6% de los depósitos mientras que los 3 principales de estos representan el 77.1%. No obstante, esta se ve mitigada por la elevada liquidez que posee el banco. Respecto a deudores, el Banco cuenta con 17 clientes de los cuales los 3 principales representan el 53.3% 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 del 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 2019 al 2022, junio 2022 y junio 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-2022, junio 2022-2023.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información SBS a dic-2022, junio 2022-2023.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS dic-2022, junio 2022-2023.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a dic-2022, junio 2022-2023.

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 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 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.

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.

Hechos de Importancia

- El 24 de julio de 2023, se presentó la información financiera intermedia individual al 30 de junio de 2023.
- El 17 de abril de 2023, se presentó la información financiera intermedia individual al 31 de marzo de 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

La economía peruana registró una ligera contracción de -0.5% durante el primer semestre del 2023 respecto al mismo periodo del 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 jun-2023, los que presentaron crecimiento fueron otros servicios (+4.1%, derivado de la mayor actividad del subsector transporte principalmente vía aérea a diversos destinos, así como favorecido por el reinicio de clases escolares; mayor avance de alojamiento y restaurantes derivado del dinamismo de negocios de comida, ampliación o remodelación de locales, catering de eventos musicales y deportivos, bares, discotecas, feriados, entre otros.), minería e hidrocarburos (+9.8%, 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), y comercio (+2.7%, 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 (-9.0%, debido al menor consumo de cemento por las prolongadas lluvias, huaycos, así como bloqueos y marchas violentas), sector manufactura (-6.1%, derivado del menor actividad con madera, plásticos, envases, fabricación de prendas, entre otros) y agropecuario (-3.4%, 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 (-31.7%, 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).

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2018	2019	2020	2021	2022	IS-2023	2023 (E)	2024 (E)
PBI (var. % real)	4.0%	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.5%	2.2%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	+9.8%	8.3% / 4.7%	2.4% / 4.9%***
PBI Manufactura (var. %)	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.1%	0.0%	3.3%
PBI Electr & Agua (var. %)	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	+5.2%	4.3%	3.9%
PBI Pesca (var. % real)	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-31.7%	-15.0%	10.5%
PBI Construcción (var. % real)	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-9.0%	0.0%	3.2%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	6.5%	3.3%	2.4%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.36	3.60	3.97	3.81	3.81	3.70 – 3.80	3.75 – 3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**Dato a diciembre del 2022

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

El BCRP proyecta que la economía tendrá un crecimiento de 0.9% al cierre del 2023, siendo un ritmo más lento que el año previo. Esta revisión a la baja responde a la desaceleración de las actividades no primarias, que están relacionadas al consumo privado e inversión pública, así como la contracción de la inversión privada. Así, en el caso de la pública hay un efecto calendario dado el primer año de las autoridades subnacionales y su impacto sobre el gasto, mientras que la inversión privada se recuperaría de forma gradual luego de la inestabilidad sociopolítica que se generó, principalmente durante el 1T2023. En contraste, se espera que exista una mejora en el sector primario respecto al

⁴ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2023 INEI Informe Técnico agosto-2023

2022, donde se prevé la entrada en operación de Quellaveco y menor cantidad de paralizaciones. Asimismo, complementa el mantenimiento de la veda pesquera, datos desfavorables del sector agropecuario, manufactura, construcción derivada de conflictos sociales y menor demanda interna y efectos climáticos adversos principalmente por la presencia de huaycos e inundaciones en la zona norte del país.

Asimismo, el BCRP proyecta que la tasa de inflación alcance 3,3 por ciento a fines de 2023, lo que representa una revisión al alza respecto al Reporte de marzo (3,0 por ciento). La revisión toma en cuenta el efecto de los eventos climáticos adversos y la gripe aviario sobre los precios de alimentos. Se espera que la inflación disminuya en el horizonte de proyección y cierre en 2,4 por ciento en 2024. El retorno al rango meta asume una reversión del efecto de factores transitorios sobre los precios (tipo de cambio, precios internacionales de combustibles y granos), un contexto en el que se espera que las expectativas de inflación regresen al rango meta y la actividad económica se sitúe alrededor de su nivel potencial.

