

## ICBC PERU BANK S.A.

<b>Informe con EEFF<sup>1</sup> al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>Fecha de comité: 30 de marzo del 2020</b>
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Bancos, Perú

<b>Equipo de Análisis</b>		
Julio Jesús Rioja Ruiz <a href="mailto:jrioja@ratingspcr.com">jrioja@ratingspcr.com</a>	Daicy Peña Ortiz <a href="mailto:dpena@ratingspcr.com">dpena@ratingspcr.com</a>	(511) 208.2530

<b>HISTORIAL DE CLASIFICACIONES</b>					
Fecha de información	dic-17	jun-18	dic-18	jun-19	dic-19
Fecha de comité	04/04/2018	25/09/2018	19/03/2019	27/09/2019	30/03/2020
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la clasificación

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

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

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

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 acordó ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en PEA, los depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, y Mediano y Largo Plazo en PEAA+ de ICBC Perú Bank. La decisión se sustenta en el perfil conservador de riesgo enfocado principalmente al segmento corporativo, la mejora en los márgenes y resultados operativos derivados del incremento en el volumen de negocio, permitiendo obtener resultados positivos al cierre de ejercicio. A su vez, se considera los adecuados niveles de liquidez que mantiene, estando por encima del sector y que son soportados por inversiones de alta calidad y rápida ejecución, así como el respaldo financiero y operativo de la matriz, ICBC Ltd., uno de los principales bancos del mundo. Finalmente, se recoge en la calificación la elevada concentración de la cartera de créditos y de los principales depositantes, el acotado tamaño de portafolio que aún registra, el reto que representan los límites legales por concentración individual y la mayor competencia en el segmento dirigido.

### Perspectiva u observación

Estable

### Resumen Ejecutivo

- **Perfil conservador del riesgo de crédito.** El Banco maneja un perfil de riesgo conservador reflejado en su enfoque principal al segmento corporativo y en políticas estrictas de otorgamiento de crédito, administración de garantías e instrumentos invertidos; cabe precisar que si bien cuenta con clientes pertenecientes a la mediana empresa<sup>2</sup>, la mayoría son subsidiarias de empresas corporativas grandes del exterior, que a la vez son respaldo de sus operaciones en el país, aminorando el riesgo implícito. Ello se ve reflejado en la categoría de riesgo de las colocaciones directas, siendo

<sup>1</sup>No Auditados.

<sup>2</sup>Criterio SBS.

el 99.9% de condición Normal; en consecuencia, a la fecha no registra indicadores de morosidad ni deterioro en la cartera de créditos.

- **Mejora en el desempeño operativo y menores costos operativos.** A diciembre 2019, el banco registra un margen operacional neto positivo de 26.0% (dic-18: -11.5%), ello debido a los mejores resultados operativos e incremento del volumen de negocio (cartera directa e indirecta) con mayor captación de clientes e ingresos por dichos servicios. De esta manera, los gastos administrativos consumieron el 37.7% de los ingresos totales, sin embargo, aún se mantiene mayor al promedio del sector<sup>3</sup> (28.4%). Cabe señalar que el Banco alcanzó su punto de equilibrio en abril del presente año y cuenta con un pipeline importante de proyectos potenciales para el 2020.
- **Adecuados niveles de liquidez vs. concentración de los principales depositantes.** El banco registra niveles adecuados de liquidez, encontrándose por encima del sector y los que están soportados por inversiones de alta calidad. Asimismo, se mantiene una alta concentración en los principales depositantes dado el modelo de negocio, así los primeros 10 representaron el 86.3% del total de captaciones al corte de evaluación, sin embargo, se viene reduciendo de forma gradual. Cabe precisar que la mayor parte de estos depósitos son de empresas chinas, donde el banco brinda soporte del cash management a estas.
- **Cartera crediticia concentrada.** En la misma línea, se mantiene una importante concentración en los principales clientes y en el segmento de banca corporativa. Así, a dic-19 el indicador *top 10* de las colocaciones totales del portafolio se ubicó en 47.4%. Asimismo, el banco ha incrementado su patrimonio efectivo dado los nuevos aportes de capital de los accionistas, a fin de sostener su crecimiento en los sectores que se dirige.
- **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. Cabe mencionar que en el segmento al cual se dirigen está concentrado en su mayoría por los primeros cuatro bancos; sin embargo, ICBC ha experimentado un crecimiento importante de las colocaciones de forma interanual, mejorando su participación respecto a años previos.
- **Respaldo de la matriz y aprovechamiento de sinergias.** ICBC Bank Perú recibe el respaldo financiero de su matriz ICBC Ltd., uno de los principales bancos del mundo, soportando el crecimiento de las operaciones realizando importantes aportes de capital<sup>4</sup>. De la misma manera, la matriz apoya a su filial a través del soporte tecnológico y operativo permanente (*Know How y Staff*).

#### 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.

#### Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados del 31 de diciembre del 2015 al 31 de diciembre 2018 y estados financieros no auditados de diciembre 2019.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, castigos y detalle de cartera vencida. Información pública en la SBS, informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de mercado, información pública SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero.

#### Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales:** (i) Alta concentración de la cartera de créditos y depositantes, (ii) Mayor competencia en el mercado en el mediano plazo respecto a clientes chinos, (iii) Descalces en moneda extranjera en el muy corto plazo, (iv) El entorno económico es incierto dado los eventos políticos, económicos, y la propagación del virus COVID-19 en el país, que potencialmente puede generar menor dinamismo económico en el corto y mediano plazo, afectando la cadena de pagos de diversos segmentos en las que el banco presenta importante exposición, deteriorando en mayor medida los indicadores de calidad de cartera, sin embargo, los niveles actuales son de los más saludables del sector.

#### Hechos de Importancia

- El 20 de diciembre de 2019, se envió el circular 399 y se remitió el código de ética del banco, el cual fue ratificado por última vez el 30 de mayo de 2019.
- El 31 de octubre de 2019, se envió el circular 337 respecto al cumplimiento del código de buen gobierno corporativo.
- El 16 de octubre de 2019, se modificó el estatuto con el nuevo monto de capital social, así como el nuevo número de acciones de capital del banco de 364,780,200.
- El 02 de octubre de 2019, se da mayor detalle del aumento de capital social en respuesta a la carta EMI-625/2019 de la Bolsa de Valores de Lima.
- El 01 de octubre de 2019, se aprobó el aumento del capital por nuevos aportes en efectivo de ICBC Ltd. (matriz) para reforzar el patrimonio del banco por USD 20,000,000, equivalente a S/67,640,000 (t.c. de S/3.382 por USD). Se emitirá

<sup>3</sup>Sector: Banca Múltiple

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

un total de 67,640,000 acciones con valor nominal de S/1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas una vez inscrito en los Registros Públicos.

- El 13 de septiembre de 2019, se envió el circular 240 respecto al cumplimiento del código de buen gobierno corporativo.
- El 21 de junio de 2019, se autorizó a ICBC PERU BANK S.A. a realizar operaciones con *forwards* de tipo de cambio con fines de negociación.
- El 27 de mayo de 2019, se aprobó la inscripción del programa de emisión denominado "Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda (Bonos Corporativos y Certificados de Depósito Negociables) de ICBC Perú Bank", hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 200,000,000 (Doscientos Millones y 00/100 dólares de los Estados Unidos de América) o su equivalente en Soles.
- El 31 de marzo de 2019, se trataron los siguientes puntos: La aprobación de la Gestión Social (EEFF Y Memoria) y la designación de la firma auditora KPMG como auditor externo 2019.
- El 31 de enero de 2019 se informó que en sesión de directorio se aprobó la aprobación del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 200.00MM, o su equivalente en Soles, el cual podrá contar con una o más emisiones de Certificados de Depósito Negociables y/o Bonos Corporativos y tendrá un plazo de 6 años contados a partir de su inscripción en el Registro Público de Mercado de Valores. Asimismo, se aprobó la delegación de facultades para llevar a cabo el inicio del proceso de *due diligence* de la entidad estructuradora para la elaboración del prospecto informativo a registrarse. Cabe indicar que este acuerdo se encuentra sujeto a la obtención de la opinión favorable de la SBS.

## Contexto Económico:

Respecto al entorno local, en el cuarto trimestre del año 2019, el PBI registró un crecimiento de 1.8% respecto al año anterior, alcanzando un crecimiento acumulado de 2.2% al cierre del año 2019, menor al levemente crecimiento estimado de 2.3%<sup>5</sup>. El menor crecimiento se debe al contexto de desaceleración del crecimiento mundial que generó la caída de términos de intercambio, el impacto de choques de oferta sobre la actividad primaria y exportaciones tradicionales, el efecto del ciclo político de los gobiernos subnacionales en la inversión pública, y el menor dinamismo del mercado laboral.

Así, para los próximos dos años, el BCRP proyecta un mayor crecimiento del PBI sustentado principalmente en la reversión de los choques de oferta que afectaron la pesca y la minería, y en un mayor dinamismo de la actividad primaria en respuesta al mayor crecimiento de la demanda interna. La mayor cuota de pesca y la mayor producción de Las Bambas, Cerro Verde y Toquepala, respectivamente, sustentan la proyección del crecimiento para el 2020 en 3.8%. Esta tasa de expansión se mantendría en 2021, en un contexto de normalización de la captura de anchoveta y de entrada en operación de nuevas minas (Mina Justa y Ariana) y de la ampliación de Toromocho, además de la normalización de la producción de oro de Buenaventura.

Respecto al Entorno Internacional, de acuerdo con el reporte perspectivas de la economía mundial elaborado por el Fondo Monetario Internacional (FMI)<sup>6</sup> los pronósticos de crecimiento mundial correspondientes al 2020 (3.3%) y 2021 (3.4%) fueron revisados a la baja principalmente debido a la menor proyección para la India por una mayor desaceleración de la demanda interna, esto sin considerar los efectos del COVID-19 (también llamado coronavirus), que en muchos países está generando una caída en la oferta y demanda de bienes, así como una caída en las bolsas mundiales. No obstante, recientemente, el FMI ha recomendado a los países la aplicación de medidas fiscales y monetarias que permitan mitigar los efectos económicos de la expansión del COVID-19.

En este sentido, el crecimiento mundial proyectado para el 2020 dependerá de varios factores, entre los cuales destaca: 1) que las economías de mercados emergentes relativamente saludables mantengan su desempeño sólido aun cuando las economías avanzadas y China continúan desacelerándose gradualmente hacia sus tasas de crecimiento potencial; 2) que se evite una nueva escalada de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China; así mismo, cabe recalcar que la cifra indicada por el FMI no incorpora los efectos económicos generados por el COVID-19. Estos factores, a su vez, dependen de que exista un contexto mundial de políticas propicias que garantice que la orientación de política monetaria de los bancos centrales.

### PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	ANUAL					PROYECCIÓN ANUAL**	
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
PBI (var. % real)	3.30%	4.00%	2.50%	4.00%	2.20%	3.80%	3.8%
PBI Electr & Agua	5.90%	7.30%	1.10%	4.40%	3.90%	4.00%	4.5%
PBI Pesca (var. % real)	15.90%	10.10%	4.70%	39.80%	-25.90%	23.00%	-3.9%
PBI Construcción (var. % real)	-5.80%	-3.20%	2.20%	5.40%	1.50%	5.30%	5.1%
Inflación (var. % IPC)	4.40%	3.20%	1.40%	2.00%	1.90%	2.00%	2.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	3.19	3.38	3.26	3.29	3.34	3.38	3.39

Fuente: Reporte de inflación BCRP, INEI / Elaboración: PCR

\*\*BCRP, Reporte de inflación de diciembre 2019 y EEM de febrero 2020

<sup>5</sup> BCRP - Reporte de Inflación dic-19.

<sup>6</sup> Fondo Monetario Internacional (FMI), Informe de Actualización de las Perspectivas de la economía mundial de enero 2020.

## Banca Múltiple

---

A diciembre 2019, en el sistema financiero peruano existen 15 bancos con operaciones múltiples. Las colocaciones directas (S/ 286,085 MM) se mantienen concentradas en los principales 4 bancos, los que cuentan con el 83.5% del total (Banco de Crédito del Perú con 33.0%, BBVA Continental con 20.6%, Scotiabank con 17.2% e Interbank con 12.7% del total de créditos directos). En cuanto a la composición del total de créditos directos, estos se concentran en préstamos (53.1%), créditos hipotecarios (17.2%), tarjetas de crédito (9.6%), arrendamiento financiero y lease-back (6.3%), comercio exterior (6.1%), mientras que los descuentos de papeles comerciales (2.1%), factoring (2.0%) y otros (3.4%), representan una menor participación. Respecto a la composición del total de créditos indirectos, los principales contingentes que se emiten se dan en productos como cartas fianzas (90.4%) y cartas de crédito (6.9%).

A diciembre 2019, los activos exhibieron un crecimiento interanual de +7.5% (+S/ 28,832 MM), alcanzando los S/ 414,175 MM. Asimismo, en línea con el enfoque a banca múltiple, los créditos directos netos mantuvieron la mayor representación, con el 65.8% del total de activos. En cuanto a la evolución de las colocaciones totales del sector bancario, vienen mostrando un crecimiento sostenido desde el inicio del período de evaluación. Así, a dic-19 las colocaciones totales registraron un saldo de S/ 344,960 MM, mayor en +5.0% (+S/ 16,357 MM) respecto a dic-18.

Este crecimiento fue impulsado a su vez por los mayores desembolsos a los segmentos corporativos (+S/ 1,095 MM) y grandes empresas (+S/ 2,805 MM), al igual que los segmentos consumo (+S/ 6,423 MM), hipotecario (+S/ 3,961 MM) y pequeña empresa (+S/ 999 MM), por su parte, microempresa creció a una menor tasa y mediana empresa disminuyó (-S/ 14 MM). Cabe señalar que, los segmentos corporativo y consumo, son los más significativos de las colocaciones directas, contribuyendo con el 25.2% y 19.6%, respectivamente. Por producto, tuvieron un desempeño importante los préstamos con un avance de +7.0% (+S/ 9,939 MM), seguido de créditos hipotecarios en +8.7% (+S/ 3,961 MM) y tarjetas de crédito en +9.0% (+S/ 2,264 MM). Por su parte, en los créditos indirectos, se presentó un aumento en los productos carta fianza en +2.3% (+S/ 1,172 MM) y cartas de crédito en +5.8% (+S/ 223 MM), a expensas de menores aceptaciones bancarias en -26.2% (-S/ 416 MM).

Por su parte, Las captaciones totales a dic-19 se ubicaron en S/ 263,121 MM, siendo mayores en +7.9% (+S/ 19,261 MM) respecto a dic-18. La estructura está liderada por las obligaciones con el público, las que representan el 97.0% del total, y estuvieron compuestas a su vez por depósitos a plazo (38.9%), a la vista (30.2%), ahorro (29.9%) y restringidos (1.0%); mientras que los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales aportaron el 3.0% restante a dic-19.

Respecto al nivel de morosidad del sector bancario, este viene mostrando un ligero incremento, al ubicarse en 3.0% (+0.07 p.p. vs dic-18); manteniéndose por encima de su promedio histórico de 2.8%. En términos interanuales, el ligero incremento de la morosidad estuvo explicado principalmente por mayor morosidad en los segmentos de mediana empresa y gran empresa, los cuales se concentraron en productos como préstamos, leasing, comex y tarjeta de crédito, aumentando en +0.64 p.p. y +0.09 p.p., respectivamente, compensando la menor morosidad en segmentos como micro, pequeña empresa y créditos hipotecario, concentrado en productos como tarjetas de crédito y préstamo, reduciéndose en -0.11 p.p., -0.63 p.p. y -0.05 p.p., respectivamente.

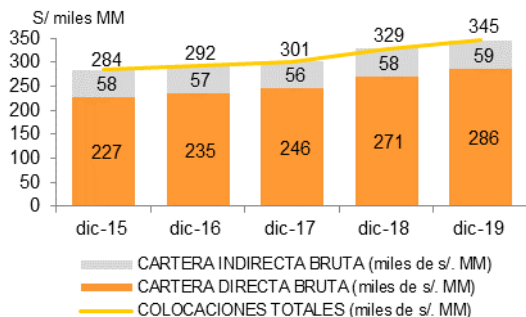
La cobertura de cartera atrasada se ubicó en 152.1% a dic-19, ligeramente menor a lo registrado un año atrás (153.6%), pese al incremento interanual de las provisiones en +7.1% (+S/ 874.8 MM); mientras que el ratio de cartera deteriorada cerró en 103.1% (dic-18:102.0%), Cabe mencionar que se mantienen por encima del 100%.

En cuanto al desempeño de los indicadores de liquidez por moneda, a diciembre 2019, el ratio de liquidez en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) se ubicaron en 27.0% y 49.6%, cada uno, manteniéndose por encima de los límites regulatorios de 8% para MN y 20% para ME, y mayor al del cierre del año previo en el caso del ratio de liquidez de ME (dic-18: MN 27.0% y ME 44.5%).

Los indicadores de solvencia del sector bancario vienen mostrando un avance gradual en los últimos 5 años, asimismo, en el último año el Ratio de Capital Global (RCG) no presentó variación significativa respecto a los niveles alcanzados el año previo y se ubicó en 14.6% a dic-19; por otro lado, el Ratio de Capital Nivel 1 o TIER1 cerró 11.3%, mayor en +0.3 p.p. al de dic-18, mostrando el constante fortalecimiento patrimonial del sector, que les permite afrontar de mejor manera el mayor riesgo asumido.

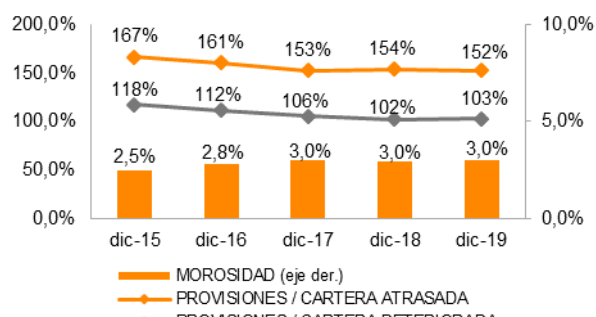
Los niveles de rentabilidad de la banca múltiple han mostrado una ligera tendencia decreciente desde el periodo 2016, de la mano con el menor dinamismo de la economía, lo que se ha visto reflejado en una desmejora en el margen financiero neto del sector, en este sentido, los niveles de ROE y ROA se encuentran en 18.3% y 2.2%, respectivamente, al cierre del 2019 y manteniéndose en rangos cercanos respecto al periodo anterior (dic-18: ROE 18.4% y ROA: 2.2%).

## EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## MOROSIDAD DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Análisis de la institución

### Reseña

ICBC Perú Bank (en adelante ICBC o el Banco), es un banco comercial constituido como una sociedad anónima abierta el 10 de enero de 2012, e inició operaciones el 6 de febrero de 2014. El Banco tiene como mercado objetivo el sector corporativo peruano y las grandes empresas chinas invirtiendo en el país, así como fomentar el uso del RMB. en el comercio entre ambos países.

### Responsabilidad Social

Producto del análisis efectuado, consideramos que ICBC tiene un nivel de desempeño Aceptable<sup>7</sup> respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. El banco tiene identificado a sus grupos de interés y realiza algunas acciones que promueven el reciclaje. A su vez, este realiza acciones que promueven igualdad de oportunidades en los procesos de selección, que son incluidos en el "Manual del Personal" y "Política de Remuneraciones". Finalmente, ofrece beneficios adicionales a los colaboradores y cuenta con un código de conducta. Sin embargo, la entidad no cuenta con políticas de eficiencia energética, consumo racional del agua y trabajo forzoso.

Por su parte, en cuanto a las prácticas de Gobierno Corporativo, luego del análisis efectuado consideramos que ICBC tiene un nivel de desempeño Óptimo<sup>8</sup>. En la compañía, los accionistas de la misma clase tienen los mismos derechos, donde existe un área encargada de la comunicación con los accionistas, pero no de manera formal. A su vez, se respetan los plazos estipulados en el estatuto y permiten a los accionistas incorporar puntos a debatir, pero no de manera formal. El banco cuenta con un reglamento del directorio y criterios definidos para la selección de los mismos, donde se hace seguimiento formal de identificación de posibles conflictos de interés. Así mismo, cuenta con una política formal de gestión de riesgos incluidos en los manuales por tipo de riesgo, además de contar con un área formal de auditoría interna, manual de seguridad de la información y difundir los avances en temas de gobierno corporativo en la memoria anual. Sin embargo; el banco no cuenta con un reglamento de la Junta General de Accionistas ni la delegación de voto para las juntas.

### Estructura Organizacional

La compañía es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social de la compañía es de S/ 297.14MM representado por el mismo número de acciones nominativas de S/ 1.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas. El principal accionista es ICBC China Ltd., banco primera categoría según BCRP, con el 99.99% de las acciones. Sus órganos de gobierno son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia. Asimismo, la administración de la sociedad está a cargo del Directorio y del Gerente General. El Directorio está conformado por cinco miembros con amplia experiencia en el sector. El Banco cuenta con políticas de gestión integral de riesgos, con un área de auditoría interna y sus estados financieros son auditados anualmente por un tercero. Finalmente, el banco no difunde los avances realizados en temas de gobierno corporativo.

### ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (31.12.2019)

ACCIONISTAS		SENIOR MANAGMENT	
ICBC China Limited	99.99%	Tao Fenghua	Gerente General
Otros	0.01%	He Xiaoliang	Gerente General Adjunto Operaciones y TI
DIRECTORIO		Juan Hugo Lira Tejada	Gerente General Adjunto de Riesgos
Cui Liang	Presidente del Directorio	Eduardo Patsias Mella	Gerente General Adjunto Banca Corporativa y Tesorería
Tao Mei	Director	GERENTES	
Tao Fenghua	Director	Gustavo Ochoa Saenz	Gerente Departamento Operaciones
Lin Qingsheg	Director	Augusto Cheng Rivadeneira	Gerente Departamento Contabilidad
Julio Cesar Del Castillo Vargas	Director Independiente	Miguel Freyre Calero	Auditor General
		Luciana Tataje	Gerente Legal y Oficial de Cumplimiento Normativo

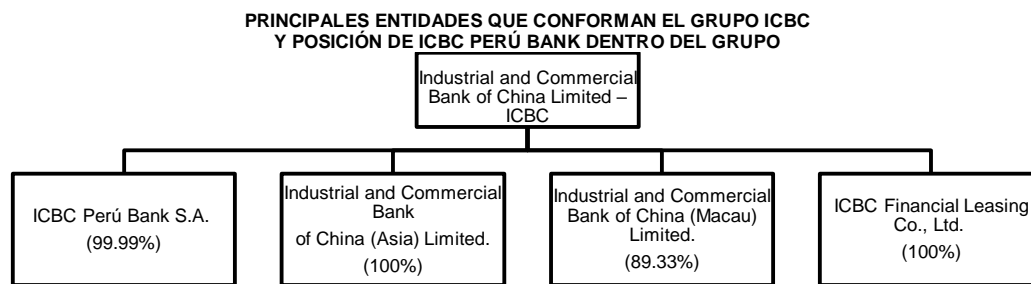
Fuente: ICBC Perú Bank - SMV / Elaboración: PCR

<sup>7</sup> Categoría RSE4, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

<sup>8</sup> Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

## Grupo Económico

El Banco Industrial y Comercial de China (ICBC, por sus siglas en inglés) se estableció el 1 de enero de 1984 para emprender el negocio de crédito y ahorro industrial y comercial manejado anteriormente por el Banco Popular de China. A la fecha se ha convertido en uno de los principales bancos cotizados del mundo, posee una estructura comercial diversificada y con presencia mundial, favorecido por las relaciones comerciales de China alrededor del mundo. El Grupo tiene como principales accionistas a Huijin Investment Ltd. (34.7%) y el Ministerio de Finanzas de la República Popular de China (34.6%). La calificación internacional de ICBC Ltd. es de A y A1 para sus depósitos de largo plazo en moneda extranjera. En julio 2019, ICBC Ltd. repartió dividendos por 0.2506 RMB (US\$ 0.036<sup>9</sup>) por acción, las cuales ascienden a 356,406,257,089.



Fuente: SMV/Elaboración: PCR

## Operaciones y Estrategias

### Líneas o Productos

Las líneas de negocio se dividen en banca corporativa y negocios de tesorería. La línea de banca corporativa involucra préstamos de corto, mediano y largo plazo; depósitos a la vista y plazo; financiamiento de comercio exterior, pagos y transferencias directas a China, leasing, descuentos, factoring, y servicios de consultoría a empresas con negocio en APEC.

La línea de negocio de tesorería ofrecida para sus clientes o propias compañías del grupo brinda los servicios de *forex exchange spot*, *money market*, préstamos interbancarios, renta fija (Gobierno de Perú), *forwards* de tipo de cambio, *interest rate swaps* y *cross currency swaps*.

### Estrategias corporativas

ICBC Perú Bank se incorpora a la banca corporativa del país implementando una estrategia comercial de crecimiento gradual, aprovechando en atender los segmentos de negocios entre China y Perú; favorecido por la incorporación del Perú en la APEC. Asimismo, la apertura de una sucursal en el país forma parte de la estrategia corporativa de mayor diversificación geográfica, considerando a la región de Latinoamérica como una atractiva zona de operaciones. ICBC Ltd. ha abierto oficinas en Argentina, México y Brasil desde principios del 2012. Se espera que para los siguientes años conforme la cartera del banco logre una mayor madurez y estabilidad en su evolución, la formulación del presupuesto se base en una metodología que incluya supuestos macroeconómicos. Así mismo, es de mencionar que el banco deberá acompañar el crecimiento de operaciones con una mayor inversión en recursos (humanos y tecnológicos) a fin de que los procesos de control interno sean lo suficientemente robustos para soportar el mayor tamaño de negocio.

### Posición competitiva

A diciembre 2019, el banco se ubicó en la posición 14 de 15 bancos en el *ranking* general de créditos directos, sin embargo, tuvo un crecimiento de +15.0% de forma interanual, por encima del crecimiento que registra el sector. Asimismo, en los depósitos, su ubicación se mantuvo en el puesto 15, sin embargo, registró un aumento interanual de +140.6%, crecimiento muy por encima del sector. Por su parte, en cuanto a los segmentos a los que se enfoca, el banco registra una participación de 0.7% en corporativas (con un target de 1% en el mediano plazo), 0.1% en grandes y 0.2% en medianas empresas, respectivamente, avanzando en todos los segmentos que atiende respecto a dic-18. En cuanto a la modalidad de créditos directos que más ofrece en el mercado actualmente son los préstamos, que tienen un market share de 0.4% a dic-19 respecto al total. Cabe señalar que el foco de la empresa esta principalmente en atender clientes de China con operaciones en Perú, por lo que es posible que en el tiempo se incremente medianamente la participación en grandes y medianas empresas, acorde con su estrategia corporativa.

## Riesgos Financieros

### Riesgo de Crédito

La cartera de créditos se maneja como un portafolio de inversiones, asignando *ratings* de crédito internos y estableciendo una debida diligencia de otorgamiento y seguimiento individual de los préstamos. La solicitud de garantías también se configura como un proceso importante para el Banco, monitoreando su valor de mercado y capacidad de cobertura sobre

<sup>9</sup> Tipo de cambio al 31 de julio del 2019: Dólar/Yuan: 0.14541

los saldos contables. Asimismo, se manejan límites de autonomías, las cuales a medida que se incrementan deben de ser aprobadas por la casa matriz.

#### Calidad de Cartera

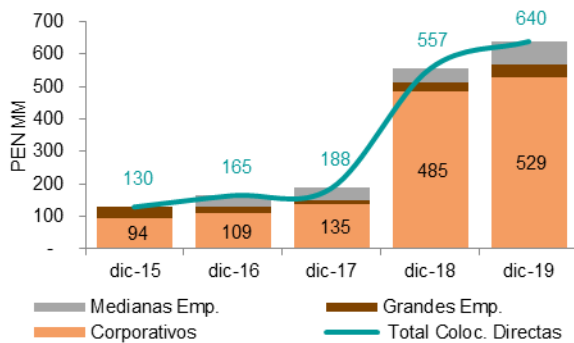
A diciembre del 2019, las colocaciones totales del banco se ubicaron en S/ 1,497.3 MM, incrementándose en +39.1% (+S/ 421.1 MM) en términos interanuales, explicadas tanto por el avance de los créditos indirectos en +65.0% (+S/ 337.6 MM), siendo S/ 857.2 MM, como de los directos en +15.0% (+S/ 83.5 MM), siendo S/ 640.1 MM. De esta manera, la composición de la cartera que anteriormente había sido mayoritaria en colocaciones directas (dic-18: 51.7%), cambió a una participación de 42.8% en colocaciones directas y 57.2% en colocaciones indirectas.

En los créditos directos, se tiene que el segmento corporativo es el que más avanzó al incrementarse en +9.1% (+S/ 44.0 MM), representando el 82.7% de la cartera; manteniéndose así la concentración presentada en el periodo de estudio, que va de acuerdo con el core del negocio. Asimismo, los segmentos de mediana y gran empresa se incrementaron en +59.0% (S/ 26.2 MM) y 49.4% (+S/ 13.3 MM), respectivamente, representando el 11.0% y 6.3% de las colocaciones directas, cada uno.

Por su parte, la concentración de los principales clientes también mostró un nivel elevado dentro del periodo de estudio, de esta manera, los 10 y 20 principales representaron el 47.4% y 68.0% del total del portafolio, respectivamente. En la misma línea, el ticket promedio se situó en S/ 22.3 MM, siendo este monto similar respecto al mismo periodo del año anterior, debido a que el incremento en las colocaciones fue compensado por el aumento del número de clientes, siendo de 67 (+21) a dic-19.

Se considera que la compañía, por el segmento al cual se dirige, tenga este tamaño de ticket; e inclusive dada las restricciones legales sobre el patrimonio que tiene por la regulación<sup>10</sup>, 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 riesgo crediticio bajo que poseen los segmentos mayoristas a los que se dirige.

**COLOCACIONES DIRECTAS SEGÚN SEGMENTO (PEN MM)**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

**CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR PRODUCTOS (PEN MM)**

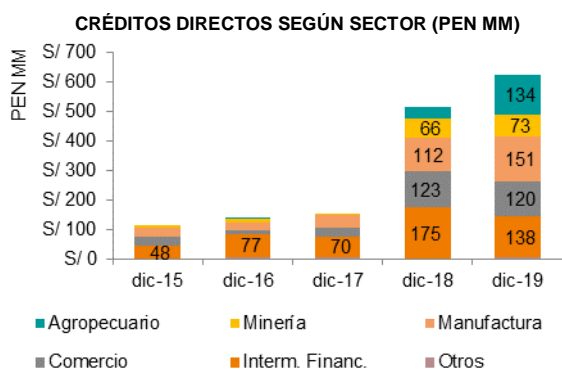
PRODUCTOS	TOTAL COLOCACIONES
FONDOS INTERBANCARIOS	138,309
PRÉSTAMOS	420,900
FINANCIACION ESTRUCTURADA DE PROYECTOS	52,425
ARRENDAMIENTO FINANCIERO - CORPORATIVO	2,931
ARRENDAMIENTO FINANCIERO - MEDIANA	1,667
SINDICADOS	19,960
LEASEBACK	2,494
OTROS	1,414
<b>TOTAL DIRECTOS</b>	<b>640,100</b>
CARTAS FIANZA OTORGADAS	814,900
CARTA DE CRÉDITO STANDBY	8,285
CARTA DE CRÉDITO DE IMPORTACION	7,041
CARTA DE CRÉDITO DE ACEPTACION	26,944
<b>TOTAL INDIRECTOS</b>	<b>857,170</b>
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>	<b>1,497,269</b>

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

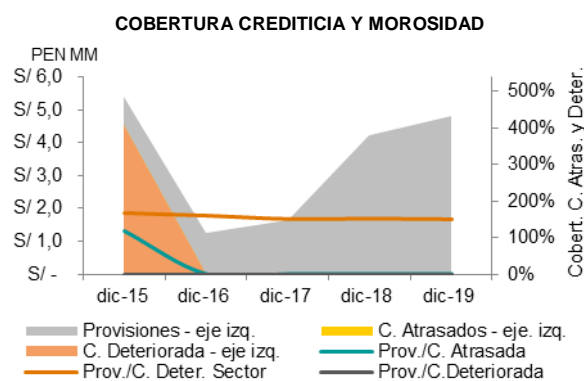
En cuanto a la composición por sector económico, a dic-19 el banco presentó una mayor diversificación de su cartera de créditos empresariales directos, donde ninguno pasa el 25% del total, siendo los sectores con mayor peso relativo el sector manufactura (23.7%), intermediación financiera (21.6%) y agro (20.9%). Durante el presente ejercicio, el sector que más se expandió fue el de Agro en cerca de +S/ 93.4 MM en el periodo, avanzando a S/ 133.9 MM, explicando parte importante del crecimiento de los créditos.

Cabe resaltar que los sectores como Manufactura y Minería tuvieron también un mayor desempeño, siendo mayores en +S/ 39.3 MM y +S/ 7.3 M, respectivamente. En contraste, se observa una reducción en el dinamismo por parte de los sectores de Intermediación Financiera, Construcción y Pesca en -S/ 36.9 MM, -S/ 11.4 MM y -S/ 10.2 MM, respectivamente.

<sup>10</sup> SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la calidad de la cartera de ICBC a dic-19 se mantiene en los niveles más saludables, con un 99.9% de los clientes calificados en situación normal. Asimismo, no se presentan indicadores de mora, refinanciamiento, reestructuración o deterioro dada la concentración de los créditos que otorga en muy bajo riesgo. A pesar de ello, a dic-19 el banco cuenta con seis clientes deudores en lista de vigilancia, donde uno está con GS<sup>11</sup> Salir (minera), tres con GS Reducir (constructora y acuícolas) y dos con Middle Risk (contratista y agro).

Para el 2020, se espera la ejecución de proyectos importantes en diversos sectores económicos como minería, hidrocarburos, inmobiliario, infraestructura y energía, donde en algunos ICBC Perú ya está comprometido y otros son nuevos en el pipeline. Ello podría generar un incremento importante en las colocaciones y en los resultados por servicios financieros que ofrece la compañía para el nuevo ejercicio. Es importante mencionar que, eventualmente, por la distancia geográfica de su matriz, ICBC Perú atiende algunos negocios en otros países de la región, por lo que también genera actividad y rentabilidad catalogada como non core business.

Dada la exposición importante por riesgo país, el cual supera el 10% del patrimonio efectivo para el caso de China (49.9%) y en menor medida con EEUU (6.8%), resulta importante realizar simulaciones de estrés que podría afectar el nivel de provisiones requeridas. Dado ello, en modelos internos, el Banco asume una caída del rating soberano de ambos países, por lo que ello generaría un aumento de +S/ 7.9 MM en provisiones; sin embargo, dada las matrices de transición de rating soberano que toman para el análisis, ese escenario sería improbable (~0%).

### 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 BCRP, además de respaldarse en las mejores prácticas de acuerdo con los estándares de Basilea III. La gestión de liquidez se ejecuta manteniendo cierta cantidad en activos de alta liquidez, tales como efectivo e instrumentos de BCRP y del Gobierno.

En cuanto a la estructura del balance del banco a diciembre 2019, se tiene que el Activo Total se situó en S/ 1,740.5 MM y creció en +77.6% (+S/ 760.2 MM) respecto al mismo periodo del año anterior; explicado principalmente por el crecimiento del disponible en +S/ 477.8 dado el mayor encaje legal depositados en el BCRP<sup>12</sup> por la mayor cantidad de depósitos que maneja; sumado al incremento de la cartera de créditos netos en +S/ 83.1 MM, dado el mayor dinamismo en los segmentos en que opera; la cual junto al otorgamiento de fondos interbancarios en +S/ 75.0 MM por un plazo de hasta 90 días, las mayores inversiones netas en +S/ 85.7 MM dada la mayor exposición en bonos soberanos disponibles para la venta (reduciendo los que son a vencimiento) y CDs<sup>13</sup> con el BCRP; sumado al incremento de bienes realizables y en pago en +S/ 28.6 MM por operaciones de pre-leasing y otros activos en +S/ 9.2 MM. Cabe resaltar que las principales cuentas del Activo son el disponible (37.3%), créditos netos (36.5%) y las inversiones netas (18.9%).

Por otro lado, se tiene que la estructura de fondeo está dada en un 19.5% por el patrimonio y 80.5% por fondos de terceros. Así, el total del Pasivo se ubicó en S/ 1,400.6 MM, mayor en +91.2% (+S/ 668.2 MM) respecto a dic-18, principalmente por las mayores obligaciones con el público en +S/ 764.4 MM, dado el incremento importante de los depósitos a plazo, así como en depósitos a la vista y restringidos en menor medida; ello aunado a los menores depósitos del sistema financiero en -S/ 3.5 MM, tienen un vencimiento del 100% en el corto plazo (< 12 meses).

Compensó este efecto también los menores adeudos con la casa matriz en -S/ 61.4 MM quedando solo un préstamo con ICBC NY con vencimiento en feb-21; y las menores cuentas por pagar en -S/ 34.4 MM dada la reducción de exposición en operaciones de reporte con el BCRP con compromiso de recompra de moneda extranjera. Cabe precisar que el banco

<sup>11</sup> Grado de Seguimiento

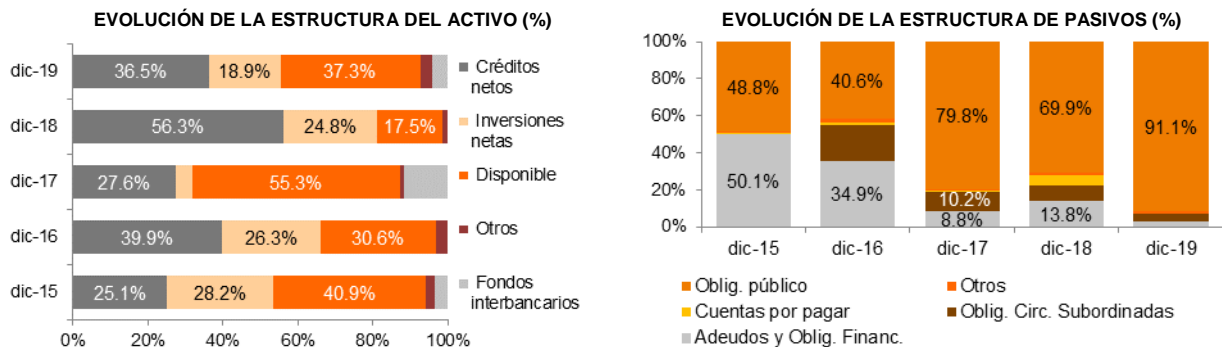
<sup>12</sup> Banco Central de Reserva del Perú.

<sup>13</sup> Certificados de Depósito.



tiene obligaciones en circulación subordinadas con la casa matriz por un monto de S/ 59.7 MM con vencimiento en el 2021.

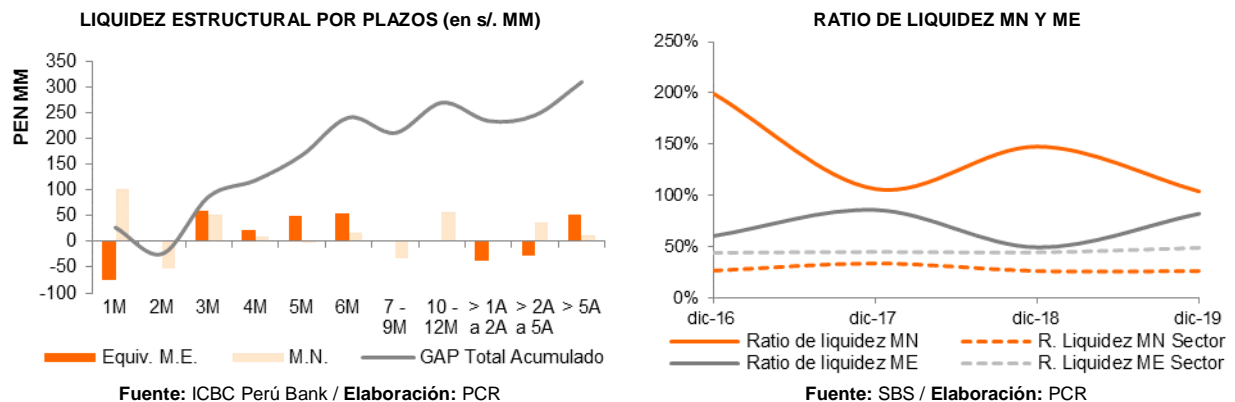
Dado ello, la estructura de pasivos está sustentada en un 91.1% por las obligaciones con el público, seguido de obligaciones en circulación por 4.3% y los adeudos por 2.8%. Así mismo, se mantiene la concentración de los principales depositantes en niveles altos, registrando un indicador de 86.3% para los 10 principales depositantes y 97.7% para los principales 20.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas, estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a dic-19 se situaron en 104.4% y 82.2% (dic-18: 148.0% y 50.1%), para sus operaciones en MN y ME<sup>14</sup>, respectivamente, demostrando alta capacidad para cubrir necesidades de liquidez en un escenario de estrés de 30 días. Asimismo, el RCL<sup>15</sup> a dic-19 en MN se ubicó en un nivel altamente holgado de 276.2%, al igual que en ME en 234.2%, ambos por encima del límite mínimo exigido por el regulador<sup>16</sup> y del sector.

Finalmente, en cuanto al calce de liquidez a dic-19, la posición del banco presenta descálces menores en moneda nacional en el tramo a 2M, 5M y 7-9M, ello dado el pago de depósitos a plazo; sin embargo, de forma acumulada siempre se mantiene positiva. Mientras que en moneda extranjera se da un descálce importante en varios tramos; de 1M y de 1-5A debido al pago de depósitos a plazo, así como el pago de la deuda subordinada y préstamos de la casa matriz; así, de manera acumulada tiene brechas negativas en el tramo de 1-3M, sin embargo, cuentan con un plan de contingencia ante escenarios de estrés que incluye una línea de USD 200.0 MM con la casa matriz (*Head Office*). En total, el *gap* acumulado es positivo en todos los tramos con excepción del tramo 2M, situándose el total en S/ 310.2 MM, representando 78.5% del patrimonio efectivo<sup>17</sup>.



### Riesgo de Mercado

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

<sup>14</sup> Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

<sup>15</sup> Ratio de Cobertura de Liquidez.

<sup>16</sup> El límite regulatorio a partir del 2019 es del 100%.

<sup>17</sup> Patrimonio efectivo del mes anterior, de acuerdo con el criterio SBS.

### Riesgo Cambiario

La exposición a riesgo cambiario se da en diferentes monedas: dólares americanos, yuan *off shore* y euros. El Banco ha establecido límites de alerta temprana a la posición global de sobrecompra y sobreventa en 46.0% y 8.0%, respectivamente<sup>18</sup>. Asimismo, cuenta con un modelo interno para la estimación de riesgo cambiario basado en el VaR (*Value at Risk*) histórico a un nivel de confianza del 99%, alineado a las políticas de su matriz.

La Compañía tiene una exposición al riesgo cambiario moderada, su posición global a dic-19 fue de sobrecompra en moneda extranjera por S/ 109.1 MM, equivalente a 27.6% del patrimonio efectivo, la cual presenta un incremento de 5.5 p.p. respecto a la de dic-18. Esta posición se ve afectada ante la apreciación de la moneda nacional, donde por ejemplo el tipo de cambio PEN/USD pasó de 3.373 en dic-18 a 3.314, generando pérdidas en los resultados. A dic-19, se registró una pérdida cambiaria total por S/ 1.5 MM.

En condiciones normales, la pérdida diaria por tipo de cambio se espera que no supere los -S/ 0.7 MM según el modelo interno, mientras que el VaR con simulación histórica y prueba de estrés muestra un valor en riesgo diario por tipo de cambio de -S/ 0.7 MM a dic-19 dada la mayor volatilidad cambiaria.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (PEN M)					
En USD MM	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
a. Activos en ME	360,543	258,996	488,393	586,060	1,046,689
b. Pasivos en ME	377,795	254,916	459,252	550,320	937,561
c. Posición de Cambio en Balance ME	-17,251	4,080	29,140	35,741	109,128
d. Posición neta en derivados en ME	0	0	0	33,730	0
e. Posición Global en ME	-17,251	4,080	29,140	69,471	109,128
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	-17.3%	2.9%	19.4%	22.0%	27.6%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Riesgo de Tasa de Interés

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

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 regulador<sup>19</sup>. 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.

La empresa presenta una exposición a riesgo de tasa de interés reducida, debido al adecuado calce acumulado de plazos de los activos y pasivos sensibles a las tasas, pese a ello, tiene descalces en los primeros 15d en ME dado el fondeo de corto plazo que tiene y en los tramos largos pese a tener la redención de los instrumentos en circulación y adeudados no presenta descalce alguno; En los tramos en MN, dada la poca exposición en créditos en esta moneda respecto a la cantidad de pasivos que tiene en cuentas a plazo, existe descalce los primeros 2M. Esto dio como resultado un valor patrimonial en riesgo del libro bancario de 1.4% respecto al patrimonio efectivo, acorde con la regulación bancaria.

En el caso de las ganancias en riesgo, que es la medición del impacto de las tasas en el margen financiero en los tramos de corto plazo (<1A), se tiene que en MN tuvo un calce acumulado negativo mientras que en el de ME se mantuvo en positiva, dando como resultado una ganancia en riesgo de 0.8% respecto al patrimonio efectivo, acorde con la regulación bancaria.

A dic-19, el VaR con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor en riesgo diario por tasa de interés en la cartera de negociación de -S/ 0.5 MM, menor respecto al año previo dada la mayor exposición en bonos soberanos y CDs, los cuales tuvieron menor volatilidad de sus tasas.

Ello, sumado al mayor VaR por riesgo cambiario de -S/ 0.7 MM, sustentado en la mayor exposición de la cartera en dólares, dio un VaR total de -S/ 1.2 MM, representando 9.7% de la utilidad neta anualizada, el cual es un indicador moderado; mientras que solo representó el 0.3% del valor de la cartera.

<sup>18</sup> SBS: La posición global de sobrecompra de las empresas no podrá ser mayor al cincuenta por ciento (50%) y de sobreventa de (10%) del patrimonio efectivo. El valor absoluto de la posición neta en derivados no puede ser mayor al 20% del patrimonio efectivo.

<sup>19</sup> VPR < 15% PE y GER < 5% PE.

Valor en Riesgo (S/ MM)	dic-18	dic-19
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	-1.5	-0.5
Riesgo Cambiario (S/. MM)	0.2	-0.7
Riesgo Total (S/. MM)	-1.2	-1.2
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	-6.5	12.4
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	271.9	409.4
<b>Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada</b>	<b>18.5%</b>	<b>-9.7%</b>
<b>Riesgo Total / Valor de Mercado de Cartera</b>	<b>0.4</b>	<b>-0.3%</b>

Los requerimientos por riesgo cambiario y de tasa de interés fueron S/ 10.9 MM (+S/ 4.0 MM) y S/ 10.6 MM (+3.3 MM), respectivamente; como resultado, el requerimiento total por riesgo de mercado fue de S/ 21.5 MM, mayor en +51.5% (S/ 7.3 MM) respecto al año previo.

### Riesgo Operativo

Los riesgos se identifican a través de la participación de los miembros de cada gerencia y se califican a través de la “Matriz de Autoevaluación de Riesgo y Controles”. Los posibles eventos se agrupan según nivel de probabilidad y severidad. El monitoreo se hace a través de indicadores de riesgo cuyos resultados se reportan mensualmente al comité de riesgos y de forma trimestral a la casa matriz. A dic-19, los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo operacional fueron de S/ 4.4 MM, mayor en +51% (+S/ 1.5 MM) respecto al año previo, dado el importante incremento de los resultados al presente corte, sustentado en un margen operativo promedio mayor en los últimos cortes de evaluación.

#### 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<sup>20</sup>, y además otros controles y procedimientos destinados a la identificación, medición y mitigación de los riesgos de lavado de activos del banco. El Oficial de Cumplimiento y su equipo gestiona el sistema de prevención y supervisa la ejecución de las políticas de control destinadas a la mitigación de este riesgo.

### Riesgo de Solvencia

A dic-19, el Patrimonio se ubicó en S/ 339.9 MM, siendo mayor en +37.1% (+S/ 92.0 MM) en términos interanuales, debido al incremento importante de capital social por +S/ 67.6 MM dado el aporte en efectivo de la casa matriz, los mayores resultados netos, alcanzando los S/ 12.4 MM (dic-18: -S/ 6.5 MM), así como los ajustes positivos al patrimonio de S/ 3.0 MM (dic-18: -S/ 8.9 MM) dado los resultados no realizados generados por las inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos. Sin embargo, este efecto fue aminorado por -S/ 6.5 MM, derivado de la pérdida operativa arrastrada del cierre 2018.

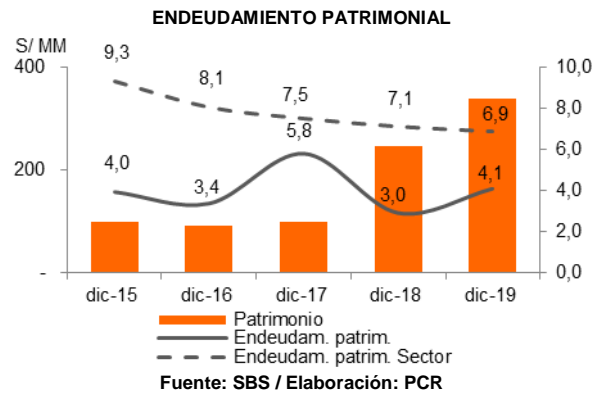
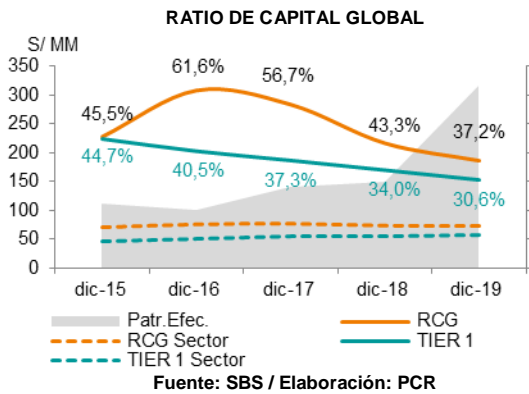
En la misma línea el patrimonio efectivo se incrementó en +24.9% (+S/ 78.6 MM), siendo S/ 394.1 MM al corte de evaluación; impulsado principalmente por el incremento del patrimonio nivel 1 en +30.9% (S/ 76.6 MM), totalizando S/ 324.4 MM, dado el incremento importante del capital social por el aporte de la matriz ya mencionado y los resultados acumulados.

Asimismo, el patrimonio nivel 2 avanzó en +2.9% (S/ 2.0 MM), totalizando S/ 69.7 MM, dado el mayor crecimiento de las provisiones genéricas obligatorias acorde con el incremento de la cartera; dado ello, junto al importante crecimiento de los requerimientos, el ratio de capital global se redujo en -6.1 p.p., ubicándose en 37.2% acorde con el incremento importante de las colocaciones y el cual se espera se reduzca a 13% (objetivo del banco). Finalmente, el TIER 1 o ratio capital nivel 1, cerró en 30.6%, -3.4 p.p. menos que el año previo.

Cabe señalar que si bien estos indicadores se encuentran muy por encima del promedio del sector (14.6% y 11.3%, respectivamente); 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 son ajustados actualmente pero se encuentran acorde a lo establecido<sup>21</sup>. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel bajo de 4.1x al corte de evaluación, por debajo del promedio del sector (6.9x).

<sup>20</sup> Resolución SBS 2660-2015 y sus modificatorias.

<sup>21</sup> 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. El límite individual se encuentra en 23.82% respecto al riesgo inicial de patrimonio efectivo (BBVA) y 43.23% (ICBC) con cartas de crédito o fianza.



## Resultados Financieros

Los ingresos por intereses a diciembre 2019 mostraron un avance significativo, al incrementarse en +67.9% (+S/ 17.7 MM) en términos interanuales situándose en S/ 43.8 MM; impulsados principalmente por el incremento importante en el rendimiento de la cartera de créditos en +S/ 11.2 MM, así como el aumento de ingresos por disponible en +S/ 6.6 MM relacionado a depósitos en el BCRP y fondos interbancarios, la valorización de inversiones con cambio en resultados por +S/ 1.3 MM y fondos interbancarios por +S/ 0.7 MM. Compensó este efecto la reducción de ganancias por diferencia de cambio en -S/ 2.4 MM y de productos derivados en -S/ 0.2 MM.

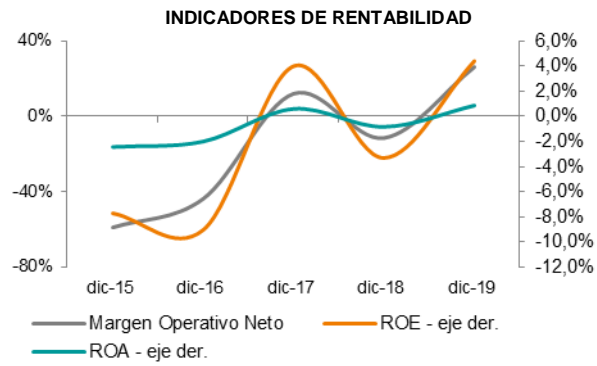
Por su parte, los gastos por intereses mostraron la misma tendencia al expandirse en +99.0% (+S/ 10.7 MM), dados los mayores egresos por obligaciones con el público en +S/ 8.8 MM relacionados a una estrategia de pricing en los depósitos, así como mayor pérdidas por diferencia de cambio en +S/ 1.4 MM, pérdidas pequeñas adicionales de +S/ 30 M por derivados de cobertura y en menor medida de negociación (con posición larga de una empresa de alimentos y de venta con un banco local, sobrecomprada en USD 1.7 MM), junto con mayor costo por adeudos y obligaciones financieras en +S/ 0.7 MM. Consecuentemente, el resultado financiero bruto se incrementó en +45.7% (+S/ 7.0 MM) respecto al mismo corte del año previo, siendo de S/ 22.2 MM; sin embargo, como margen disminuyó en -7.7 p.p. ubicándose en 50.8% a dic-19.

Cabe precisar que, en cuanto al resultado por operaciones financieras dentro de los ingresos, se registró una disminución de -S/ 1.9 MM respecto al corte previo, alcanzando los S/ 0.6 MM; ello debido a las pérdidas por tipo de cambio ya mencionadas, que no fueron compensadas por el ingreso de inversiones disponibles para la venta dada la liquidación de valores aprovechando el nivel de precios en ese momento. Por otro lado, las provisiones para créditos directos en el gasto se redujeron en -73.3% (-S/ 1.8 MM), consumiendo el 1.5% de los ingresos por intereses (dic-18: 9.5%). De esta manera, el resultado financiero neto fue de S/ 21.5 MM, dando un margen de 49.2% al corte de evaluación (dic-18: 48.9%).

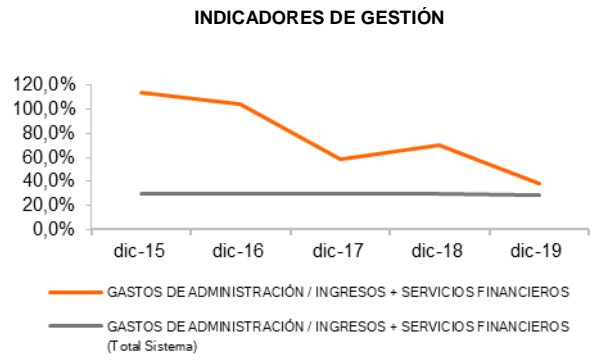
En cuanto al *performance* de los ingresos por servicios financieros, estos fueron mayores en +181.6% (+S/ 11.9 MM), alcanzando los S/ 18.6 MM, ello debido a que los ingresos provenientes de las emisiones de créditos indirectos (cartas fianza) crecieron en +S/ 3.7 MM, junto con los ingresos diversos aumentaron en +S/ 7.5 MM derivado de comisiones cobradas por estructuración de créditos e ingresos no core, así como ingresos por comisiones de confianza en +S/ 0.7 MM. Respecto a los gastos por servicios financieros, estos tuvieron un incremento de +S/ 0.3 MM, siendo de S/ 0.4 MM debido al avance de primas al fondo de seguro y gastos diversos, sin embargo, son un monto reducido.

Dado lo anterior, el resultado operacional fue de S/ 39.7 MM, con un margen de 63.7% (dic-18: 58.7%) de los ingresos totales del banco. Por su parte, el desempeño de los gastos administrativos no tuvo variación significativa, mayor en +2.4% (S/ 0.5 MM), situándose en S/ 23.5 MM, teniendo en cuenta que el banco cuenta con *staff* extranjero rotativo de la casa matriz, por la que se incrementó ligeramente el pasivo al personal; así como servicios a terceros, al igual que las contribuciones, manteniendo así una estabilidad interanual, representando el 37.7% de los ingresos por intereses y servicios (dic-18: 70.2%). De esta manera, el resultado operacional neto se ubicó en niveles positivos desde el 2017, siendo de S/ 16.2 MM (dic-18: -S/ 3.7 MM), con un margen de 26.0% (dic-18: -11.5%); cabe resaltar que la empresa alcanzó su punto de equilibrio a partir de abril del presente año.

En cuanto al gasto de provisiones por créditos indirectos, estas se incrementaron en +S/ 0.9 MM, en línea con el crecimiento de las colocaciones, compensado por los menores otros gastos en -S/ 1.2 MM; dado ello, junto con el pago de renta del ejercicio, la utilidad neta cerró en S/ 12.4 MM (dic-18: -S/ 6.5 MM), dando un margen neto positivo de 19.9% (dic-18: -20.0%) al presente corte. En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE fue de 4.5% y el ROA de 0.9% de forma anualizada.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Anexos

ICBC PERU BANK (en miles S/)	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
<b>ACTIVOS</b>					
DISPONIBLE	202,443	125,634	372,658	171,532	649,337
FONDOS INTERBANCARIOS	18,000	-	78,000	-	75,000
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	139,737	108,063	29,185	242,842	328,594
CRÉDITOS NETOS	124,307	163,914	186,113	552,222	635,284
Vigentes	125,184	165,175	187,758	556,553	640,099
Refinanciados y Reestructurados	-	-	-	-	-
Atrasados	4,518	-	-	-	-
Provisiones	5,394	1,259	1,646	4,205	4,815
Intereses y Comisiones no Devengados	-	3	-	126	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	2,638	696	682	984	1,361
RENDIMIENTOS POR COBRAR	697	1,764	2,336	3,505	3,926
BIENES REALIZABLES	-	-	-	-	28,616
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	2,462	2,100	1,863	3,188	3,171
OTROS ACTIVOS	4,584	8,270	3,586	5,987	15,185
<b>Activo</b>	<b>494,867</b>	<b>410,440</b>	<b>674,422</b>	<b>980,259</b>	<b>1,740,474</b>
Activos Productivos	485,363	398,872	667,602	935,958	1,693,030
Activos Improductivos	9,504	11,568	6,821	44,302	47,444
<b>PASIVOS</b>					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	192,625	128,713	459,289	511,589	1,276,040
Depósitos a la Vista	75,535	31,681	178,230	88,922	338,832
Depósitos de Ahorro	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	116,505	94,461	278,213	410,799	879,087
Depósitos Restringidos	584	2,571	2,846	11,868	58,120
Otras Obligaciones	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	-	6,848	650	9,002	5,502
FONDOS INTERBANCARIOS	-	5,000	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	197,838	110,748	50,651	101,190	39,768
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	2,476	2,968	3,609	39,216	4,812
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	946	702	1,111	972	2,279
OTROS PASIVOS	927	1,183	971	5,712	4,779
PROVISIONES	278	678	730	3,928	7,696
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	60,487	58,414	60,793	59,730
<b>Pasivos</b>	<b>395,089</b>	<b>317,325</b>	<b>575,425</b>	<b>732,401</b>	<b>1,400,605</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>99,778</b>	<b>93,115</b>	<b>98,997</b>	<b>247,859</b>	<b>339,869</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>494,867</b>	<b>410,440</b>	<b>674,422</b>	<b>980,259</b>	<b>1,740,474</b>
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS</b>					
INGRESOS FINANCIEROS	13,914	14,516	20,006	26,088	43,790
GASTOS FINANCIEROS	2,064	6,244	10,308	10,839	21,566
MARGEN FINANCIERO BRUTO	11,850	8,272	9,698	15,249	22,224
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	4,254	397	422	2,484	664
MARGEN FINANCIERO NETO	7,596	7,875	9,276	12,765	21,559
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	359	2,469	16,294	6,601	18,591
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	63	76	80	169	420
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	15	-	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	7,892	10,268	25,490	19,197	39,731
GASTOS ADMINISTRATIVOS	16,290	17,690	21,170	22,961	23,516
MARGEN OPERACIONAL NETO	-8,398	-7,422	4,320	-3,764	16,215
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	681	872	440	3,111	3,969
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-	-	-3	-1,420	-209
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-9,080	-8,294	3,877	-8,295	12,037
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.00	0.00	0.00	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	-836	440	-43	-1,766	-348
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(8,244)</b>	<b>(8,734)</b>	<b>3,920</b>	<b>(6,529)</b>	<b>12,385</b>

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

ICBC PERU BANK	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>					
CARTERA CRÍTICA	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema) <sup>22</sup>	3,8%	4,3%	4,9%	5,0%	4,9%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2,5%	2,8%	3,0%	3,0%	3,0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1,1%	1,2%	1,4%	1,5%	1,4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3,6%	4,0%	4,4%	4,4%	4,5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	119,4%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	166,6%	160,6%	152,6%	153,6%	152,1%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	117,6%	111,6%	105,7%	102,0%	103,1%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4,2%	0,8%	0,9%	0,8%	0,8%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4,2%	4,5%	4,6%	4,5%	4,6%
<b>LIQUIDEZ</b>					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	861,3%	199,6%	106,7%	148,0%	104,4%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	26,5%	27,4%	34,3%	27,0%	27,0%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	75,2%	60,9%	85,8%	50,1%	82,2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	46,6%	43,9%	44,9%	44,5%	49,6%
<b>SOLVENCIA</b>					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	45,5%	61,6%	56,7%	43,3%	37,2%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14,2%	15,0%	15,2%	14,7%	14,6%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	44,7%	40,5%	37,3%	34,0%	30,6%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	9,4%	10,3%	11,2%	11,0%	11,3%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	3,0	2,4	4,3	2,5	3,8
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	11,9	10,2	9,3	8,9	8,5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	4,0	3,4	5,8	3,0	4,1
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	9,3	8,1	7,5	7,1	6,9
<b>RENTABILIDAD</b>					
ROE (SBS)	-7,7%	-9,0%	4,0%	-3,3%	4,5%
ROE (SBS) (Total Sistema)	22,1%	19,9%	18,3%	18,4%	18,3%
ROA (SBS)	-2,5%	-2,0%	0,6%	-0,8%	0,9%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2,1%	2,0%	2,1%	2,2%	2,2%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	54,6%	54,2%	46,4%	48,9%	49,2%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	56,8%	60,0%	59,5%	59,8%	59,2%
MARGEN OPERATIVO NETO (IF +ISF)	-58,8%	-43,7%	11,9%	-11,5%	26,0%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	30,8%	30,1%	31,0%	32,6%	33,1%
MARGEN NETO (IF + ISF)	-57,8%	-51,4%	10,8%	-20,0%	19,9%
MARGEN NETO (Total Sistema)	21,2%	20,8%	21,0%	22,4%	22,8%
<b>EFICIENCIA</b>					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	114,1%	104,1%	58,3%	70,2%	37,7%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	30,0%	29,3%	29,1%	29,4%	28,4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	221,4%	230,8%	232,0%	182,0%	110,4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	43,0%	43,0%	42,5%	64,7%	63,0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	141,9%	219,8%	221,9%	152,4%	107,1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	51,4%	48,7%	49,6%	50,5%	49,2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

<sup>22</sup> Sistema o Sector: Banca Múltiple.