

ICBC PERU BANK S.A.

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 08 de setiembre de 2026

Informe con Estados Financieros No Auditados al 30 de junio de 2026

Lima, Perú

Equipo de Análisis

Gustavo Egocheaga

gegocheaga@ratingspcr.com

Paul Solis

psolis@ratingspcr.com

(511) 208.2530

Fortaleza Financiera

PEA

Depósitos de Corto Plazo

PECategoría I

Depósitos de Mediano y Largo Plazo

PEAA+

2do Pro. de Certificados de Depósito Negociable

PE1+

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.

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 alternativas 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".

Riesgo Calificado	Calificación Anterior
Fortaleza Financiera	PEA
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAA+
2do Pro. de Certificados de Depósito Negociable	PE1+
2do Pro. de Bonos Corporativos	PEAA+
Perspectiva	Estable
Fecha de comité	20/03/2026
Fecha de información	31/12/2025

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

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la calificación de Fortaleza Financiera en PEA, a los depósitos de Corto Plazo en PECategoría I, Mediano y Largo Plazo en PEAA+, al Segundo Programa de Certificados de Depósito Negociables en PE1+ y al Segundo Programa de Bonos Corporativos en PEAA+ de ICBC Peru Bank, con perspectiva "Estable", con información no auditada al 30 de junio de 2026. La decisión se sustenta en el perfil de riesgo conservador de la entidad, reflejado en la sólida calidad de su cartera, holgada solvencia y elevados niveles de liquidez, factores que mitigan la concentración de depósitos. Asimismo, se destaca el sólido respaldo financiero y operativo de su matriz, ICBC Ltd., uno de los mayores bancos a nivel mundial, y la mejora en los resultados financieros. Finalmente, se considera los niveles de rentabilidad inferiores a los registrados por el mercado.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- Perfil conservador y crecimiento de cartera.** El banco mantiene un perfil de riesgo conservador, centrado en el segmento corporativo (90.6%), donde el 98.5% de la cartera clasificada se encuentra en "Normal" y con morosidad reducida (1.1%). A jun-2026, la cartera directa ascendió a S/ 1,155.3 MM presentando un incremento interanual de 2.8% (+S/ 31.0 MM) por mayores créditos al segmento corporativo (+S/ 54.5 MM).
- Holgada solvencia.** El patrimonio efectivo registró S/ 663.7 MM, mayor en 3.5% con respecto a dic-2025 producto de las mayores reservas legal correspondiente a la utilidad neta del año 2025. El banco cuenta con un Ratio de Capital Global de 42.1%, mientras que el TIER1 fue de 37.3%, ambos cumpliendo ampliamente con el mínimo regulatorio y superior al sector. Mientras que el ratio de endeudamiento patrimonial se ubicó en 3.3x, por debajo del promedio del sector (6.7x).
- 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 143.5% y 59.1%, respectivamente. Asimismo, el RCL alcanzó 234.1% en MN y 151.9% en ME y en consecuencia un RCL Total de 171.9%, por encima del mínimo regulatorio. Por su parte, el Ratio de Financiación Neta estable (RFNE) se situó en 134.8% y el Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) en MN en 81.8%, ambos superiores al límite regulatorio. No obstante, se mantiene una elevada concentración en los 10 y 20 principales acreedores que representan el 78.3% y 92.1% del total de obligaciones, respectivamente. El Banco mantiene el objetivo continuar reduciendo la concentración del Top 10 hasta alcanzar el 77% al cierre de 2026, en línea con su plan de desconcentración de pasivos.
- Adecuada gestión de riesgo de mercado:** En cuanto al riesgo cambiario, el Banco presenta una posición de sobrecompra de S/ 8.2 MM (1.3% del Patrimonio Efectivo) el cual es reducido y alineado a la regulación. Por otro lado, la Ganancia en Riesgo (GER) se ubicó en S/ 22.7 MM (3.5% del Patrimonio Efectivo) y el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) de S/ 3.1 MM (0.5% del Patrimonio Efectivo), los cuales son indicadores reducidos y no comprometen en mayor medida la sostenibilidad del banco, manteniéndose dentro de los límites regulatorios.
- Incremento de resultados e indicadores de rentabilidad inferior al mercado.** La utilidad neta al corte de evaluación registró S/ 20.2 MM, superior en 68.3% con respecto a jun-2025, explicada principalmente por los menores gastos financieros y registro de provisiones. Sin embargo, el ROE anualizado fue inferior a jun-2025 por la menor utilidad de los últimos 12 meses, ubicándose en 5.9% (jun-2025: 6.6), mientras que el ROA anualizado se mantuvo en 1.3% (jun-2025: 1.3%), respectivamente, por debajo del mercado y en línea con el perfil de riesgo/retorno de su cartera y sector.
- 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/. 642.6 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 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 40%. En cuanto a la calidad de cartera, más del 90% 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.
- 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 y no auditados a jun-2025 y jun-2026
- Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF a jun-2026. 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-2026.
- Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información SBS a jun-2026.
- Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS jun-2026.
- Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a jun-2026.

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 14 de julio de 2026, mediante Junta General de Accionistas se informó que se aprobaron los Estados Financieros y el Estado de Resultados al 30 de junio de 2026, los cuales han sido remitidos a la SBS.
- El 22 de abril de 2026, se inscribió el Segundo Programa de Instrumentos Representativos de Deuda de ICBC Perú Bank, hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 200.0 MM o su equivalente en soles, y el registro del Prospecto Marco correspondiente en la sección "Del Mercado de Inversionistas Institucionales" del Registro Público del Mercado de Valores – RPMV.
- El 26 de marzo de 2026, en Junta General de Accionistas se acordó destinar a reserva legal el importe de S/ 25.3 MM, correspondiente al 100% de la utilidad neta del ejercicio 2025. En consecuencia, dicho importe no se mantuvo como resultados acumulados, sino que fue reclasificado a la cuenta de reserva legal.
- El 20 de marzo de 2026, 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.

Contexto Económico

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de 3.1% a jun-2026. Según el INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector pesca, manufactura y minería e hidrocarburos. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron construcción (+10.9%), comercio (+6.2%), alojamiento y restaurantes (+5.4%), electricidad, gas y agua (+4.3%), servicios prestados a empresas (+3.6%) y transporte, almacenamiento y mensajería (+2.6%). Estos sectores representan alrededor del 29.1% de la producción nacional.

En detalle, a jun-2026, el desempeño del sector construcción estuvo explicado principalmente por el mejor desempeño positivo sustentado en el avance físico de obras y en el incremento en el consumo interno de cemento. En cuanto al sector comercio, este destacó por el desempeño favorable de los segmentos mayorista, minorista y automotriz, destacando la mayor comercialización de materiales de construcción, ferretería y vehículos. Asimismo, el sector de alojamiento y restaurantes estuvo impulsado principalmente por el desempeño del subsector restaurantes (+5.5%), favorecido por la mayor demanda en establecimientos de comida, servicios de bebidas, concesionarios de alimentos y catering, en un contexto de expansión de locales, promociones comerciales y mayor actividad turística y gastronómica a nivel nacional. Paralelamente, el sector de electricidad, gas y agua registró crecimiento vinculado por la mayor generación de energía eléctrica y producción de agua potable, pese a la contracción en la distribución de gas natural tras la interrupción temporal del gasoducto de Camisea. Por su parte, el sector de servicios prestados a empresas registró un crecimiento explicado por la mayor demanda de servicios profesionales, administrativos, publicidad, consultoría y actividades vinculadas al turismo y la ejecución de proyectos de inversión.

Finalmente, el sector transporte, almacenamiento y mensajería reflejó un desempeño positivo sustentado por la mayor actividad del subsector transporte (+2.9%) por vía terrestre, aérea y acuática y del subsector de almacenamiento (+1.9%) por mayor tiempo de permanencia de mercancías en los espacios de almacén y mayor servicio de gestión logística en puertos marítimos.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	2021	2022	2023	2024	2025	1S-2026	2026 (E)***	2027 (E)***
PBI (var. % real)	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.1%	3.4%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.4%	-0.9%	0.3%, -6.2%	-0.2%, 8.5%
PBI Manufactura (var%)	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.7%	-1.7%	-6.2%, 8.4%	3.3%, 2.7%
PBI Electr & Agua (var%)	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	4.3%	3.1%	2.9%
PBI Pesca (var. % real)	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.9%	-33.2%	-28.3%	3.0%
PBI Construcción (var. % real)	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	6.7%	10.9%	10.0%	3.9%
Inflación (var. % IPC)*	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.5%	4.0%	2.80% - 3.20%	2.50%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.41	3.36 - 3.44	3.39 - 3.50

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a jun-2026.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2026.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2026. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

Para el 2026, el PBI crecería 3.4% (RI mar-26: 3.2%) sustentando principalmente en un mayor dinamismo esperada de los sectores no primarios, asociado a la revisión al alza del gasto privado. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual supere el rango meta, con tasas anuales de 3.8% para el 2026, en un escenario marcado por la incertidumbre política y económica nuevos choques de oferta y a una evolución más persistente de los precios destacó el impacto de los precios de combustibles

en la trayectoria inflacionaria y posteriormente convergería a su rango meta en 2027 con 2.0%. Cabe señalar que la variación interanual de los precios sin incluir alimentos y energía (SAE) refleja adicionalmente un incremento temporal durante el primer trimestre, debido principalmente al reajuste tarifario en los servicios de agua y alcantarillado.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se revisa al alza. Entre los principales riesgos destacan: (i) un incremento en el riesgo de choques de oferta, distinguiendo entre aquellos de origen interno y externo, mientras que entre los factores que incidirían en una menor inflación se incrementa el riesgo de una demanda externa más débil.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) disminuyó de 2.2% a 1.6% del PBI entre diciembre 2025 y mayo 2026. Dicha disminución obedece principalmente a la moderación en el crecimiento del gasto no financiero (+2.9%) como porcentaje del PBI, en línea con la consolidación fiscal. Por el lado de los ingresos corrientes, se prevé un mayor crecimiento real debido a los mayores precios de *commodities*, aunque estos caerían como porcentaje del PBI. Se esperaría que el déficit fiscal acumulado sea de 1.8% al 2026 y -1.5% al 2027.

Análisis Sectorial: Banca Múltiple

Crecimiento favorable de colocaciones: A jun-2026, la cartera total bruta de la banca múltiple, considerando créditos directos (S/ 360,569) y créditos indirectos (S/ 70,822), alcanzó los S/ 461,391 MM, con un crecimiento de +5.0% respecto a dic-2025, impulsado principalmente por el crecimiento de los créditos directos, que al excluir el efecto del ingreso de Efectibank (previamente, Financiera Efectiva), habrían registrado igualmente un crecimiento de +5.0% sustentado por el dinamismo del segmento empresarial (+4.6%) y retail (+5.3%). Por su parte, los créditos indirectos avanzaron +2.5% en el semestre, principalmente por el crecimiento de las cartas de crédito.

Mejora sostenida en la calidad de cartera: A jun-2026, la morosidad de la banca múltiple se redujo a 2.8% sobre el total de los créditos directos, confirmando la mejora de la calidad de cartera en un contexto de normalización económica y recuperación del mercado laboral, que a la vez generó menores niveles de castigos. La Cartera de Alto Riesgo (4.5%) y su versión ajustada por castigos o Mora Real (5.4%) también disminuyeron, retornando a niveles observados previo a la pandemia. Asimismo, la cartera pesada cayó a 4.8% (5.3% en dic-2025), en línea con una mejor situación financiera de los deudores. Estos resultados evidencian una cartera más saludable del sector y con menor exposición al riesgo crediticio, aunque algunos segmentos como Microempresas aún muestran señales de deterioro.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: A jun-2026, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados alcanzó 182.5% (dic-2025: 171.0%), asociada a la reducción de la morosidad en la banca durante el semestre. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) registró 116.2% (dic-2025: 110.0%), manteniéndose ambos indicadores por encima de sus promedios históricos recientes y otorgando una adecuada protección sobre la cartera problema.

Importantes niveles de solvencia: A may-2026, el Ratio de Capital Global (RCG) de la banca múltiple se ubicó en 16.9%, inferior al registrado en dic-2025 (18.2%), como resultado de la reducción del patrimonio efectivo y del incremento de los requerimientos patrimoniales. A pesar de ello, el sector mantiene holgura respecto al mínimo regulatorio exigido. Asimismo, el Capital Ordinario Nivel 1 (CET1) se ubicó en 12.9%, similar al Tier 1 de 12.9%, manteniéndose por encima de los límites regulatorios tanto a nivel agregado como individual, siendo 8.2% el indicador de patrimonio básico más bajo registrado por un banco pequeño enfocado en consumo.

Adecuados indicadores de liquidez: A jun-2026, la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 28.6% y 58.5%, respectivamente, superiores a los observados en dic-2025 (MN: 27.9%; ME: 57.2%). Estos niveles continúan respaldados por el crecimiento de los depósitos del sector privado, condiciones financieras favorables y las operaciones monetarias implementadas por el BCRP para asegurar adecuados niveles de liquidez en el mercado interbancario. Por su lado, el Ratio de Cobertura de Liquidez se ubicó en 144.4% en MN, 200.4% en ME y 166.5% a nivel total, reflejando la adecuada posición de activos líquidos del sistema.

Elevada rentabilidad: A jun-2026, la banca múltiple registró mejores resultados netos (+20.2%) comparado con jun-2025, totalizando S/ 8,499 MM, debido a una mayor rentabilidad de los créditos directos, menores costos de fondeo y una reducción del gasto en provisiones. Los ingresos financieros y los ingresos por servicios financieros del sistema crecieron 5.7% y 12.6%, respectivamente. Sin considerar a Efectibank, dichos crecimientos habrían sido de 4.6% y 11.9%. Finalmente, el ROE y ROA fueron de 20.1% y 2.7% (jun-2025: 18.4% y 2.4%), respectivamente, ambos por encima del promedio histórico reciente.

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 RMB¹ 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 ha identificado a sus principales grupos de interés y realiza acciones orientadas a promover la eficiencia energética y la gestión de residuos. Asimismo, cuenta con lineamientos que promueven igualdad de oportunidades en los procesos de selección de personal, los cuales se encuentran incorporados en el "Manual del Personal"; ofrece beneficios adicionales a los colaboradores y dispone de un Código de Ética y Conducta que establecen los principios que rigen la actuación de cada trabajador

En cuanto a las prácticas de Gobierno Corporativo, el Banco garantiza la igualdad de derechos entre los accionistas de una misma clase y mantiene canales de comunicación con ellos a través del secretario del Directorio. A su vez, se respetan los plazos estipulados en el estatuto para la Junta General de Accionistas y permiten a los accionistas incorporar puntos a debatir. El Banco cuenta con un reglamento de Directorio y con criterios definidos para la selección de sus miembros, así como mecanismos de identificación de posibles conflictos de interés. Adicionalmente, cuenta con una política formal de gestión de riesgos incorporados en sus manuales y con un área formal de auditoría interna. No obstante, no cuenta con una política de información. Sin perjuicio de ello, difunde los avances realizados en temas de gobierno corporativo mediante la publicación de un informe independiente.

Estructura Organizacional

El Banco es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. A jun-2026, 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 de 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

¹ Renminbi, moneda oficial de China

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 accionistas² 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 internacional³ 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-2026, el Banco ocupó la posición 18 de 20 bancos en el *ranking* general de créditos directos (dic-2025: posición 17 de 19). Por otro lado, en captación de depósitos, se ubicó en el puesto 15 (dic-2025: posición 15). 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.

² Fuente: ICBC - Shareholding Structure

³ Clasificación otorgada el 23 de enero de 2026 por una clasificadora internacional y, a su vez, el 24 de febrero de 2025 por otra clasificadora internacional.

RANKING DE CRÉDITOS DIRECTOS			
Ranking	Banco	Monto (S/ MM)	Participación (%)
1	B. de Crédito del Perú	132,228	33.9%
2	B. BBVA Perú	85,416	21.9%
3	Interbank	52,651	13.5%
4	Scotiabank Perú	50,128	12.9%
5	B. Interamericano de Finanzas	15,766	4.0%
6	Mibanco	14,553	3.7%
7	B. Pichincha	6,902	1.8%
8	B. Santander Perú	5,422	1.4%
9	Compartamos Banco	4,894	1.3%
10	B. GNB	4,276	1.1%
11	B. Falabella Perú	3,867	1.0%
12	Santander Consumer Bank	2,558	0.7%
13	Banco BCI Perú	2,492	0.6%
14	BANCOM	1,809	0.5%
15	B. Ripley	1,514	0.4%
16	B. Efectiva	1,423	0.4%
17	Citibank	1,221	0.3%
18	B. ICBC	1,155	0.3%
19	Alfin Banco	1,085	0.3%
20	Bank of China	233	0.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

RANKING DE DEPÓSITOS			
Ranking	Banco	Monto (S/ MM)	Participación (%)
1	B. de Crédito del Perú	153,784	36.5%
2	B. BBVA Perú	86,651	20.6%
3	Interbank	56,234	13.4%
4	Scotiabank Perú	50,610	12.0%
5	B. Interamericano de Finanzas	15,927	3.8%
6	Mibanco	11,244	2.7%
7	Citibank	7,275	1.7%
8	B. Pichincha	6,856	1.6%
9	B. Santander Perú	6,371	1.5%
10	B. GNB	4,730	1.1%
11	B. Falabella Perú	3,848	0.9%
12	Banco BCI Perú	3,428	0.8%
13	Compartamos Banco	3,416	0.8%
14	Bank of China	1,965	0.5%
15	B. ICBC	1,798	0.4%
16	Santander Consumer Bank	1,522	0.4%
17	BANCOM	1,516	0.4%
18	B. Ripley	1,508	0.4%
19	Alfin Banco	1,300	0.3%
20	B. Efectiva	1,174	0.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

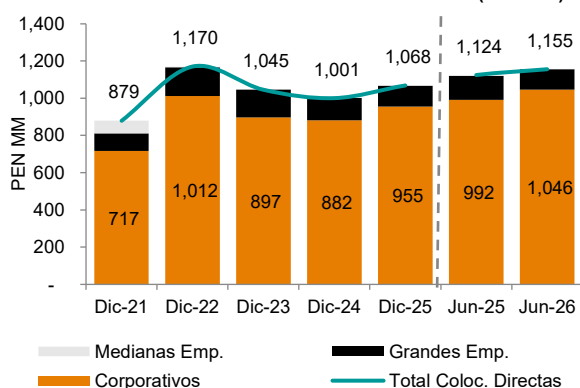
Riesgo de Crédito

La cartera de créditos es gestionada a través de la asignación *ratings* internos de riesgo crediticio, estableciendo una debida diligencia para el 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, el Banco cuenta con límites de aprobación definidos, de modo que las operaciones de mayor exposición requieren la aprobación de instancias superiores, incluyendo la casa matriz cuando corresponde.

En cuanto a la composición de la cartera por segmento de negocio, a jun-2026 la cartera directa totalizó S/ 1,155.3 MM presentando un crecimiento interanual de 2.8% (+S/ 31.0 MM). Esta evolución estuvo impulsada por el desempeño del segmento Corporativo, cuyas colocaciones aumentaron en S/ 54.5 MM (+5.5% interanual), alcanzando un saldo de S/ 1,046.4 MM, representando el 90.6% de la cartera total. Por su parte, el segmento de Grandes Empresas registró una reducción interanual de 15.6% totalizando S/ 108.6 MM (-S/ 20.1 MM). Asimismo, las colocaciones dirigidas al segmento de Medianas Empresas disminuyeron totalizando S/ 0.3 MM a jun-2026, monto menor en 91.3% con respecto a jun-2025 (-S/ 3.4 MM). Asimismo, la cartera directa presenta una diversificación por sector económico, donde intermediación financiera registra una participación de 27.2%, seguido de minería con 22.1%, comercio con 12.8%, agricultura con 10.8%, industria manufacturera con 9.2% y el 17.9% restante cuenta con cuatro sectores con una participación individual menor a 9.0%.

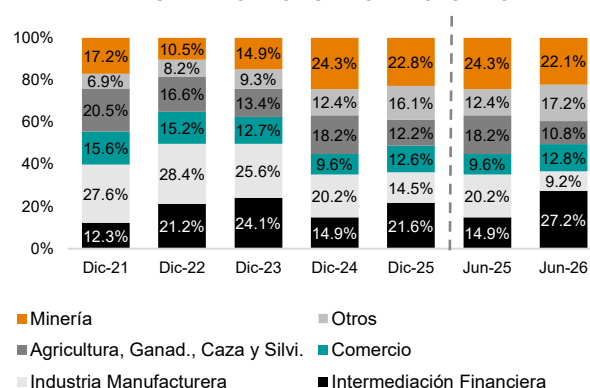
Es importante señalar que el 60.7% de créditos directos, no cuentan con respaldo de garantía (jun-2025: 62.5%) debido a que se trata de préstamos de corto plazo a segmentos corporativos principalmente. Los créditos con garantías están conformados, principalmente, por cartas de crédito y garantías mobiliarias. A jun-2026, el 11.3% del total de créditos directos cuentan con garantías preferidas, el 24.0% registran garantías no preferidas, el 3.8% provienen de operaciones de *leasing* y el 0.3% corresponde a garantía de créditos con responsabilidad subsidiaria.

COLOCACIONES DIRECTAS SEGÚN SEGMENTO (PEN MM)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

DIVERSIFICACIÓN POR SECTOR ECONÓMICO

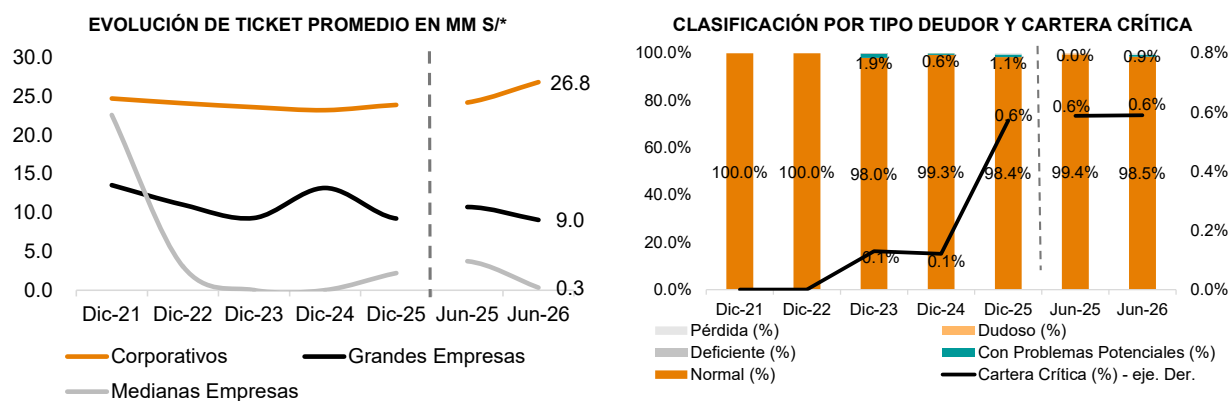


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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 45.5% y 66.4% de los créditos directos, respectivamente, ligeramente menor 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.

Así, en cuanto al *ticket* promedio de los créditos directos otorgados por segmento, para el sector corporativo este se situó en S/ 26.8 MM (jun-2025: S/ 24.2 MM), para grande empresa S/ 9.0 MM (jun-2025: S/ 10.7 MM) y para mediana empresa S/ 0.3 MM (jun-2025: S/ 3.7 MM), considerando los 52 deudores totales que tiene el banco (jun-2025: 54), por lo tanto, se registra por debajo de las restricciones legales sobre el patrimonio que tiene por la regulación⁴. 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.

⁴ SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías). A jun-2026 el mayor crédito otorgado a una misma entidad representa 6%; no tiene ningún límite individual excedido.

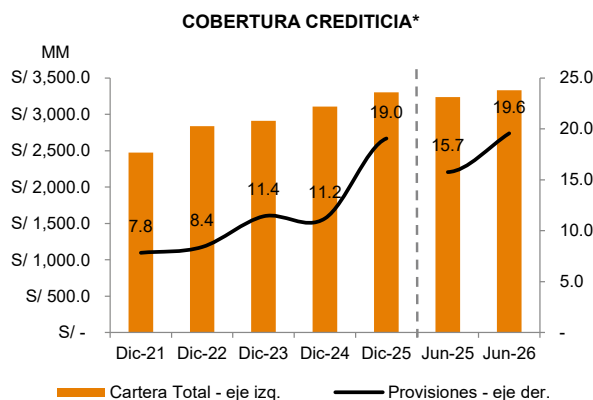


*En dic-2023 y dic-2024 no hubo créditos a mediana empresa

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad de Cartera

Por su parte, la calidad de la cartera de ICBC, a jun-2026, mantiene niveles conservadores (normal: 98.5%), además el nivel de mora del portafolio se encuentra en 1.1% (jun-2025: 1.1%). A detalle, la mora se registró dentro del segmento Corporativo ascendiendo a 1.0% (jun-2025: 1.1%), para el segmento de Grande Empresas se ubicó en 1.9% (jun-2025: 1.6%) y en el caso de Mediana Empresa no se registraron niveles de mora a la fecha. En línea con ello, a jun-2026 se registraron provisiones por S/ 19.6 MM para créditos directos representando un incremento de 24.1% (+S/ 3.8 MM) con respecto a jun-2025. 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.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

*Se considera Provisiones para créditos directos

Cartera Indirecta

Por otro lado, la cartera bruta indirecta presentó un crecimiento interanual de 3.0%, totalizando S/ 2,176.9 MM, de los cuales el 66.0% fueron colocaciones de cartas fianza, el 33.7% líneas de crédito no utilizadas y el 0.3% 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.

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 monedas⁵, 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 jun-2026, se situaron en 143.5% y 59.1% (jun-2025: 133.6% y 57.7%), para sus operaciones en MN y ME⁶, respectivamente. Asimismo, el RCL⁷ a jun-2026 en MN se ubicó en un nivel altamente holgado de 234.1%, al igual que en ME en 151.9% y en consecuencia el RCL Total presentó un nivel de 171.9%, por encima del límite mínimo exigido por el regulador⁸, 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 RFNE⁹, este se ubicó en 134.8%, mientras que el RIL¹⁰ se ubicó en 81.8% en MN y 33.4% en ME, los dos indicadores superiores al límite regulatorio¹¹.

Fuentes de Fondo

El fondeo está diversificado en 76.8% proveniente de fondos de terceros y 23.2% de patrimonio. El total del pasivo se ubicó en S/ 1,947.3 MM, presentando un aumento de 1.5% (+S/ 28.4 MM) con respecto a dic-2025, explicado principalmente por mayores montos de obligaciones con el público (+20.9%, +S/ 300.9 MM), los cuales se caracterizan por ser 100% de corto plazo (< 12 meses).

⁵ Corresponden a cálculos con EE.FF. SBS.

⁶ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

⁷ Ratio de Cobertura de Liquidez.

⁸ El límite regulatorio a partir del 2019 es del 100%.

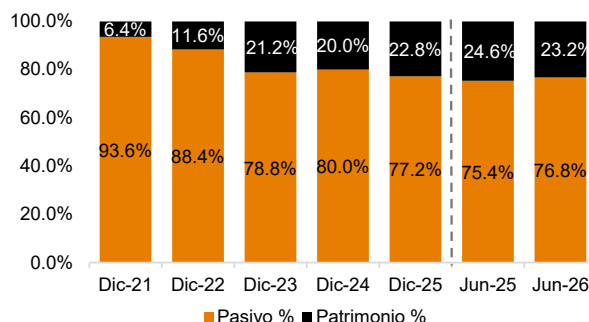
⁹ Ratio de Financiación Neta Estable.

¹⁰ Ratio de Inversiones Líquidas.

¹¹ El RFNE debe ser mayor al 90% hasta nov-2026, RIL MN ≥ 5%

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 82.0% y 94.0% de los depósitos respectivamente. Por otro lado, tomando en cuenta el total de acreedores (depósitos más adeudos y obligaciones financieras), la concentración de los 10 y 20 principales acreedores representó el 78.3% y 92.1% respectivamente. Respecto a ello, la SBS observó una elevada exposición al riesgo de concentración, y se ha determinado 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. Para 2026, el Banco mantiene como objetivo continuar reduciendo este indicador hasta alcanzar el 77%, mientras que para 2027 se proyecta una reducción adicional hasta el 74%. Asimismo, los esfuerzos orientados a diversificar las fuentes de captación mediante depósitos institucionales contemplan la incorporación de entre 10 y 15 nuevos depositantes por año, con saldos promedio de S/ 15 MM.

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO – DISTRIBUCIÓN

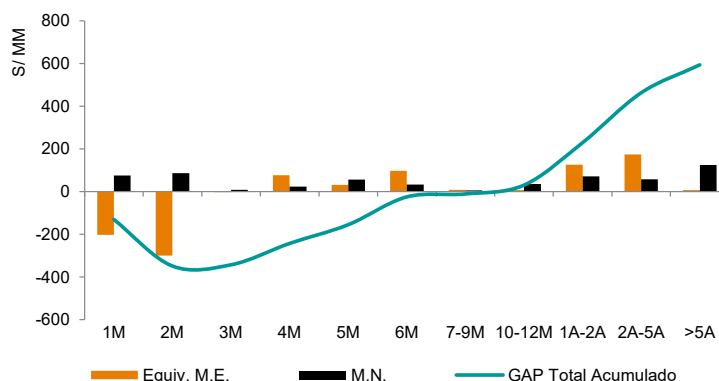


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calce de Liquidez

Finalmente, en cuanto al calce de liquidez a jun-2026, la posición del Banco presenta saldos positivos en los vencimientos establecidos en moneda nacional, por lo tanto, en acumulados siempre se mantiene positiva. Mientras que, en moneda extranjera, presenta GAPs negativos marginales de US\$ 60.2 MM, US\$ 89.4 MM y US\$ 0.7 MM en los periodos de 1, 2 y 3 meses, respectivamente. Esta posición responde principalmente al perfil de vencimiento de las obligaciones con el público, de las cuales el 96.3% presenta vencimientos menores a 3 meses, mientras que el 3.7% restante corresponde a obligaciones con vencimientos entre 3 meses y 1 año. Asimismo, se observan GAPs negativos acumulados desde el primer mes hasta los nueve 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 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/. 642.6 MM¹² con la casa matriz.

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 qué 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-2026, el valor razonable de las inversiones ascendió a S/ 376.0 MM, donde el 53.9% corresponde a bonos soberanos y se encuentra disponible para su venta, mientras que el 46.1% restante lo conforma cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Dentro de esta última categoría, el portafolio está compuesto principalmente bonos soberanos (71.4%), seguido de bonos corporativos en moneda extranjera (22.6%) y en moneda local (6.0%).

¹² La línea de crédito con su casa matriz equivalente al 33% de sus pasivos.

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 sobreventa¹³. 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.

El Banco 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/ 8.2 MM (US\$ 2.4 MM), equivalente al 1.3% del Patrimonio Efectivo. A jun-2026, la exposición del mercado se mantuvo dentro del Apetito de Riesgo definido por el Banco.

Posición Contable Global (miles S/)	dic-2021	dic-2022	dic-2023	dic-2024	dic-2025	jun-2025	jun-2026
a. Activos en ME	5,177,258	2,859,141	1,647,247	1,885,860	1,671,954	1,489,971	1,653,513
b. Pasivos en ME	5,102,084	2,867,350	1,611,788	1,874,830	1,656,984	1,473,999	1,645,295
c. Posición de Cambio en Balance ME (a-b)	75,174	-8,210	35,459	11,030	14,970	15,972	8,218
d. Posición neta en derivados en ME	-	68,652	-	-	-	-	-
e. Posición Global en ME (c+d)	75,174	60,442	35,459	11,030	14,970	15,972	8,218
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo (%)	16.6%	12.6%	6.3%	1.8%	2.3%	2.5%	1.3%

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 regulador¹⁴, 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-2026, el indicador GER del Banco fue de S/ 22.7 MM, lo que representa el 3.5% del Patrimonio Efectivo. Por otro lado, el Banco 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/ 3.1 MM, lo que representa el 0.5% 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.

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 múltiple¹⁵, 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 regulador¹⁶.

A jun-2026, el patrimonio se ubicó en S/ 588.1 MM, siendo mayor en 3.9% (+S/ 21.9 MM) respecto a dic-2025. En la misma línea el Patrimonio Efectivo registró S/ 663.7 MM e incrementó en 3.5% (+S/ 22.4 MM) con respecto a dic-2025. Esta variación explicada principalmente por la constitución de una mayor reserva legal en marzo de 2026 por S/ 25.3 MM, correspondiente al 100% de la utilidad neta del año 2025.

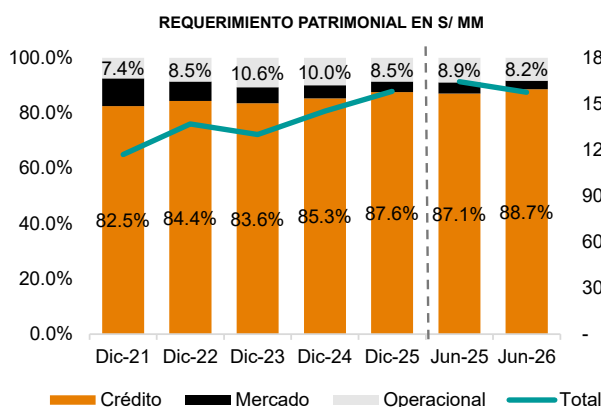
En línea con ello, el Ratio de Capital Global se ubicó en 42.1%, nivel superior al del mercado (16.9%) y a lo registrado en dic-2025 (40.6%), explicado por el aumento del patrimonio efectivo y la ligera reducción de los activos ponderados por riesgos (-0.3%). Es importante mencionar que este ratio le 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. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 3.3 veces al corte de evaluación, por debajo del promedio del sector (6.7 veces).

¹³ 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.

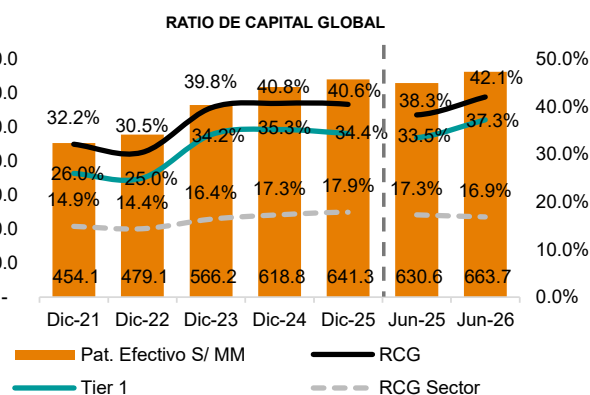
¹⁴ VPR < 15% PE y GER < 5% PE. En caso se exceda estos montos, generará requerimientos patrimoniales adicionales al banco.

¹⁵ SBS may-2026: RCG: 16.9%. Tier1: 12.9%.

¹⁶ De acuerdo con la Resolución SBS N° 00975-2025, el límite de concentración por contraparte o grupo de contrapartes conectadas es de 15% del Patrimonio Efectivo de Nivel 1, pudiendo incrementarse hasta 25% cuando el exceso se encuentre respaldado por garantías elegibles o corresponda a exposiciones frente a empresas del sistema financiero. La norma contempla un régimen transitorio de adecuación hasta mayo de 2030.



Fuente: ICBC Perú Bank, SBS/ Elaboración: PCR



Fuente: ICBC Perú Bank, SBS / Elaboración: PCR

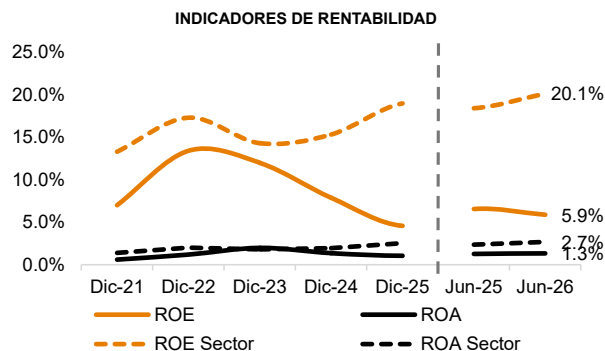
Resultados Financieros

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 (22.1%), financiero (27.2%), manufacturero (9.2%), comercio (12.8%), agricultura (10.8%), electricidad, gas y luz (8.7%), inmobiliaria (7.7%) y 2 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 jun-2026, los ingresos financieros totalizaron S/ 58.2 MM, reflejando una reducción interanual de 15.4% (-S/ 10.6 MM) debido principalmente al entorno de menores tasas de interés, lo que provocó menores rendimientos de la cartera directa (-S/ 0.7 MM), además de menor ingreso por inversiones debido al vencimiento del bono global (-S/ 1.6 MM) y menor ganancia por diferencia de cambio (-S/ 9.3 MM). Por otro lado, los gastos financieros registraron una reducción de 22.0% (-S/ 8.8 MM), producto de las menores obligaciones con el público, así como de adeudados y obligaciones financieras.

En consecuencia, el resultado financiero bruto registró S/ 26.9 MM, menor en 6.1% (-S/ 1.7 MM) respecto al mismo corte del año previo. A jun-2026, se registraron S/ 0.3 MM de provisión neta de recuperos. En consecuencia, se obtuvo un resultado financiero neto de S/ 26.6 MM (jun-2025: S/ 23.4 MM).

En cuanto al *performance* de los ingresos por servicios financieros, estos totalizaron S/ 11.8 MM, presentando un aumento interanual de 8.6% (+S/ 0.9 MM). Esta variación se debió a mayores comisiones cobradas por las cartas fianzas (+S/ 0.7 MM) e incremento de los ingresos por comisiones recibidas por referencia de operaciones a otras entidades financieras del Grupo ICBC (+S/ 0.2 MM). Por otro lado, los gastos por servicios financieros totalizaron S/ 0.2 MM, representando un incremento interanual de 19.6%. En consecuencia, el resultado operativo neto alcanzó S/ 23.8 MM, mayor en 22.3% (+S/ 4.3 MM) con respecto a jun-2025.



Fuente: ICBC Perú Bank, SBS/ Elaboración: PCR

La utilidad neta al corte de evaluación registró S/ 20.2 MM, superior en 68.3% (+S/ 8.2 MM) con respecto a jun-2025, explicado principalmente por menores gastos financieros y registro de provisiones. Sin embargo, los indicadores de rentabilidad anualizados fueron menores con respecto a jun-2025 debido a la menor utilidad registrada en los últimos 12 meses respecto a periodos anteriores. En consecuencia, el banco registró un ROE y el ROA anualizado de 5.9% (jun-2025: 6.6%) y 1.3% (jun-2025: 1.3%), respectivamente, inferior al mercado 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 (Dosecientos 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

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

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. A la fecha de elaboración del informe, la compañía no ha identificado clientes que presenten señales de deterioro; sin embargo, el banco mantiene como práctica la elaboración de proyecciones bajo escenarios de estrés de la calidad de la cartera, con el objetivo de adoptar una posición conservadora y prudente respecto al presupuesto de provisiones. Asimismo, se espera que en 2027 los niveles de provisiones se reduzcan, lo que contribuiría a una mejora en los resultados y en los indicadores de rentabilidad. Mientras que en 2028, se espera nuevamente provisiones por clientes lo que reduciría ligeramente sus resultados. Sin embargo, 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 40% en el horizonte evaluado (2026-2028). 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 corporativo 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 se prevé una recuperación de los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA) y márgenes operativo y neto para el cierre de 2027.

Proyecciones				
Balance (S/ MM)	2025 (Real)	2026	2027	2028
Disponible	1,024	1,083	1,419	1,595
Inversiones - AFS	203	212	234	257
Inversiones - HTM	182	193	200	207
Cartera de Créditos Neta	1,058	1,200	1,314	1,440
Otros	20	25	26	28
Total Activo	2,487	2,714	3,192	3,527
Obligaciones con Clientes	1,442	1,592	2,040	2,244
Depósitos en Garantía	43	47	52	57
Cuentas Corrientes	311	338	369	408
Depósitos a Plazo	1,086	1,204	1,616	1,776
Adeudados	339	339	337	339
Valores	0	100	100	200
Deuda Subordinada	61	62	61	62
Otros	78	28	28	28
Total Pasivo	1,920	2,121	2,566	2,873
Capital Social	365	365	365	365
Reservas	175	200	229	261
Utilidad del Periodo	25	29	33	27
Ajustes	1	0	0	0
Total Patrimonio	566	594	626	653
Patrimonio Efectivo Total	641	651	665	677
APR	1,581	1,549	1,559	1,561
Ratio Capital Global	40.6%	42.0%	42.7%	43.4%
Resultados (S/ MM)	2025	2026	2027	2028
Ingresos Financieros	115	106	107	119
Gastos Financieros	-61	-54	-60	-69
Margen Financiero Bruto	54	53	47	49
Provisiones Créditos Directos	-9	-9	5	-6

Margen Financiero Neto	45	44	52	43
Servicios Financieros Neto	22	23	24	25
Resultado Operativo Financieras	2	0	0	0
Otros Ingresos Operativos	3	4	5	5
Margen Operativo	72	71	80	73
Gastos Administrativos	-31	-32	-33	-34
Margen Operativo Neto	42	39	47	39
Provisiones Créditos Indirectos	-3	1	0	0
Otros Gastos	-1	0	0	0
Resultado antes de Impuestos	37	41	46	38
Impuesto a la Renta	-12	-12	-14	-11
Resultado Neto del Ejercicio	25	29	33	27

Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: PCR

"PCR está registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) para emitir calificaciones crediticias como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (NRSRO) en las clases de activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, tal como se describe en las cláusulas (i), (iii) y (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934.

ANEXOS

ICBC PERU BANK							
Balance General (Miles de S/)	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025	Jun-2025	Jun-2026
Disponible	4,732,340	2,003,729	899,854	1,270,179	1,023,718	667,260	994,228
Inversiones Netas de Provisiones	200,063	369,463	328,263	388,898	385,152	421,639	371,563
Créditos Directos	921,571	1,170,318	1,045,313	1,000,530	1,068,422	1,124,300	1,155,296
Créditos Directos Netos	912,763	1,161,253	1,032,719	987,960	1,048,221	1,107,110	1,134,120
Vigentes	921,571	1,170,318	1,042,733	990,753	1,056,324	1,111,558	1,143,029
Refinanciados Y Reestructurados	-	-	2,580	-	-	-	-
Atrasados	-	-	-	9,777	12,098	12,742	12,267
Provisiones	(7,833)	(8,405)	(11,415)	(11,210)	(19,048)	(15,750)	(19,551)
Intereses y Comisiones no Devengados	(975)	(660)	(1,179)	(1,360)	(1,153)	(1,440)	(1,625)
Cuentas por Cobrar Netas de Provisiones	768	1,852	952	1,003	987	6,922	3,769
Rendimientos por Cobrar	2,374	14,847	11,103	12,136	10,701	10,165	11,617
Bienes realizables	42,245	-	-	-	-	-	-
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto	2,690	2,434	2,459	2,305	2,279	2,367	2,483
Otros Activos	32,586	19,944	17,187	12,062	16,533	10,839	17,637
Total Activo	5,883,584	3,573,522	2,292,537	2,677,546	2,485,108	2,238,665	2,535,417
Obligaciones con el Público	5,267,679	3,035,489	1,414,461	1,665,777	1,442,452	1,281,199	1,747,040
Depósitos a la Vista	1,019,252	418,602	418,143	217,157	310,723	291,174	191,360
Depósitos a Plazo	4,222,600	2,582,911	951,620	1,400,951	1,089,142	950,549	1,507,224
Otras Obligaciones	25,827	33,976	44,698	47,669	42,587	39,476	48,456
Depósitos del Sistema Financiero y Org. Int.	44,105	17,399	-	10,003	51,252	21,331	55,485
Adeudos y Obligaciones Financieras	71,815	68,851	368,869	446,369	399,673	358,698	122,915
Obligaciones en Circulación N/S	96,540	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	5,357	7,731	7,631	6,044	7,348	4,761	5,554
Otros Pasivos	6,144	16,228	7,979	7,689	8,378	13,052	8,384
Provisiones	14,010	11,573	7,888	6,624	9,821	8,034	7,942
Total Pasivo	5,505,650	3,157,271	1,806,829	2,142,506	1,918,925	1,687,075	1,947,320
Total Patrimonio	377,934	416,251	485,709	535,040	566,185	551,590	588,097
Capital Social	364,780	364,780	364,780	364,780	364,780	364,780	364,780
Reservas	2,450	28,682	80,407	134,502	174,734	174,734	200,025
Ajustes al Patrimonio	(15,528)	(28,937)	(13,574)	(4,474)	1,379	83	3,111
Resultado Neto del Ejercicio	26,232	51,726	54,095	40,232	25,290	11,993	20,181
Total Pasivo y Patrimonio	5,883,584	3,573,522	2,292,538	2,677,546	2,485,110	2,238,665	2,535,417
Estado de Ganancias y Pérdidas (Miles de S/)	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025	Jun-2025	Jun-2026
Ingresos Financieros	42,765	101,354	162,137	162,410	133,358	68,756	58,195
Gastos Financieros	6,781	30,250	84,585	104,420	73,930	40,101	31,293
Margen Financiero Bruto	35,984	71,104	77,552	57,990	59,428	28,655	26,902
Provisiones Para Créditos Directos	606	870	3,149	(250)	9,292	5,233	283
Margen Financiero Neto	35,378	70,234	74,403	58,240	50,136	23,422	26,619
Ingresos por Servicios Financieros	33,430	29,734	28,932	24,990	22,702	10,876	11,806
Gastos por Servicios Financieros	300	416	399	385	474	191	229
Margen Operacional	68,508	99,552	102,936	82,845	72,364	34,107	38,196
Gastos Administrativos	29,222	33,149	32,520	31,040	30,658	14,639	14,388
Margen Operacional Neto	39,286	66,404	70,417	51,805	41,706	19,468	23,809
Provisiones, Depreciación y Amortización	3,556	(1,349)	(3,181)	(950)	4,138	1,851	(1,603)
Otros Ingresos y Gastos	(999)	(168)	(447)	(170)	(77)	247	(140)
Resultado Antes de Impuesto a la Renta	34,731	67,584	73,150	52,584	37,491	17,864	25,272
Impuesto a la Renta	8,499	15,859	19,056	12,352	12,200	5,871	5,091
Resultado Neto del Ejercicio	26,232	51,726	54,095	40,232	25,290	11,993	20,181

Fuente: ICBC / Elaboración: PCR

ICBC PERU BANK							
Márgenes e Indicadores Financieros	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025	Jun-2025	Jun-2026
Calidad de Activos							
Cartera Pesada	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	0.6%	0.6%	0.6%
Cartera Pesada (Total Sistema)	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	5.3%	5.7%	4.8%
Cartera Atrasada / Créditos Directos	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%	1.1%	1.1%	1.1%
Cartera Atrasada / Créditos Directos (Total Sistema)	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%	3.3%	3.5%	2.9%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Cartera Refinanciada y Reestructurada / Créditos Directos (Total Sistema)	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	1.8%	1.8%	1.6%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos	0.0%	0.0%	0.2%	1.0%	1.1%	1.1%	1.1%
Cartera Deteriorada / Créditos Directos (Total Sistema)	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	5.1%	5.3%	4.5%
Provisiones / Cartera Atrasada	0.0%	0.0%	0.0%	114.7%	157.4%	123.6%	159.4%
Provisiones / Cartera Atrasada (Total Sistema)	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	171.0%	163.7%	182.5%
Provisiones / Cartera Deteriorada	0.0%	0.0%	442.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Provisiones / Cartera Deteriorada (Total Sistema)	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	109.9%	107.7%	116.1%
Provisiones / Créditos Directos	0.9%	0.7%	1.1%	1.1%	1.8%	1.4%	1.7%
Provisiones / Créditos Directos (Total Sistema)	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	5.6%	5.7%	5.2%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN (SBS)	102.3%	112.5%	174.4%	214.1%	133.6%	159.8%	143.5%
Ratio de Liquidez MN (SBS) (Total Sistema)	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	27.9%	27.9%	28.6%
Ratio de Liquidez ME (SBS)	91.9%	72.5%	54.9%	61.2%	57.7%	56.3%	59.1%
Ratio de Liquidez ME (SBS) (Total Sistema)	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	57.2%	53.1%	58.5%
Activos Líquidos / Total Pasivo (Veces)	85.8%	63.3%	49.8%	59.3%	53.3%	39.6%	51.1%
Activos Líquidos / Total Pasivo (Veces) (Total Sistema)	21.1%	17.5%	16.0%	20.2%	20.1%	17.6%	23.2%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces)	16.7%	38.6%	73.9%	60.1%	74.0%	87.6%	66.2%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público (Veces) (Total Sistema)	106.4%	110.0%	105.3%	94.0%	93.4%	96.6%	91.7%
Solvencia							
Ratio de Capital Global	32.2%	30.5%	39.8%	40.8%	40.6%	38.3%	42.1%
Ratio de Capital Global (Total Sistema)	14.9%	14.4%	16.4%	17.3%	17.9%	17.3%	16.9%
Ratio de Capital Nivel 1	26.0%	25.0%	34.2%	35.3%	34.4%	33.5%	37.3%
Ratio de Capital Nivel 1 (Total Sistema)	10.8%	10.8%	13.1%	13.7%	14.3%	13.7%	12.9%
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces)	15.0	8.0	4.1	4.3	3.6	3.1	3.4
Pasivo Total / Capital + Reservas (Veces) (Total Sistema)	9.0	8.0	7.7	8.0	7.5	7.5	8.0
Endeudamiento Patrimonial (Veces)	14.6	7.6	3.7	4.0	3.4	3.1	3.3
Endeudamiento Patrimonial (Veces) (Total Sistema)	8.0	7.1	6.6	6.7	6.1	6.5	6.7
Rentabilidad							
ROE (SBS)	7.0%	13.4%	12.0%	7.9%	4.6%	6.6%	5.9%
ROE (SBS) (Total Sistema)	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	19.0%	18.4%	20.1%
ROA (SBS)	0.6%	1.2%	2.0%	1.4%	1.1%	1.3%	1.3%
ROA (SBS) (Total Sistema)	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%	2.4%	2.7%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	82.7%	69.3%	45.9%	35.9%	37.6%	39.7%	45.7%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros (Total Sistema)	50.9%	49.4%	40.2%	50.6%	61.8%	58.5%	66.6%
Margen Operativo Neto	51.6%	50.7%	36.9%	27.6%	26.7%	29.4%	34.0%
Margen Operativo Neto (Total Sistema)	31.9%	33.0%	24.9%	27.0%	34.3%	32.5%	38.2%
Margen Neto	34.4%	39.5%	33.4%	24.8%	19.0%	23.4%	34.7%
Margen Neto (Total Sistema)	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%	23.5%	22.2%	26.6%
Eficiencia							
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros	38.4%	25.3%	17.0%	16.6%	19.6%	18.2%	20.6%
Gastos de Administración / Ingresos + Servicios Financieros (Total Sistema)	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%	30.5%	27.8%	29.4%
Gastos de Operación / Ingresos + Servicios Financieros	82.2%	47.1%	42.4%	72.5%	67.3%	71.7%	65.6%
Gastos de Operación / Ingresos + Servicios Financieros (Total Sistema)	52.4%	46.7%	44.1%	48.2%	50.5%	54.0%	53.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR