

## ICBC PERU BANK S.A.

<b>Informe con EEFF<sup>1</sup> al 30 de junio del 2019</b>	<b>Fecha de comité: 27 de septiembre del 2019</b>
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero – Bancos, Perú

<b>Equipo de Análisis</b>		
Julio Jesús Rioja Ruiz <a href="mailto:irioja@ratingspcr.com">irioja@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 Fecha de comité	dic-17 04/04/2018	jun-18 25/09/2018	dic-18 19/03/2019	jun-19 27/09/2019
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable

### Significado de la clasificación

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

**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 y los instrumentos calificados de ICBC Perú Bank. La decisión se sustenta en el respaldo financiero y operativo de la matriz, ICBC Ltd., uno de los principales bancos del mundo, el perfil conservador de riesgo enfocado principalmente al sector corporativo, la mejora en los márgenes y resultados operativos derivados del incremento en el volumen de negocio, permitiendo alcanzar su punto de equilibrio al presente corte. A su vez, se toma en cuenta los adecuados niveles de liquidez que mantiene, estando por encima del sistema y que son soportados por inversiones de alta calidad. Por otro lado, se considera 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 competencia en el segmento dirigido.

### Perspectiva u observación

Estable

### Resumen Ejecutivo

- **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. De la misma manera, la matriz apoya a su filial a través del soporte tecnológico y operativo permanente (*Know How y Staff*).
- **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

<sup>1</sup>No Auditados.

instrumentos invertidos. Ello se ve reflejado en la categoría de riesgo de las colocaciones directas, siendo el 99% normales y el 1% restante en CPP, en consecuencia a la fecha no registra indicadores de morosidad ni deterioro.

- **Mejora en el desempeño operativo y menores costos operativos.** A junio 2019, inicia su sexto año de operaciones en el Perú, donde registra un margen operacional neto positivo de 24.8%<sup>2</sup> 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 35.9%<sup>3</sup> de los ingresos financieros y por servicios financieros, sin embargo, aún se mantiene mayor al promedio del sector: 27.9%. Cabe señalar que el Banco alcanzó su punto de equilibrio en abril del presente año.
- **Adecuados niveles de liquidez vs. concentración de los principales depositantes.** El banco registra niveles adecuados de liquidez, encontrándose por encima del sistema 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 86.1% del total de captaciones al corte de evaluación, sin embargo, se viene reduciendo de forma gradual.
- **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 jun-19 el indicador de *top 10* acreedores del portafolio se ubicó en 82.1%. Asimismo, el Banco ha incrementado su requerimiento de patrimonio efectivo (+53.3% vs jun-18), a fin de sostener su crecimiento en el sector de créditos corporativos y grande empresa.
- **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 tres bancos; sin embargo, ICBC ha experimentado un crecimiento importante de las colocaciones de forma interanual.

### 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 2014 al 31 de diciembre 2018 y estados financieros no auditados de junio 2018 y 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, (ii) mayor competencia en el mercado en el mediano plazo respecto a clientes chinos, (iii) descalces en moneda extranjera.

### Hechos de Importancia

- 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.
- El 21 de septiembre de 2018 se informó que una clasificadora de riesgos local, ratificó las calificaciones vigentes de la institución de acuerdo con el siguiente detalle: Fortaleza financiera "A", depósitos de corto plazo 1+ y depósitos de mediano y largo plazo en AA.

<sup>2</sup> Cálculo con Estado de Resultados de la SBS. SMV: 19.9%

<sup>3</sup> Cálculo con Estado de Resultados de la SBS. SMV: 38.7%

- El 28 de agosto de 2018 se nombró al Sr. Cui Liang como el nuevo presidente del directorio, manteniéndose el resto de los miembros.
- El 28 de agosto de 2018 se informó la renuncia de la Sra. Mei Tao a la presidencia del directorio, nombrando en su lugar al Sr. Cui Lang. Asimismo, se removió como miembro del directorio al Sr. Wu Min Min del directorio, quien estuvo en el cargo desde el 28.03.18. Cabe señalar que la Sra. Tao se mantendrá como miembro del directorio.
- El 19 de junio de 2018 se informó la inscripción en registros públicos del incremento de capital por S/ 164.30MM (US\$ 50.00MM) aprobado en mayo 2014.
- El 04 de junio de 2018, el banco anunció el traslado de su oficina principal a Calle Las Orquídeas N°585, Oficina N° 501, San Isidro – Lima.
- Con fecha 21 de mayo 2018 se notifica el aumento de capital por nuevos aportes en efectivo de Industrial and Comercial Bank of China Limited por US\$ 50 millones.

### Contexto Económico:

En el primer semestre del año 2019, el Producto Bruto Interno (PBI) de Perú registró un crecimiento de 1.7% interanualmente, menor a lo registrado en junio 2018 (4.3%) explicado, principalmente, porque las exportaciones de bienes y servicios disminuyeron en -1,2% por las menores ventas de productos tradicionales tales como: productos pesqueros, petróleo y gas natural, productos agrícolas.

Asimismo, el precio y volumen de bienes como el mineral de cobre, plomo, plata, zinc y café también se vieron deteriorados como consecuencia de la guerra comercial entre Estados Unidos y China.

Por su parte el BCRP<sup>4</sup> proyecta que para el cierre de 2019 el PBI tendría un crecimiento de 3.4% debido a que espera una normalización de la actividad pesquera en la segunda temporada de pesca de anchoveta, y una mayor producción minera alineados con las ampliaciones de los proyectos Toquepala (Southern) y Marcona (Shougang). Además de una recuperación en la inversión pública.

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS						PROYECCIÓN ANUAL**		
	ANUAL						Junio 2019	2019	2020
	2014	2015	2016	2017	2018	2019			
PBI (var. % real)	2.4%	3.3%	4.0%	2.5%	4.0%	3.4%	3.4%	4.0%	
PBI Electr & Agua	4.9%	5.9%	7.3%	1.1%	4.4%	4.9%	4.3%	4.0%	
PBI Pesca (var. % real)	-27.9%	15.9%	-10.1%	4.7%	39.8%	-28.1%	-14.6%	9.0%	
PBI Construcción (var. % real)	1.9%	-5.8%	-3.2%	2.2%	5.4%	5.0%	5.4%	6.9%	
Inflación (var. % IPC)	3.2%	4.4%	3.2%	1.4%	2.0%	2.3%	2.5%	2.5%	
Tipo de cambio promedio (US\$)	2.84	3.19	3.38	3.26	3.29	3.30	3.31	3.34	

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

\*\*BCRP, Reporte de inflación de junio 2019

### Sistema Bancario

Al cierre de junio 2019, en nuestro país existen 15 bancos con operaciones múltiples (Banco Cencosud dejó de pertenecer a la Banca Múltiple para ser Caja de Ahorro y Crédito), donde las colocaciones directas se mantienen concentradas en los principales 4 bancos, los que cuentan con el 83.2% del total (Banco de Crédito del Perú con 32.9%, BBVA Continental con 20.6%, Scotiabank con 17.4% e Interbank con 12.4% del total de créditos directos). En cuanto a la composición del total de créditos directos, los principales desembolsos que se realizan se dan en productos como préstamos (52.5%), créditos hipotecarios (17.2%), tarjetas de crédito (9.4%), comercio exterior (7.2%) y arrendamiento financiero (6.5%), mientras que los descuentos de documentos (2.0%), el factoring (1.6%) y otros (3.7%), representan un menor participación.

En cuanto a la evolución de las colocaciones totales del sistema bancario, vienen mostrando una aceleración importante y cumplieron dos períodos interanuales consecutivos de expansión en junio 2019. Así, durante al primer semestre del 2019 las colocaciones registraron un saldo interanual de S/ 330,535 MM (+6.6% vs jun-18 y +0.6% vs dic-18). Este crecimiento fue impulsado a su vez por los desembolsos a los segmentos corporativos, grandes empresas - particularmente de sectores ligados a la demanda interna, como comercio e industria - y de los segmentos consumo e hipotecario, por su parte, segmentos como mediana, pequeña y microempresa crecieron a tasas menores. Cabe señalar que, los segmentos corporativo y consumo, son los más significativos de las colocaciones directas, contribuyendo con el 25.6% y 19.1%, respectivamente. Por su parte, los créditos indirectos cerraron a jun-19 en S/ 56,543 MM, siendo mayores en 5.4% vs jun-18, sin embargo, es menor en 2.4% respecto al cierre 2018.

Por su parte, el total de captaciones se ubicaron en S/ 251,700 MM, siendo mayores en 3.2% con respecto al del cierre 2018, y 8.3% en términos interanuales. La estructura está liderada por las obligaciones con el público, las que representan el 97.3% del total, y estuvieron compuestas a su vez por depósitos a plazo (39.8%), a la vista (28.5%), ahorro (28.0%) y

<sup>4</sup> Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Reporte de Inflación de junio 2019.

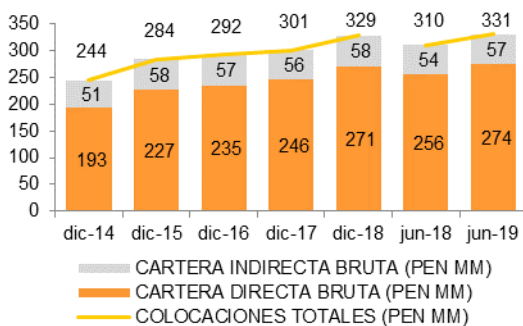
restringidos (0.9%); mientras que los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales aportaron el 2.7% restante a junio 2019.

Respecto al nivel de morosidad del sistema bancario, este viene mostrando una mejora interanual, al ubicarse en 3.1% (-0.02 p.p. vs jun-18), sin embargo, con respecto al cierre del 2018, se incrementó en 0.13 p.p.; adicionalmente, se mantiene menor al promedio de 3.12% registrado en el 2018. En términos interanuales, la reducción de la morosidad estuvo explicado principalmente por el retroceso de la cartera atrasada en los segmentos de créditos de consumo y pequeña empresa, disminuyendo en 0.59 p.p. y 0.50 p.p., respectivamente. Por su parte, la cartera deteriorada se incrementó ligeramente en 0.04 p.p. hasta ubicarse en 4.6%, contrariamente la cartera crítica se redujo en 0.11 p.p. y se ubicó en 5.0%.

En cuanto al ratio de cobertura de cartera atrasada, este se ubicó en 149.3%, mientras que el de cartera deteriorada cerró en 101.2%, mostrando niveles ligeramente inferiores al mismo periodo del año anterior, 151.4% y 104.9%, respectivamente, pese al incremento interanual de las provisiones en 4.7%. Cabe mencionar que a la fecha ambos se mantienen por encima del 100%.

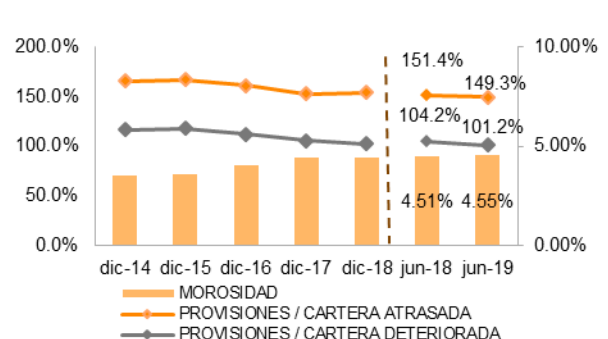
Finalmente, a pesar del menor crecimiento registrado a partir del 2016, la banca múltiple mantiene niveles de rentabilidad adecuados, donde los niveles de ROE y ROA alcanzados en el primer semestre cerraron en 18.4% y 2.2%, respectivamente, manteniéndose en rangos cercanos respecto al periodo anterior (jun-18 ROE 18.7% y ROA: 2.2%). Adicionalmente, los márgenes, a jun-19, se situaron en 59.0% (dic-18: 59.8%, jun-18: 58.8%) mayor al mismo trimestre del año previo. Pese a ello, al corte de evaluación el margen neto creció en 0.41 p.p., gracias a la mayor generación operativa de la banca, aunado a ello, los indicadores de eficiencia mejoraron, exhibiendo un ratio de Gastos de Operación a Margen Financiero Total de 62.0%, 2.0 p.p. menor al de jun-18, sin embargo, aún se mantienen elevados respecto al promedio de los últimos cinco años.

**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 respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. 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>5</sup>. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual, elaborado con fecha 19.03.2019.

### 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.

<sup>5</sup> Categoría GC2, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

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 bancario. 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 (30.06.2019)			
ACCIONISTAS		SENIOR MANAGEMENT	
ICBC China Limited	99.99%	Tao Fenghua	Gerente General
Otros	0.01%	He Xiaoliang	Gerente General Adjunto Operaciones y TI
DIRECTORIO		GERENTES	
Cui Liang	Presidente del Directorio	Juan Hugo Lira Tejada	Gerente General Adjunto de Riesgos
Tao Mei	Director	Eduardo Patsias Mella	Gerente General Adjunto Banca Corporativa y Tesorería
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

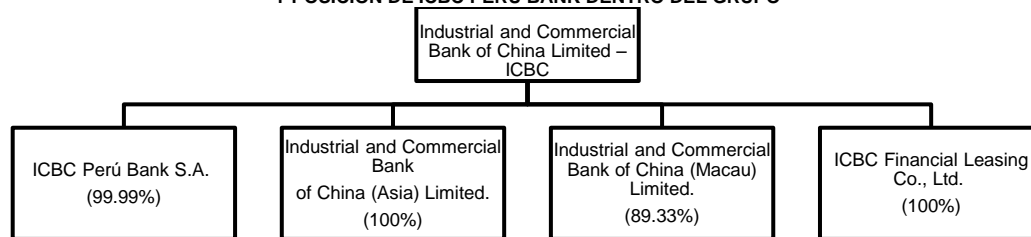
Fuente: ICBC Perú Bank - SMV / Elaboración: PCR

### 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>6</sup>) por acción, las cuales ascienden a 356,406,257,089.

### PRINCIPALES ENTIDADES QUE CONFORMAN EL GRUPO ICBC Y POSICIÓN DE ICBC PERÚ BANK DENTRO DEL GRUPO



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.

<sup>6</sup> Tipo de cambio al 31 de julio del 2019: Dólar/Yuan: 0.14541

### Posición competitiva

A junio 2019, el banco se ubicó en la posición 15 de 16 bancos en el *ranking* general de créditos directos, sin embargo, tuvo un crecimiento de 120.5% de forma interanual. Asimismo, por depósitos su ubicación se mantuvo en el puesto 15, con un *share* para ambos casos de 0.2%. Por su parte, en cuanto a los segmentos a los que se enfoca, el banco registra una participación de 0.7%, 0.1% y 0.1%, en corporativas, grandes y medianas empresas, respectivamente, avanzando en 0.36 p.p. en el segmento corporativo y 0.08 p.p. en grandes empresas en términos interanuales, y 0.02 p.p. en medianas empresas, segmento en el cual se viene incursionando desde el año previo. 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

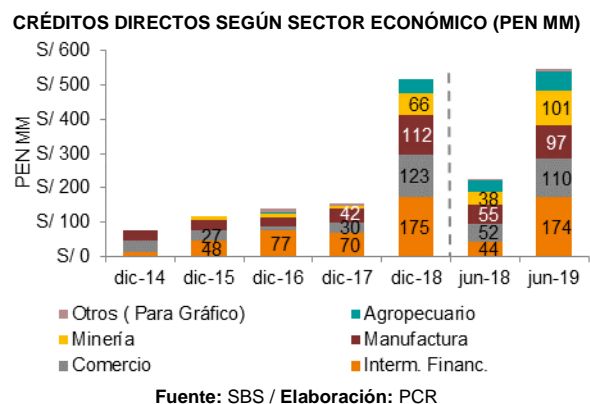
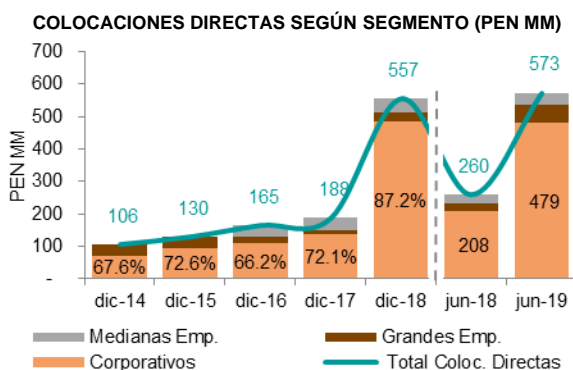
La cartera de créditos se maneja como un portafolio de inversiones, asignando *ratings* de crédito internos y estableciendo una debida diligencia de otorgamiento y seguimiento individual de los préstamos. La solicitud de garantías también se configura como un proceso importante para el Banco, monitoreando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

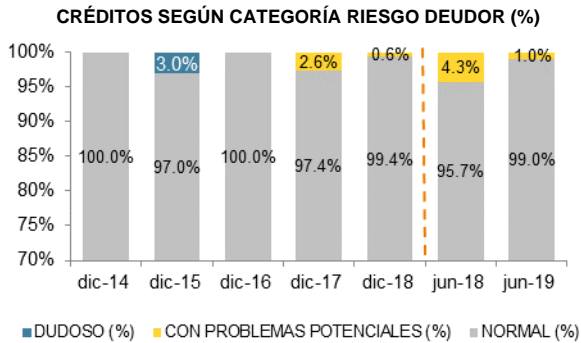
A junio del 2019, las colocaciones totales del banco se ubicaron en S/ 1,201.5MM, incrementándose en 170.5% en términos interanuales (S/ +757.3MM), explicadas tanto por el avance de los créditos indirectos (+241.1%), como de los directos (+120.5%). De esta manera, la composición de la cartera que anteriormente había sido mayoritaria en colocaciones directas (jun-18: 58.5%), cambió a una participación menor al 50% pero más balanceada, cerrando el periodo en 47.7% en colocaciones directas y 52.3% en colocaciones indirectas.

En detalle se tiene que el segmento corporativo es el que más avanzó al incrementarse en 130.9%, explicando el 86.7% de la variación y representando el 83.6% 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 29.8% y 144.2%, respectivamente, representando el 6.7% y 9.7% de las colocaciones directas, cada uno.

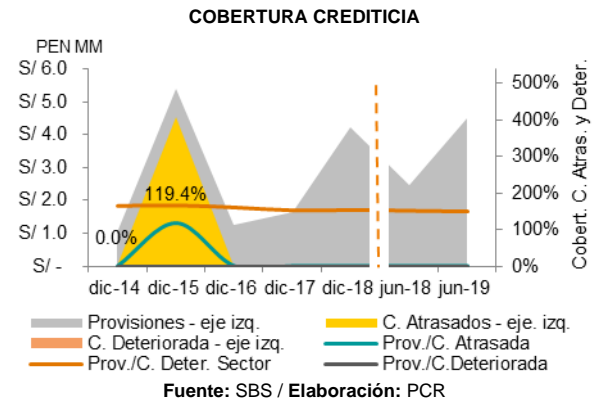
Por su parte, la concentración de los principales clientes también mostró un nivel elevado dentro del periodo de estudio, de esta manera, los 10 y 20 principales representaron el 82.1% y 97.4% del portafolio de créditos directos, respectivamente (jun-18: 88.8% y 99.1%, respectivamente), en la misma línea, el *ticket* promedio se situó en S/ 10.05MM avanzando en 31.5% respecto al mismo periodo del año anterior, debido a que el incremento en los créditos (principalmente los corporativos en +130.9%) fue mayor que el aumento del número de clientes (+120.5% vs +67.6% o +23 clientes respectivamente). Se espera que en la medida que el número de clientes se incremente, el tamaño de este indicador vaya disminuyendo, sin embargo, se considera que 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.



En cuanto a la composición por sector económico, a jun-19 el banco presentó una moderada concentración en el segmento de instituciones financieras, el que representó el 30.4% de la cartera directa, y fue el sector que más se expandió en el periodo, avanzando en S/ 130.38MM (de un total de S/ +313.24MM). Asimismo, se mantienen como sectores importantes el sector comercio (19.2%), minería (17.6%) y manufactura (16.8%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por su parte, la calidad de la cartera de ICBC a junio 2019 mantiene un nivel alto, con un 99.0% de los clientes calificados en situación normal. Asimismo, no se presentan indicadores de mora o deterioro dada la concentración en créditos de muy bajo riesgo.

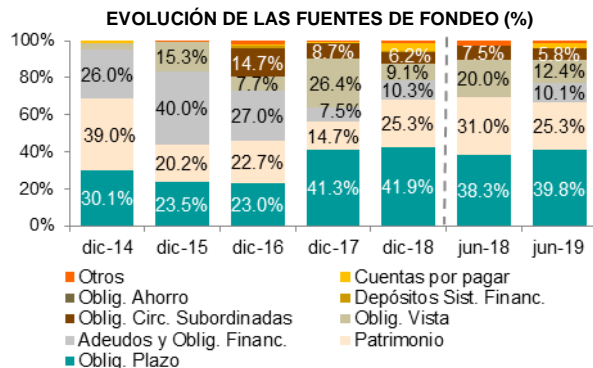
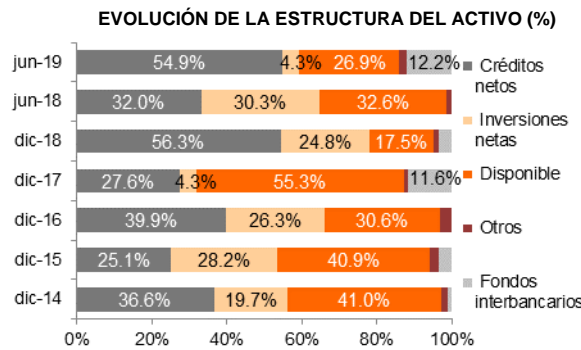
### Riesgo de Liquidez

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 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 junio 2019, se tiene que el activo total se situó en S/ 1,036.94MM y creció en 28.7% respecto al mismo periodo del año anterior; explicado principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos netos, compuesta por el 93.6% en préstamos, 1.8% en arrendamiento financiero principalmente a la minería (69.1%) y el restante en otro tipo de créditos; la cual junto al disponible compuesto por cuentas en el BCRP<sup>7</sup> en un 91.9% y fondos interbancarios, se mantienen como principales cuentas del activo representando el 54.8%, 26.9% y 12.1% del total (jun-18: 31.9%, 32.5% y 3.7%, respectivamente). Cabe señalar que las inversiones están compuestas principalmente por bonos del tesoro público peruano (100%), los cuales son disponibles para la venta (AFS<sup>8</sup>) y una duración modificada de 5.26<sup>9</sup> años.

Por otro lado, se tiene que la estructura de fondeo está dada en un 25.3% por el patrimonio y 74.7% por fondos de terceros. Así, el total del pasivo se ubicó en S/ 774.18MM, 39.4% más que en jun-18, específicamente dados los mayores depósitos a plazo (+33.9%) y adeudos con el sistema financiero del exterior, de los cuales el 62.5% es de corto plazo y el 37.5% restante de largo plazo), cuentas que junto a las obligaciones en circulación subordinadas, forman parte de los principales componentes de las fuentes de fondeo, representando el 53.3%, 13.6% y 7.8%, respectivamente. Cabe señalar que en el 2016 el banco emitió bonos subordinados redimibles por US\$ 18.00MM a un plazo de 10 años. Estos bonos fueron adquiridos por el principal accionista y computan dentro del cálculo del patrimonio efectivo nivel 2.

De otro lado, en lo referente a la composición por vencimiento de los depósitos a plazo del banco, se registra concentración en los tramos de 0 a 12 meses por el 99.6% de la posición, manteniendo un nivel similar respecto a jun-18 (100%). Asimismo, se mantiene la concentración de los principales depositantes en niveles altos, registrando un indicador de 86.1% para los 10 principales depositantes y 97.9% para los principales 20, siendo 2.8 y 1.2 p.p. menos que en jun-18.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

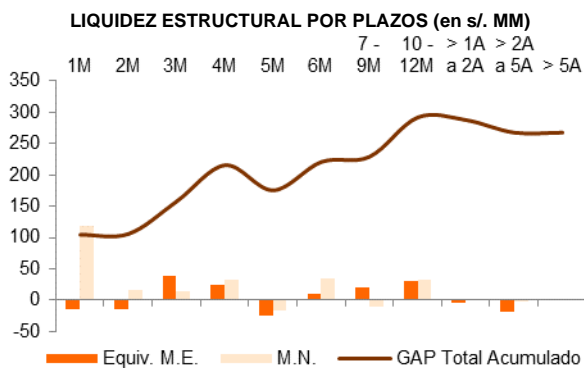
<sup>7</sup> Banco Central de Reserva del Perú.

<sup>8</sup> Available for Sale.

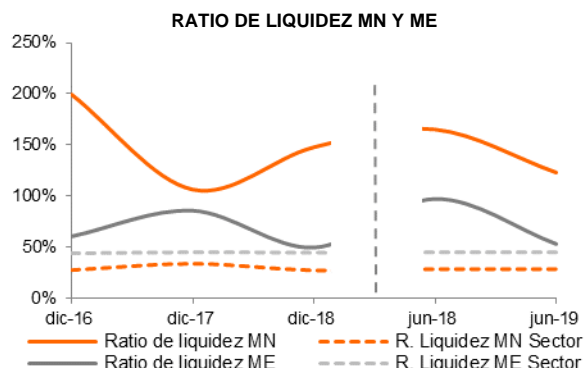
<sup>9</sup> Dato del portafolio a mayo 2019.

En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas, estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a jun-19 se situaron en 123.4% y 53.5%, para sus operaciones en moneda nacional y extranjera,<sup>10</sup> respectivamente, demostrando alta capacidad para cubrir necesidades de liquidez en un escenario de estrés de 30 días. Asimismo, el RCL<sup>11</sup> a jun-19 en MN se ubicó en un nivel altamente holgado de 159.9%, mientras que en ME el indicador fue más ajustado situándose en 115.7%, ambos por encima del límite mínimo exigido por el regulador<sup>12</sup>.

Finalmente, en cuanto al calce de monedas del mes de junio 2019, la posición del banco presenta descálces menores en moneda nacional en el tramo a 5M, 7-9M y en plazos mayores de 2-5 años, 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 1-2M, 5M y en plazos mayores de 1 hasta 5 años en sus operaciones en moneda extranjera debido al pago de depósito a plazo y el pago de la deuda subordinada para el último tramo; sin embargo, de manera acumulada se mantiene positiva. En total, el *gap* acumulado es positivo en todos los tramos, situándose en S/ 267.05MM, 82.1% del patrimonio efectivo<sup>13</sup>.



Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Riesgo de Mercado

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

### Riesgo Cambiario

La exposición a riesgo cambiario se da en diferentes monedas: dólares americanos, yuan *off shore* y euros. El Banco ha establecido límites de alerta temprana a la posición global de sobrecompra y sobreventa en 46.0% y 8.0%, respectivamente<sup>14</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 jun-19 fue de sobrecompra en moneda extranjera por S/ 41.62MM, equivalente a 12.8% del patrimonio efectivo, la cual presenta una mejora de 19.1 p.p. respecto a la de jun-18.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (PEN M)							
En USD MM	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
a. Activos en ME	206,746	360,543	258,996	488,393	586,060	488,595	645,880
b. Pasivos en ME	172,058	377,795	254,916	459,252	550,320	389,626	604,256
c. Posición de Cambio en Balance ME	34,687	-17,251	4,080	29,140	35,741	98,969	41,624
d. Posición neta en derivados en ME	0	0	0	0	33,730	0	0
e. Posición Global en ME	34,687	-17,251	4,080	29,140	69,471	98,969	41,624
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	30.8%	-17.3%	2.9%	19.4%	22.0%	31.9%	12.8%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

<sup>10</sup> Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de pasivos del mes anterior es mayor al 25% (27.5%)

<sup>11</sup> Ratio de Cobertura de Liquidez.

<sup>12</sup> El límite regulatorio para el 2019 es del 100%.

<sup>13</sup> Patrimonio efectivo del mes anterior, de acuerdo con el criterio SBS.

<sup>14</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.



### *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. 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>15</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, pese al tener descalces en los 2 primeros meses en ME dada la mayor cantidad de obligaciones con el público (cuentas a plazo) y adeudados. A junio 2019, la brecha acumulada resulta en un valor patrimonial en riesgo de S/ 1.40MM, equivalente al 0.4% del patrimonio efectivo del mes anterior, muy por debajo del límite regulatorio del 15.0%. La ganancia en riesgo por tasa interés fue de S/ 6.95MM; equivalente a 2.1% del patrimonio efectivo.

### **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 junio 2019, los requerimientos de patrimonio efectivo por riesgo operacional representaron 5.0% del total de requerimiento mínimo legal, siendo menor al 5.2% del mismo periodo del año anterior.

### *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>16</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**

---

El patrimonio a junio de 2019 se ubicó en S/ 262.76MM, siendo mayor en 5.1% en términos interanuales, debido al incremento de los resultados netos en S/ 10.03MM, así como la reducción de ajustes al patrimonio. Sin embargo, este efecto fue aminorado por S/ -6.53MM, derivado de la pérdida operativa arrastrada del último cierre.

En la misma línea el patrimonio efectivo se incrementó en 4.0%, al pasar de S/ 311.74MM en jun-18 a S/ 324.09MM al corte de evaluación; impulsado principalmente por el nivel 1 (+2.7%) dado el incremento del capital social. Asimismo, el nivel 2 avanzó en +9.2% por la mayor posición de bonos subordinados redimibles y el crecimiento de las provisiones genéricas obligatorias; pese a ello, el ratio de capital global se redujo en 20.5 p.p., ubicándose en 43.2% derivado del incremento importante de las colocaciones y el cual se espera se reduzca a 13% (objetivo del banco); a su vez, propició que el requerimiento mínimo legal creciera en mayor proporción (+53.3%), pasando a ser S/ 74.9MM (S/.+26.1MM respecto a jun-18).

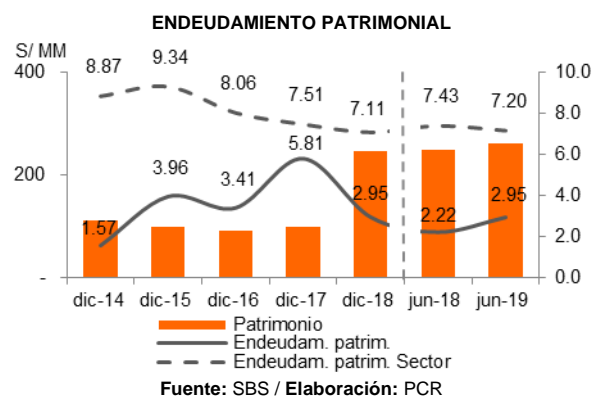
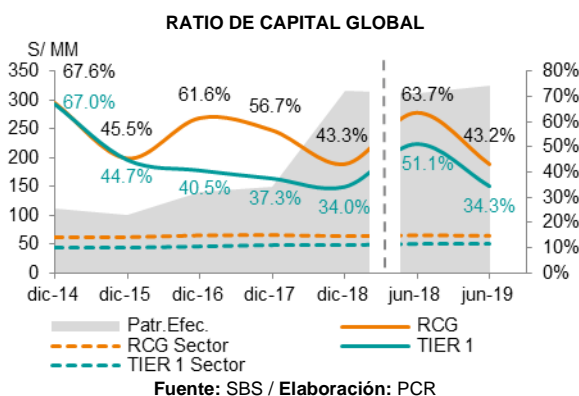
Finalmente, el TIER 1 cerró en 34.3%, 16.9 p.p. menos que en jun-18. Cabe señalar que si bien estos indicadores se encuentran muy por encima del promedio del sector de 14.8% y 11.4%, respectivamente; el banco debe mantener esos niveles a fin de poder mantener su estrategia de colocar créditos de montos significativos en el segmento corporativo (+130.9% interanual), 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>17</sup>. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel bajo de 2.95x al corte de evaluación, por debajo del promedio del sistema de 7.2x.

---

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

<sup>16</sup> Resolución SBS 2660-2015 y sus modificatorias.

<sup>17</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 junio 2019 mostraron un avance significativo al incrementarse en 111.0% en términos interanuales, situándose en S/ 19.9MM (S/ +10.5MM vs jun-18); impulsados principalmente por el incremento importante en la cartera de créditos (+179.9%) explicando el 69.2% del avance, así como el aumento de ingresos por disponible (+133.6%) relacionado a depósitos en el BCRP y fondos interbancarios.

Asimismo, apoyaron en menor medida las mayores inversiones disponibles para la venta (+62.0%) que se realizaron en bonos del gobierno. Por su parte, los gastos por intereses mostraron la misma tendencia al expandirse en 117.2% (S/ +5.30MM vs jun-18), dados los mayores egresos por obligaciones con el público (S/ +4.26MM), así como adeudos financieros y del exterior (S/ +1.39MM). Consecuentemente, el margen financiero bruto se incrementó en 105.3% respecto al mismo corte del año previo, sin embargo, como porcentaje disminuyó ligeramente en 1.4 p.p. ubicándose en 50.7% a jun-19.

Por otro lado, las provisiones para créditos directos en el gasto se redujeron en 54.3%, consumiendo el 1.8% de los ingresos por intereses (jun-18: 8.5%), explicadas por la reducción de la cartera con problemas potenciales a 1% (jun-18: 4.3%). De esta manera, el margen financiero neto pasó de 43.6% en jun-18 a 48.9% al corte de evaluación.

En cuanto al *performance* de los ingresos por servicios financieros, estos fueron mayores en 169.0%, ello debido a que los ingresos provenientes de las emisiones de créditos indirectos crecieron en S/ 1.74MM, así como los ingresos diversos aumentaron en S/ 2.26MM en el mismo periodo. Respecto a los gastos por servicios financieros, estos tuvieron un incremento de 41% debido al avance de primas al fondo de seguro y gastos diversos, sin embargo, son un monto reducido.

Como resultado, el margen neto que incluyó servicios financieros fue de 62.6% (+6.6 p.p. vs jun-18). Asimismo, el ROF<sup>18</sup> se incrementó de forma importante en S/ +1.56MM, derivado de las inversiones disponibles para la venta, siendo este amortiguado por el menor desempeño de la diferencia de cambio, revirtiendo así el resultado de jun-18 de S/ -0.14MM. Así, el margen operacional fue mayor en 176.9%, representando el 67.7% de los ingresos por intereses e ingresos por servicios financieros (jun-18: 54.8%).

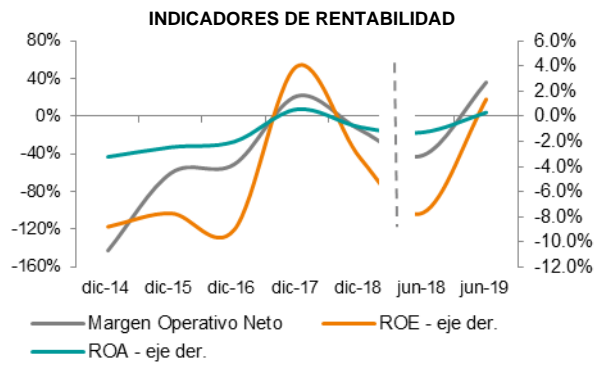
Por su parte, el desempeño de los gastos administrativos no hubo variación alguna, manteniéndose en S/ 10.63MM pese a que el banco cuenta con *staff* extranjero rotativo de la casa matriz se redujo ligeramente el pasivo al personal; así como servicios a terceros, compensados por el ligero incremento de contribuciones y depreciación, manteniendo así una estabilidad interanual, representando el 35.9<sup>19</sup>% de los ingresos por intereses y servicios. De esta manera, el margen operacional neto se ubicó en niveles positivos a jun-19 en S/ 7.83MM (jun-18: S/ -4.04MM); 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/ +1.86MM, en línea con el crecimiento de las colocaciones; este incremento fue compensado con el menor pago de renta debido al crédito fiscal generado por pérdidas pasadas. Dado ello, la utilidad neta cerró en S/ 5.48MM (jun-18: S/ -4.55MM). De esta manera, los márgenes e indicadores de rentabilidad siendo el ROE 1.39% y el ROA 0.36% de forma anualizada y el margen neto de 24.8<sup>20</sup>%.

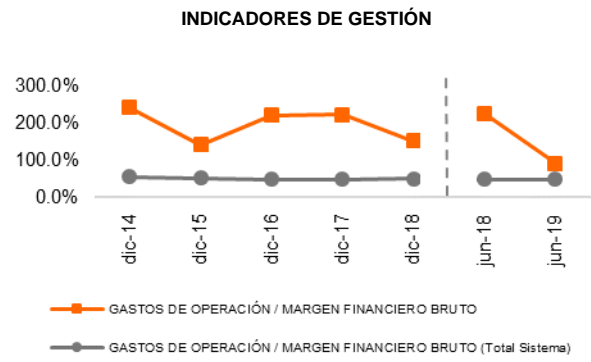
<sup>18</sup> Resultados por Operaciones Financieras.

<sup>19</sup> Cálculo con Estado de Resultados de la SBS. SMV: 38.7%

<sup>20</sup> Cálculo con Estado de Resultados de la SBS. SMV: 19.9%



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Anexos

ICBC PERU BANK (en miles S/.)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
<b>ACTIVOS</b>							
DISPONIBLE	117,507	202,443	125,634	372,658	171,532	262,465	278,876
FONDOS INTERBANCARIOS	3,100	18,000	-	78,000	-	30,000	126,000
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	56,422	139,737	108,063	29,185	242,842	244,394	44,828
CRÉDITOS NETOS	104,916	124,307	163,914	186,113	552,222	257,571	568,792
Vigentes	106,130	125,184	165,175	187,758	556,553	260,031	573,277
Refinanciados y Reestructurados	-	-	-	-	-	-	-
Atrasados	-	4,518	-	-	-	-	-
Provisiones	1,029	5,394	1,259	1,646	4,205	2,461	4,485
Intereses y Comisiones no Devengados	184	-	3	-	126	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	632	2,638	696	682	984	684	903
RENDIMIENTOS POR COBRAR	632	697	1,764	2,336	3,505	1,148	6,350
BIENES REALIZABLES	-	-	-	-	-	-	691
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	2,871	2,462	2,100	1,863	3,188	4,269	3,053
OTROS ACTIVOS	728	4,584	8,270	3,586	5,987	5,013	7,453
<b>Activo</b>	<b>286,808</b>	<b>494,867</b>	<b>410,440</b>	<b>674,422</b>	<b>980,259</b>	<b>805,543</b>	<b>1,036,947</b>
Activos Productivos	283,159	485,363	398,872	667,602	935,958	796,886	1,022,977
Activos Improductivos	3,649	9,504	11,568	6,821	44,302	8,657	13,969
<b>PASIVOS</b>							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	97,371	192,625	128,713	459,289	511,589	473,869	567,455
Depósitos a la Vista	11,075	75,535	31,681	178,230	88,922	160,928	128,445
Depósitos de Ahorro	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	86,295	116,505	94,461	278,213	410,799	308,233	412,770
Depósitos Restringidos	-	584	2,571	2,846	11,868	4,708	26,241
Otras Obligaciones	-	-	-	-	-	-	-
DEPÓSITOS DEL SIS. FINANCIERO Y ORG. INT.	-	-	6,848	650	9,002	2	2
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	5,000	-	-	15,000	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	74,650	197,838	110,748	50,651	101,190	-	105,184
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	2,584	2,476	2,968	3,609	39,216	2,537	27,910
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	101	946	702	1,111	972	1,475	2,058
OTROS PASIVOS	257	927	1,183	971	5,712	1,024	4,924
PROVISIONES	49	278	678	730	3,928	1,395	6,247
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	60,487	58,414	60,793	60,127	60,403
<b>Pasivos</b>	<b>175,013</b>	<b>395,089</b>	<b>317,325</b>	<b>575,425</b>	<b>732,401</b>	<b>555,430</b>	<b>774,183</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>111,795</b>	<b>99,778</b>	<b>93,115</b>	<b>98,997</b>	<b>247,859</b>	<b>250,113</b>	<b>262,764</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>286,808</b>	<b>494,867</b>	<b>410,440</b>	<b>674,422</b>	<b>980,259</b>	<b>805,543</b>	<b>1,036,947</b>
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS</b>							
INGRESOS FINANCIEROS	6,738	13,914	14,516	20,006	26,088	9,459	22,092
GASTOS FINANCIEROS	201	2,064	6,244	10,308	10,839	4,683	10,314
MARGEN FINANCIERO BRUTO	6,537	11,850	8,272	9,698	15,249	4,776	11,778
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	1,025	4,254	397	422	2,484	800	366
MARGEN FINANCIERO NETO	5,512	7,596	7,875	9,276	12,765	3,976	11,412
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	131	359	2,469	16,294	6,601	2,799	7,529
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	21	63	76	80	169	55	331
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	15	-	-	-	-	-
MARGEN OPERACIONAL	5,622	7,892	10,268	25,490	19,197	6,720	18,610
GASTOS ADMINISTRATIVOS	15,250	16,290	17,690	21,170	22,961	10,635	10,636
MARGEN OPERACIONAL NETO	-9,628	-8,398	-7,422	4,320	-3,764	-3,915	7,974
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	517	681	872	440	3,111	561	2,460
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-51	-	-	-3	-1,420	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-10,196	-9,080	-8,294	3,877	-8,295	-4,476	5,514
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	-	-	-	-	-	-	-
IMPUESTO A LA RENTA	2	-836	440	-43	-1,766	74	35
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(10,198)</b>	<b>(8,244)</b>	<b>(8,734)</b>	<b>3,920</b>	<b>(6,529)</b>	<b>(4,550)</b>	<b>5,479</b>
<b>CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO</b>							
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	106,130	172,228	289,041	295,679	1,076,131	444,223	1,201,539
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	106,130	129,702	165,175	187,758	556,553	260,031	573,277
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	-	42,527	123,866	107,921	519,578	184,192	628,261
NORMAL (%)	100.0%	97.0%	100.0%	97.4%	99.4%	95.7%	99.0%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%	0.6%	4.3%	1.0%
DEFICIENTE (%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
DUDOSO (%)	0.0%	3.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PÉRDIDA (%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

ICBC PERU BANK	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
CARTERA CRÍTICA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.7%	3.8%	4.3%	4.9%	5.0%	5.2%	5.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	3.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.5%	2.5%	2.8%	3.0%	3.0%	3.1%	3.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.0%	1.1%	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.5%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	3.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.5%	3.6%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	4.6%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.00%	119.4%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	165.0%	166.6%	160.6%	152.6%	153.6%	151.4%	149.3%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	116.5%	117.6%	111.6%	105.7%	102.0%	104.2%	101.2%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	1.0%	4.2%	0.8%	0.9%	0.8%	0.9%	0.8%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.1%	4.2%	4.5%	4.6%	4.5%	4.7%	4.6%
<b>LIQUIDEZ</b>							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	9208.8%	861.3%	199.6%	106.7%	148.0%	165.5%	123.4%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	24.4%	26.5%	27.4%	34.3%	27.0%	28.5%	28.5%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	79.2%	75.2%	60.9%	85.8%	50.1%	97.3%	53.5%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	54.7%	46.6%	43.9%	44.9%	44.5%	44.9%	44.9%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	67.1%	51.2%	39.6%	64.8%	18.6%	47.3%	36.0%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	21.3%	18.9%	17.0%	17.3%	16.1%	16.0%	16.9%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	109.0%	67.3%	128.3%	40.9%	108.8%	54.9%	101.0%
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total Sistema)	106.9%	105.7%	111.5%	107.8%	112.0%	111.2%	109.6%
<b>SOLVENCIA</b>							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	67.6%	45.5%	61.6%	56.7%	43.3%	63.7%	43.2%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.1%	14.2%	15.0%	15.2%	14.7%	15.1%	14.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	67.0%	44.7%	40.5%	37.3%	34.0%	51.1%	34.3%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	10.0%	9.9%	10.7%	11.2%	11.0%	11.3%	11.4%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	131.7%	297.4%	238.9%	433.2%	246.2%	186.7%	260.2%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	1130.1%	1194.6%	1015.6%	931.8%	888.9%	850.6%	829.2%
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	1.57	3.96	3.41	5.81	2.95	2.22	2.95
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.87	9.34	8.06	7.51	7.11	7.43	7.20
<b>RENTABILIDAD</b>							
ROE (SBS)	-8.8%	-7.7%	-9.0%	4.0%	-3.3%	-7.7%	1.4%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.7%	22.1%	19.9%	18.3%	18.4%	18.7%	18.7%
ROA (SBS)	-3.3%	-2.5%	-2.0%	0.6%	-0.8%	-1.3%	0.4%
ROA (SBS) (Total Sistema)	1.9%	2.1%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	81.8%	54.6%	54.2%	46.4%	48.9%	42.0%	51.7%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	58.3%	56.8%	60.0%	59.5%	59.8%	58.8%	59.0%
MARGEN OPERATIVO NETO	-142.9%	-60.4%	-51.1%	21.6%	-14.4%	-41.4%	36.1%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	36.0%	36.3%	35.7%	37.4%	39.7%	39.3%	40.4%
MARGEN NETO	-151.3%	-59.2%	-60.2%	19.6%	-25.0%	-48.1%	24.8%
MARGEN NETO (Total Sistema)	23.1%	25.0%	24.7%	25.4%	27.3%	27.2%	27.6%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS	-148.5%	-57.8%	-51.4%	10.8%	-20.0%	-37.1%	18.5%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	19.3%	21.2%	20.8%	21.0%	22.4%	22.4%	22.8%
<b>EFICIENCIA</b>							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (SBS)	222.0%	114.1%	104.1%	58.3%	70.2%	86.8%	35.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	32.0%	30.0%	29.3%	29.1%	29.4%	28.7%	27.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (SBS)	286.0%	221.4%	230.8%	232.0%	182.0%	270.7%	94.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	45.3%	43.0%	43.0%	42.5%	64.7%	64.0%	62.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (SBS)	241.2%	141.9%	219.8%	221.9%	152.4%	225.3%	91.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	54.9%	51.4%	48.7%	49.6%	50.5%	49.3%	48.9%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR