

ICBC PERU BANK S.A.

Informe con EEFF ¹ al 30 de junio de 2025			Fecha de comité: 12 de setiembre de 2025			
Periodicidad de actualización: Semestral			Sector Financiero – Bancos, Perú			
Equipo de Análisis						
Solange Chipana schipana@ratingspcr.com		Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530		
Fecha de información	dic-2022	jun-2023	dic-2023	jun-2024	dic-2024	jun-2025
Fecha de comité	08/05/2023	26/09/2023	26/03/2024	11/09/2024	26/03/2025	12/09/2025
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Depósitos de Corto Plazo	peCategoría I	peCategoría I	peCategoría I	peCategoría I	peCategoría I	peCategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
1er Pro. de Certificados de Depósito Negociable	PE1	PE1	PE1	PE1	PE1+	-
1er Pro. de Bonos Corporativos	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	-
2do Pro. de Certificados de Depósito Negociable.						PE1+
2do Pro. de Bonos Corporativos						PEAA+
Perspectivas	Estable	Estable	Positiva	Positiva	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.

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 constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió asignar la calificación del Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables de PE1+ y al Segundo Programa de Bonos Corporativos de PEAA+, ratificar la calificación de Fortaleza Financiera en PEA, los depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Mediano y Largo Plazo en PEAA+, y retirar el Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1+ y el Primer Programa de Bonos Corporativos en PEAA+ de ICBC Peru Bank, con perspectiva "Estable", con información no auditada al 30 de junio de 2025. La decisión se sustenta en el perfil de riesgo conservador que mantiene la entidad, derivado de su enfoque en el segmento corporativo, lo que ha favorecido el registro de bajos niveles de morosidad. Asimismo, destaca su elevada solvencia, que respalda su crecimiento, y los holgados indicadores de liquidez, que atenúan el riesgo asociado a la alta concentración de depositantes. Si bien presenta una reducción en los ingresos y una rentabilidad limitada, se valora el sólido respaldo financiero y operativo de su matriz, ICBC Ltd., uno de los bancos más grandes a nivel mundial

Perspectiva

Estable.

¹EEFF. no auditados.

Resumen Ejecutivo

- **Perfil conservador del riesgo de crédito.** El banco mantiene un perfil de riesgo conservador, centrado en el segmento corporativo (88.2%), con una calidad crediticia sólida reflejada en el 99.4% de la cartera clasificada como "Normal" y reducida morosidad (1.1%). A jun-2025, las colocaciones totales² del banco se ubicaron en S/ 3,237.0 MM donde, registrando un aumento de 9.9% respecto a jun-2024, debido al aumento de la cartera directa (jun-2025: S/ 1,124.3 MM) y de los créditos indirectos (jun-2025: S/ 2,112.7 MM), de los cuales S/ 515.2 MM corresponden a líneas de crédito no utilizadas que, al no generar ingresos financieros, no forman parte de la cartera del banco. Las provisiones totales³ también registraron un leve aumento, totalizando S/ 23.8 MM.
- **Destacables niveles de solvencia.** A jun-2025, el banco cuenta con una holgada solvencia, donde el Ratio de Capital Global se ubicó en 38.3% (jun-2024: 38.9%), mientras que el TIER1 fue de 33.5%, ambos cumpliendo ampliamente con el mínimo regulatorio aplicable al sector. El endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 3.1 veces, por debajo del promedio del sector (6.5 veces). 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.
- **Elevados indicadores de liquidez y riesgo de concentración de depositantes.** A jun-2025, los indicadores de liquidez muestran niveles holgados⁴, tanto en moneda nacional (MN) y en moneda extranjera (ME) situándose en 159.8% y 56.3%, respectivamente. Además, presenta un RCL de 337.3% en MN y 156.7% en moneda extranjera ME y en consecuencia el RCL Total presentó un nivel de 189.0%, por encima del límite mínimo exigido por el regulador⁵. En cuanto al RFNE⁶, este se ubicó en 112.0%, mientras que el RIL⁷ se ubicó en 84.6% ambos superiores al límite regulatorio⁸. Sin embargo, se evidencia una alta concentración en los 10 y 20 principales acreedores representó el 80.7% y 94.1% respectivamente.
- **Adecuada gestión de riesgo de mercado:** A jun-2025, en cuanto al riesgo cambiario, el banco presenta una posición de sobrecompra de S/ 15.9 MM (2.5% del Patrimonio Efectivo), el cual es reducido y alineado a la regulación⁹. La exposición a riesgo de tasa de interés se gestiona simulando movimientos en las tasas que afectan los resultados en el corto plazo y el patrimonio en el largo plazo, dando un GER de S/ 11.4 MM (1.8% del Patrimonio Efectivo) y un VPR de S/ 20.2 MM (3.2% del Patrimonio Efectivo), los cuales son indicadores reducidos y no comprometen en mayor medida la sostenibilidad del banco. De esta manera, es importante mencionar que tanto el GER y el VPR se mantuvieron dentro de los límites regulatorios¹⁰.
- **Reducción de ingresos y rentabilidad.** A jun-2025, la utilidad neta registró S/ 12.0 MM, inferior en 30.5% con respecto a jun-2024. Esta variación se debió a la reducción de los ingresos financieros (-15.8 %) y los ingresos por servicios financieros (-14.5%), a pesar de los menores gastos financieros (-23.6%), producto de los menores depósitos del público. En consecuencia, el banco presentó los indicadores ROE y ROA anualizados de 6.6% (jun-2024: 10.2%) y 1.3% (jun-2024: 1.9%), respectivamente. Asimismo, el margen operativo se situó en 29.4% y el margen neto en 23.4%, también en términos anualizados.
- **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 mundo¹¹, apoyando el crecimiento de las operaciones a través de aportes de capital¹² 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/. 556.7 MM con la casa matriz (Head Office).
- **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 realizarán de manera gradual, hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 200 millones o su equivalente en soles, con el objetivo de diversificar las fuentes de financiamiento y fortalecer el desarrollo de sus negocios. Bajo los supuestos planteados, se estima que los niveles de solvencia (RCG) del Banco se mantendrían por encima del 37%. En cuanto a la calidad de cartera, más del 94% se mantendría en categoría Normal, mientras que la cartera problema se ubicaría alrededor del 1% y la cartera crítica en torno al 3%. Respecto al fondeo y la liquidez, en un marco de brechas equilibradas en los calces por moneda y niveles de GER y VPR reducidos ante cambios en tasas. Además, continuaría manteniendo una posición sólida en activos líquidos que le permitiría cubrir holgadamente eventuales salidas de captaciones bajo escenarios de estrés.

² Colocaciones totales (Cartera directa bruta + Indirecta).

³ Provisiones para créditos directos, indirectos y riesgo país.

⁴ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

⁵ El límite regulatorio a partir del 2019 es del 100%.

⁶ Ratio de Financiación Neta Estable.

⁷ Ratio de Inversiones Líquidas.

⁸ El RFNE debe ser mayor al 80% hasta nov-2025, RIL $\geq$ 5%

⁹ 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.

¹⁰ VPR < 15% PE y GER < 5% PE. En caso se exceda estos montos, generará requerimientos patrimoniales adicionales al banco.

¹¹ ICBC Ltd. tiene una calificación "A" en emisiones a largo plazo (Fitch Ratings y Standard & Poor's).

¹² El último aporte de capital fue realizado en octubre del 2019, por un monto de USD 20 MM (S/ 67.6 MM).

Factores Clave

Factores que podrían llevar a un incremento en la calificación.

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

Factores que podrían llevar a una reducción en la calificación.

- Aumento en los niveles de morosidad y deterioro igual o por encima del nivel de la banca, que genere a su vez una mayor necesidad de provisiones; esto teniendo en cuenta el segmento al cual se dirige.
- 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 del 2020-2024 y no auditados a jun-2024 y jun-2025.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF a jun-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 jun-2025.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información SBS a jun-2025.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS jun-2025.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a jun-2025.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación de información.
- **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 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 PEA, 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 PEA, 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

A junio del 2025, la economía peruana registró un crecimiento de 3.8% los últimos doce meses. Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores, con excepción de financieros y seguros que registró una caída del 0.07%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron agropecuario (+4.3%), pesca (+5.8%), manufactura (+4.8%), construcción (3.9%), comercio (3.9%) y transporte (6.6%).

Al primer semestre del 2025, el sector agropecuario tuvo un buen desempeño principalmente por la actividad agrícola impulsada por la producción de aceituna, cacao y palta, ante mayores niveles de superficie sembrada y mejores condiciones climáticas. El sector pesca mostró un incremento en su producción por el mayor tonelaje capturado de especies tanto de origen marítimo y continental, destinados al consumo humano indirecto y de uso industrial. Respecto a la manufactura, su crecimiento estuvo asociado a la mayor producción de ramas de elaboración y conservación de

pescados, refinación de petróleo y el subsector fabril. En cuanto a construcción, este aumentó en línea con el consumo interno de cemento y al avance físico de obras. El sector comercio estuvo impulsado por las ventas al por mayor, por su lado, el sector transporte tuvo un mayor dinamismo derivado de sus tres componentes aéreo, marítimo y terrestre.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	1S-2025	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.8%	3.1%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	0.3%, 4.0%	2.3%, 3.6%
PBI Manufactura (var. %)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	4.8%	4.1%, 2.5%	1.8%, 2.9%
PBI Elec. & Agua (var. %)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.8%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	5.8%	8.6%	-3.1%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.9%	3.8%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.7%	2.2%-2.3%	2.2%-2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.77	3.54	3.70	3.73-3.75

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

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

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

El BCRP¹³ proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.1% en 2025, menor a lo estimado en el reporte de mar-2025 debido a un menor crecimiento esperado en los sectores de minería e hidrocarburos, ello alineado a condiciones climáticas más estables respecto al 2024 y una menor producción del hierro. Por el contrario, se prevé se estimule el gasto privado y, con ello, las actividades no primarias. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando que las condiciones favorables se mantengan y un escenario de estabilidad política durante las elecciones generales de 2026.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 1.8% para el 2025 y 2.0% para el 2026, manteniéndose en el rango meta y que responde a la reversión de los efectos de choque de oferta, una actividad económica en niveles potenciales y expectativas de inflación decrecientes hacia nivel medio del rango meta.

El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por la mayor incertidumbre sobre el impacto de las medidas económicas de EE.UU., el debilitamiento del tipo de cambio, salida de capitales debido que los inversionistas buscarían recomponer sus portafolios con mejores perfiles de retorno y riesgo; (ii) altos niveles de endeudamiento en varias economías, dificultaría el ajuste de sus presupuestos fiscales y deuda pública; (iii) choques de demanda externa por un menor crecimiento esperado global que podría reducir la demanda de nuestros principales productos de exportación y (iv) el próximo periodo electoral, elevaría la incertidumbre política y social que podría influir en el riesgo país, variación de tipo de cambio y/o salida de capitales.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.6% a junio del 2025 (dic-2024: -3.5%), debido principalmente al mayor registro de ingresos corrientes, en términos nominales, por la recaudación de impuesto a la renta, impuesto general a la venta e ingresos no tributarios, en línea con la recuperación económica. Por su lado, los gastos corrientes se incrementaron, en menor medida, en las tres instancias de gobiernos por gastos en formación de capital y honramiento de garantías de Petroperú.

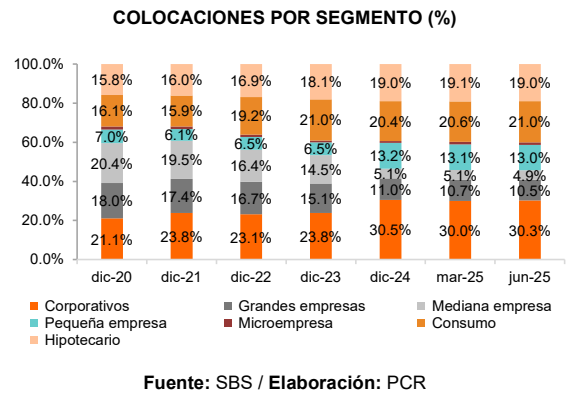
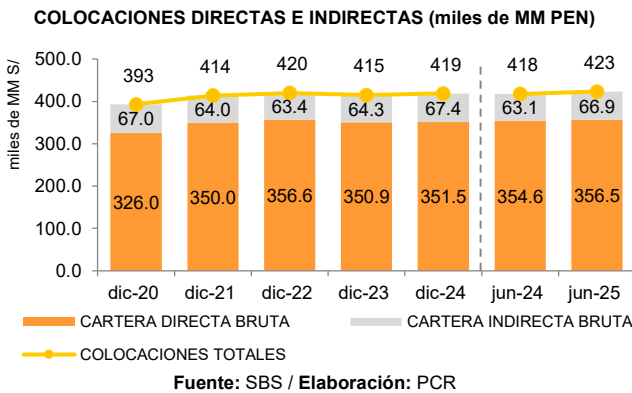
Contexto Sistema¹⁴

Colocaciones

A junio de 2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 429,975 millones, con un crecimiento interanual de +2.9%, impulsado principalmente por créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado, con un avance semestral de +2.7%. Al aislar el efecto del ingreso de Compartamos Banco y Santander Consumer Bank a partir del presente año, los créditos directos habrían crecido apenas +0.5% interanual y un +1.4% respecto a diciembre, soportado principalmente por la resiliencia del retail (+3.6%), dado que a nivel empresarial habría una contracción de -1.4%. Los créditos indirectos avanzaron +6.0% interanual, y se reducen -0.8% vs dic-2024.

¹³ Reporte de inflación jun-2025

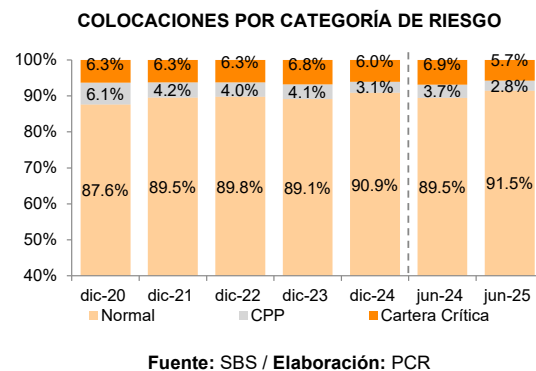
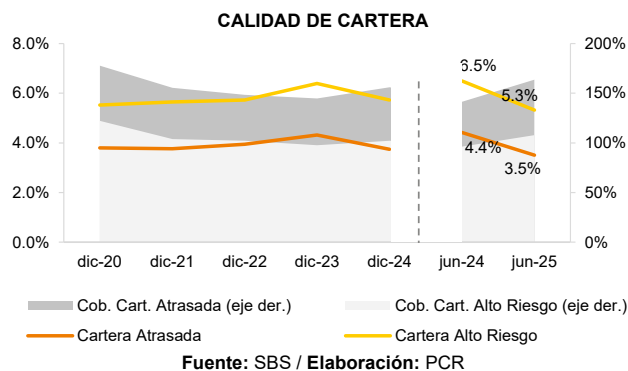
¹⁴ Fuente: SBS.



Calidad del portafolio

El saldo de cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2025, totalizó los S/ 12,723 MM, menor al registrado en jun-2024 en -18.9% (-S/ 2,957 MM) y -3.4% (S/ 450 MM) respecto a dic-2024, representando el 3.5% de los créditos directos (jun-2024: 4.4%; dic-2024: 3.7%). Este indicador se da en un contexto de normalización económica y del empleo.

Así, el indicador de Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple fue de 5.3%, menor al de jun-2024 (6.5%) y dic-2024 (5.7%) ante la reducción de atrasados y refinanciados mencionados previamente, ubicándose por debajo del promedio histórico reciente¹⁵ (5.8%) y va reduciéndose gradualmente a cifras cercanas a pre-pandemia (~4.5%), considerando que este periodo reciente se caracteriza por una elevada morosidad en el sistema financiero en general, además de suscitarse diversos choques externos inflacionarios, e internos como climáticos, conflictos sociales y constante crisis política. No obstante, se puede apreciar que existe una mejoría en el perfil de riesgo de la cartera del sector a nivel general.

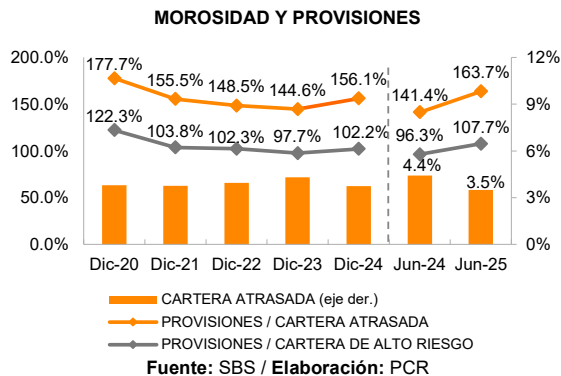


Cobertura del portafolio

A jun-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 163.7% (jun-2024: 141.4%), 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; contrastado por el menor stock de provisiones interanual. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 107.7% (jun-2024: 96.3%), manteniéndose estos indicadores por encima de los registros históricos, e incluso, pre-pandemia.

Cabe recordar que en su momento, a raíz de la pandemia, se tomaron medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia, lo cual elevó las coberturas por encima del histórico en ese momento; sin embargo, estas coberturas fueron reduciéndose conforme la morosidad se fue elevando posterior al vencimiento de los programas de apoyo de gobierno, así como la elevada inflación suscitada por conflictos externos y la aparición de eventos climatológicos importantes en ciertas zonas del país, lo cual afectó la cartera hasta el año previo.

¹⁵ 2020-2024.



Solvencia

El Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.3%, indicador similar a jun-2024 (16.1%), dado el mayor requerimiento de capital en +14.6% (+S/ 6,100 MM) principalmente de crédito, posiblemente también derivado de la inclusión de los dos nuevos bancos; contrastado por el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +15.2% (+S/ 11,269 MM), esto en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados respecto al año previo, a la par de la inclusión de los dos nuevos bancos.

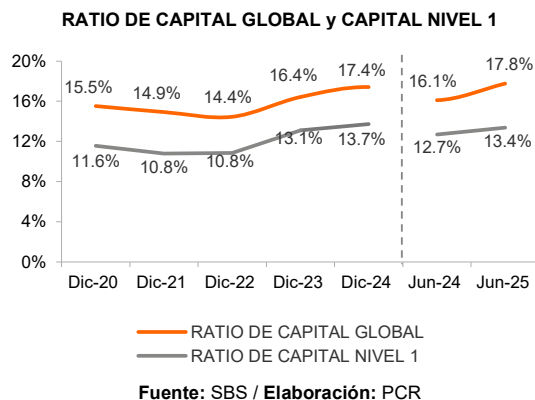
Cabe precisar que, según lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero (cuya adecuación empezó a partir del 2023), se determinaron diversos cambios como, por ejemplo, las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores son computables en el capital común nivel 1 (CET1), eliminación a las ponderaciones por riesgo de crédito al capital, deducción de activos intangibles, entre otros.

Asimismo, es importante mencionar que según la última actualización del plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 0274-2024), el requerimiento mínimo de RCG es de 10% a partir de mar-2025, dando fin al plazo adicional a entidades financieras para que puedan ejecutar sus planes de fortalecimiento patrimonial, terminando el proceso de adecuación. Cabe precisar que el sector banca múltiple supera dicho límite con holgura, y a nivel individual el ratio más bajo vigente es de 13.3% registrado por un banco mediano.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se ubicó en 6.5 veces, sin mayor variación respecto a jun-2024, dado el incremento de pasivos principalmente de captaciones y deuda subordinada, compensado por los mayores resultados del año y la capitalización de utilidades. El Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 13.4%, similar al Tier 1 de 13.4%, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual, siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 8.1% registrado por un banco pequeño enfocado en consumo.

Cabe precisar que, acorde con el ejercicio de estrés de solvencia realizado por el regulador, en un escenario estresado, la solvencia del sistema financiero, donde la banca representa parte mayoritaria, se mantendría resistente frente a potenciales choques severos locales (incertidumbre política ante un escenario preelectoral y confianza empresarial pesimista) e internacionales (tensiones comerciales), lo cual haría que en los próximos dos años la solvencia del sistema financiero este cercana al 13.9% (a mar-2027), mientras que el Capital Ordinario estaría cercano a 10.5%. Esta resistencia se debe a los colchones de capital y provisiones, que han sido fortalecidos mediante el marco regulatorio en los últimos años, alineado al estándar Basilea III. Ambos indicadores por encima del mínimo exigido de 10% y 4.5%, respectivamente.

En términos de solvencia, se puede decir que la banca esta holgadamente capitalizada, siguiendo la línea de la regulación actual, por lo que el riesgo de intervención en el sector es reducido.



Liquidez

A jun-2025, la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 53.1%, respectivamente, menor en moneda local respecto a jun-2024 (MN: 32.8%); 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, el endurecimiento en la originación, 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.

Cabe precisar que este indicador en MN se ha reducido posterior al año 2020 (52.2%), año en el que se incrementó por las medidas que se adoptaron en su momento para evitar la ruptura de la cadena de pagos, por lo que se esperaría que vaya regresando gradualmente a niveles prepandemia (dic-2019: 27.0%) y generar mayor rentabilidad con los recursos. Estos indicadores de liquidez son muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME).

Respecto al Ratio de Cobertura de Liquidez, este en MN fue de 164.8%, mientras que en ME fue 188.2%, y el total de 177.1%, lo cual se sustenta en la buena posición de activos líquidos que tiene la banca, así como da soporte otros flujos de la cartera, que le permiten cubrir de forma adecuada los flujos salientes de pasivos en un escenario estresado de 30 días. Es importante mencionar que este ratio se calcula como el promedio simple de los ratios diarios del trimestre reportado.

Performance y rentabilidad

A jun-2025, los Ingresos Financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 24,902 MM, dando un incremento interanual de +5.9% (+S/ 1,394 MM), sustentado en mayor rentabilidad derivada del disponible, los créditos directos, derivados y valorización de las inversiones. Por otro lado, los Gastos Financieros totalizaron los S/ 6,008 MM, un retroceso de -13.0% (-S/ 902 MM), derivado del menor costo de las captaciones del público, adeudos, entre otras obligaciones, siguiendo la línea de la referencia: contrastado por el aumento de costos por obligaciones subordinadas, posiblemente para cumplir con cierta holgura los requerimientos de capital regulatorios.

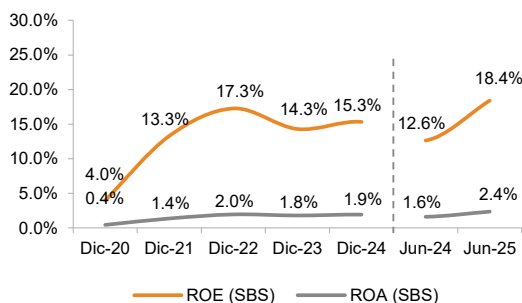
Así, el resultado financiero bruto fue de S/ 18,894 MM, monto mayor en +13.8% (+S/ 2,296 MM) de forma interanual. En cuanto al gasto en provisiones de cartera, estas totalizaron los S/ 3,853 MM, monto menor en -37.0% (-S/ 2,296 MM), en línea al mejor desempeño de la economía y la recuperación del empleo, lo cual podría haber repercutido en un mejor comportamiento de pago. Así, el resultado financiero neto fue de S/ 15,041 MM, monto mayor en +43.6% (+S/ 4,563 MM).

Respecto a los Ingresos por Servicios Financieros, estos totalizaron los S/ 4,989 MM, monto mayor en +10.0% (+S/ 452 MM) interanual, el cual está relacionado al crecimiento de ingresos diversos, ante la recuperación de algunos sectores ralentizados previamente; contrastado por el menor rendimiento de créditos indirectos. Los Gastos por Servicios Financieros totalizaron S/ 1,646 MM, monto mayor en +14.6% (+S/ 209 MM) interanual principalmente por el aumento de gastos diversos por servicios, contrastado por menor saldo de cuentas por pagar, que incluye operaciones de cartera y de programas de gobierno, así como el menor costo por la emisión de créditos indirectos.

Luego de considerar una venta de cartera de S/ 74 MM, -27.9% (-S/ 29 MM), el resultado operativo fue de S/ 18,458 MM. Los gastos administrativos totalizaron los S/ 8,206 MM, registrando un incremento de +14.2% (+S/ 1,019 MM) interanual ante el incremento de gasto en personal, aumentando el indicador de eficiencia administrativa a 27.8% (jun-2024: 26.0%). Finalmente, el resultado operativo neto totalizó S/ 10,252 MM, monto mayor en +57.9% (+S/ 3,758 MM) de forma interanual.

Finalmente, restando provisiones diversas por S/ 1,065 MM, +4.1% (+S/ 42 MM), principalmente por créditos indirectos y deterioro de cuentas por cobrar; otros gastos diversos de S/ 25 MM, e impuesto a la renta, la utilidad neta del ejercicio fue de S/ 7,072 MM, registrando un incremento de +60.5% (+S/ 2,667 MM) de forma interanual.

ROE y ROA DEL SECTOR BANCARIO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En consecuencia, dado los mejores resultados, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un valor de 18.4% y 2.4%, respectivamente (jun-2024: 12.6% y 1.6%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto anualizados fueron de 58.5%, 32.5% y 22.2% (jun-2024: 44.6%, 22.4% y 14.9%), respectivamente. Cabe precisar que estos indicadores se mantienen por encima del promedio histórico reciente.

En términos de resultados, la banca viene registrando mejores resultados, esto debido al menor costo de provisiones aplicados, menor costo financiero de las captaciones, mayores ingresos por cartera con la inclusión de los nuevos bancos, y por ingresos diversos transaccionales e indirectos. Sin incluir los nuevos bancos, los ingresos por créditos hubiesen caído un -2.7%, y los ingresos financieros hubiesen crecido apenas +1.1% respecto a jun-2024, lo cual habla de la ralentización de los créditos y la reducción de tasas activas en el mercado, pero a la vez la facilidad 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 Corporativo¹⁶

El Banco tiene identificado a sus grupos de interés y realiza acciones que promueven el reciclaje. 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 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 jun-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.

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA			
ACCIONISTAS		SENIOR MANAGEMENT	
ICBC China Limited	99.99%	Kang Jiande ¹⁷	Gerente General
Otros	0.01%	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 Garagorri Valle	Gerente Legal y Oficial de Cumplimiento Normativo
DIRECTORIO		GERENTES	
Sun Guoshen	Presidente del Directorio	Juan Carlos Mejía	Gerente Departamento Operaciones
Wang Shou	Director	José Antonio Agapito	Gerente Departamento Contabilidad
		Miguel Ángel Freyre	Auditor General
Kang Jiande	Director	Juan Francisco Garagorri Valle	Gerente Legal y Oficial de Cumplimiento Normativo
Lin Qingsheng	Director	Luis Felipe Chocano	Gerente de Banca Corporativa
Julio Cesar Del Castillo Vargas	Director Independiente	Gian Carlo Gamarra	Gerente de Riesgos

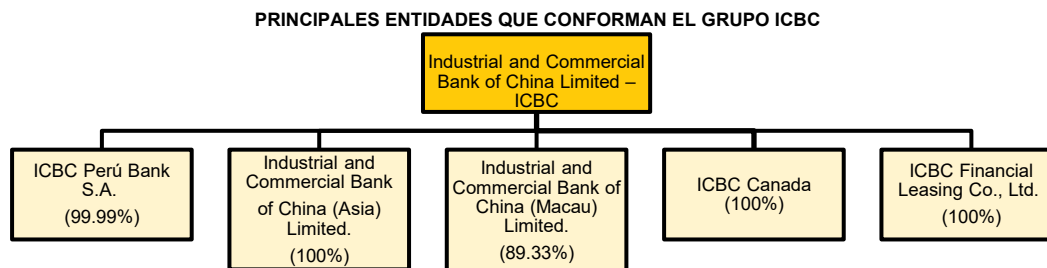
Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

¹⁶ Encuesta ESG 2025.

¹⁷ Inicio de cargo: 31/01/2023 en reemplazo de Tao Fenghua.

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.



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

El Grupo tiene como principales accionistas¹⁸ 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 internacional¹⁹ 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 jun-2025, el banco ocupó la posición 17 de 19 bancos en el *ranking* general de créditos directos (jun-2024: posición 15). Por otro lado, en captación de depósitos, se ubicó en el puesto 17 (jun-2024: posición 12). 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.

¹⁸ Fuente: ICBC - Shareholding Structure (31/12/2024).

¹⁹ Fitch Ratings con fecha de 16 de mayo de 2025 y S&P con fecha de 27 de marzo de 2024

RANKING DE CRÉDITOS DIRECTOS				RANKING DE DEPÓSITOS			
Ranking	Banco	Monto (S/ MM)	(%)	Ranking	Banco	Monto (S/ MM)	(%)
1	B. de Crédito del Perú	120,110.5	33.1	1	B. de Crédito del Perú	133,536.9	35.7
2	B. BBVA Perú	77,845.6	21.4	2	B. BBVA Perú	75,760.3	20.3
3	Scotiabank Perú	50,379.4	13.9	3	Interbank	51,339.6	13.7
4	Interbank	50,072.8	13.8	4	Scotiabank Perú	45,540.9	12.2
5	B. Interamericano de Finanzas	14,958.2	4.1	5	B. Interamericano de Finanzas	16,365.3	4.4
6	Mibanco	12,669.4	3.5	6	Mibanco	10,632.0	2.8
7	B. Pichincha	8,063.0	2.2	7	B. Pichincha	7,305.7	2.0
8	B. Santander Perú	5,637.0	1.6	8	Citibank	6,161.1	1.6
9	Compartamos Banco	4,274.3	1.2	9	B. Santander Perú	6,088.7	1.6
10	B. GNB	4,115.2	1.1	10	B. GNB	4,445.0	1.2
11	B. Falabella Perú	3,552.5	1.0	11	B. Falabella Perú	3,383.4	0.9
12	Santander Consumer Bank	2,306.2	0.6	12	Compartamos Banco	2,912.1	0.8
13	Banco BCI Perú	2,002.3	0.6	13	Banco BCI Perú	2,063.4	0.6
14	BANCOM	1,775.4	0.5	14	Bank of China	1,879.4	0.5
15	Citibank	1,736.2	0.5	15	BANCOM	1,401.0	0.4
16	B. Ripley	1,392.6	0.4	16	B. Ripley	1,346.3	0.4
17	B. ICBC	1,124.3	0.3	17	B. ICBC	1,300.4	0.3
18	Alfin Banco	884.0	0.2	18	Santander Consumer Bank	1,194.2	0.3
19	Bank of China	217.9	0.1	19	Alfin Banco	1,087.5	0.3

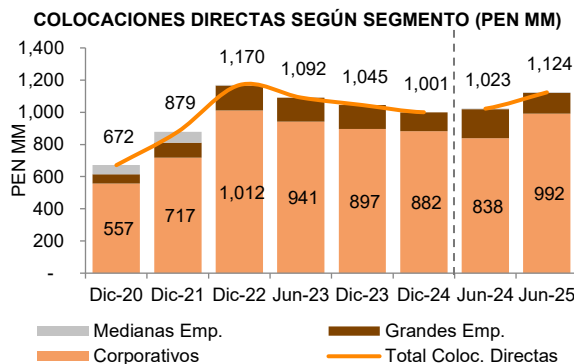
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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.

A jun-2025, las colocaciones totales²⁰ del banco se ubicaron en S/ 3,237.0 MM donde, registrando un aumento de 9.9% respecto a jun-2024. Dicha variación se debe al incremento tanto de la cartera directa (jun-2025: S/ 1,124.3 MM) en 9.9%, como de los créditos indirectos²¹ (jun-2025: S/ 2,112.7 MM), que tuvieron un incremento interanual del 9.9%. De esta manera, la composición del portafolio tiene una participación de 34.7% en colocaciones directas y 65.3% en las indirectas, sin variación con respecto a jun-2024.



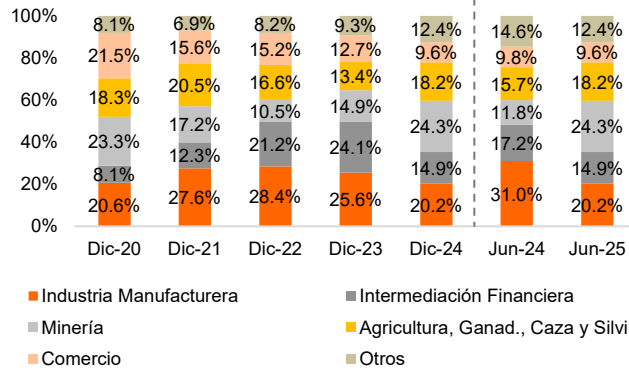
En referencia a los créditos directos por segmento, se tiene que el Corporativo tuvo una participación del 88.2% y presentó un aumento de 18.3% (+S/ 153.5 MM) respecto a jun-2024, mientras que el segmento de Grandes Empresas registró una reducción de 28.7% (-S/ 51.9 MM). Es importante señalar que el 62.5% de créditos directos, no cuentan con respaldo de garantía (jun-2024: 63.3%) 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 jun-2025, el 9.6% del total de créditos directos cuentan con garantías preferidas, el 23.5% registran garantías no preferidas, el 4.0% provenían de operaciones de *leasing* y el 0.4% corresponde a garantía de créditos con responsabilidad subsidiaria.

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 48.9% y 76.2% 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.

²⁰ Colocaciones totales (Cartera directa bruta + Indirecta).

²¹ Avalés, cartas fianza, cartas de crédito, aceptaciones bancarias, líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados

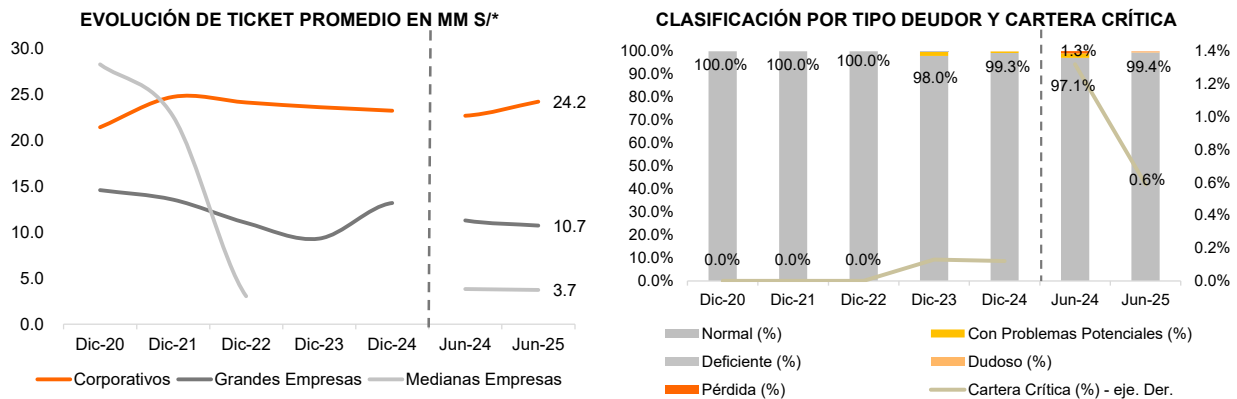
DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR ECONÓMICO



Fuente: ICBC PERU BANK / Elaboración: PCR

Por otro lado, el Banco reportó un aumento respecto al último corte de 9.9% en el nivel de cartera bruta indirecta utilizada totalizando S/ 2,112.7 MM (jun-2024: S/ 1,922.8 MM), del cual se observó que el 75.3% fueron colocaciones de cartas fianza (S/ 1,591.4 MM), el 24.5% en líneas de crédito no utilizadas (S/ 515.2 MM) y el 0.3% 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/ 24.2 MM (jun-2024: S/ 22.7 MM) y para grande empresa S/ 10.7 MM (jun-2024: S/ 11.3 MM), considerando los 54 deudores totales que tiene el banco (jun-2024: 54), por lo tanto, se registra por debajo de las restricciones legales sobre el patrimonio que tiene por la regulación²². 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.



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

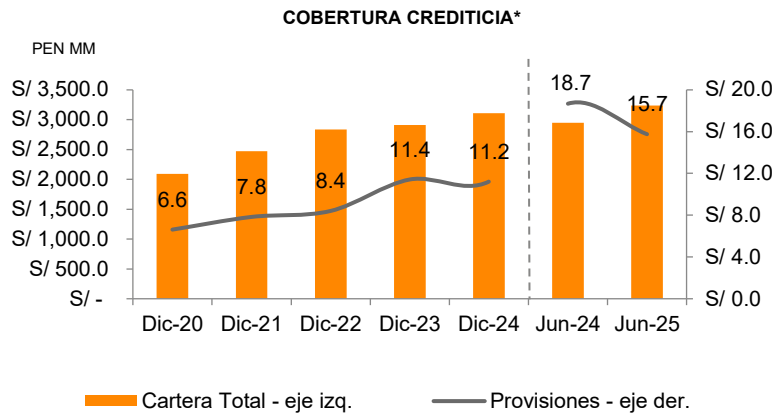
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad de Cartera²³

Por su parte, la calidad de la cartera de ICBC, a jun-2025, mantiene niveles conservadores (normal: 99.4%), además su nivel de mora del portafolio se encuentra en 1.1% (jun-2024: 1.7%). A detalle, la mora se registró dentro del segmento corporativo ascendiendo a 1.1% (jun-2024: 2.1%) y para grande empresa registró en 1.6% (jun-2024: 0.0%). Respecto a ello, a jun-2025 se registraron provisiones por S/ 15.7 MM para créditos directos (jun-2024: S/ 18.7 MM) representando una reducción de -15.6%.

²² SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías). A jun-25 no tiene ningún límite individual excedido.

²³ Fuente: ICBC Perú Bank jun-2025 / créditos directos por segmento SBS a jun-2025.



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 monedas²⁴, estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a jun-2025, se situaron en 159.8% y 56.3% (jun-2024: 168.7% y 62.7%), para sus operaciones en MN y ME²⁵, respectivamente.

Asimismo, el RCL²⁶ a jun-2025 en MN se ubicó en un nivel altamente holgado de 337.3%, al igual que en ME en 156.7% y en consecuencia el RCL Total presentó un nivel de 189.0%, por encima del límite mínimo exigido por el regulador²⁷, 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 RFNE²⁸, este se ubicó en 112.0%, mientras que el RIL²⁹ se ubicó en 84.6% ambos superiores al límite regulatorio³⁰.

Fuentes de Fondeo

El fondeo de los activos está brindado por 24.6% de patrimonio y 75.4% por fondos de terceros. Así, el total del pasivo se ubicó en S/ 1,687.1 MM, presentando una reducción interanual de 33.5% (jun-2024: S/ 2,537.0 MM) explicado principalmente por las menores obligaciones con el público (-38.3%, -S/ 796.2 MM). Cabe precisar que las obligaciones con el público y los depósitos de empresas tienen un vencimiento del 100% en el corto plazo (< 12 meses).

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 81.2% y 95.4% de los depósitos respectivamente. Por otro lado, los adeudos y obligaciones financieras obtuvieron una reducción interanual de 7.9%, tomando en cuenta el total de acreedores (depósitos más adeudos y obligaciones financieras), la concentración de los 10 y 20 principales acreedores representó el 80.7% y 94.1% 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 2023 y 2024 se cumplió de manera exitosa con dicho plan.

²⁴ Corresponden a cálculos con EE.FF SBS.

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

²⁶ Ratio de Cobertura de Liquidez.

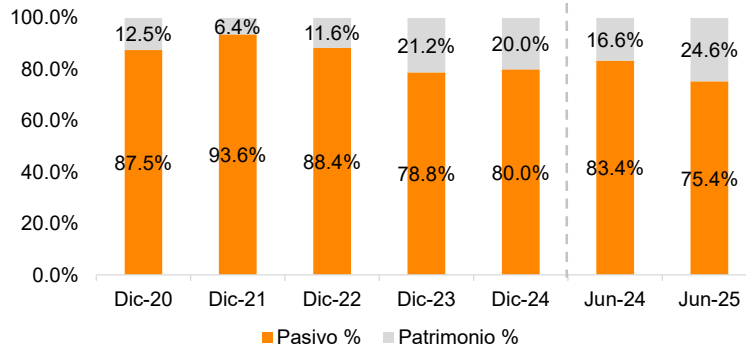
²⁷ El límite regulatorio a partir del 2019 es del 100%.

²⁸ Ratio de Financiación Neta Estable.

²⁹ Ratio de Inversiones Líquidas.

³⁰ El RFNE debe ser mayor al 80% hasta nov-2025, RIL ≥ 5%

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO – DISTRIBUCIÓN

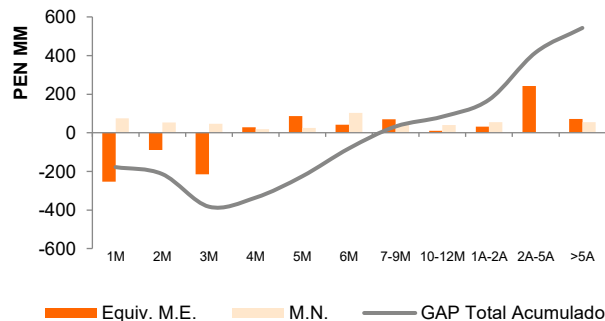


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calce de Liquidez

Finalmente, en cuanto al calce de liquidez a jun-2025, la posición del banco presenta saldos positivos en los vencimientos establecidos en moneda nacional; dicho lo anterior, en acumulados siempre se mantiene positiva. Mientras que en moneda extranjera, presenta GAPs negativos marginales de US\$ 71.3 MM, US\$ 25.1 MM y US\$ 60.8 MM en los periodos de 1, 2 y 3 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 un mes hasta los seis meses.

LIQUIDEZ ESTRUCTURAL POR PLAZOS (en S/ MM)



Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

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 alguno de 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/. 556.7 MM 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 jun-2025, el valor razonable de las inversiones ascendió a S/ 423.1 MM, el 48.1% corresponde a bonos soberanos y se encuentra disponible para su venta (S/ 203.1 MM). De la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento (S/ 219.7 MM), el 25.5% corresponde a un bono soberano, el 4.8% corresponde a bonos corporativos en moneda local y la diferencia a bonos corporativos y globales en moneda extranjera.

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 ³¹. 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/ 15.9 MM (US\$ 4.5 MM), equivalente al 2.5% del Patrimonio Efectivo. A jun-2025, la exposición del mercado se mantuvo dentro del Apetito de Riesgo definido por el Banco.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (miles PEN)							
	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2024	Dic-2024	Jun-2025
a. Activos en ME	2,241,352	5,177,258	2,859,141	1,647,247	2,272,859	1,885,860	1,489,971
b. Pasivos en ME	2,177,865	5,102,084	2,867,350	1,611,788	2,244,036	1,874,830	1,473,999
c. Posición de Cambio en Balance ME (a-b)	63,487	75,174	-8,210	35,459	28,823	11,030	15,972
d. Posición neta en derivados en ME	0	0	68,652	0	-15,324	0	0
e. Posición Global en ME (c+d)	63,487	75,174	60,442	35,459	13,499	11,030	15,972
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	14.27%	16.55%	12.62%	6.26%	2.30%	1.78%	2.53%

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 regulador³², 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 jun-2025, el indicador GER del Banco fue de S/ 11.4 MM, lo que representa el 1.8% 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 Riesgo (VPR) del Banco en S/ 20.2 MM, lo que representa el 3.2% 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 local²⁷, 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.

³¹ 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.

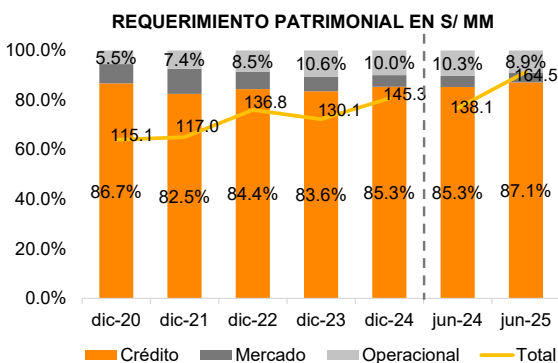
³² VPR < 15% PE y GER < 5% PE. En caso se exceda estos montos, generará requerimientos patrimoniales adicionales al banco.

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.

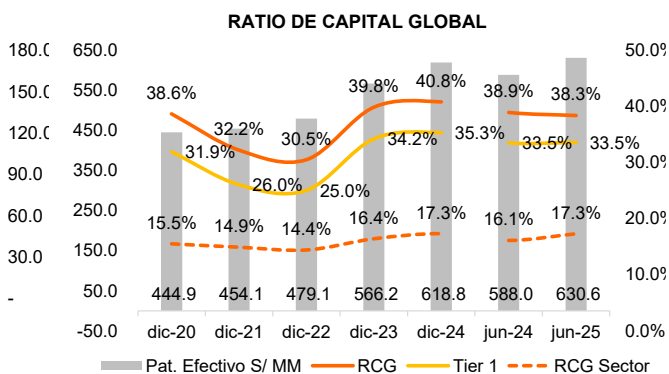
Riesgo de Solvencia

A jun-2025, el patrimonio se ubicó en S/ 551.6 MM, siendo mayor en 9.0% (+S/ 45.8 MM) respecto a jun-2024. En la misma línea el Patrimonio Efectivo registró S/ 630.6 MM e incrementó en 7.2% (+S/ 42.6 MM) debido principalmente a la utilidad del ejercicio (S/ 12.0 MM).

En línea con ello, el Ratio de Capital Global se ubicó en 38.3% (jun-2024: 38.9%) explicado por el mayor aumento del de los activos ponderados por riesgos (+8.8%) que patrimonio efectivo.



Fuente: ICBC Perú Bank, SBS / Elaboración: PCR



Fuente: ICBC Perú Bank, SBS / Elaboración: PCR

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 3.1 veces al corte de evaluación, por debajo del promedio del sector (6.5 veces).

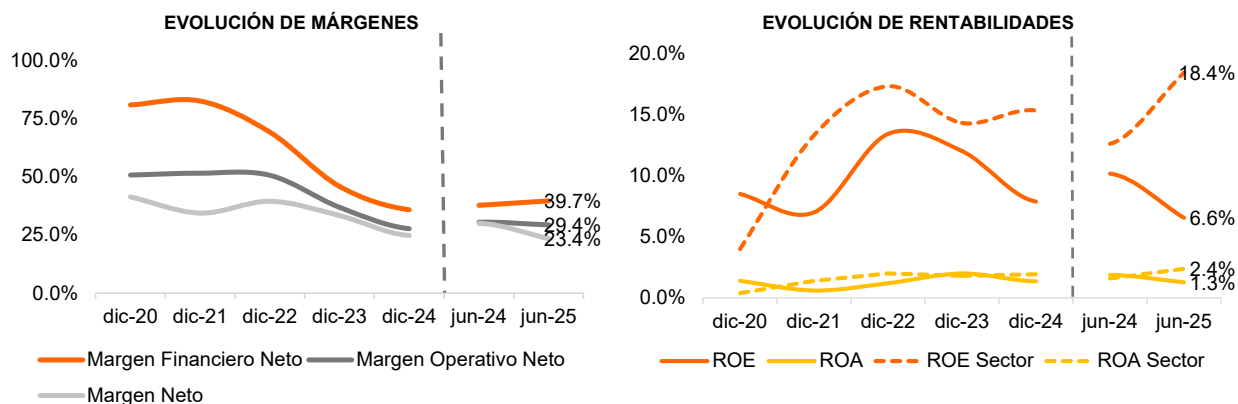
Resultados Financieros³³

A jun-2025, los ingresos financieros tuvieron una reducción de 15.8 % (-S/ 12.9 MM) en términos interanuales, totalizando S/ 68.8 MM. A detalle, los ingresos altamente líquidos (Disponibles), tuvieron una disminución de 49.8% (-S/ 14.3 MM), además los ingresos por créditos directos tuvieron una reducción interanual de 11.9% (-S/ 4.3 MM). Los gastos financieros registraron una disminución de 23.6% (-S/ 12.4 MM), impulsados principalmente por los depósitos del público en -40.9% (-S/ 14.1 MM).

Consecuentemente, el resultado financiero bruto se redujo en 1.7% (-S/ 0.5 MM) respecto al mismo corte del año previo, siendo S/ 28.7 MM y brindando un margen anualizado de 38.5% (jun-2024: 44.1%). Las provisiones de créditos directos tuvieron una reducción de S/ 15.6 MM, resultando en un margen financiero neto anualizado de S/ 23.4 MM (jun-2024: S/ 22.3 MM).

En cuanto al *performance* de los ingresos por servicios financieros, estos se redujeron en 14.5%, siendo S/ 10.9 MM (jun-2024: S/ 12.7 MM), ello debido a menores ingresos diversos en -S/ 3.7 MM como comisiones de estructuración, asesorías, entre otros y otros ingresos provenientes de la cartera indirecta (-S/ 1.0 MM). Respecto a los gastos por servicios financieros, estos aumentaron en 12.4%.

³³ Los indicadores de ROE y ROA se usará criterio SBS para fines comparativos.



Fuente: ICBC Perú Bank, SBS/ Elaboración: PCR

En cuanto al margen operacional, se redujo en 2.0% de forma interanual (-S/ 0.7 MM). Por su lado, los gastos administrativos aumentaron en 2.8% (-S/ 0.4 MM), resultando S/ 14.6 MM. Así, el resultado operativo neto fue de S/ 19.4 MM, monto inferior 5.3% (-S/ 1.1 MM) con respecto a jun-2024.

La utilidad neta al corte de evaluación registró S/ 12.0 MM, inferior en 30.5% (-S/ 5.3 MM) con respecto a jun-2024, explicado principalmente por los menores ingresos financieros y por servicios financieros, aunado al aumento de los gastos por servicios financieros. Así, el margen neto anualizado registró en 23.4% al presente corte (jun-2024: 30.0%). En cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE anualizado fue de 6.6% (jun-2024: 10.2%) y el ROA anualizado registró 1.3% (jun-2024: 1.9%), inferior al mercado³⁴ 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 a finales de 2025 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	Scotiabank Perú S.A.A.
Agente Colocador	Scotia Sociedad Agente de Bolsa S.A.
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. 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.
Destino de los Fondos	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
Opción de Rescate	
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 2025-2027:

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 cobranza judicial generarán un mayor requerimiento de provisiones específicas en el ejercicio 2025. Además, la cartera atrasada se mantendrá, cercana al 1.0%, mientras que la cartera pesada estará cerca al 3.0%.

³⁴ ROE del Sistema: 18.4% y ROA del Sistema: 2.4%.

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 superarían 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 por S/ 100 MM en 2025 y 2026, así como la colocación de un bono no subordinado en soles por S/ 200 MM en 2027, 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 2025.

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 esperan 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.

ANEXOS

ICBC PERU BANK							
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS (en miles PEN)							
ACTIVOS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2024	Jun-2025
Disponible	2,055,756	4,732,340	2,003,729	899,854	1,270,179	1,615,054	667,260
Inversiones Netas De Provisiones	91,073	200,063	369,462	328,263	388,898	362,127	421,639
Créditos Netos	667,748	872,892	1,176,100	1,043,822	998,431	1,003,116	1,107,110
Vigentes	671,541	880,725	1,184,505	1,052,657	999,864	1,005,153	1,111,558
Refinanciados Y Reestructurados	0	0	0	1580	0	0	0
Atrasados	0	0	0	0	9,777	17,613	12,742
Provisiones	-6,618	-7,833	-8,405	-11,415	-11,210	-18,671	-15,750
Activo Total	2,971,866	5,883,584	3,573,522	2,292,537	2,677,546	3,042,846	2,238,665
Pasivos							
Obligaciones Con El Publico	2,409,360	5,311,784	3,052,888	1,414,461	1,675,780	2,077,416	1,281,199
Adeudos Y Obligaciones Financieras	108,774	168,355	68,851	368,869	446,369	389,372	358,698
Cuentas Por Pagar	5,402	5,356	7,731	7,631	6,044	4,327	4,761
Pasivo Total	2,600,821	5,505,650	3,157,271	1,806,828	2,142,506	2,537,012	1,687,075
Patrimonio	371,045	377,934	416,251	485,709	535,040	505,834	551,590
Capital Social	364,780	364,780	364,780	364,780	364,780	364,780	364,780
Total Pasivo + Patrimonio	2,971,866	5,883,584	3,573,522	2,292,537	2,677,546	3,042,846	2,238,665

Fuente: ICBC / Elaboración: PCR

ICBC PERU BANK							
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS (en miles PEN)							
Estado de Ganancias y Pérdidas	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2024	Jun-2025
Ingresos Financieros	54,476	42,765	101,354	162,137	162,410	81,615	68,756
Gastos Financieros	8,942	6,781	30,250	84,585	104,420	52,468	40,101
Margen Financiero Bruto	45,533	35,984	71,104	77,552	57,990	29,147	28,655
Provisiones para Créditos Directos	1,394	606	870	3,149	-250	6,884	5,233
Margen Financiero Neto	44,140	35,378	70,234	74,403	58,240	22,263	23,422
Ingresos por Servicios Financieros	18,959	33,430	29,734	28,932	24,990	12,717	10,876
Gastos por Servicios Financieros	191	300	416	399	385	170	191
Margen Operacional	62,908	68,508	99,552	102,936	82,845	34,810	34,107
Gastos Administrativos	25,622	29,222	33,149	32,520	31,040	14,247	14,639
Margen Operacional Neto	37,286	39,286	66,404	70,417	51,805	20,563	19,468
Resultado antes de Impuesto a la Renta	33,662	34,731	67,584	73,150	52,584	21,125	17,864
Resultado Neto del Ejercicio	30,403	26,232	51,726	54,095	40,232	17,258	11,993

Fuente: ICBC / Elaboración: PCR

CBC PERU BANK	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2024	Jun-2025
CALIDAD DE ACTIVOS							
Cartera Crítica	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	1.3%	0.6%
Cartera Crítica (Banca Múltiple)	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	6.9%	5.7%
Cartera Atrasada / Créditos Directos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	1.7%	1.1%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Banca Múltiple)	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%	4.4%	3.5%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos (Banca Múltiple)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	2.1%	1.8%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	1.0%	1.7%	1.1%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos (Banca Múltiple)	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	6.5%	5.3%
Provisiones / Cartera Atrasada	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	114.7%	106.0%	123.6%
Provisiones / Cartera Atrasada (Banca Múltiple)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	141.4%	163.7%
Provisiones / Cartera Deteriorada	0.0%	0.0%	0.0%	442.4%	0.0%	0.0%	0.0%
Provisiones / Cartera Deteriorada (Banca Múltiple)	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	96.3%	107.7%
Provisiones / Créditos Directos	1.0%	0.9%	0.7%	1.1%	1.1%	1.8%	1.4%
Provisiones / Créditos Directos (Banca Múltiple)	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	6.3%	5.7%
LIQUIDEZ							
Ratio de Liquidez MN (SBS)	125.0%	102.3%	112.5%	174.4%	214.1%	168.7%	159.8%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Banca Múltiple)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	32.8%	27.9%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	83.0%	91.9%	72.5%	54.9%	61.2%	62.7%	56.3%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Banca Múltiple)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	47.1%	53.1%
Activos Líquidos / Total Pasivo (Veces)	79.0%	85.8%	63.3%	49.8%	59.3%	63.7%	39.6%
Activos Líquidos / Total Pasivo (Veces) (Banca Múltiple)	22.6%	21.1%	17.5%	16.0%	20.2%	16.0%	17.6%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces)	27.9%	16.7%	38.6%	73.9%	60.3%	49.2%	87.6%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces) (Banca Múltiple)	99.4%	106.4%	110.0%	105.3%	94.0%	101.0%	96.6%
SOLVENCIA							
Ratio de Capital Global	38.6%	32.2%	30.5%	39.8%	40.8%	38.9%	38.3%
Ratio de Capital Global (Banca Múltiple)	15.5%	14.9%	14.4%	16.4%	17.3%	16.1%	17.3%
Ratio de Capital Nivel 1	31.9%	26.0%	25.0%	34.2%	35.3%	33.5%	33.5%
Ratio de Capital Nivel 1 (Banca Múltiple)	11.6%	10.8%	10.8%	13.1%	13.7%	12.6%	13.4%
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces)	7.1	15.0	8.0	4.1	4.3	5.1	3.1
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces) (Banca Múltiple)	9.5	9.0	8.0	7.7	8.0	7.9	7.5
Endeudamiento Patrimonial (Veces)	7.0	14.6	7.6	3.7	4.0	5.0	3.1
Endeudamiento Patrimonial (Veces) (Banca Múltiple)	8.6	8.0	7.1	6.6	6.7	7.2	6.5
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	8.5%	7.0%	13.4%	12.0%	7.9%	10.2%	6.6%
ROE (SBS) (Banca Múltiple)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	12.6%	18.4%
ROA (SBS)	1.4%	0.6%	1.2%	2.0%	1.4%	1.9%	1.3%
ROA (SBS) (Banca Múltiple)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	1.6%	2.4%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros Anualizado	81.0%	82.7%	69.3%	45.9%	35.9%	37.8%	39.7%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros (Banca Múltiple) Anualizado	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	50.6%	44.6%	58.5%
Margen Operativo Neto Anualizado	50.8%	51.6%	50.7%	36.9%	27.6%	30.5%	29.4%
Margen Operativo Neto (Banca Múltiple) Anualizado	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	27.0%	22.4%	32.5%
Margen Neto Anualizado	41.4%	34.4%	39.5%	33.4%	24.8%	30.0%	23.4%
Margen Neto (Banca Múltiple) Anualizado	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%	14.9%	22.2%
EFICIENCIA							
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios financieros Anualizado	34.9%	38.4%	25.3%	17.0%	16.6%	15.8%	18.2%
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios financieros (Banca Múltiple) Anualizado	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%	25.7%	27.8%
Gastos de Operación / Ingresos + Servicios financieros Anualizado	57.0%	82.2%	47.1%	42.4%	72.5%	64.1%	71.7%
Gastos de Operación / Ingresos + Servicios financieros (Banca Múltiple) Anualizado	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	48.2%	56.3%	54.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR