

ICBC PERU BANK S.A.

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 20 de marzo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2025

Lima, Perú

Equipo de Análisis

Solange Chipana

Michael Landauro

(511) 208.2530

schipana@ratingspcr.com

mlandauro@ratingspcr.com

Fortaleza Financiera

PEA

Depósitos de Corto Plazo

PE Categoría I

Depósitos de Mediano y Largo Plazo

PEAA+

2do Pro. de Certificados de Depósito Negociable

PE 1+

2do Pro. de Bonos Corporativos

PEAA+

Significado de la Calificación

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.

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

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

PE1+: Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de operación y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.

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

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

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

Riesgo Calificado	Calificación Anterior
Fortaleza Financiera	PEA
Depósitos de Corto Plazo	PE Categoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA+
2do Pro. de Certificados de Depósito Negociable	PE 1+
2do Pro. de Bonos Corporativos	PEAA+
Perspectiva	Estable
Fecha de comité	12/09/2025
Fecha de información	30/06/2025

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la calificación de Fortaleza Financiera en PEA, los depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Mediano y Largo Plazo en PEAA+, el Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1+ y el Segundo Programa de Bonos Corporativos en PEAA+ de ICBC Peru Bank, con perspectiva "Estable", con información auditada al 31 de diciembre de 2025. La decisión se sustenta en el perfil de riesgo conservador que mantiene la entidad, reflejada en la sólida calidad crediticia de su cartera, derivado de su enfoque en el segmento corporativo. Asimismo, destaca su holgada solvencia, que respalda su crecimiento, y los elevados indicadores de liquidez, que mitigan el riesgo asociado a la alta concentración de sus depósitos. Si bien se observa una reducción en sus ingresos y niveles de rentabilidad, se resalta el sólido respaldo financiero y operativo de su matriz, ICBC Ltd., uno de los bancos más grandes a nivel mundial.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- Perfil conservador y crecimiento de cartera.** El banco mantiene un perfil de riesgo conservador, centrado en el segmento corporativo (89.4%), donde el 98.4% de la cartera clasificada se encuentra en "Normal" y con morosidad reducida (1.1%). En 2025, los créditos totales ascendieron a S/ 3,301.7 MM, registrando un crecimiento de 6.3% respecto a dic-2024, impulsado por el aumento de los créditos directos al segmento corporativo y por un mayor nivel de cartas fianza dentro de los créditos indirectos.
- Holgada solvencia.** El patrimonio efectivo registró S/ 641.3 MM, mayor en 3.6% con respecto a dic-2024. El banco cuenta con un Ratio de Capital Global de 40.6%, mientras que el TIER1 fue de 34.4%, ambos cumpliendo ampliamente con el mínimo regulatorio y superior al sector. Mientras que el ratio de endeudamiento patrimonial se ubicó en 3.4x, por debajo del promedio del sector (6.2x).
- Elevados indicadores de liquidez y concentración de acreedores.** Los indicadores de liquidez muestran niveles holgados, tanto en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME), ubicándose en 133.6% y 57.7%, respectivamente. Asimismo, el RCL alcanzó 250.7% en MN y 179.5% en ME y en consecuencia un RCL Total de 195.6%, por encima del mínimo regulatorio. Por su parte, el RFNE se situó en 126.4% y el RIL en MN en 78.9%, ambos superiores al límite regulatorio. Sin embargo, se mantiene una elevada concentración en los 10 y 20 principales acreedores (67.6% y 84.4% respectivamente), aunque menor a la registrada en 2024, en línea con el plan de desconcentración de los pasivos del banco.
- Adecuada gestión de riesgo de mercado:** En cuanto al riesgo cambiario, el banco presenta una posición de sobrecompra de S/ 15.0 MM (2.3% del Patrimonio Efectivo) el cual es reducido y alineado a la regulación. Por otro lado, el GER se ubicó en S/ 12.9 MM (2.0% del Patrimonio Efectivo) y el VPR de S/ 20.0 MM (3.1% del Patrimonio Efectivo), los cuales son indicadores reducidos y no comprometen en mayor medida la sostenibilidad del banco, manteniéndose dentro de los límites regulatorios.
- 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, apoyando el crecimiento de las operaciones a través de aportes de capital o financiamiento subordinado. De la misma manera, la matriz apoya a su filial a través del soporte tecnológico y operativo permanente (*Know How y Staff*). El banco dispone de una línea de crédito equivalente a S/. 633.2 MM con la casa matriz (Head Office).
- Reducción de ingresos y rentabilidad.** La utilidad neta al corte de evaluación registró S/ 25.3 MM, inferior en 37.1% con respecto a dic-2024, explicada principalmente por los menores ingresos financieros y el registro de provisiones asociadas al deterioro de un cliente que fue recategorizado a pérdida. En línea con ello, los indicadores de rentabilidad se redujeron, con un ROE y ROA de 4.6% (dic-2024: 7.9%) y 1.1% (dic-2024: 1.4%), inferior al mercado y en línea con el perfil de riesgo/retorno de su cartera.
- Segundo Programa de Instrumentos de Deuda (Bonos Corporativos y Certificados de Depósito Negociables):** De acuerdo con las proyecciones del banco, las emisiones del Segundo Programa se realizarían de forma gradual hasta por US\$ 200.0 MM o su equivalente en soles, con el objetivo de diversificar las fuentes de financiamiento y fortalecer sus operaciones. Bajo estos supuestos, el RCG se mantendría por encima de 37%. En cuanto a la calidad de cartera, más del 94% permanecería en categoría Normal, mientras que la cartera problema se ubicaría alrededor de 1% y la cartera crítica cerca de 3%. Respecto al fondeo y la liquidez, el banco mantendría brechas equilibradas por moneda, niveles reducidos de GER y VPR, y una sólida posición de activos líquidos para cubrir eventuales salidas de captaciones bajo escenarios de estrés.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

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

Factores que podrían desmejorar en la calificación:

- Aumento en los niveles de morosidad y deterioro igual o por encima del nivel de la banca, que genere a su vez una mayor necesidad de provisiones; esto teniendo en cuenta el segmento al cual se dirige.
- Sostenido incremento del apalancamiento, comprometiendo la solvencia de la institución.

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) y la metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú), vigentes y aprobadas en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre de 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados de dic-2021 a dic-2025.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF a dic-2025. Información pública en la SBS, informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de mercado, información SBS a dic-2025.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información SBS a dic-2025.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS dic-2025.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a dic-2025.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación alguna en la información remitida.
- **Limitaciones potenciales:** Las principales limitaciones potenciales provienen de la calidad y amplitud de la información y de la falta de comunicación constante con la entidad, lo que podría afectar la evaluación de riesgos. Sin embargo, en el presente corte no se evidenciaron estas limitaciones.

Hechos de Importancia

- El 21 de noviembre de 2025, la SBS otorgó opinión favorable para que ICBC Perú Bank S.A. emita el “Segundo Programa de Instrumentos Representativos de Deuda (Bonos Corporativos y Certificados de Depósito Negociables) hasta un monto máximo en circulación de USD 200.0 MM o su equivalente en soles.
- El 26 de marzo de 2025, PCR decidió subir la calificación del Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables de PE1 a PE1+ y ratificar la calificación de Fortaleza Financiera en PE A, los depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Mediano y Largo Plazo en PEAA+ y el Primer Programa de Bonos Corporativos en PEAA+ de ICBC Peru Bank, con perspectiva “Estable” con información auditada al 31 de diciembre de 2024.
- El 18 de julio de 2024, mediante Junta General de Accionistas, se designó a Guoshen Sun como nuevo Director y Presidente del Directorio de la empresa.
- El 26 de marzo de 2024, mediante Junta General de Accionistas se informó que se aprobaron los Estados Financieros Auditados 2023, la Memoria 2023, y los Reportes de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad. Se decidió destinar S/ 54,094,792 a la Reserva Legal de las utilidades del año 2023. Además, se eligió a Deloitte como auditor externo para 2024 y se realizó la remoción de la directora Mei Tao, siendo sustituida por Shuo Wang como nueva directora a partir del 27 de marzo de 2024 por un periodo de 3 años.
- El 26 de marzo de 2024, PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en PE A, los depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Mediano y Largo Plazo en PEAA+, al Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1 y el Primer Programa de Bonos Corporativos en PEAA+ de ICBC Perú Bank, con cambio de perspectiva de “Estable” a “Positiva”, con información al 31 de diciembre de 2023.
- El 26 de setiembre de 2023, PCR ratificó la calificación de la Fortaleza Financiera de la institución en A con perspectiva estable, así como los diversos instrumentos de deuda y depósitos del banco.

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de +3.4% a nov-2025. Acorde al INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron comercio (+3.5%), manufactura (+2.4%), agropecuario (+4.9%), minería e hidrocarburos (+1.8%) y construcción (+5.9%). Estos sectores representan alrededor del 50% de la producción nacional.

En detalle, a nov-2025, el desempeño del sector comercio se debe al buen desempeño del comercio al por mayor, el cual está ligado a lubricantes, aceites y venta de maquinaria pesada, en línea a la actividad minera, transporte, entre otros; así como el buen desempeño al por menor relacionado a productos farmacéuticos, publicidad, supermercados, entre otros por diversos eventos durante el año. Respecto a la manufactura, destacó por la mayor producción del subsector fabril primario, sustentado en el desempeño de la industria de bienes de consumo como conservas, refinados de petróleo, carne y bienes de capital; y el no primario con un aumento importante de bienes de capital. Paralelamente, el sector agropecuario, vinculada al comportamiento ascendente de la actividad agrícola en productos del mercado interno y agroexportación, influenciados por mejores condiciones climáticas principalmente en la zona sur, así como en el subsector pecuario por mayor volumen de producción de ave, leche fresca, porcino y vacuno. Por su lado, la minería fue impulsada por la producción de zinc, plomo, cobre, oro y plata, mientras que en hidrocarburos, se registró reducción de gas natural y de líquidos de este, a pesar de la mayor producción de petróleo crudo. En cuanto al sector construcción, su desempeño se vio reflejado en el avance físico de obras y el consumo interno de cemento, principalmente en inversión pública en construcción del gobierno regional y local, destacando mejoramiento de avenidas concurrencias y hospitales en lima y otras provincias.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	Nov-2025*	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.3%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	2.2%, -0.5%	0.5%, 4.9%
PBI Manufactura (var%)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.4%	3.5%, 0.5%	3.1%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var%)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	1.9%	2.1%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.3%	0.2%	2.0%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	5.9%	5.7%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.4%	1.65%-2.0%	2.2%-2.25%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.40-3.45	3.50-3.55

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

* BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a nov-2025.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP dic-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de dic-2025. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.3% en 2025, ligeramente mayor a lo estimado en el reporte de sep-2025, debido a un mayor crecimiento esperado del sector agropecuario tras condiciones climáticas más favorables durante el año, minería, manufactura primaria, construcción y comercio tras el aumento del gasto privado y repunte de inversión pública.

Para el 2026, el producto crecería 3.0% considerando principalmente un mayor gasto privado en construcción, comercio y servicios; así como la recuperación de la pesca e hidrocarburos. No obstante, este escenario considera que el proceso electoral no llevaría un nivel de incertidumbre elevado.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta, con tasas anuales de 1.5% en 2025 y de 2.0% en 2026 y 2027. Esta proyección considera, además, la reversión de los choques de oferta, una actividad económica alrededor de su nivel potencial, y expectativas de inflación que gradualmente se aproximan al valor medio del rango meta.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se mantiene neutral. Entre los principales riesgos destacan: (i) un escenario de alta volatilidad financiera y salida de capitales, asociado a factores internacionales o incertidumbre política interna; (ii) debilitamiento de la demanda interna si se produce un contexto de inestabilidad política y social, que afectaría el consumo e inversión privada; y (iii) menor demanda externa ante una desaceleración global —incluido un menor crecimiento de China— y un mayor costo de financiamiento internacional, factores que podrían deteriorar los términos de intercambio y reducir la demanda por nuestras exportaciones.

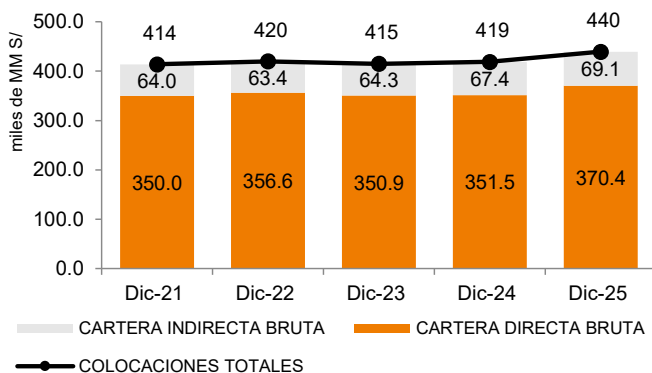
El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.3% a nov-2025 y cerraría en -2.2% a dic-2025 (dic-2024: -3.4%), menor debido principalmente a la reducción de gastos no financieros del gobierno nacional, así como incremento de ingresos corrientes por mayores precios de exportación, regularizaciones, pagos a cuenta y actividad económica. Se esperaría que este sea de -1.9% al 2026 y -1.6% al 2027.

Análisis Sectorial: Banca Múltiple

Colocaciones

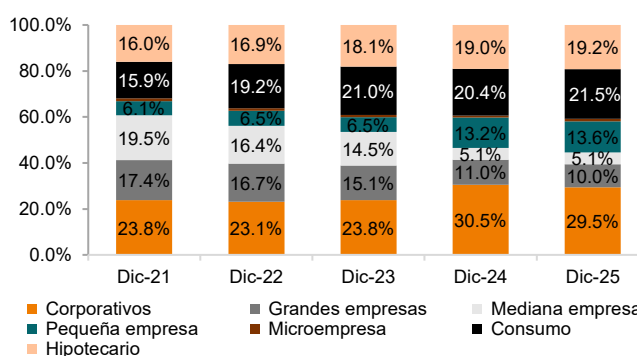
A dic-2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 439,517 MM, con un crecimiento interanual de +4.9%, superior al ritmo de la economía, impulsado principalmente por los créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones respecto a jun-2025 fue de +2.2%. Al aislar el efecto del ingreso de dos nuevos bancos a partir del presente año, los créditos directos habrían crecido en línea a la economía con un +3.2% interanual, lo cual estaría ligado al repunte del crédito a partir del segundo trimestre. Respecto a los créditos indirectos, estos mostraron también un crecimiento interanual pero más moderado de +2.5%, y con mayor impacto contra el primer semestre de +3.3%.

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (miles de MM PEN)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

COLOCACIONES POR SEGMENTO (%)

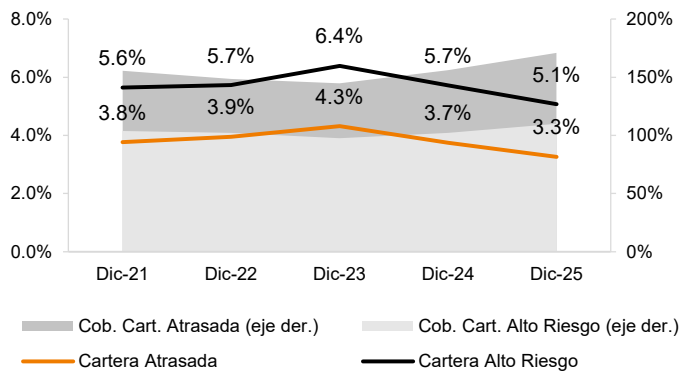


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad del portafolio

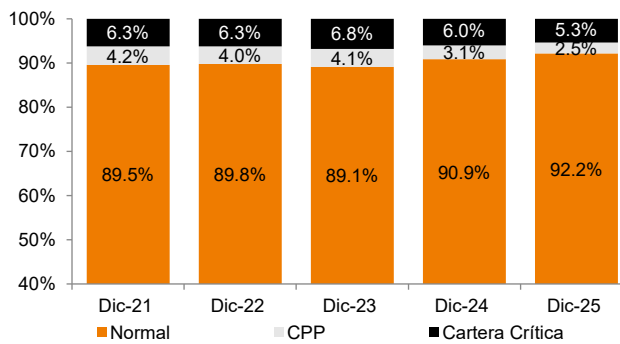
El saldo de cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2025, totalizó los S/ 12,083 MM, menor al registrado en dic-2024 en -8.3% (-S/ 1,090 MM) y -5.0% (-S/ 640 MM) respecto a jun-2025, representando el 3.3% de los créditos directos (jun-2025: 3.5%; dic-2024: 3.8%). Este indicador se da en un contexto de normalización económica y del empleo, mejorando el comportamiento de pago y reflejando una tendencia a la baja del indicador de mora de siete trimestres consecutivos, convergiendo a los niveles mostrados previo a la pandemia (~3%). El sector que mayor mora registra en la banca múltiple es el sector construcción con 11.2%, seguido de otros como comercio (5.5%), transporte (4.8%), actividades profesionales (5.9%), entre otros.

CALIDAD DE CARTERA



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

COLOCACIONES POR CATEGORÍA DE RIESGO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Se puede observar una reducción de saldos atrasados en la mayoría de los segmentos empresariales con excepción de Microempresas, al igual que en el Retail, el cual se daría por el ingreso de los nuevos bancos con importante participación en microfinanzas y consumo, mientras que el hipotecario por el crecimiento importante de la cartera. No obstante, en cuanto al indicador de morosidad, solo hubo un aumento en Grandes y Microempresas, donde en el primer caso hubo una moderada reducción de cartera que no fue compensada con el menor saldo de atrasos, mientras que en el caso de Microempresas fue inverso donde el aumento importante de cartera fue compensado por el aumento importante de saldos con atraso.

Cobertura del portafolio

A dic-2025, la cobertura de cartera problema de la Banca Múltiple se recuperó respecto al año previo, donde la protección sobre créditos atrasados dio un registro de 171.0% (dic-2024: 156.1%), relacionado a la reducción de la morosidad en la banca respecto al año previo, dado el crecimiento de la actividad local y ausencia de eventos climatológicos importantes, mientras que no se registró mayor variación en el stock de provisiones. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 110.0% (dic-2024: 102.2%), manteniéndose estos indicadores por encima de su promedio reciente.

Solvencia

El Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.9%, superior al de nov-2024 (17.3%), dado el incremento del patrimonio efectivo en +12.2% (+S/ 9,800 MM) alineado al incremento importante de resultados en el sector y posiblemente también derivado de la inclusión de los dos nuevos bancos; contrastó los mayores requerimientos en +13.8% (+S/ 6,148 MM), que podría estar relacionado al ingreso de los nuevos bancos.

Liquidez

A dic-2025, la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 57.2%, respectivamente, menor en moneda local respecto a dic-2024 (MN: 29.6%); manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, las operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, la aún cautela en cuanto a las colocaciones que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno que aún están rindiendo de manera atractiva, cumplir con los nuevos requerimientos del regulador; entre otros.

Performance y rentabilidad

Los Ingresos Financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 50,042 MM, dando un incremento interanual de +5.6% (+S/ 2,666 MM), sustentado en mayor rentabilidad derivada de los créditos directos y una fuerte ganancia en productos derivados; contrastado por el menor rendimiento del disponible, las inversiones, entre otros menores. Por otro lado, los Gastos Financieros totalizaron los S/ 11,733 MM, un retroceso de -10.5% (-S/ 1,376 MM), derivado del menor costo financiero generado por las captaciones del público, menores adeudos, obligaciones no subordinadas, entre otras obligaciones, siguiendo la línea de la referencia: contrastado por el aumento perdidas por diferencia de cambio, y de costos por obligaciones subordinadas, posiblemente para cumplir con cierta holgura los requerimientos de capital regulatorios.

En términos de resultados, la banca viene registrando un buen desempeño (+37.0%), esto debido al menor gasto de provisiones aplicados, menor costo financiero de las captaciones, mayores ingresos por cartera soportado también por la inclusión de los nuevos bancos, y por ingresos diversos transaccionales. No obstante, sin incluir los nuevos bancos, los ingresos por créditos hubiesen caído un -1.1% y los ingresos financieros hubiesen crecido apenas +0.6% respecto a dic-2024, sin embargo, no tendrían mayor impacto en la utilidad neta del sector dado que igual hubiese crecido de forma importante (+33.7%). Si bien existe una tendencia a la reducción de tasas activas en el mercado, se destaca la eficiencia y flexibilidad de la banca para poder ajustar el costo de fondeo y preservar los márgenes.

Análisis de la institución

Reseña

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

Responsabilidad Social y Gobierno Corporativo

El Banco tiene identificado a sus grupos de interés y realiza acciones que promueven la eficiencia energética y la gestión de residuos. A su vez, este realiza algunas acciones que promueven igualdad de oportunidades en los procesos de selección, que son incluidos en el "Manual del Personal". Finalmente, ofrece beneficios adicionales a los colaboradores y cuenta con un código de ética y conducta. Por su parte, en cuanto a las prácticas de Gobierno Corporativo, en la compañía, los accionistas de la misma clase tienen los mismos derechos, donde no existe un área encargada de la comunicación con los accionistas, sin embargo, la comunicación se realiza con el secretario del Directorio. A su vez, se respetan los plazos estipulados en el estatuto y permiten a los accionistas incorporar puntos a debatir. Además, el Banco cuenta con un reglamento del directorio y criterios definidos para la selección de estos, donde se hace seguimiento y control de identificación de posibles conflictos de interés. Asimismo, cuenta con una política formal de gestión de riesgos incluidos en sus manuales, además de contar con un área formal de auditoría interna, no cuenta con una política de información, y difunde los avances realizados en temas de gobierno corporativo, lo cual se incluye en un informe independiente.

Estructura Organizacional

La compañía es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. A dic-2025, el Capital Social, suscrito y pagado de la compañía ascendió a S/ 364,780,200 representado por el mismo número de acciones nominativas de S/ 1.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas.

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.

Composición accionarial		
Accionistas	N° Acciones	Participación
ICBC China Limited	364,743,722	99.99%
Otros	36,478	0.01%
TOTAL	364,780,200	100.00%

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

Composición del Directorio	
Nombre	Cargo
Sun Guoshen	Presidente del Directorio
Wang Shou	Director
Kang Jiande	Director
Lin Qingsheng	Director
Julio Cesar Del Castillo Vargas	Director Independiente

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

Composición de la Plana Gerencial	
Nombre	Cargo
Kang Jiande	Gerente General
Xiao Jing	Gerente General Adjunto de Banca Corporativa y Tesorería
Zhang Peng	Gerente General Adjunto de Contabilidad, Operaciones y TI.
Juan Hugo Lira Tejada	Gerente General Adjunto de Riesgos
Juan Carlos Mejía Prado	Gerente Departamento Operaciones
José Antonio Agapito Flores	Gerente Departamento Contabilidad
Miguel Ángel Freyre Calero	Auditor General
Juan Francisco Garagorri Valle	Gerente Legal y Oficial de Cumplimiento Normativo
Luis Felipe Chocano Salinas	Gerente de Banca Corporativa
Gian Carlo Gamarra Stromsdorfer	Gerente de Riesgos

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

Grupo Económico

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

PRINCIPALES ENTIDADES QUE CONFORMAN EL GRUPO ICBC



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

El Grupo tiene como principales accionistas¹ a i) Huijin Investment Ltd. (34.8%), ii) el Ministerio de Finanzas de la República Popular de China (31.1%) y iii) HKSCC Nominees Ltd. con 24.2%. La calificación internacional² de ICBC Ltd. es de "A" en emisiones de largo plazo.

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, en su Plan Estratégico plantea consolidar su presencia en el mercado peruano a través de una estrategia integral que combina diversificación de clientes, innovación digital, fortalecimiento operativo y adaptación al entorno macroeconómico y regulador, a detalle:

- **Diversificación de Clientes:** Objetivo de alcanzar a las 20 empresas más grandes y reducir la dependencia de los 10 principales clientes mediante la incorporación de clientes corporativos, grandes empresas y en menor medida medianas empresas.
- **Optimización de Precios y Políticas de Crédito:** Mejora en la negociación y fijación de precios de préstamos en USD y ajuste de políticas de productos según condiciones del mercado.
- **Fortalecimiento de Financiamiento:** Diversificar la base de fondos, especialmente en dólares (USD), para reducir la dependencia de grandes depositantes y mitigar riesgos cambiarios.
- **Innovación Digital:** Mejorar la plataforma de banca electrónica para aumentar la competitividad, diversificar ingresos y atraer más clientes.
- **Fortalecimiento del Equipo:** Contratación y capacitación para mejorar la eficiencia operativa y la atención al cliente.
- **Enfoque Competitivo:** Comparativas constantes con bancos pares para ajustar estrategias y mejorar la posición en el mercado local.

Posición competitiva

A dic-2025, el banco ocupó la posición 17 de 19 bancos en el *ranking* general de créditos directos (dic-2024: posición 15 de 17). Por otro lado, en captación de depósitos, se ubicó en el puesto 15 (dic-2024: posición 13). Cabe señalar que el foco de la empresa está 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 empresas acorde con su estrategia corporativa.

¹ Fuente: ICBC - Shareholding Structure

² Fitch Ratings con fecha de 23 de enero de 2026 y S&P con fecha de 24 de febrero de 2025

RANKING DE CRÉDITOS DIRECTOS			
Ranking	Banco	Monto (S/ MM)	Participación (%)
1	B. de Crédito del Perú	124,262	33.5%
2	B. BBVA Perú	81,714	22.1%
3	Interbank	50,391	13.6%
4	Scotiabank Perú	48,663	13.1%
5	B. Interamericano de Finanzas	14,507	3.9%
6	Mibanco	13,475	3.6%
7	B. Pichincha	7,316	2.0%
8	B. Santander Perú	6,093	1.6%
9	Compartamos Banco	4,689	1.3%
10	B. GNB	4,132	1.1%
11	B. Falabella Perú	3,778	1.0%
12	Banco BCI Perú	2,526	0.7%
13	Santander Consumer Bank	2,364	0.6%
14	BANCOM	1,738	0.5%
15	B. Ripley	1,458	0.4%
16	Citibank	1,169	0.3%
17	B. ICBC	1,068	0.3%
18	Alfin Banco	977	0.3%
19	Bank of China	119	0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

RANKING DE DEPÓSITOS			
Ranking	Banco	Monto (S/ MM)	Participación (%)
1	B. de Crédito del Perú	143,893	36.5%
2	B. BBVA Perú	82,098	20.8%
3	Interbank	52,933	13.4%
4	Scotiabank Perú	46,683	11.8%
5	B. Interamericano de Finanzas	15,786	4.0%
6	Mibanco	10,946	2.8%
7	B. Pichincha	7,089	1.8%
8	B. Santander Perú	6,619	1.7%
9	Citibank	5,789	1.5%
10	B. GNB	4,607	1.2%
11	B. Falabella Perú	3,440	0.9%
12	Banco BCI Perú	3,177	0.8%
13	Compartamos Banco	3,100	0.8%
14	Bank of China	1,770	0.4%
15	B. ICBC	1,491	0.4%
16	B. Ripley	1,416	0.4%
17	BANCOM	1,381	0.4%
18	Santander Consumer Bank	1,253	0.3%
19	Alfin Banco	1,078	0.3%

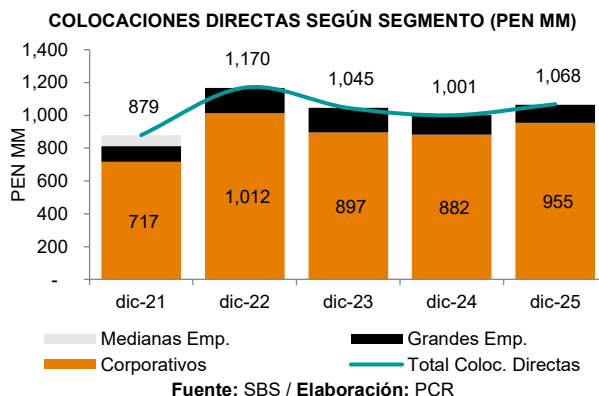
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

La cartera de créditos se les asigna *ratings* de crédito internos y estableciendo una debida diligencia de otorgamiento y seguimiento individual de los préstamos. La gestión 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.

En detalle, como parte de la identificación del crédito por tipo, del segmento y sectores dirigidos, a dic-2025, las colocaciones totales³ del banco se ubicaron en S/ 3,301.7 MM donde, registrando un aumento de 6.3% respecto a dic-2024. Dicha variación se debe al incremento tanto de la cartera directa, que totalizó S/ 1,068.4 MM (+6.8%), como de los créditos indirectos⁴, que registró S/ 2,233.3 MM (+6.0%) donde el 70.0% representan cartas fianzas. De esta manera, la composición del portafolio tiene una participación de 32.4% en colocaciones directas y 67.6% en las indirectas.



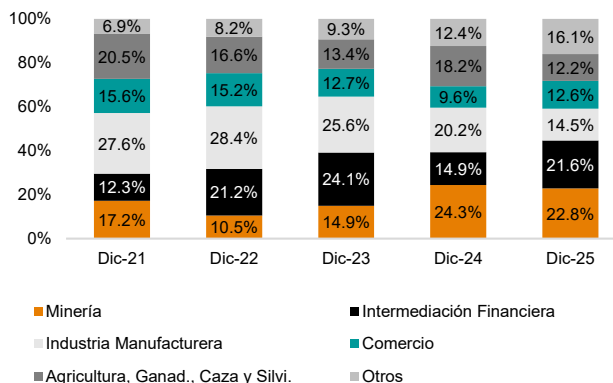
En cuanto a los créditos directos por segmento, el segmento Corporativo concentró el 89.4% del total, alcanzando S/ 955.5 MM, lo que representó un crecimiento de 18.3% (+S/ 153.5 MM) respecto a dic-2024. Por su parte, el segmento de Grandes Empresas registró una contracción de 6.6%, totalizando S/ 110.5 MM. Asimismo, a diferencia de diciembre de 2024, se observaron colocaciones en el segmento de Medianas Empresas por S/ 2.2 MM.

Es importante señalar que el 61.0% de créditos directos, no cuentan con respaldo de garantía (dic-2024: 57.7%) dado a que se trata de préstamos de corto plazo a segmentos corporativos principalmente. Los créditos con garantías están conformados, principalmente, por cartas de crédito y garantías mobiliarias. A dic-2025, el 12.0% del total de créditos directos cuentan con garantías preferidas, el 22.9% registran garantías no preferidas, el 3.9% provienen de operaciones de *leasing* y el 0.3% corresponde a garantía de créditos con responsabilidad subsidiaria.

³ Colocaciones totales (Cartera directa bruta + Indirecta).

⁴ Avales, cartas fianza, cartas de crédito, aceptaciones bancarias, líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados

DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR ECONÓMICO



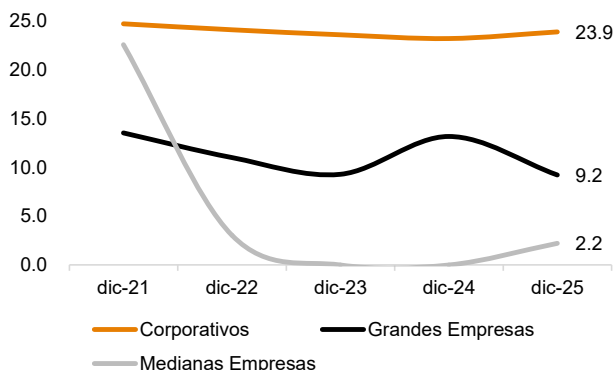
Fuente: ICBC PERU BANK / Elaboración: PCR

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 48.0% y 70.6% de los créditos directos, respectivamente, manteniéndose respecto a los últimos semestres. Respecto a ello, es importante señalar que las entidades deudoras del top 20 cuentan con condición de tipo deudor Normal.

Por otro lado, la cartera bruta indirecta presentó un crecimiento de 6.0% con respecto a dic-2024, totalizando S/ 2,233.3 MM (dic-2024: S/ 2,106.9 MM), del cual se observó que el 70.0% fueron colocaciones de cartas fianza, el 29.5% en líneas de crédito no utilizadas y el 0.5% de cartas de crédito. Cabe precisar que las líneas de crédito no utilizadas no generan ingresos financieros, ya que en su mayoría corresponden a líneas de crédito no comprometidas. Asimismo, la entidad no cuenta con créditos otorgados no desembolsados.

Así, en cuanto al ticket promedio de los créditos directos otorgados por segmento, para el sector corporativo este se situó en S/ 23.9 MM (dic-2024: S/ 23.2 MM), para grande empresa S/ 9.2 MM (dic-2024: S/ 13.2 MM) y para mediana empresa S/ 2.2 MM, considerando los 53 deudores totales que tiene el banco (dic-2024: 47), por lo tanto, se registra por debajo de las restricciones legales sobre el patrimonio que tiene por la regulación⁵. Cabe resaltar que, a pesar de ello, la exposición a este riesgo se encuentra mitigada por la naturaleza del perfil de bajo riesgo crediticio que poseen los segmentos mayoristas a los que se dirige.

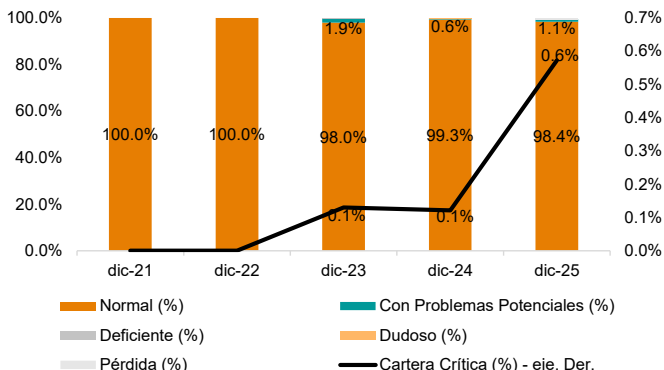
EVOLUCIÓN DE TICKET PROMEDIO EN MM S/*



*En dic-2023 y dic-2024 no hubo créditos a mediana empresa

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CLASIFICACIÓN POR TIPO DEUDOR Y CARTERA CRÍTICA

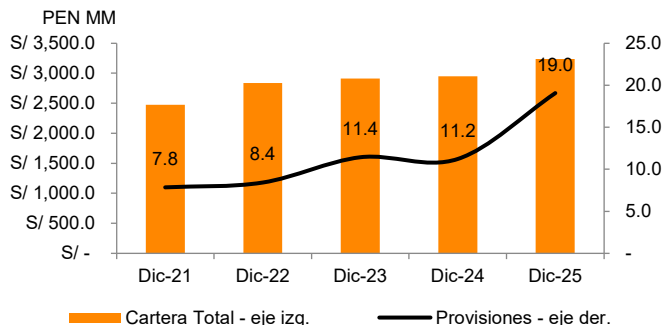


Calidad de Cartera

Por su parte, la calidad de la cartera de ICBC, a dic-2025, mantiene niveles conservadores (normal: 98.4%), además su nivel de mora del portafolio se encuentra en 1.1% (dic-2024: 1.0%). A detalle, la mora se registró dentro del segmento corporativo ascendiendo a 1.1% (dic-2024: 0.9%), para grande empresa registró en 1.8% (dic-2024: 1.9%) y mediana empresa que a la fecha no cuenta con morosidad. En línea con ello, a dic-2025 se registraron provisiones por S/ 19.0 MM para créditos directos representando un incremento de 69.9% (+S/ 7.8 MM) con respecto a dic-2024. Esta variación se debe principalmente por el deterioro crediticio de un cliente que fue reclasificado a categoría pérdida. No obstante, la exposición asociada a dicho cliente representa menos del 1.0% del total de la cartera, por lo que su impacto es acotado.

⁵ SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías). A dic-25 no tiene ningún límite individual excedido.

COBERTURA CREDITICIA*



Fuente: SBS / Elaboración: PCR
*Se considera Provisiones para créditos directos

Riesgo de Liquidez

ICBC PERU BANK mantiene un perfil conservador en la gestión del riesgo de liquidez, asegurando que su liquidez esté siempre por encima de los niveles mínimos exigidos por el regulador. El banco garantiza suficientes activos líquidos de alta calidad para cubrir necesidades de liquidez en situaciones de crisis. La gestión diaria se basa en activos líquidos como efectivo y títulos emitidos por el gobierno y el Banco Central. Se miden y controlan diversos ratios de liquidez bajo límites legales e internos. Existen controles diarios y reportes mensuales y trimestrales para el monitoreo de la liquidez y un plan de contingencia en caso de estrés. Además, se evalúan los riesgos asociados a nuevos productos y cambios significativos, con un enfoque en el impacto en la estrategia de liquidez global del banco.

Indicadores de Liquidez

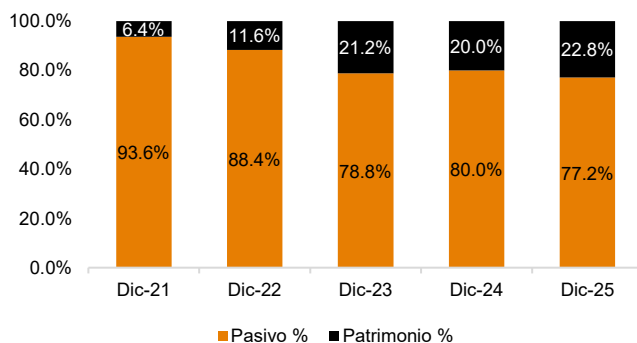
En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas⁶, estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio, basados en el perfil conservador del banco, así como prevención dada la concentración relevante de sus depósitos, invirtiendo en activos muy líquidos como bonos soberanos y depósitos en el banco central. Así, a dic-2025, se situaron en 133.6% y 57.7% (dic-2024: 214.1% y 61.2%), para sus operaciones en MN y ME⁷, respectivamente. Asimismo, el RCL⁸ a dic-2025 en MN se ubicó en un nivel altamente holgado de 250.7%, al igual que en ME en 179.5% y en consecuencia el RCL Total presentó un nivel de 195.6%, por encima del límite mínimo exigido por el regulador⁹, demostrando alta capacidad para cubrir necesidades de liquidez en promedio diario y en un escenario de estrés de 30 días, ello sustentado en los activos líquidos como los fondos en el BCRP y valores soberanos. En cuanto al RFNE¹⁰, este se ubicó en 126.4%, mientras que el RIL¹¹ se ubicó en 78.9% en MN y 40.2 en ME, los dos indicadores superiores al límite regulatorio¹².

Fuentes de Fondo

El fondeo de los activos está brindado por 22.8% de patrimonio y 77.2% por fondos de terceros. Así, el total del pasivo se ubicó en S/ 1,918.9 MM, presentando una reducción interanual de 10.4% (-S/ 222.1 MM) explicado principalmente por menores montos de obligaciones con el público (-13.4%, -S/ 223.3 MM), las cuales se caracterizan por ser 100% de corto plazo (< 12 meses), por lo que las variaciones interanuales responden al comportamiento natural de estos pasivos.

Por su parte, la concentración de los principales depositantes respecto a los depósitos totales mostró un nivel elevado dentro del periodo de estudio al igual que en los cortes anteriores. De esta manera, los 10 y 20 principales depositantes representaron el 69.0% y 88.2% de los depósitos respectivamente. Por otro lado, los adeudos y obligaciones financieras obtuvieron una reducción interanual de 10.5%, tomando en cuenta el total de acreedores (depósitos más adeudos y obligaciones financieras), la concentración de los 10 y 20 principales acreedores representó el 67.6% y 84.4% respectivamente. Respecto a ello, la SBS observó una elevada exposición al riesgo de concentración, se ha impuesto que el Banco envíe informes anuales sobre esta situación antes del 31 de enero de cada año, y que implemente un plan de acción para mitigar este riesgo antes del 31 de enero de 2028. Cabe resaltar que en los años 2024 y 2025 se cumplió de manera exitosa con dicho plan.

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO – DISTRIBUCIÓN



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

⁶ Corresponden a cálculos con EE.FF SBS.

⁷ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

⁸ Ratio de Cobertura de Liquidez.

⁹ El límite regulatorio a partir del 2019 es del 100%.

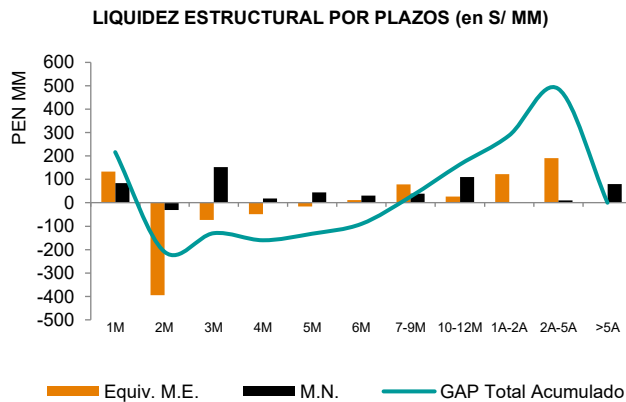
¹⁰ Ratio de Financiación Neta Estable.

¹¹ Ratio de Inversiones Líquidas.

¹² El RFNE debe ser mayor al 90% hasta nov-2026, RIL MN ≥ 5%

Calce de Liquidez

Finalmente, en cuanto al calce de liquidez a dic-2025, la posición del banco presenta saldos positivos en los vencimientos establecidos en moneda nacional, a excepción de en el periodo de 2 meses con un GAPs negativo de S/ 30.8 MM; dicho lo anterior, en acumulados siempre se mantiene positiva. Mientras que en moneda extranjera, presenta GAPs negativos marginales de US\$ 117.4 MM, US\$ 21.9 MM, US\$ 14.3 MM y US\$ 4.8 MM en los periodos de 2, 3, 4 y 5 meses, respectivamente, debido al pago de depósitos a plazo, depósitos a la vista y préstamos de su casa matriz y subsidiarias, así como de otros bancos internacionales. Además, se observan GAPs negativos acumulados desde el segundo mes hasta los seis meses.



El banco cuenta con un plan de contingencia ante escenarios de estrés de liquidez tanto en MN como en ME. Para abordar los desfases negativos identificados en la liquidez estructural por plazos, se han propuesto planes de acción tanto para las discrepancias en moneda nacional como en moneda extranjera. Además, en caso de que se presente un descalce que comprometa los límites, el banco utilizaría como principal fuente de fondeo los préstamos interbancarios (adeudados) con bancos del exterior. El banco dispone de una línea de crédito equivalente a S/. 633.2 MM¹³ con la casa matriz (Head Office).

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.

Portafolio de Inversión

A dic-2025, el valor razonable de las inversiones ascendió a S/ 390.1 MM, donde el 52.0% corresponde a bonos soberanos y se encuentra disponible para su venta, mientras que el 48.0% restante lo conforma cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Dentro de esta última categoría, el portafolio está compuesto principalmente bonos soberanos (43.0%), seguido de un bono global (30.8%), bonos corporativos en moneda extranjera (20.6%) y en moneda local (5.6%).

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 ¹⁴. Asimismo, cuenta con un modelo interno para la estimación de riesgo cambiario basado en el VaR (*Value at Risk*) histórico a un nivel de confianza del 99%, alineado a las políticas de su matriz.

La Compañía ha tenido una exposición patrimonial elevada respecto al riesgo cambiario de manera histórica, sin embargo, su posición global a la fecha ha venido disminuyendo respecto a los cortes pasados. Actualmente, el Banco presenta una posición global de sobrecompra de S/ 15.0 MM (US\$ 4.5 MM), equivalente al 2.3% del Patrimonio Efectivo. A dic-2025, la exposición del mercado se mantuvo dentro del Apetito de Riesgo definido por el Banco.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (miles PEN)	dic-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024	dic-2025
Activos en ME	5,177,258	2,859,141	1,647,247	1,885,860	1,671,954
Pasivos en ME	5,102,084	2,867,350	1,611,788	1,874,830	1,656,984
Posición de Cambio en Balance ME	75,174	-8,210	35,459	11,030	14,970
Posición neta en derivados en ME	-	68,652	-	-	-
Posición Global en ME	75,174	60,442	35,459	11,030	14,970
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo	16.6%	12.6%	6.3%	1.8%	2.3%

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 regulador¹⁵, los cuales están sujetos al riesgo de precio de los activos y pasivos ante cambios en las tasas, los cuales afectan los resultados en el corto y el patrimonio en el largo plazo. Se realiza diariamente la actualización a valor razonable o de mercado para las operaciones de derivados. Asimismo, cuenta con metodologías internas que se basan en *Gap* de periodo abierto y *Gap* de duraciones; realiza pruebas de *stress* cada tres meses y revisa sus políticas, los límites establecidos y la robustez de los modelos con periodicidad anual.

En el caso de las ganancias en riesgo, que es la medición del impacto de las tasas en el margen financiero en los tramos de corto plazo (<1A), a dic-2025, el indicador GER del Banco fue de S/ 12.9 MM, lo que representa el 2.0% del Patrimonio Efectivo. Por otro lado, la empresa presenta una exposición a riesgo de tasa de interés reducida, debido al adecuado calce acumulado de los activos y pasivos sensibles a variaciones de tasas de corto y largo plazo, generando que el Valor Patrimonial en

¹³ La línea de crédito con su casa matriz equivalente al 33% de sus pasivos.

¹⁴ SBS 1882-2020: La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de las empresas, el cual no podrá ser mayor al diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo. El de sobreventa se mantiene en (10%) del patrimonio efectivo. SBS 2628-2020: indica que la posición contable neta de sobreventa / sobrecompra en productos financieros derivados de moneda extranjera, no podrá ser mayor al ochenta por ciento (80%) de su patrimonio efectivo o a mil quinientos millones de soles (S/ 1,500 millones), el que resulte mayor.

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

Riesgo (VPR) del Banco en S/ 20.0 MM, lo que representa el 3.1% del Patrimonio Efectivo del Banco. De esta manera, es importante mencionar que tanto el GER y el VPR se mantuvieron dentro de los límites regulatorios y similares al periodo en evaluación.

Riesgo Operativo

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

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 local¹⁷, y además otros controles y procedimientos destinados a la identificación, medición y mitigación de los riesgos de lavado de activos del banco. El Oficial de Cumplimiento y su equipo gestiona el sistema de prevención y supervisa la ejecución de las políticas de control destinadas a la mitigación de este riesgo.

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

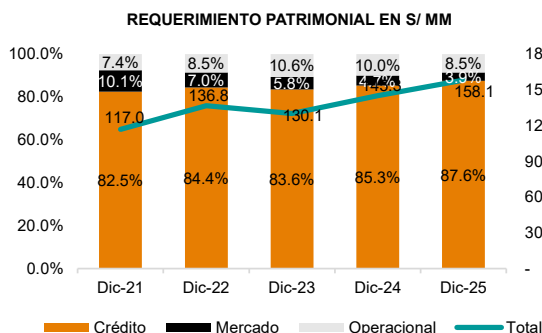
Riesgo de Solvencia

Respecto a los indicadores de solvencia, si bien estos se encuentran holgadamente por encima del promedio de la banca múltiple¹⁶; el banco debe mantener esos niveles a fin de poder mantener su estrategia de colocar créditos de montos significativos en el segmento corporativo y sostener su crecimiento, dados los límites regulatorios por riesgo de concentración individual y grupos de deudores con riesgo único, los cuales se encuentran acorde a lo establecido por el regulador¹⁷.

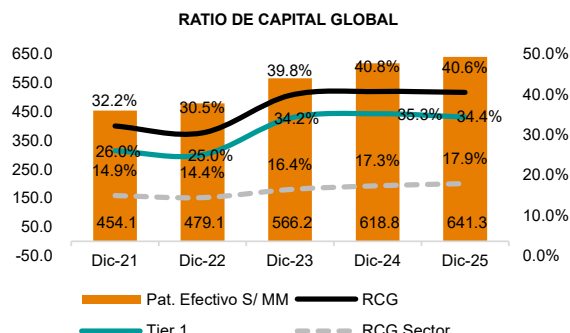
A dic-2025, el patrimonio se ubicó en S/ 566.2 MM, siendo mayor en 5.8% (+S/ 31.1 MM) respecto a dic-2024. En la misma línea el Patrimonio Efectivo registró S/ 641.3 MM e incrementó en 3.6% (+S/ 22.5 MM) explicado principalmente por la constitución de una mayor reserva legal en marzo de 2025 por S/ 40.2 MM, correspondiente al 100% de la utilidad neta del año 2024.

En línea con ello, el Ratio de Capital Global se ubicó en 40.6% (dic-2024: 40.8%), nivel superior al del mercado (17.9%²⁷) explicado por el mayor aumento del de los activos ponderados por riesgos (+4.2%) que del patrimonio efectivo. Es importante mencionar que este ratio le permite tener espacio para crecer a una escala mayor de sus operaciones, sin comprometer en mayor medida la solvencia del banco; no obstante, se esperaría que gradualmente vaya reduciéndose a un nivel similar al mercado pero en el mediano o largo plazo.

Si bien estos indicadores se encuentran holgadamente por encima del promedio de la banca múltiple; el banco debe mantener esos niveles a fin de poder mantener su estrategia de colocar créditos de montos significativos en el segmento corporativo, dados los límites legales del regulador por riesgo de concentración individual y grupos de deudores con riesgo único, los cuales se encuentran acorde a lo establecido. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 3.4 veces al corte de evaluación, por debajo del promedio del sector (6.1 veces).



Fuente: ICBC Perú Bank, SBS/ Elaboración: PCR



Fuente: ICBC Perú Bank, SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros¹⁸

Dada la característica natural del negocio al que se dirige el banco, el cual consiste en otorgar créditos de muy bajo riesgo, dirigido al segmento corporativo donde los *spreads* son relativamente bajos y a la vez el banco realiza el *cash management* de estos clientes por el lado del pasivo, históricamente siempre ha mantenido indicadores de rentabilidad por debajo del sector. Asimismo, la rentabilidad del banco está relacionada al rendimiento de los depósitos y las inversiones, que van alineados a las tasas de mercado y que tienen impacto directo en los resultados; y a su vez, es importante considerar el rendimiento de la cartera indirecta, que se da a través de cartas fianza de cumplimiento, adelanto, entre otras, principalmente atendiendo a sectores como minería (22.8%), financiero (21.6%), manufacturero (14.5%), comercio (12.6%), agricultura (12.2%), electricidad, gas y luz (8.8%), inmobiliaria (6.6%) y 3 sectores adicional con una participación menor al 1.0%, y otros ingresos que recibe por el *booking* de algunas operaciones con empresas relacionadas a través de comisiones. Además, brinda financiamientos vinculados a operaciones de comercio exterior (COMEX), principalmente para financiamiento de importaciones y exportaciones de sus clientes corporativos, así como operaciones de arrendamiento financiero orientadas a la adquisición de activos productivos en Lima y Arequipa.

A dic-2025, los ingresos por intereses totalizaron S/ 114.8 MM, reflejando una reducción de 26.3% (-S/ 40.9 MM) con respecto a dic-2024 debido principalmente al entorno de menores tasas de interés, lo que provocó menores rendimientos de la cartera directa (-15.4%) y a la disminución de los fondos depositados en el BCRP, lo que generó menores ingresos del disponible (-51.3%). Por otro lado, los gastos por intereses registraron una reducción de 41.7% (-S/ 43.5 MM), producto de las menores obligaciones con el público, así como de adeudados y obligaciones financieras.

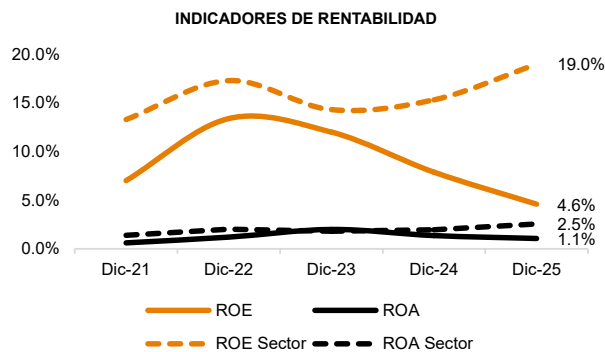
En consecuencia, el resultado financiero bruto registró S/ 53.9 MM, mayor en 5.0% (+S/ 2.6 MM) respecto al mismo corte del año previo. A dic-2025, se registraron S/ 9.3 MM de provisión neta de recuperos, que incluye principalmente S/ 7.7 MM correspondiente al deterioro de un cliente que fue recategorizado por pérdida en 2025. En consecuencia, se obtuvo un resultado financiero neto de S/ 44.7 MM (dic-2024: S/ 51.6 MM).

En cuanto al *performance* de los ingresos por servicios financieros, estos totalizaron S/ 22.2 MM, presentando una reducción de 11.2% (-S/ 2.8 MM). Esta variación se debió a menores ingresos por comisiones cobradas por referencia de operaciones a otras entidades financieras del Grupo ICBC (-21.1%), contrarrestado con un ligero incremento de comisiones cobradas por las cartas fianzas (+1.8%). Por otro lado, los gastos por servicios financieros totalizaron S/ 0.1 MM, mayor en 21.3% con respecto a dic-2024. En consecuencia, el resultado operativo neto alcanzó S/ 41.3 MM, menor en 19.6% (-S/ 10.1 MM) con respecto a dic-2024.

¹⁶ SBS dic-2025: RCG: 17.9%. Tier1: 14.0%.

¹⁷ El límite del regulador por concentración individual es del 10% del patrimonio efectivo, sin embargo, podría superar a 30% si se cuenta con garantías y el 50% si son empresas del exterior por la emisión de cartas de crédito.

¹⁸ A nov-2025.



Fuente: ICBC Perú Bank, SBS/ Elaboración: PCR

La utilidad neta al corte de evaluación registró S/ 25.3 MM, inferior en 37.1% (-S/ 14.9 MM) con respecto a dic-2024, explicado principalmente por los menores ingresos financieros, servicios financieros y el registro de provisiones asociadas al deterioro de un cliente que fue recategorizado a pérdida. En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE y el ROA fue de 4.6% (dic-2024: 7.9%) y 1.1% (dic-2024: 1.4%), inferior al mercado¹⁹ y en línea con el perfil de riesgo/retorno de su cartera y el sector.

Segundo Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de ICBC Perú Bank

ICBC Perú Bank inscribirá el primer semestre de 2026 el Segundo Programa de Instrumentos Representativos de Deuda (Bonos Corporativos y Certificados de Depósito Negociables), hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 200,000,000.00 (Doscientos Millones y 00/100 dólares de los Estados Unidos de América) o su equivalente en soles.

Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables o Bonos Corporativos (en conjunto)	
Emisor	ICBC Perú Bank S.A.
Tipo de Emisión	Pública
Entidad Estructuradora	BBVA Perú
Agente Colocador	BBVA Sociedad Agente de Bolsa
Monto del Programa	Hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 200,000,000.00 (Doscientos millones y 00/100 dólares americanos) o su equivalente en Soles.
Tasa de Interés	Se determinará en los respectivos Prospectos y Contratos Complementarios.
Vigencia del Programa	6 años
Garantías	Garantías genéricas por el patrimonio.
Destino de los Fondos	Los recursos obtenidos de la colocación del Programa serán destinados para diversificar las fuentes de financiamiento del Emisor y para el desarrollo de sus negocios, de conformidad con lo dispuesto en el Prospecto Marco y lo que sea regulado en los Prospectos Complementarios correspondientes a cada una de las Emisiones.
Opción de Rescate	El Emisor podrá rescatar total o parcialmente los Valores en cualquier fecha anterior a la Fecha de Redención, según sea especificado para cada Emisión en sus respectivos Prospectos Complementarios, Contratos Complementarios o Actos Complementarios, según resulte aplicable
Emisión	No hay emisión vigente

Proyecciones Financieras – ICBC Perú Bank

Tomando como base la información histórica y las proyecciones de ICBC Perú Bank, se observa lo siguiente, bajo los supuestos planteados para el periodo 2026-2027: ICBC Perú proyecta un crecimiento moderado y progresivo de su cartera de créditos. Se estima que el banco mantendrá un perfil de riesgos similar a años previos, lo que se traduce en mantener la exposición principalmente en los segmentos empresas del sistema financiero y corporativo, manteniendo una concentración similar en sectores económicos y zonas geográficas.

En cuanto a la calidad de cartera, se proyecta que más del 90% de los créditos continúe clasificado en categoría Normal. No obstante, las reclasificaciones específicas asociadas principalmente a dos clientes en pérdida generaron un mayor requerimiento de provisiones específicas en el ejercicio 2025. Sin embargo, se espera que para los años 2026 y 2027 los niveles de provisiones se reduzcan, lo que contribuiría a una mejora en los resultados y en los indicadores de rentabilidad. Además, la cartera atrasada se mantendrá, cercana al 1.0%, mientras que la cartera pesada estará cerca al 3.0%.

Por otro lado, el banco mantendría una posición de solvencia sólida, con un Ratio de Capital Global (RCG) proyectado por encima del 37% en el horizonte evaluado. Este nivel se ubica holgadamente sobre el mínimo regulatorio de 10%, el objetivo ajustado de 14% y los límites internos definidos por la entidad, mientras que, para el patrimonio efectivo, se proyecta un crecimiento anual entre 3.0-4.0%, en coherencia con la trayectoria de expansión del negocio. Asimismo, sus niveles de VPR no superaría el valor de 15% del patrimonio efectivo durante el periodo de proyección.

Respecto al fondeo y la liquidez, se estima un crecimiento de depósitos, impulsado por depósitos institucionales y corporativos en moneda extranjera, donde contempla como parte de su estrategia de fondeo la realización de emisiones anuales de Certificados de Depósito Negociables a 360 días por S/ 100 MM en 2026 y 2027, así como la colocación de un bono no subordinado a 3 años por S/ 200 MM en 2028, alineado a la estrategia de diversificación de sus fuentes de financiamiento. Asimismo, mejoraría el costo de fondeo provocando un menor gasto por intereses como se proyecta para el año 2026.

Bajo este contexto, si bien los ratios de liquidez proyectados muestran una reducción como resultado de la desconcentración en depósitos a plazo y la emisión de certificados de depósitos negociables, estos se mantendrían por encima de los límites internos y regulatorios. Ello, junto con la diversificación de las fuentes de financiamiento y la política de gestión prudente del riesgo cambiario, asegura que el Banco preserve una posición de liquidez y solvencia consistente con su plan de crecimiento, donde si bien se esperaban menores resultados durante el 2025, se prevé una recuperación de los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA) y márgenes operativo y neto en los años 2026 y 2027.

¹⁹ ROE:19.0% y ROA: 2.5%.

ANEXOS

Anexo: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados

ICBC PERU BANK (EEFF AUDITADOS)

Balance General (Miles de S/)	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
Disponible	4,732,340	2,003,729	899,854	1,270,179	1,023,718
Inversiones netas de provisiones	200,063	369,462	328,263	388,898	385,152
Créditos Netos	872,892	1,176,100	1,043,822	998,431	1,057,900
Vigentes	921,571	1,170,318	1,042,733	990,753	1,056,324
Refinanciados y Reestructurados	-	-	2,580	-	-
Atrasados	-	-	-	9,777	12,098
Provisiones	(7,833)	(8,405)	(11,415)	(11,210)	(19,048)
Activo Total	5,883,584	3,573,522	2,292,537	2,677,546	2,485,108
Obligaciones con el Público + Depósitos SF y OI	5,311,784	3,052,888	1,414,461	1,675,780	1,493,705
Adeudados y obligaciones financieras	168,355	68,851	368,869	446,369	399,673
Cuentas por pagar	5,356	7,731	7,631	6,044	7,348
Pasivo Total	5,505,650	3,157,271	1,806,828	2,142,506	1,918,925
Patrimonio	377,934	416,251	485,709	535,040	566,185
Capital Social	364,780	364,780	364,780	364,780	364,780
Total Pasivo y Patrimonio	5,883,584	3,573,522	2,292,537	2,677,546	2,485,110
Estado de Ganancias y Pérdidas (Miles de S/)	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
Ingresos por Intereses	31,217	97,938	152,150	155,763	114,828
Gastos por Intereses	6,748	29,322	78,450	104,383	60,884
Margen Financiero Bruto	24,469	68,616	73,700	51,380	53,944
Provisiones para Créditos Directos	606	870	(3,149)	250	(9,292)
Margen Financiero Neto	23,863	67,746	70,551	51,630	44,652
Ingresos por Servicios Financieros	33,430	29,734	28,932	24,990	22,190
Gastos por Servicios Financieros	334	451	436	422	512
ROF	11,548	2,525	8,377	6,647	5,521
Margen Operacional	68,507	99,553	102,936	82,845	72,363
Gastos Administrativos	29,222	33,149	32,519	31,040	30,658
Margen Operacional Neto	38,927	66,049	70,022	51,409	41,339
Resultado antes de Impuesto a la Renta	34,731	67,585	73,151	52,584	37,490
Resultado Neto del Ejercicio	26,232	51,726	54,095	40,232	25,290

Fuente: ICBC / Elaboración: PCR

Anexo: Márgenes e Indicadores Financieros

ICBC PERU BANK (INDICADORES SBS %)

Márgenes e Indicadores Financieros	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
Calidad de Activos					
Cartera Crítica	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	0.6%
Cartera Crítica (Total Sistema)	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	5.3%
Cartera Atrasada / Créditos Directos	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	1.1%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%	3.3%
Cartera Refinanciada Y Reestructurada / Créditos Directos	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
Cartera Refinanciada Y Reestructurada / Créditos Directos (Total Sistema)	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	1.8%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos	0.0%	0.0%	0.2%	1.0%	1.1%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos (Total Sistema)	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	5.1%
Provisiones / Cartera Atrasada	0.0%	0.0%	0.0%	114.7%	157.4%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	171.0%
Provisiones / Cartera Deteriorada	0.0%	0.0%	442.4%	0.0%	0.0%
Provisiones / Cartera Deteriorada (Total Sistema)	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	110.0%
Provisiones / Créditos Directos	0.9%	0.7%	1.1%	1.1%	1.8%
Provisiones / Créditos Directos (Total Sistema)	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	5.6%
Liquidez					
Ratio De Liquidez Mn (Sbs)	102.3%	112.5%	174.4%	214.1%	133.6%
Ratio De Liquidez Mn (Sbs) (Total Sistema)	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	27.9%
Ratio De Liquidez Me (Sbs)	91.9%	72.5%	54.9%	61.2%	57.7%
Ratio De Liquidez Me (Sbs) (Total Sistema)	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	57.2%
Activos Líquidos / Total Pasivo (Veces)	85.8%	63.3%	49.8%	59.3%	53.3%
Activos Líquidos / Total Pasivo (Veces) (Total Sistema)	21.1%	17.5%	16.0%	20.2%	20.4%
Colocaciones Brutas / Obligaciones Con El Público (Veces)	16.7%	38.6%	73.9%	60.1%	74.0%
Colocaciones Brutas / Obligaciones Con El Público (Veces) (Total Sistema)	106.4%	110.0%	105.3%	94.0%	93.2%
Solvencia					
Ratio De Capital Global	32.2%	30.5%	39.8%	40.8%	40.6%
Ratio De Capital Global (Total Sistema)	14.9%	14.4%	16.4%	17.3%	17.9%
Ratio De Capital Nivel 1	26.0%	25.0%	34.2%	35.3%	34.4%
Ratio De Capital Nivel 1 (Total Sistema)	10.8%	10.8%	13.1%	13.7%	14.0%
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces)	15.0	8.0	4.1	4.3	3.6
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces) (Total Sistema)	9.0	8.0	7.7	8.0	7.5
Endeudamiento Patrimonial (Veces)	14.6	7.6	3.7	4.0	3.4
Endeudamiento Patrimonial (Veces) (Total Sistema)	8.0	7.1	6.6	6.7	6.2
Rentabilidad					
Roe (Sbs)	7.0%	13.4%	12.0%	7.9%	4.6%
Roe (Sbs) (Total Sistema)	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	19.0%
Roa (Sbs)	0.6%	1.2%	2.0%	1.4%	1.1%
Roa (Sbs) (Total Sistema)	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	82.7%	69.3%	45.9%	35.9%	37.6%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros (Total Sistema)	50.9%	49.4%	40.2%	50.6%	61.7%
Margen Operativo Neto / Ingresos Financieros + Servicios Financieros	51.6%	50.7%	36.9%	27.6%	26.7%
Margen Operativo Neto / Ingresos Financieros + Servicios Financieros (Total Sistema)	31.9%	33.0%	24.9%	27.0%	34.3%
Margen Neto / Ingresos Financieros + Servicios Financieros	34.4%	39.5%	33.4%	24.8%	19.0%
Margen Neto / Ingresos Financieros + Servicios Financieros (Total Sistema)	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%	23.4%
Eficiencia					
Gastos De Administración / Ingresos + Servicios Financieros	38.4%	25.3%	17.0%	16.6%	19.6%
Gastos De Administración / Ingresos + Servicios Financieros (Total Sistema)	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%	28.6%
Gastos De Operación / Ingresos + Servicios Financieros	82.2%	47.1%	42.4%	72.5%	67.3%
Gastos De Operación / Ingresos + Servicios Financieros (Total Sistema)	52.4%	46.7%	44.1%	48.2%	50.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR