

Bank of China (Peru) S.A.

Informe con EEFF¹ al 31 de diciembre de 2024				Fecha de comité: 27 de marzo de 2025		
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero – Bancos, Perú		
Equipo de Análisis						
Solange Chipana schipana@ratingspcr.com		Michael Landauro mlandauero@ratingspcr.com		(511) 208.2530		
Fecha de información	jun-2022	dic-2022	jun-2023	dic-2023	jun-2024	dic-2024
Fecha de comité	29/09/2022	30/03/2023	21/09/2023	12/03/2024	11/09/2024	27/03/2025
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Perspectivas	Estable	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.

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

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en PEA, de Bank of China (Peru), y mantener la perspectiva “Estable”, con información auditada al 31 de diciembre de 2024. La decisión se sustenta en los elevados niveles de solvencia y liquidez que presenta, estando por encima de los límites regulatorios y del sector. Asimismo, dado el perfil de riesgo conservador que mantiene el banco, enfocado en atender al sector corporativo, permite que la cartera no registre morosidad ni deterioro históricamente, además se toma en cuenta el aumento de sus indicadores de rentabilidad. Se recoge como limitante el reducido tamaño de activos y la alta concentración de los deudores y depositantes, lo cual es propio de la fase operativa en que se encuentra. Finalmente, se toma en cuenta el 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

- **Elevados niveles de solvencia.** El Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en niveles de a 44.2% (dic-2023: 51.7%) los cuales son holgados y siendo la más alta del sector. Lo anterior obedece al patrimonio que registra, el cual cuenta con espacio para soportar su crecimiento. En esa línea, se esperaría que se reduzca gradualmente en los próximos años conforme crezca la cartera crediticia y se exija mayores requerimientos patrimoniales.
- **Altos niveles de liquidez.** En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a diciembre 2024, se situaron en 236.3% y 106.0% (dic-2023: 672.3% y 98.0%), para sus operaciones en MN y ME², respectivamente. Adicionalmente es de mencionar que el RCL total registró una cifra de 514.9%, mientras que en MN registró 624.4% y en ME se situó en 495.1%, todos dentro de los límites internos y regulatorios. Esto se da ante una posición importante en el disponible e instrumentos líquidos que derivan de los mayores recursos captados recientemente, así como el aún reducido nivel de colocaciones del banco. En cuanto al RFNE³, este se ubicó en 272.5%, mientras que el RIL⁴ se ubicó en 98.0% ambos superiores al límite

¹ EEFF Auditados

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

³ Ratio de Financiación Neta Estable.

⁴ Ratio de Inversiones Líquidas.

regulatorio⁵.

- **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" desde el inicio de operaciones. En esa línea, el banco no registra indicadores de morosidad ni deterioro en la cartera de créditos al presente corte.
- **Crecimiento de la cartera de créditos.** La cartera de créditos directos totalizó S/ 213 MM, representando un crecimiento interanual de 3.6%, mientras que la cartera indirecta registró S/ 921.4 MM, lo que representó un aumento de 14.1%. Es de mencionar que el 99.8% de los créditos son de tipo corporativo y el 0.2% restante a la gran empresa. Respecto a los depósitos captados, estos totalizaron S/ 2,363.3 MM (dic-2023: S/ 1,470.0 MM); los productos más representativos fueron Depósitos a Plazo con 78.7% de participación (dic-23: 77.3%) y Depósitos a la Vista con 21.2% (dic-23: 18.8%), cambiando a un fondeo más estable.
- **Cartera de créditos y depósitos altamente concentrada.** El banco mantiene una importante concentración en los principales clientes y en el segmento de banca corporativa. Así, a dic-2024, los 10 principales depositantes representaron el 98.5% de los depósitos mientras que los 3 principales estos representan el 92.0%. No obstante, esta se ve mitigada por la elevada liquidez que posee el banco. Respecto a deudores, el Banco cuenta con 22 clientes de los cuales los 3 principales representan el 46.2% de los créditos directos colocados.
- **Crecimiento del desempeño neto.** A dic-2024, la utilidad neta del año ascendió a S/ 40.0 MM (dic-2023: S/ 18.1 MM), crecimiento importante que dio un margen de 31.2% (dic-2023: 24.9%) sobre los ingresos operativos. Finalmente, derivado de la mayor utilidad, los indicadores ROE y ROA a dic-2024 ascendieron a 14.1% y 1.7%, respectivamente (dic-2023: 7.3% y 1.5%), mostrando cifras cercanas a lo que registra la banca múltiple (15.3% y 1.9%).
- **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 al segmento dirigido, lo cual puede afectar el desempeño del banco.
- **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 Ltd⁶. En la actualidad dicha institución financiera es considerada, uno de los principales bancos del mundo⁷. 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 resultados y estabilidad en márgenes.
- Incremento del tamaño de activos al nivel cercano a los comparables, que le permita desconcentrar los ingresos financieros.

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 18 de octubre 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados 2020-2024.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF a dic-2024. 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-2024.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información SBS a dic-2024.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS dic-2024.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a dic-2024.

⁵ El RFNE debe ser mayor al 80% hasta nov-2025, RIL \geq 5%

⁶ Una clasificadora internacional ratificó el rating de A con perspectiva a negativa en junio del 2024.

⁷ Rating internacional de deuda de largo plazo en moneda extranjera de A y A1 en dos clasificadoras.

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 y corporativos, (ii) Descalces en moneda extranjera en el muy corto plazo, (iii) Si bien existen algunos signos de recuperación en el entorno económico tras la reactivación de los diferentes sectores, el clima de inversiones se mantiene con conservador debido al panorama económico y sociopolítico del país, por lo que se espera una recuperación lenta en el mediano plazo. Sin embargo, los niveles actuales de calidad de cartera son de los más saludables del sector. Al respecto, la clasificadora realizará seguimiento a los posibles impactos en el banco de los clientes en lista de vigilancia. Asimismo, 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. En adición, la clasificación recoge el apoyo de la matriz, por lo que una reducción de su clasificación podría ajustes en la clasificación local.

Hechos de Importancia

- El 27 de mayo de 2024, se comunicó la renuncia del director Zhou, Hongyuan y nueva directora Yu, Xiaohui.
- El 26 de marzo de 2024, 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 2024, debiéndose aprobar una nueva política de dividendos para el ejercicio 2024 en la Junta Obligatoria Anual a celebrarse en 2025. iv) En todos los casos, la Política está sujeta a la normativa aplicable a la distribución de dividendos de las empresas del sistema financiero.
- El 26 de marzo de 2024, la clasificadora de riesgo Moody's ratificó la perspectiva y calificación crediticia de Bank of China (Peru) al corte de diciembre de 2023.
- El 12 de marzo de 2024, la clasificadora de riesgo PCR ratificó la perspectiva y calificación crediticia de Bank of China (Peru) al corte de diciembre de 2023.
- El 15 de enero del 2024, se presentó la información financiera al 31 de diciembre del 2023.

Contexto Económico⁸

La economía peruana registró un crecimiento de 3.3% al cierre del 2024 (dic-2023: -0.6%). Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción de construcción, que registró una caída del 0.88%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron pesca (+76.8%), manufactura (+11.9%) y agropecuario (+7.5%). Estos tres sectores representan más del 70% de la producción nacional.

En diciembre de 2024, la actividad pesquera creció un 76.8% debido a una mayor cuota de anchoveta, lo que impulsó su aumento anual de 24.9%, mientras que el sector agropecuario también se destacó con un crecimiento del 7.5%, impulsado por la exportación de frutas y mayores cultivos de papa y tomate, alcanzando un incremento anual de 4.9%. Este buen desempeño en sectores primarios se reflejó en la minería metálica, que creció un 2.0% en diciembre y un 2.0% anual, y en los hidrocarburos, que subieron un 1.5% en el mes, con un crecimiento anual de 2.1%. Paralelamente, la manufactura de recursos primarios, vinculada a la pesca, aumentó un 34.6%, mientras que la manufactura no primaria registró un incremento del 3.7% en diciembre y un 2.5% anual.

En cuanto a servicios, sectores como electricidad, agua, gas y comercio crecieron un 1.7% y un 306% respectivamente, mientras que la construcción, aunque con una ligera caída mensual del 0.9%, cerró el año con un incremento del 3.6%. El sector servicios también presentó una notable expansión de 4.7% en diciembre y 3.2% anual. A pesar de la mejora general, la confianza empresarial sigue en ascenso, aunque la inversión privada aún no muestra una recuperación significativa, aunque se prevé que, en los próximos años, crezca gradualmente debido a mejores condiciones financieras y estabilidad política.

El BCRP proyecta que la economía tendrá un crecimiento de 3.0% en 2025, lo cual se sustentaría en condiciones climáticas favorables para el desarrollo de la agricultura, la pesca y su manufactura relacionada, así como un entorno de estabilidad sociopolítica y de precios que favorezca la confianza de los agentes del sector privado, con lo cual se prevé se estimule el gasto privado y, con ello, las actividades no primarias. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando que las condiciones favorables se mantengan y un escenario de estabilidad política durante las elecciones generales de 2026.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 2.0% para el 2025, el cual se ubicaría dentro del rango meta incluso hasta el 2026, y que responde a la menor incidencia de los fenómenos climatológicos sobre los precios de los alimentos respecto al año previo, sin embargo, aumenta ligeramente respecto al estimado previo dado que se espera una reversión más lenta en los precios de alimentos.

⁸ Fuente: BCRP Reporte de Inflación nov-2023 INEI Informe Técnico feb-2024

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.0%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	2.5%, 7.7%	1.5%, 0.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.8%, 3.0%	3.0%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	3.0%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.7%	2.4%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.2%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	2.0%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.75 – 3.80	3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio interbancario promedio de los últimos 12 meses. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP dic-2024.

***BCRP, Reporte de Inflación de dic-2024. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política o por el incremento de la volatilidad de los mercados financieros internacionales por tensiones geopolíticas; y (ii) choques de demanda externa por la desaceleración del crecimiento global, que implicaría una menor demanda por nuestros productos de exportación.

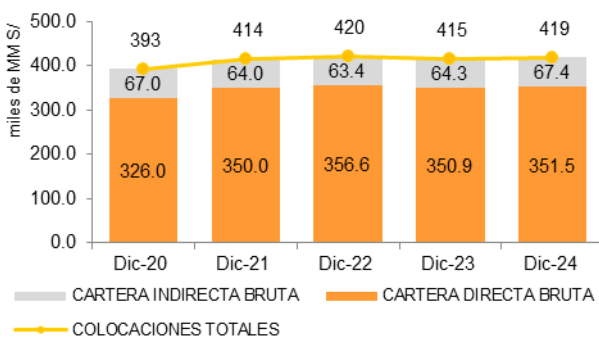
El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) subió de -2.8% a -3.6% del PBI entre dic-2023 y dic-2024, debido principalmente a la contracción de los ingresos corrientes por menores pagos a cuenta del impuesto a la renta de personas jurídicas domiciliadas, así como por mayores gastos corrientes del gobierno general relacionados a la capitalización de Petroperú. Ello resulta en el nivel más alto de déficit fiscal de las últimas tres décadas.

Contexto Sistema⁹

Colocaciones

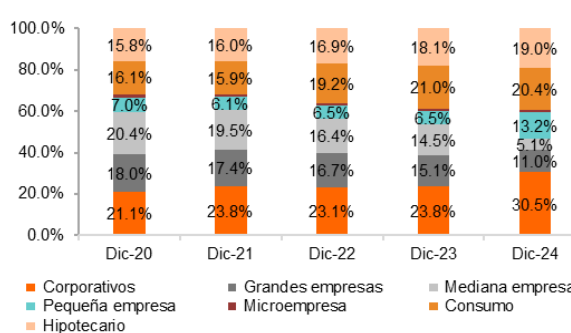
La Cartera Total Bruta de la Banca Múltiple, a dic-2024, totaliza los S/ 418,862 MM, que implica un crecimiento interanual reducido de +0.9% (+S/ 3,709 MM), al igual que en el comparativo contra sep-2024 (+1.9% +S/ 7,921 MM), lo cual habla de una ralentización de los créditos, principalmente directos. En detalle, los créditos directos tuvieron una variación reducida de +0.2% (+S/ 627 MM) interanual y +1.2% (+S/ 4,242 MM) contra sep-2024, mientras que los créditos indirectos mostraron mayor resiliencia creciendo +4.8% (+S/ 3,082 MM) interanual y +5.8% (+S/ 3,679 MM) contra sep-2024. Así, la Cartera Directa Bruta totalizó un saldo de S/ 351,491 MM, mientras que la Cartera Indirecta Bruta un saldo de S/ 67,371 MM.

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (miles de MM PEN)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

COLOCACIONES POR SEGMENTO (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Respecto a los Créditos Empresariales, estos han tenido una ligera caída de -0.4% (-S/ 792 MM) respecto a dic-2023, totalizando los S/ 213,043 MM, y un reducido avance de +0.1% (+S/ 117 MM) respecto a sep-2024, lo cual habla de una tendencia negativa durante la mayor parte del año, salvo el segundo trimestre con un repunte de ciertos sectores que impulsaron el crédito.

En detalle, contra sep-2024, los sectores que mostraron un avance fueron el sector Agro y Ganadería en +3.6% (+S/ 487 MM), conforme se va recuperando la productividad del sector y mejore la situación financiera de estos deudores, otro sector que aumentó fue Manufactura en +1.1 (+S/ 509 MM), Electricidad, Gas, Vapor y Aire Acondicionado +5.1% (+S/ 463 MM) con la mayor recuperación de la actividad local y menor inflación durante el año, y finalmente el sector Transporte y Almacenamiento en +2.2% (+S/ 374 MM), siguiendo el efecto de fiestas y mayor actividad; contrastó las caídas importantes en sectores como Información y Comunicaciones en -8.6% (-S/ 615 MM), Actividades Financieras

⁹ Fuente: SBS.

y Seguros en -3.6% (-S/ 422 MM), Actividades Inmobiliarias en -4.5% (-S/ 492 MM), muy relacionada a la aún lenta inversión privada pese a mostrar cierta recuperación durante el segundo semestre del año.

Respecto a la cartera de Créditos Indirectos Bruta, este creció +4.8% (+S/ 3,082 MM) interanual y respecto a sep-2024 en +5.8% (+S/ 3,679 MM). En detalle, se dio un incremento por el mayor saldo de cartas fianza en un +5.3% (+S/ 3,055 MM) ante la reanudación de proyectos ralentizados durante el año previo ligados a construcción e infraestructura principalmente de gobierno, representando el 89.7% del total de créditos indirectos, así como también un aumento de cartas de crédito en +14.5% (+S/ 702 MM), posiblemente ligado a la mayor actividad del comercio y agro, que este año presentaron menores eventos climáticos.

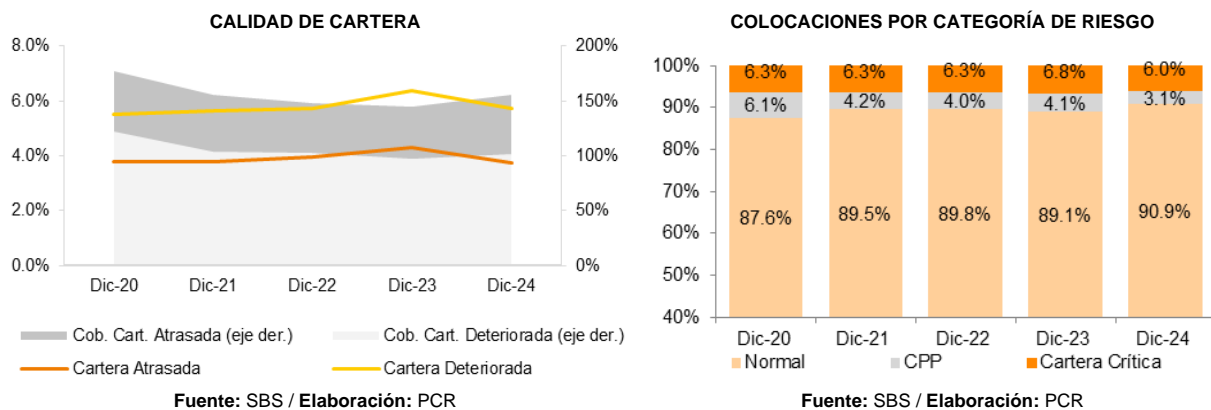
Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2024, totalizó los S/ 13,173 MM, monto menor en -13.0% (-S/ 1,967 MM), representando el 3.7% (dic-2023: 4.3%) de los créditos directos. Este indicador se da en un contexto de normalización económica. En detalle, se destaca los menores atrasos en mediana empresa (-60.8%, -S/ 4,174 MM) y en el segmento consumo (-21.6%, -S/ 629 MM), posiblemente ligado a la mejora de la actividad, menor inflación y medidas que soportan la liquidez como la disponibilidad de la cts, entre otros; este fue contrastado por el incremento de atrasos en la pequeña empresa (+150.4%, +S/ 3,327 MM). Asimismo, se destaca el incremento de castigos anualizados en +34.0% (+S/ 2,742 MM), lo cual podría también explicar el comportamiento de estos saldos. De igual manera, se redujo los refinanciamientos en -4.5% (-S/ 328 MM).

La Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple fue de 5.7%, menor al de dic-2023 (6.4%) y sep-2024 (6.2%) ante la reducción de atrasos y refinanciados, pero manteniéndose similar al promedio histórico reciente (5.9%) dado que a partir de este corte se considera el ciclo desde la pandemia, caracterizado por una elevada morosidad en el sistema financiero en general, además de suscitarse diversos choques externos inflacionarios, e internos como climáticos y constante crisis política.

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos de la banca fue de 8.5%, similar respecto al mostrado en dic-2023, dado que la reducción de cartera deteriorada fue compensado por los mayores castigos anualizados, ello ante el término de diversos periodos de gracia de algunos créditos y agotamiento de medidas como refinanciamientos y reestructuraciones que se otorgaron en su momento en beneficio de los deudores a través de programas del estado o flexibilidad del regulador, lo cual generó sinceramiento en parte de la cartera.

El indicador de cartera pesada o crítica se redujo a 6.0% (dic-2023: 6.8%), que se podría entender por una mejor situación financiera de los deudores con un panorama económico más favorable a nivel de producción y empleo respecto al año previo. En detalle, se observa que, en el segmento mayorista, los deudores corporativos muestran mejor salud financiera al ganar mayor peso los préstamos en condición normal y menor peso los de pérdida, no obstante, en categoría deficiente aumentan, mientras que en grandes empresas ocurre un aumento de cartera dudosa y pérdida, a expensas de CPP y deficiente.



Solvencia

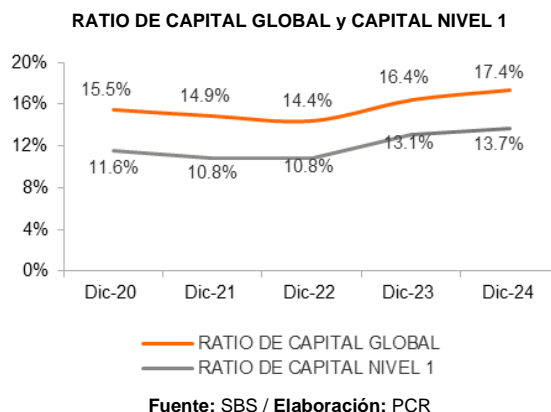
El Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.4%, indicador mayor respecto a dic-2023 (16.4%), dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +7.4% (+S/ 5,614 MM), esto en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados, contrastado por los mayores requerimientos de capital +6.9% (+S/ 2,878 MM) ante el mayor riesgo observado. Cabe precisar que, según lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero (cuya adecuación empezó a partir del 2023), 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, deducción de activos intangibles, entre otros.

Asimismo, es importante mencionar que aún sigue vigente el nuevo cronograma al límite global, que al corte de dic-2024, se encuentra en 9.5% y que va hasta feb-2025, según la última actualización del plan de adecuación establecido

por la SBS (Res. N° 0274-2024), esto con el objetivo de brindar a las entidades financieras un plazo adicional para que puedan ejecutar sus planes de fortalecimiento patrimonial. A partir de mar-2025 el nuevo límite será de 10%, terminando así el proceso de adecuación. Cabe precisar que el sector banca múltiple supera dicho límite con holgura, y a nivel individual el ratio más bajo vigente es de 12.6% registrado por un banco mediano.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se ubicó en 6.7 veces, sin mayor variación respecto al cierre de dic-2023, dado el incremento de pasivos principalmente de captaciones y deuda subordinada, contrastado por los mayores resultados del año y la capitalización de utilidades. El Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 13.6%, similar al Tier 1, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 9.8% registrado por el mismo banco mediano.