El sesgo al alza del balance de riesgos para la proyección de inflación se ha incrementado en relación con el Reporte anterior. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) menor demanda en caso de que no se recupere la confianza empresarial y del consumidor debido a la persistencia de la inestabilidad política; (ii) desaceleración del crecimiento global, que implicaría una menor demanda de exportaciones; (iii) intensificación de las tensiones geopolíticas, que podrían exacerbar y prolongar la actual crisis energética y alimentaria; (iv) la posibilidad de eventos climáticos como un Niño global fuerte con un alto impacto adverso sobre la economía; y (v) presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política, perturbaciones en el crecimiento, o por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

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% (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).

⁵ Fuente: SBS.

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.

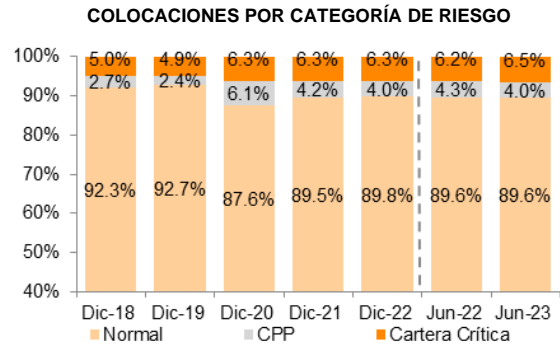
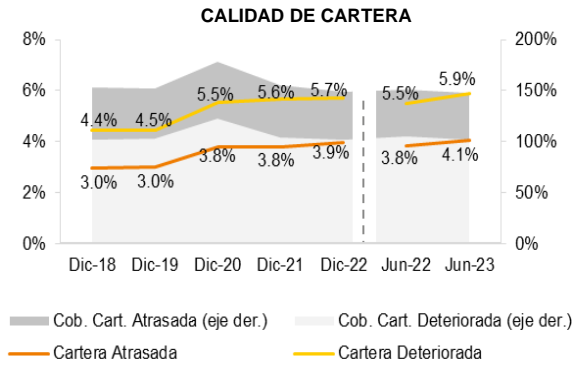
La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2023 es de 5.9% (jun-2022: 5.5%), mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, 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 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 Respecto 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),

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.

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 esperaría 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

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 30 de junio 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 A JUNIO 2023

Nombre	Cargo
ZHOU, Hongyuan	Presidente del Directorio
ZHAO, Qingyan ¹⁰	Director
ZHANG, Shuai ¹¹	Director
ZHAO, Zhenyu	Director
Pedro Grados Smith	Director Independiente

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

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

⁹ Casa matriz.

¹⁰ Anteriormente: LUO, Ying

¹¹ Anteriormente: SONG, Shouwen

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

PLANA GERENCIAL A JUNIO 2023

Nombre	Puesto	Formación
Zhao, Zhenyu	Gerente General	Magister en Economía
Ampuero Saenz, Luis Paolo	Gerente de Riesgos	Magister en Finanzas
GAMBOA BUENDIA, LUZ MELINA	Gerente Adjunto de Cumplimiento	Global MBA
Gu ,Xiaohong	Gerente General Adjunto 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

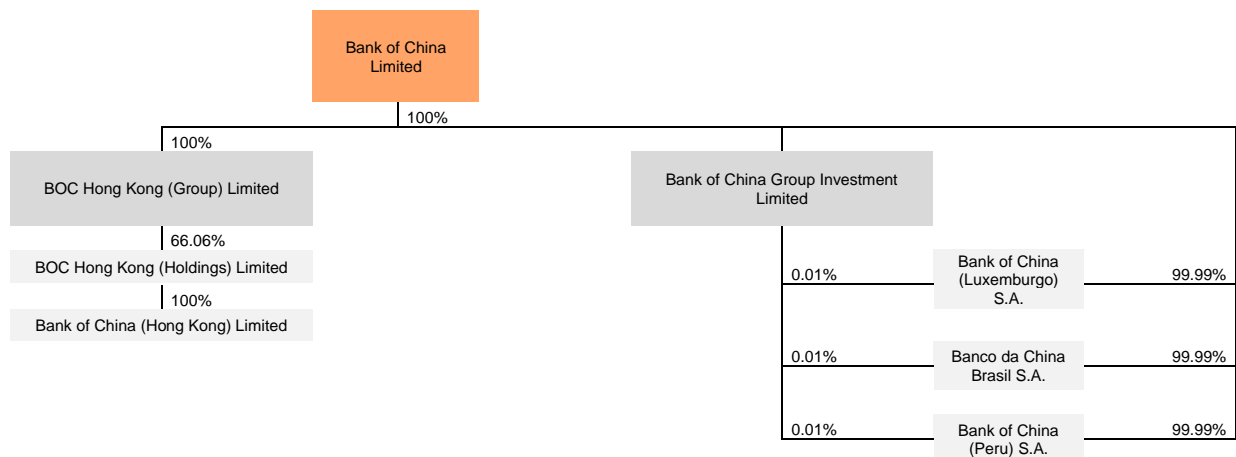
Fuente: Bank of China / Elaboración: PCR