Cabe precisar que, acorde con el ejercicio de estrés de solvencia realizado por el regulador, en un escenario estresado, la solvencia del sistema financiero (donde la banca representa parte mayoritaria) en general se mantendría resistente frente a potenciales choques severos locales e internacionales, lo cual haría que en los próximos dos años la solvencia del sistema financiero este cercana al 13.5% (a mediados del 2026), mientras que el Capital Ordinario estaría cercano a 10.6%. Esta resistencia se debe a los colchones de capital y provisiones, que han sido fortalecidos mediante el marco regulatorio en los últimos años, alineado al estándar Basilea III. Ambos indicadores por encima del mínimo exigido.



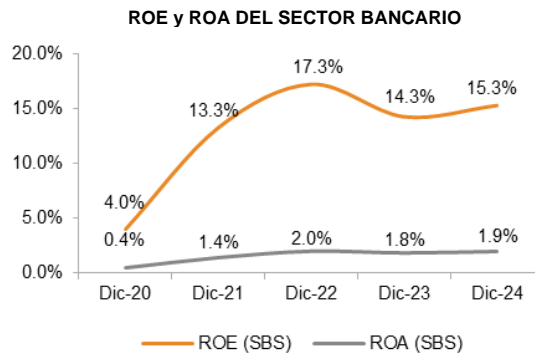
Performance y rentabilidad

A dic-2024, los Ingresos Financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 47,376 MM, dando un incremento interanual de +3.3% (+S/ 1,495 MM), sustentado en mayor rentabilidad derivada del disponible, las inversiones y los créditos. En la misma línea, los Gastos Financieros totalizaron los S/ 13,109 MM, un retroceso de -4.1% (-S/ 565 MM), derivado del menor costo de las captaciones del público, siguiendo la línea de la referencia. Así, el resultado financiero bruto fue de S/ 34,267 MM, monto mayor en +6.4% (+S/ 2,060 MM) de forma interanual. En cuanto al gasto en provisiones de cartera, estas totalizaron los S/ 10,315 MM, sin mayor variación interanual +0.5% (+S/ 49 MM), derivado del riesgo general en la cartera por el débil crecimiento, baja capacidad adquisitiva de algunos agentes y mayor debilidad en el balance de las empresas en sectores más afectados, principalmente en la primera parte del año. Así, el resultado financiero neto fue de S/ 23,952 MM, monto mayor en +9.2% (+S/ 2,011 MM).

Respecto a los Ingresos por Servicios Financieros, estos totalizaron los S/ 9,272 MM, monto mayor en +7.1% (+S/ 618 MM) interanual, el cual está relacionado al crecimiento de las cartas fianzas, cartas de crédito y otros servicios transaccionales, ante la recuperación del sector comercio, agro y construcción. Los Gastos por Servicios Financieros totalizaron S/ 2,945 MM, monto menor en -6.6% (-S/ 209 MM) interanual principalmente por menor saldo de cuentas por pagar, que incluye operaciones de cartera y de programas de gobierno, que contrastó el aumento de gastos diversos por servicios.

Finalmente, restando provisiones diversas con saldo S/ 1,980 MM, +23.3% (+S/ 375 MM), principalmente por créditos indirectos y deterioro de inversiones; otros gastos diversos de S/ 60 MM, e impuesto a la renta, la utilidad neta del ejercicio fue de S/ 10,325 MM, registrando un incremento de +11.9% (+S/ 1,099 MM) de forma interanual.

En consecuencia, dado los mejores resultados, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un valor de 15.3% y 1.9%, respectivamente (dic-2023: 14.3% y 1.8%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto fueron de 42.3%, 27.0% y 18.2% (dic-2023: 40.2%, 24.9% y 16.9%), respectivamente. Cabe precisar que estos indicadores se mantienen por encima del promedio histórico reciente.



Análisis de la institución

Reseña

Bank of China (Peru) o BOC Peru, pertenece al grupo de Bank of China Ltd¹⁰. 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.

Responsabilidad Social y Gobierno Corporativo¹¹

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

Estructura Organizacional

Bank of China (Peru), pertenece al grupo de Bank of China Ltd. El principal accionista es Bank of China Ltd., con el 99.99% de las acciones. Así, al 31 de diciembre de 2024, 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, hasta el 25 de mayo del 2024, el directorio estaba 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. A la fecha de evaluación, ahora se encuentra la Sra. Xiaohui Yu, graduada de la Universidad de Economía y Comercio Internacional y una maestría en Economía en la Universidad de Pueblo de China. Asimismo, cuenta con 34 años de experiencia laboral dentro del Banco of China en áreas de auditoría interna y liquidación internacional.

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

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

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

DIRECTORIO

Nombre	Cargo
Yu, Xiaohui	Director
ZHAO, Qingyan	Director
ZHANG, Shuai	Director
ZHAO, Zhenyu	Director
Pedro Grados Smith	Director Independiente

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

En cuanto a la plana gerencial, esta está compuesta por profesionales con más de 14 años de experiencia, provenientes de diferentes universidades alrededor del mundo. El cargo de Gerente General, lo asumió el Sr. Zhenyu

¹⁰ Casa matriz.

¹¹ Encuesta ESG 2025.

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 DICIEMBRE 2024		
Nombre	Puesto	Formación
Zhao, Zhenyu	Gerente General	Magister en Economía
Ampuero Saenz, Luis Paolo	Gerente de Riesgos	Magister en Finanzas
Salardi Tennison, Juan Carlos	Gerente de Cumplimiento	MBA
Aleman Solsol, Silvia Leonor	Contador General	Contador público, MBA
Herrera Calero, Alfred Raul	Auditor Interno	Máster en Gestión de riesgos
Liu Ly, Alberto Chiang	Gerente de Tesorería e Instituciones Financieras	MBA y Magister en Economía
Puente Palomino, Silvana Lucia	Oficial de Cumplimiento Normativo y Legal	Magister en Derecho, MBA
Rodriguez Rodriguez, James Francis	Gerente de IT	MBA
Siu Rivas, Jorge Enrique	Gerente Senior de Finanzas y Operaciones	MBA
Wang Jing	Gerente de Finanzas y Operaciones	Contador
Wang, Jingwai	Gerente de Banca Corporativa	MBA

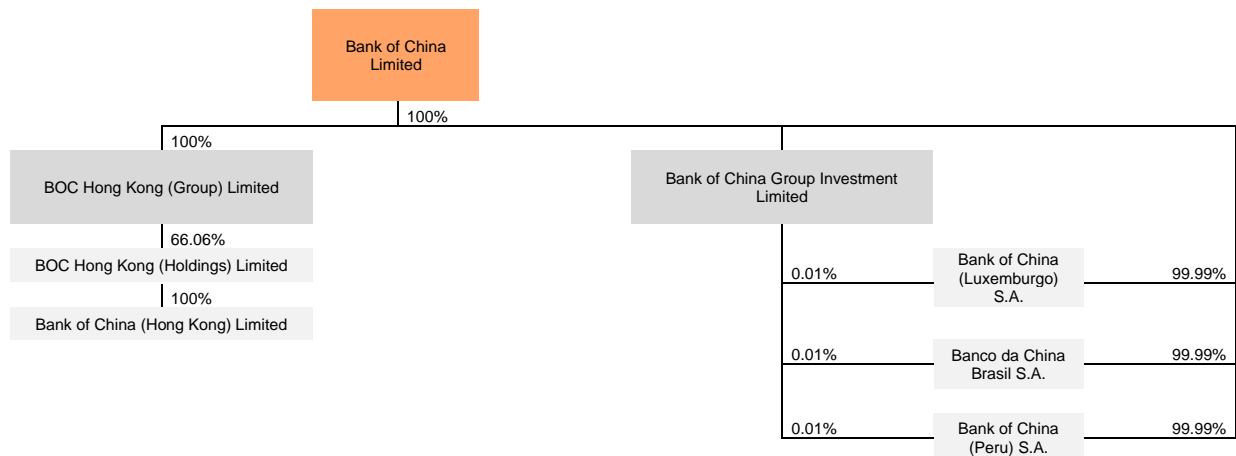
Fuente: Bank of China / Elaboración: PCR

Grupo Económico

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

Además, es de recalcar que Bank of China Ltd. abarca grandes regiones y 64 países alrededor del mundo. También, destaca que, Bank of China Ltd. tiene más de USD 4.5 trillones de activos y USD 32 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, es de resaltar que posee una calificación internacional de “A” con perspectiva “Negativa” por parte de una clasificadora internacional¹². El cambio de perspectiva se dio en abril 2024 y ratificada en junio, lo anterior obedece a que la calificación estaba sustentada en el apoyo gubernamental que recibe, sin embargo, se espera una ralentización de la economía china limitara el desempeño del sector bancario.

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. Asimismo, para operaciones de Tesorería, el banco ofrece: i) Operaciones de cambio, ii) Depósitos a la vista, y iii) Depósitos a plazo.

¹² Hace referencia a la ratificación de clasificación con fecha del 03/06/2024 (<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.

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 diciembre del 2024, el banco se mantiene en la posición 17 de 17 bancos en el *ranking* general de créditos directos con una participación del 0.06% del total de créditos directos. En cuanto a los créditos directos según tipo de crédito, al corte de evaluación se colocaron S/ 213 MM representando un crecimiento interanual de 3.6%. Además, el 100% de ello, corresponde al segmento corporativo. Este resultado es producto de la estrategia de la Compañía ya que su foco es atender a clientes de China con operaciones en Perú y estos se encuentran principalmente en el segmento corporativo.

RANKING DE CRÉDITOS DIRECTOS			
Ranking	Entidad	Monto (S/miles)	Participación (%)
1	B. de Crédito del Perú	118,538,759	33.82
2	B. BBVA Perú	77,674,629	22.16
3	Scotiabank Perú	49,161,245	14.03
4	Interbank	48,848,463	13.94
5	B. Interamericano de Finanzas	14,542,150	4.15
6	Mibanco	12,131,663	3.46
7	B. Pichincha	8,380,038	2.39
8	B. Santander Perú	5,663,970	1.62
9	B. GNB	3,916,082	1.12
10	B. Falabella Perú	3,491,278	1.00
11	BANCOM	1,768,962	0.50
12	Citibank	1,592,601	0.45
13	Banco BCI Perú	1,448,167	0.41
14	B. Ripley	1,360,418	0.39
15	B. ICBC	1,000,530	0.29
16	Alfin Banco	730,142	0.21
17	Bank of China	213,392	0.06

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Política de Dividendos vigente

En su último comunicado a la SMV el día 03 de abril del 2024, 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.
- El Banco no distribuirá los dividendos del ejercicio del 2023.
- La política en mención permanecerá vigente por todo el período 2024, debiéndose aprobar una nueva política de dividendos de la utilidad (si hubiese) en la Junta Obligatoria Anual a celebrarse en el 2025.
- 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.

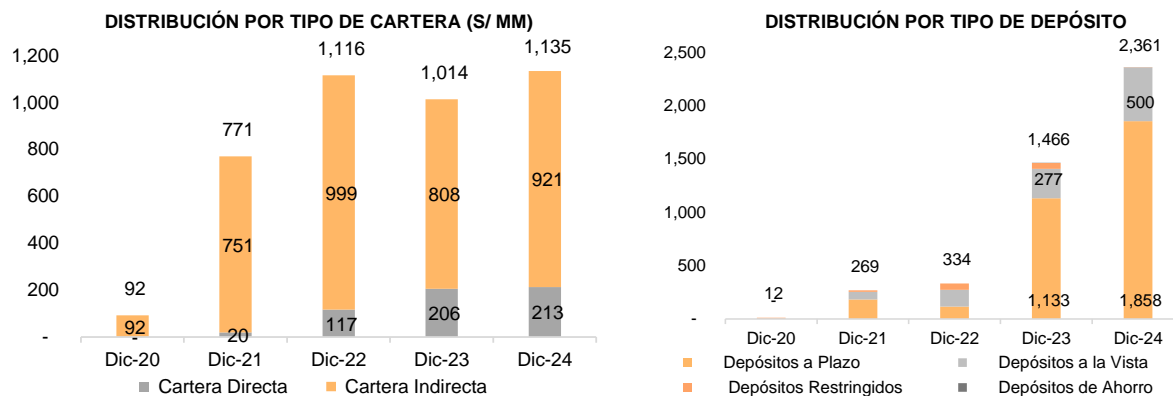
¹⁴ A través del Decreto Legislativo N°861

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

Riesgo de Crédito

Calidad de Cartera¹⁶

A diciembre del 2024, las colocaciones totales¹⁷ del Banco se ubicaron en S/ 1,134.8 MM representado un aumento de 14.1% respecto a diciembre 2023, en detalle: la cartera directa totalizó S/ 213.4 MM (dic-2023: S/ 205.9 MM), mientras que la indirecta S/ 921.4 MM (dic-2023: S/ 807.8 MM). Cabe resaltar que, según la clasificación de riesgo deudor por la SBS, el 100% de créditos colocados a la fecha de evaluación 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 18.8% en colocaciones directas (dic-2023: 20.3%) y 81.2% en las indirectas (dic-2023: 79.7%). Respecto a deudores, el Banco cuenta con 22 clientes de los cuales los 3 principales representan el 46.2% de los créditos directos colocados.



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 98.5% de los depósitos mientras que dentro de los 3 principales estos representan el 92.0%, 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), iría disminuyendo la concentración en cuanto el Banco amplie su portafolio de clientes. No obstante, el Banco está en línea con la estrategia de negocios de tener un cierto foco sobre clientes corporativos. Además, destaca que el 89.3% de los activos totales se concentra en activos líquidos de alta calidad, que el apalancamiento del Banco es relativamente bajo y que su ratio de liquidez consolidado este consistentemente por encima de 100%, evidenciando el bajo impacto potencial que la pérdida repentina de financiamiento de las contrapartes podría tener en su posición de liquidez y haciéndolo menos vulnerable al riesgo de concentración. Es por esto que, desde 2024, el Banco tiene fijado sus límites de concentración de pasivos en función del ratio de liquidez consolidado (Top 10 de Depósitos de Clientes y Top 10 de Obligaciones o Depósitos de Instituciones Financieras, aplicables cuando el ratio de liquidez consolidado sea menor a 100%). No obstante, es de mencionar que el Banco viene realizando esfuerzos para diversificar sus fuentes de fondeo, especialmente en lo que se refiere a los depósitos de clientes.

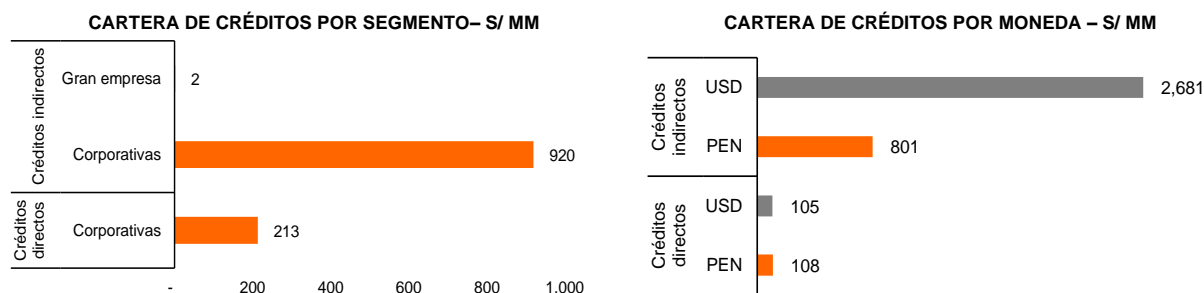
En línea con los créditos indirectos, es de remarcar que, a la fecha de corte de evaluación, el 100% de la cartera indirecta fueron mediante Cartas Fianzas. En detalle, el 99.8% de esta cartera corresponde al segmento corporativo y el 0.2% a Grandes Empresas. Por otro lado, el 100% de los créditos directos fueron colocados en el segmento corporativo.

En cuanto al *ticket* promedio de los créditos directos otorgados, este se situó en S/ 13.3 MM a la fecha de evaluación, lo que significaría una reducción del 35.4% con respecto a diciembre 2023 (S/ 20.6 MM), explicado en el menor saldo 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 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.

¹⁶ Fuente: Bank of China (Peru) jun-2024 / créditos directos por segmento SBS a jun-2024.

¹⁷ Créditos Directos + Indirectos.

¹⁸ SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías). A jun-2024 no tiene ningún límite individual excedido.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Accionistas	dic-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024
Ticket promedio	20.0	29.3	20.6	13.3

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, la calidad de la cartera de BOC Peru, a diciembre 2024, 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 BCRP¹⁹. 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:

Ratio	Límite Regulatorio
Ratio de Liquidez MN	>= 10% ²⁰
Ratio de Liquidez ME	>= 25% ²¹
Ratio de Inversiones Líquidas en MN*	>= 5% ²²
Ratio de Cobertura de Liquidez en MN*	>= 100% ²³
Ratio de Cobertura de Liquidez en ME*	>= 100% ²⁴

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

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a la estructura del balance del Banco, a diciembre 2024, el activo total se situó en S/ 2,687.8 MM (dic-2023: S/ 1,748.8 MM); lo que significa un incremento de 53.7% interanual, principalmente, por el aumento en 88.1% (+S/ 986.0 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 incluye US\$ 201.3MM y S/ 8.1 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\$ 295.0 MM los cuales se liquidaron en enero 2025. Por otro lado, las inversiones disponibles para la venta registraron S/ 165.8 MM, representando una reducción de 5.2% (dic-2023: S/ 174.9 MM) explicado principalmente por la inversión en Bonos Soberanos por S/ 162.4 MM los cuales vienen generando un rendimiento de S/ 3.4 MM.

Por su lado, los pasivos están compuestos casi en su totalidad por obligaciones con el público. Respecto a sus componentes, los Depósitos a Plazo cuentas con mayor participación totalizando S/ 1,859.8 MM (dic-2023: S/ 1,136.4 MM), seguido de los Depósitos a la Vista por S/ 500.5 MM (dic-2023: S/ 276.6 MM), luego los Depósitos Restringidos por S/ 2.0 MM (dic-2023: S/ 54.7 MM) y finalmente los Depósitos de Ahorro por S/ 1.1 MM (dic-2023: S/ 2.3 MM).

En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a diciembre 2024, se situaron en 236.3% y 106.0% (dic-2023: 672.3% y 98.0%), para sus operaciones en MN y ME²⁵, respectivamente. Adicionalmente es de mencionar que el RCL registró 514.9%, mientras que en MN

¹⁹ Banco Central de Reserva del Perú.

²⁰ Límite interno: >= 11%, *early warning*: 12%.

²¹ Límite interno: >= 27%, *early warning*: 30%.

²² Límite interno: >= 6%, *early warning*: 7%.

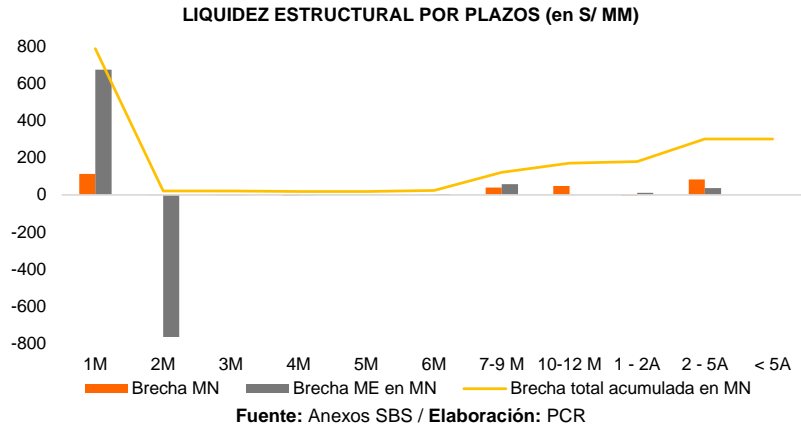
²³ Límite interno: >= 105%, *early warning*: 110%.

²⁴ Límite interno: >= 105%, *early warning*: 120%.

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

registró 624.4% y en ME se situó en 495.1%, dentro de los límites internos. En cuanto al RFNE²⁶, este se ubicó en 272.5%, mientras que el RIL²⁷ se ubicó en 98.0% ambos superiores al límite regulatorio²⁸.

Adicionalmente, en cuanto al calce de liquidez, la posición del banco presenta descalce en moneda extranjera en los tramos 2M, 3M y 4M, debido al vencimiento de depósitos a plazo con grandes acreedores. Por el lado de moneda nacional, también presenta descalce en los mismos tramos y adicionalmente en el tamo 1-2A, sin embargo, mantiene una brecha acumulada positiva (1M a 5A). De esta manera, se destaca que, en cuanto al *gap* acumulado, considerando los tramos en MN y ME, son positivos holgadamente.



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% ²⁹
Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)	< 15% ³⁰

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

LÍMITES REGULATORIOS	
Indicador	Límite Regulatorio
Posición global en ME sobreventa	< = 10% ³¹
Posición global en ME sobrecompra	< = 10% ³²

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

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

Las variaciones en las tasas de interés del mercado no tendrían impacto significativo sobre el valor patrimonial y el margen financiero de la caja. A diciembre 2024, el valor patrimonial en riesgo (VPR) fue S/ 9.3 MM y representó el 3.1% del patrimonio efectivo encontrándose dentro del límite regulatorio y los indicadores internos. La ganancia en riesgo (GER), por su parte, este fue S/ 4.4 MM y representó el 1.4% del patrimonio efectivo, situándose muy por debajo

²⁶ Ratio de Financiación Neta Estable.

²⁷ Ratio de Inversiones Líquidas.

²⁸

El RFNE debe ser mayor al 80% hasta nov-2025, RIL ≥ 5%

²⁹ Límite interno: < = 4.5%, *early warning*: 4%.

³⁰ Límite interno: < = 14%, *early warning*: 13%.

³¹ Límite interno: < = 9%, *early warning*: 8%.

³² Límite interno: < = 10%, *early warning*: 9.5%.

del límite regulatorio y los indicadores internos. Así, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado representa una mínima parte del requerimiento total (4.7%).

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 regulador³³, 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.

A diciembre 2024, 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/ 550.6 M. Ello, sumado con el VaR por riesgo cambiario de -S/ 1,593.7 M por mayor volatilidad durante el año, terminó con un Riesgo Total de -S/ 2,144.0 M, representando 5.4% de la utilidad neta; y a la vez representó el 1.2% del valor de mercado de la cartera negociada. Finalmente, es de mencionar que no se observa impacto negativo relevante en la posición del Banco.

VALOR EN RIESGO DIARIO		
Valor en Riesgo (S/ MM)	dic-2024	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-550.6	-698.4
Riesgo Cambiario (S/ MM)	-1,593.7	-1,614.8
Riesgo Total (S/ MM)	-2,144.0	-2,313.0
Riesgo Total / Utilidad Neta	-0.054	-0.058
Riesgo Total / Valor de Mercado de Cartera	-0.012	-0.013

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

Riesgo Cambiario

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

Desde que se inició operaciones se ha cumplido con los límites regulatorios e internos. Al cierre del 31 de diciembre del 2024, el Banco cuenta con una exposición de sobrecompra en ME de S/ 16.6 MM, equivalente al 5.4% del patrimonio efectivo. Esta posición se vería afectada ante la apreciación de la moneda nacional y podría generar pérdidas en los resultados.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (miles PEN)					
	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
a. Activos en ME	32,712.29	136,292.01	299,616.3	1,445,635	2,148,047
b. Pasivos en ME	14,261.76	122,574.87	285,308.1	1,435,920	2,131,403
c. Posición Neta Contable en ME (a-b)	18,450.53	13,717.15	14,308.2	9,715	16,645
Posición Global en ME	18,450.53	13,717.15	14,308.2	9,715	16,645
Posición Global ME / P. E	7.2%	5.7%	6.0%	3.7%	5.4%

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 mayo 2024, 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, a finales de abril del 2024, la Tasa de Pérdida por Riesgo Operacional aumentó debido a que cuatro transacciones por un total de US\$ 23,783.73 fueron duplicadas, esto debido a que dos clientes solicitaron realizar pagos a cuatro proveedores, de ello, tres transacciones que suman US\$ 6,765.12 fueron recuperados, mientras que una transacción de US\$ 16,973.61 está pendiente. Existe un proceso de automatización para mitigar este riesgo a futuro.

³³ VPR < 15% PE y GER < 5% PE. En caso se exceda estos montos, generará requerimientos patrimoniales adicionales al banco.

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 local, y además otros controles y procedimientos destinados a la identificación, medición y mitigación de los riesgos de lavado de activos del banco, todo esto está detallado en Manual donde el Oficial de Cumplimiento y su equipo gestionan el sistema de prevención y supervisan la ejecución de las políticas de control destinadas a la mitigación de este riesgo. Cabe precisar que el banco cuenta con un manual que tiene como objetivo cumplir con lo establecido en la Resolución N° 2660- 2015 de la SBS. Según el último comité de riesgo elaborado, no se presentó ninguna sanción relacionada a LAFT.

Riesgo de Solvencia

A diciembre del 2024, el Patrimonio se ubicó en S/ 301.4 MM (dic-2023: S/ 255.6 MM), incrementándose en 17.9% (+ S/ 45.9 MM) en términos interanuales, debido a los resultados positivos del periodo por S/ 40.0 MM y ajustes al patrimonio por S/ 2.9 MM, contrastado por los resultados acumulados negativos por S/ 6.7 MM. Por su lado, el Patrimonio Efectivo del Banco ha sido determinado según las normas legales vigentes, y este ascendió a S/ 307.0 MM (dic-2023: S/ 260.0 MM). A nivel desagregado, el Patrimonio Efectivo Nivel I se situó en S/ 299.8 MM (dic-2023: S/ 254.5 MM) y Nivel 2 en S/ 7.2 MM (dic-2023: S/ 5.4 MM).

Así, el Ratio de Capital Global se incrementó a 44.2% (dic-2023: 51.7%). Asimismo, se observa una tendencia a la baja desde el inicio de operaciones, 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 múltiple³⁴; 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 establecido³⁵. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 9.0x al corte de evaluación, por encima del sector (8.0x), ligado al incremento importante de las captaciones en los últimos 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 Financieros

Los ingresos por intereses registrados por el banco a dic-2024 fueron de S/ 111.5 MM, un incremento interanual de +90.6% (+S/ 53.0 MM). Esto se da principalmente por el rendimiento de los activos líquidos como el disponible (+S/ 46.7 MM) y las inversiones (+S/ 2.3 MM), y en menor medida por el rendimiento de la cartera de créditos (+S/ 2.5 MM) y fondos interbancarios (+S/ 1.5 MM). Respecto a los gastos financieros, estos registraron un monto de S/ 63.4 MM (dic-2023: S/ 24.9 MM), monto mayor impulsado principalmente por el incremento importante de las captaciones del público y su costo respectivo. Consecuentemente, el resultado financiero bruto alcanzó los S/ 48.1 MM, monto mayor en +43.1% (+S/ 14.5 MM) interanual, dando un margen de 43.1% (dic-2023: 57.4%).

El gasto en provisiones del ejercicio fue positivo en un monto reducido (+S/ 0.1 MM), el cual se debe a una reversión de provisiones respecto al año previo. Cabe precisar que se esperaría que las provisiones aumenten en la medida que se coloquen mayor volumen de créditos con perfil de riesgo similar en los segmentos de corporativos y mediana empresa. Con ello, el resultado financiero neto se ubicó en S/ 48.2 MM (dic-2023: S/ 29.0 MM).

En adición, se registraron ingresos por servicios financieros de S/ 16.7 MM, monto mayor en +17.6% (+S/ 2.5 MM) interanual, compuesto por las mayores comisiones por soporte a vinculadas en colocación de créditos a nivel regional (exportación de servicios), comisiones por transferencias locales y del exterior aprovechando la accesibilidad a la moneda China, y las comisiones por indirectos como de afianzamiento y cartas de crédito. Por su parte, los gastos por servicios financieros registraron un monto reducido de S/ 0.2 MM, que corresponden a los gastos de mantenimiento, comisiones de transferencias, el pago de prima por el seguro de fondo, entre otros.

Asimismo, el resultado neto por diferencia en cambio fue positivo de S/ 2.6 MM, mientras que los gastos administrativos registraron un monto de S/ 22.4 MM, reducción de -9.8% (-S/ 2.4 MM) principalmente en gasto de personal y del directorio. Considerando depreciación y amortización mínimo de S/ 1.7 MM, el resultado operacional neto ascendió a S/ 43.2 MM (dic-2023: S/ 15.6 MM), monto mayor reflejado en los mayores rendimientos y ajuste de gastos, dando un margen de 33.7% (dic-2023: 21.5%).

Finalmente, se tienen las provisiones para créditos indirectos, riesgo país por las operaciones de afianzamiento y depósitos mantenidos en el exterior, las cuales ascendieron a S/ 1.6 MM; y luego de descontar impuesto a la renta por

³⁴ SBS may-2024: RCG: 16.1%. Tier1: 12.7%.

³⁵ El límite del regulador por concentración individual es del 10% del patrimonio efectivo, sin embargo, podría superar a 30% si se cuenta con garantías y el 50% si son empresas del exterior por la emisión de cartas de crédito.

S/ 1.6 MM, la utilidad neta del año ascendió a S/ 40.0 MM (dic-2023: S/ 18.1 MM), con un margen de 31.2% (dic-2023: 24.9%).

Finalmente, derivado de la mayor utilidad, los indicadores ROE y ROA a dic-2024 ascendieron a 14.1% y 1.7%, respectivamente (dic-2023: 7.3% y 1.5%), mostrando cifras cercanas a lo que registra la banca múltiple (15.3% y 1.9%).

Anexos

BANK OF CHINA	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
Disponible	45,942	355,589	229,593	1,119,615	2,105,585
Fondos interbancarios	28,971	-	70,504	186,098	56,474
Inversiones disponibles para la venta	-	79,639	109,831	174,884	165,836
Inversiones a vencimiento	184,934	52,371	52,122	51,496	130,400
Cartera de créditos, neto	-	19,871	117,932	202,900	209,680
Cuentas por cobrar	523	728	670	625	789
Mobiliario y equipo, neto	7,112	6,599	5,892	5,109	4,728
Activos intangibles	1,474	1,697	1,443	1,019	1,625
Impuestos corrientes	399	448	1,449	1,190	5,745
Impuesto a la renta diferido	426	3,963	4,974	5,319	4,279
Otros activos	813	595	956	501	2,641
Total activo	270,594	521,500	595,366	1,748,756	2,687,782
Obligaciones con el público	12,331	268,697	333,894	1,470,031	2,363,291
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	1,516
Cuentas por pagar	2,340	4,623	5,835	6,343	5,316
Provisiones y otros pasivos	548	10,579	17,501	16,816	16,231
Total pasivos	15,219	283,899	357,230	1,493,190	2,386,354
Capital social	265,200	265,200	265,200	265,200	265,200
Resultados no realizados	-	-313	-2,257	-2,934	2,944
Resultados no acumulados	-9,825	-27,286	-24,807	-6,700	33,284
Total patrimonio	255,375	237,601	238,136	255,566	301,428
Total pasivo y patrimonio	270,594	521,500	595,366	1,748,756	2,687,782

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

BANK OF CHINA	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
Estado de Ganancias y Pérdidas					
Ingresos por intereses	2,733	2,358	19,877	58,492	111,463
Gastos por intereses	-	-161	-2,168	-24,891	-63,374
Margen financiero bruto	2,733	2,197	17,709	33,601	48,089
Provisión para créditos directos	-	-143	-752	-4,579	122
Margen financiero neto	2,733	2,054	16,957	29,022	48,211
Ingresos por servicios financieros	70	3,093	9,795	14,168	16,663
Gastos por servicios financieros	-9	-41	-83	-165	-200
Margen neto de ingresos y gastos por servicios financieros	2,794	5,106	26,669	43,025	64,674
Resultado neto por diferencia en cambio	5,936	1,847	3	-31	2,636
Gastos de administración	-12,143	-19,396	-20,756	-24,805	-22,364
Margen operacional neto	-4,400	-14,055	3,846	15,629	43,206
Provisión para créditos indirectos y riesgo país	-502	-7,522	-2,424	1,741	-1,599
Resultado del año antes de impuesto a la renta	-4,949	-20,997	1,468	18,068	41,585
Impuesto a la renta	425	3,537	1,011	39	-1,601
Resultado neto del año	-	4,524	-	17,460	39,984
Otros resultados integrales, neto	-	-313	-1,944	-677	5,878
Total resultados integrales del año	-	4,524	-	17,773	45,862

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

BANK OF CHINA	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
Solvencia					
Ratio de Capital Global (%)	387.5	92.8	56.4	51.7	44.2
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	0.1	1.07	1.35	5.63	9.0
Calidad de activos					
Atrasados / Directos	-	-	-	-	-
Atrasados con más de 90 días de atraso / Directos	-	-	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados / Directos	-	-	-	-	-
Atrasados MN / Directos MN	-	-	-	-	-
Atrasados ME / Directos ME	-	-	-	-	-
Provisiones / Atrasados	-	-	-	-	-
Eficiencia					
Gastos de Administración Anualizados / Ingresos financieros + Ing. por Serv. Finan	433.2%	355.8%	70.0%	34.1%	17.5%
Gastos de Administración Anualizados / Ingresos financieros + Ing. por Serv. Finan (sistema)	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.8%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%)	150.4	296.0	83.2	57.5	35.9
Ingresos Financieros / Ingresos Totales (%)	99.2	53.4	66.9	79.7	87.3
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	-	1.1	3.4	5.0	4.9
Directos / Personal (S/ Miles)	-	690.0	2,932.0	4,903.0	4,963.0
Depósitos / Número de Oficinas (S/ Miles)	12,291.0	268,637.0	333,656.0	1,466,282.0	2,361,265.7
Rentabilidad					
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (%)	-	-7.1	1.1	7.3	14.1%
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio (%)	-	-4.2	0.4	1.5	1.7%
Liquidez					
Ratio de Liquidez MN en % (Promedio de saldos del mes)	95,807.1	240.9	747.1	672.2	236.3
Ratio de Liquidez ME en % (Promedio de saldos del mes)	294.4	119.3	98.1	98.0	106.0
Caja y Bancos MN / Obligaciones a la Vista MN (N° de veces)	20,820.6	3.6	1.7	0.1	1.2
Caja y Bancos en ME / Obligaciones a la Vista ME (N° de veces)	1.3	16.1	1.4	4.7	5.7

Fuente: SBS / Elaboración: PCR