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 62 países alrededor del mundo. También, destaca que, Bank of China Ltd. tiene más de USD 3 trillones de activos y USD 27 billones de ganancias, siendo considerado el año 2019 como el “Mejor Banco en Mercados Emergentes” por Euromoney y el “Mejor Banco para Operaciones de Comercio Exterior” por Asiamoney. Adicionalmente, mantiene una calificación internacional de “A” con perspectiva “Estable” por parte de la calificadora Fitch Ratings¹².

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) Garantías¹³.

¹² Hace referencia a la ratificación de calificación con fecha del 22/11/2022 (<https://www.fitchratings.com/entity/bank-of-china-limited-80361325>)

¹³ Hace referencia sobre todo a Cartas Fianza.

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 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.

Es de mencionar que de cara al 2025, dentro de los objetivos de negocios están que:

- Préstamos alcanzarían al menos USD 150 MM y los depósitos un mínimo de USD 200 MM.
- Incrementar a USD 2.0 MM en comisiones por servicios financieros por año.

En cuanto al control de riesgos, el Banco espera que el ratio de morosidad se mantenga en 0% hasta 2023, y un máximo de 0.3% hasta 2025.

De acuerdo con BOC Peru, junio 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, a junio 2023, el banco se mantiene en la posición 17 de 17 bancos en el *ranking* general de créditos directos con una participación del 0.05% del total de créditos directos. En cuanto a los créditos directos según tipo de crédito, al corte de evaluación se colocaron S/ 161.0 MM y el 100% de ello, corresponde al segmento corporativo a diferencia del corte jun-2022, donde las colocaciones directas ascendieron a S/ 58.3 MM donde el 67.2% correspondía al segmento corporativo y el 32.8 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 (Jun-2023)

Ranking	Entidad	Monto (S/miles)	Participación (%)
1	B. de Crédito del Perú	115,402,118	33.13
2	B. BBVA Perú	72,348,652	20.77
3	Scotiabank Perú	56,236,418	16.14
4	Interbank	46,350,657	13.31
5	Mibanco	14,086,489	4.04
6	B. Interamericano de Finanzas	13,568,937	3.90
7	B. Pichincha	8,923,245	2.56
8	B. Santander Perú	6,515,984	1.87
9	B. Falabella Perú	3,886,637	1.12
10	B. GNB	3,271,848	0.94
11	B. de Comercio	1,949,348	0.56
12	B. Ripley	1,753,607	0.50
13	Citibank	1,742,070	0.50
14	B. ICBC	1,091,860	0.31
15	Alfin Banco	702,066	0.20
16	Banco BCI Perú	367,420	0.11
17	Bank of China	160,961	0.05

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Política de Dividendos vigente

En su último comunicado a la SMV el día 25 de marzo del 2022, el banco menciona que se aprobó la política de dividendos en conformidad con artículo N° 85 de la Ley de Mercados de Valores¹⁴, 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 pagado¹⁵. 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.

¹⁴ A través del Decreto Legislativo N°861

¹⁵ De conformidad con el artículo 230 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 26887).

- El Banco no distribuirá los dividendos del ejercicio del 2023¹⁶.
- 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.

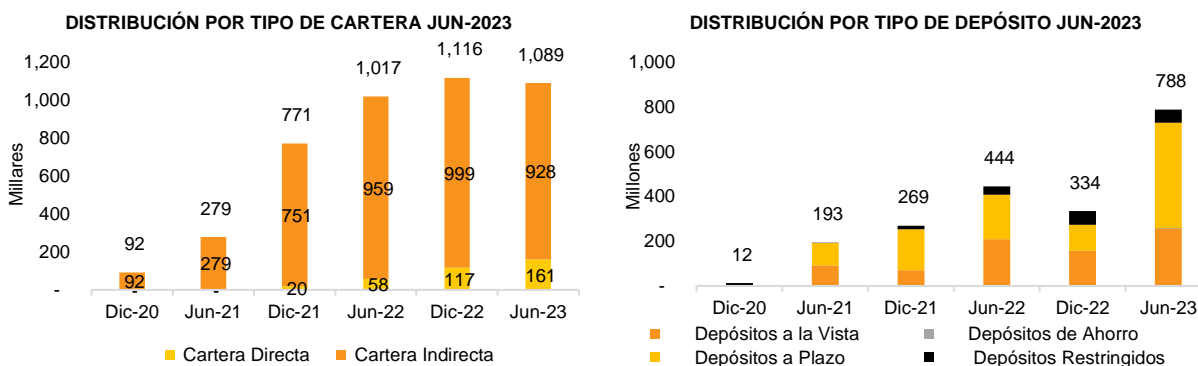
Riesgos Financieros

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, 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 Cartera¹⁷

A junio 2023, las colocaciones totales¹⁸ del Banco se ubicaron en S/ 1,089.2 MM representado un incremento de 7.1% respecto a junio 2022, en detalle: la cartera directa totalizó S/ 161.0 MM (jun-2022: S/ 58.3 MM), mientras que la indirecta S/ 928.3 MM (jun-2022: S/ 958.8 MM). Cabe resaltar que, según la clasificación de riesgo deudor por la SBS, el 100% de créditos colocados a junio 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 14.8% en colocaciones directas (jun-2022: 5.7%) y 85.2% en las indirectas (jun-2022: 94.3%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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 98.6% de los depósitos mientras que dentro de los 3 principales estos representan el 77.1%, 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 74% de los activos totales se concentra en activos líquidos de alta calidad y que el apalancamiento del Banco es relativamente bajo, lo que lo hace menos vulnerable al riesgo de concentración. Es por esto por lo que el Banco tiene fijado sus límites de concentración de pasivos con vigencia a partir del año 2024 (Top 10 de Depósitos de Clientes, Top 10 de Obligaciones de Instituciones Financieras y Concentración de Pasivos por Contraparte). 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 (Jun-2023: S/ 928.3 MM), el banco reportó una disminución interanual de 3.2%. Es de remarcar que, a la fecha de corte de evaluación, el 100% de la cartera indirecta fueron mediante Cartas Fianzas. En detalle, el 79.8% de esta cartera corresponde al segmento corporativo, el 4.7% a Mediana Empresa y el 0.7% 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/ 23.0 MM a junio 2023, lo que significaría un incremento de 18.4% con respecto a junio 2022 (S/ 19.4 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 regulación¹⁹, no pueden ser más amplios los *tickets* a nivel

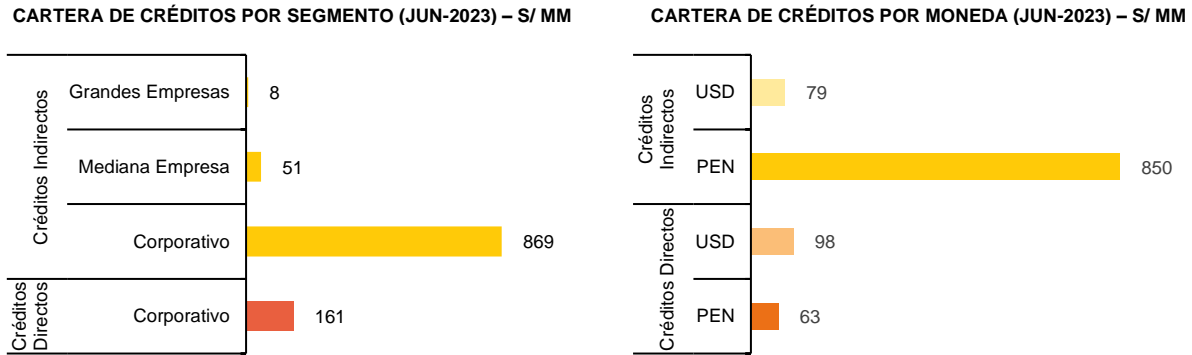
¹⁶ En caso existan utilidades distribuibles, éstas permanecerán en resultados acumulados.

¹⁷ Fuente: Bank of China (Peru) jun-2023 / créditos directos por segmento SBS a jun-2023.

¹⁸ Créditos Directos + Indirectos.

¹⁹ SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías). A jun-2023 no tiene ningún límite individual excedido.

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.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

TICKET PROMEDIO DE CRÉDITOS DIRECTOS (S/ MM)

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

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, la calidad de la cartera de BOC Peru, a junio 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 BCRP²⁰. 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% ²¹
Ratio de Liquidez ME	>= 25% ²²
Ratio de Inversiones Líquidas en MN*	>= 5% ²³
Ratio de Cobertura de Liquidez en MN*	>=100% ²⁴
Ratio de Cobertura de Liquidez en ME*	>=100% ²⁵

*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 junio 2023, el activo total se situó en S/ 1,048.7 MM (jun-2022: S/ 698.3 MM); lo que significa un incremento de 50.2% interanual explicado, principalmente, por el aumento en 28.8% (+S/ 124.6 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/ 259.7 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\$ 75.0 MM los cuales se liquidaron en julio 2023. Por otro lado, las inversiones disponibles para la venta registraron S/ 163.7 MM, representando un incremento interanual de +S/ 119.5 MM (Jun-2022: S/ 44.1 MM) explicado principalmente por la inversión en Bonos Soberanos por S/ 146.3 MM los cuales vienen generando un rendimiento de S/ 2.6 MM; adicionalmente, el Banco ha invertido en Certificados de Depósitos en el BCRP por S/ 14.7 MM. Finalmente, el aumento de los activos también explicado por el incremento de los créditos colocados, lo cuales totalizaron S/ 161.0 MM registrando un incremento de +S/ 102.7 MM respecto al jun-2022. Respecto a sus componentes, los Depósitos a Plazo cuentas con mayor participación totalizando S/ 471.2 MM (Jun-2022: S/ 198.6 MM), seguido de los Depósitos a la Vista por S/ 256.9 MM (Jun-2022: S/ 208.9 MM), luego los Depósitos

²⁰ Banco Central de Reserva del Perú.

²¹ Límite interno: >= 11%, *early warning*: 12%.

²² Límite interno: >= 27%, *early warning*: 30%.

²³ Límite interno: >= 6%, *early warning*: 7%.

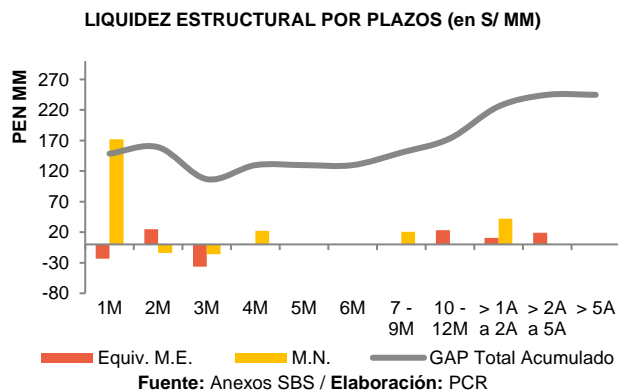
²⁴ Límite interno: >= 105%, *early warning*: 110%.

²⁵ Límite interno: >= 105%, *early warning*: 120%.

Restringidos por S/ 58.8 MM (Jun-2022: S/ 37.0 MM) y finalmente los Depósitos de Ahorro por S/ 0.8 MM (Jun-2022: S/ 0.0 MM). Cabe precisar que las obligaciones con el público y los depósitos de empresas tienen un vencimiento del 100% en el corto plazo (< 12 meses).

En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a junio 2023, se situaron en 307.8% y 94.0% (jun-2022: 23,901.1% y 107.6%), para sus operaciones en MN y ME²⁶, respectivamente. Adicionalmente es de mencionar que el RCL también se mantiene dentro de los límites internos, en MN registró 900.7% mientras que el indicador en ME se situó en 301.3%.

Adicionalmente, en cuanto al calce de liquidez a jun-2023, la posición del banco presenta solo dos descálces en moneda nacional (en los tramos 2M y 3M), debido al corto vencimiento de depósitos a plazo; sin embargo, de forma acumulada siempre se mantiene positiva. Del mismo modo, en moneda extranjera se da dos ligeros descálce en los tramos (1M y 3M) por depósitos de corta duración, en ese sentido, de igual forma presenta brechas acumuladas positivas en los demás tramos evaluados. De esta manera, destaca que, en cuanto al *gap* acumulado, considerando los tramos en MN y ME, todos los tramos terminaron en terreno positivo.



Finalmente, BOC cuenta con un plan de contingencia de liquidez que implementa 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% ²⁷
Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)	< 15% ²⁸

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

LÍMITES REGULATORIOS	
Indicador	Límite Regulatorio
Posición global en ME sobreventa	< = 10% ²⁹
Posición global en ME sobrecompra	< = 10% ³⁰

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.

²⁶ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

²⁷ Límite interno: <= 4.5%, *early warning*: 4%.

²⁸ Límite interno: <= 14%, *early warning*: 13%.

²⁹ Límite interno: <= 9%, *early warning*: 8%.

³⁰ Límite interno: <= 10%, *early warning*: 9.5%.

Las variaciones en las tasas de interés del mercado no tendrían impacto significativo sobre el valor patrimonial y el margen financiero de la caja. A junio 2023, el valor patrimonial en riesgo (VPR) fue S/ 2.6 MM y representó el 1.06% del patrimonio efectivo encontrándose dentro del límite regulatorio y los indicadores internos. La ganancia en riesgo (GER), por su parte, este fue S/ 8.1 MM y representó el 3.30% 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 (7.7%).

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 regulador³¹, 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 junio 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/ 499 M. Ello, sumado con el VaR por riesgo cambiario de -S/ 507 M por mayor volatilidad durante el año, terminó con un Riesgo Total de -S/ 805 M, representando 7.8% de la utilidad neta; y a la vez representó el 0.5% 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)	May-2023	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-499	-1,006
Riesgo Cambiario (S/ MM)	-507	-792
Riesgo Total (S/ MM)	-805	-1,418
Riesgo Total / Utilidad Neta	-0.078	-0.137
Riesgo Total / Valor de Mercado de Cartera	-0.005	-0.008

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 de 30 de junio del 2023, el Banco cuenta con una exposición de sobrecompra de dólares de S/ 14.3 MM y una exposición de sobreventa de yuanes de CNY S/ 72.3, equivalente al 5.8% 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-20	Jun-21	Dic-2021	Jun-22	Dic-2022	Jun-2023
a. Activos en ME	32,712.29	176,806.95	136,292.01	401,506.7	299,616.3	729,377.4
b. Pasivos en ME	14,261.76	160,351.83	122,574.87	388,298.4	285,308.1	715,111.5
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
Posición Global en ME	18,450.53	16,455.12	13,717.15	13,208.3	14,308.2	14,266.8
Posición Global ME / P. E	7.2%	6.6%	5.7%	5.5%	6.0%	5.8%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

BOC Peru se encuentra expuesto a eventos de riesgo operacional dada la posibilidad de generar pérdidas debido a procesos inadecuados, por fallas del personal o de la tecnología de información, por eventos externos que incluyen el riesgo legal, pero excluyen el riesgo estratégico y de reputación. Es así, que, con respecto a la gestión del Riesgo Operacional, el banco ha establecido metodologías y procesos para una adecuada gestión preventiva. De acuerdo con el reporte de riesgos a junio 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 trimestre de 2023, la Tasa de Pérdida por Riesgo Operacional aumentó debido a gastos legales por

³¹ VPR < 15% PE y GER < 5% PE. En caso se exceda estos montos, generará requerimientos patrimoniales adicionales al banco.

US\$ 2,950.0 derivados de un reclamo tributario municipal. No obstante, la Tasa de Pérdida por Riesgo Operacional se mantuvo en un nivel bajo (3.2% del límite interno).

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 local³², 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.

Riesgo de Solvencia

A jun-2023, el Patrimonio se ubicó en S/ 242.5 MM (jun-2022: S/ 234.8 MM), siendo ligeramente mayor en 3.3% (+ S/ 7.7 MM) en términos interanuales, debido a los resultados positivos contrastado por el ajuste negativo al patrimonio de S/ 3.6 MM y por resultados acumulados negativos. En tanto, los Requerimientos Patrimoniales, al 30 de junio de 2023, el Patrimonio Efectivo del Banco ha sido determinado según las normas legales vigentes, y este ascendió a S/ 246.0 MM (jun-2023: S/ 238.8 MM).

Así, el Ratio de Capital Global se redujo ubicándose en 53.0% vs el reportado un año previo de 62.8%. 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 múltiple³²; 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 establecido³³. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 3.3x al corte de evaluación, por debajo del promedio del sector (8.0x), 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 Financieros³⁴

Los ingresos por intereses a junio 2023 registraron S/ 18.4 MM, un incremento importante de +S/ 11.6 MM en términos interanuales (jun-2022: S/ 6.8 MM). Esto se da principalmente por el rendimiento de la liquidez mientras la cartera de créditos se va incrementando. Así el rendimiento del disponible alcanzó los S/ 5.4 MM (jun-2022: S/ 2.9 MM), rendimiento de inversiones³⁵ a S/ 4.9 MM (S/ 1.5 MM) y rendimiento de los fondos interbancarios³⁶ a S/ 3.3 MM (jun-2022: S/ 1.4 MM). Esto, fue contrarrestado con el incremento a los gastos financieros que terminó en S/ 4.4 MM (jun-2022: S/ 1.9 MM), impulsados principalmente por las obligaciones con el público (+S/ 3.3 MM).

Consecuentemente, el resultado financiero bruto se incrementó en 148.5% (+S/ 8.3 MM) respecto al mismo corte del año previo, alcanzado los S/ 13.9 MM (jun-2022: S/ 5.6 MM). En línea con el mayor desembolso de créditos, las provisiones de créditos directos tuvieron una ligera reducción alcanzando los S/ 0.28 MM (jun-2022: S/ 0.33), 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 en la medida que se coloquen más créditos que pudieran tener riesgo medio en los segmentos de corporativos y mediana empresa.

En cuanto al margen operacional, de formar interanual este se incrementó en +112.2% (+S/ 9.7 MM). Por su lado, en cuanto a los gastos administrativos estos incrementaron 25.1% interanual y están compuestos principalmente por pagos al Personal (54.9% del total de gastos administrativos) por el incremento del número de personal y Directorio (1%) y por pagos a Terceros por servicios prestados (36.5%). Así, la utilidad neta después del pago de impuesto a la renta registró S/ 5.7 MM, mayor a la reportada en el corte de diciembre 2022 (S/ 2.5 MM). En consecuencia, los indicadores de rentabilidad anualizados se tornaron positivos, así el ROE fue de 4.3% y el ROA de 1.5% (jun-2022: ROE: -4.5% y ROA: -2.0%).

³² SBS dic-2022: RCG: 14.7%. Tier1: 10.8%.

³³ El límite del regulador para este riesgo es de 30% del patrimonio efectivo y 50% si el exceso se encuentra representado por cartas de crédito de empresas del sistema financiero exterior.

³⁴ Los datos de márgenes operativo, neto, ROE, ROA y eficiencia se usará criterio SBS para fines comparativos.

³⁵ 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.

³⁶ 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	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Dic-22	Jun-23
ACTIVOS	270,593.95	448,091.23	521,499.74	698,323.63	595,365.74	1,048,701.00
DISPONIBLE	45,942	257,009	355,574	433,128	228,165	557,725
FONDOS INTERBANCARIOS	28,968	38,580	0	96,288	70,210	99,420
INVERSIONES	184,934	140,772	132,011	96,421	161,952	215,471
CARTERA DE CREDITOS	0	0	19,860	57,704	116,330	159,774
<i>Vigentes</i>	0	0	20,000	58,250	117,280	160,961
<i>Refinanciados y Reestructurados</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Atrasados</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Provisiones</i>	0	0	-140	-465	-878	0
<i>Intereses y Comisiones no Devengados</i>	0	0	0	-81	-72	-61.135
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	523	902	728	1,129	670	850
RENDIMIENTOS POR COBRAR	3	34	26	1,035	3,325	2,204
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y ADJUDICADOS NETOS	0	0	0	0	0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	7,112	6,600	6,599	5,946	5,892	5,774
OTROS ACTIVOS	3,112	4,195	6,702	6,673	8,823	7,483
TOTAL PASIVO	15,219.41	201,590.73	283,899.11	463,533.50	357,228.65	806,222.83
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	12,291	192,201		444,493	333,656	787,651
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORGANISMOS INTERNACIONALES	0	0	0		0	0
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0	99,420
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	0	0	0		0	
CUENTAS POR PAGAR	1,462	2,046	3,700	2,303	4,339	2,520
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	877	1,374	932	1,387	1,666	1,814
OTROS PASIVOS	41	1,823	2,547	5,293	7,079	4,204
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	0	0		0	0	0
PATRIMONIO	255,374.55	246,500.50	237,600.63	234,790.07	238,137.10	242,478.17

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANK OF CHINA	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Dic-22	Jun-23
Estado de Ganancias y Pérdidas						
INGRESOS FINANCIEROS	8,670	1,534	4,205	6,796	19,879	18,378
GASTOS FINANCIEROS	0	13	165	1,187	2,176	4,437
MARGEN FINANCIERO BRUTO	8,670	1,521	4,040	5,610	17,703	13,942
PROVISIONES PARA C. DIRECTOS	0	0	143	326	752	279
MARGEN FINANCIERO NETO	8,670	1,521	3,898	5,284	16,951	13,662
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	70	714	3,093	4,116	9,794	4,763
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	9	15	36	28	75	66
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	0	0	0	0	0	0
MARGEN OPERACIONAL	8,730	2,221	6,954	8,652	26,669	18,359
GASTOS ADMINISTRATIVOS	12,143	8,142	19,396	8,652	20,756	10,822
MARGEN OPERACIONAL NETO	-3,413	-5,921	-12,442	720	5,913	7,538
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,536	3,900	9,135	2,986	4,492	610
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-4,949	-9,826	-20,998	-2,277	1,469	6,864
IMPUESTO A LA RENTA	-425	-971	-3,537	-102	-1,011	1,200
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-4,524	-8,855	-17,461	-2,174	2,479	5,663

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANK OF CHINA	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Dic-22	Jun-23
Solvencia						
Ratio de Capital Global (%)	387.51	149.24	105.98	62.8	56.42	53.25
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	0.06	0.76	1.07	1.75	1.35	3.04
Calidad de activos						
Atrasados / Directos	0	0	0	0	0	0
Atrasados con más de 90 días de atraso / Directos	-	-	0	0	0	0
Refinanciados y Reestructurados / Directos	0	0	0	0	0	0
Atrasados MN / Directos MN	0	0	0	0	0	0
Atrasados ME / Directos ME	0	0	0	0	0	0
Provisiones / Atrasados	0	0	0	0	0	0
Eficiencia						
Gastos de Administración Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	4.58	5.07	4.84	3.79	3.57	3.43
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%)	150.41	399.29	296.04	99.36	83.24	63.52
Ingresos Financieros / Ingresos Totales (%)	99.20	68.22	53.39	62.28	66.89	79.42
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	3.27	0.82	1.05	1.80	3.42	4.70
Directos / Personal (S/ Miles)	0,00	0,00	690	1664	2,932	3,926
Depósitos / Número de Oficinas (S/ Miles)	12,291	192,618	268,637	444,493	333,656	787,651
Rentabilidad						
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	-1.75	-5.7	-7.12	-4.54	1.05	4.31
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	-1.64	-4.82	-4.23	-2	0.42	1.51
Liquidez						
Ratio de Liquidez MN en % (Promedio de saldos del mes)	95,808	4,226	241	23,901	747	308
Ratio de Liquidez ME en % (Promedio de saldos del mes)	294	148	119	108	98	94
Caja y Bancos MN / Obligaciones a la Vista MN (N° de veces)	20821	3.29	3.61	36.93	1.66	0.26
Caja y Bancos en ME / Obligaciones a la Vista ME (N° de veces)	1.31	2.47	16.1	1.48	1.38	2.88

Fuente: SBS / Elaboración: PCR