

ICBC Perú Bank (ICBC)

Informe Anual

Clasificaciones

Tipo Instrumento	Clasificación Actual	Clasificación Anterior
Institución (1)	A	A
Depósitos de largo plazo (2)	AA+ (pe)	AA+(pe)
Depósitos de corto plazo (2)	Cp-1+ (pe)	Cp-1+(pe)

Con información financiera auditada a diciembre de 2017.

- (1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 15/03/2018 y 15/09/2017
 (2) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 28/03/2018 y 28/09/2017

Perspectiva

Estable

Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras – Marzo 2017

Analistas

Carlos Bautista
carlosbautista@aai.com.pe
 (+511) 444 5588

Julio Loc
julioloc@aai.com.pe
 (+511) 444 5588

Perfil

ICBC Perú Bank S.A. (en adelante ICBC o el Banco) fue constituido el 10 de enero del 2012 y autorizado, por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (en adelante SBS), a operar mediante resolución SBS N° 6674-2013 en el mes de noviembre 2013. ICBC Perú Bank, banco múltiple, inició operaciones el 6 de febrero del 2014 con un capital de S/ 132.8 millones.

El Banco es una subsidiaria del *Industrial and Commercial Bank of China - ICBC Ltd.* el cual posee el 99.99% de su capital social. En principio, los clientes objetivo son las empresas corporativas y las multinacionales, con mayor énfasis en compañías asiáticas que desarrollen actividades en Perú, así como las operaciones de comercio exterior que se den entre el Perú y los países miembros de la APEC (*Asia Pacific Economic Cooperation*).

A diciembre 2017, el Banco contaba con una única oficina ubicada en la ciudad de Lima y un equipo local de 51 personas. Además, cuenta con el soporte e infraestructura de las distintas oficinas del grupo a nivel global.

Fundamentos

La clasificación otorgada se fundamenta principalmente en lo siguiente:

- **El respaldo financiero-tecnológico de la matriz:** Las clasificaciones de riesgo otorgadas a ICBC Perú Bank se sustentan en el soporte y compromiso de su matriz, ICBC Ltd. (clasificación de largo plazo internacional de "A" por *FitchRatings*), reflejado a través de la transferencia tecnológica y operativa (*know-how*), fortalecimiento patrimonial, políticas de crédito aplicadas en sus colocaciones, entre otros.

Asimismo, como parte de la política de recursos humanos del Grupo, ICBC Ltd. fomenta el traslado de ejecutivos entre sus distintas subsidiarias, lo cual favorece la transferencia de conocimientos y experiencias exitosas.

La Clasificadora reconoce la importancia del ICBC Ltd. como uno de los bancos más grandes a nivel de activos (US\$4.1 trillones a diciembre 2017). La clasificación del ICBC incorpora la participación directa e indirecta de sus principales accionistas Huijin Investment Ltd. (34.7%) y el Ministerio de Finanzas de la República Popular China (34.6%); y por ende, el potencial respaldo de esta última en caso así lo requiera ICBC Ltd. Cabe mencionar que el ICBC Ltd. lista en las Bolsas de Valores de Hong Kong (SSE) y Shanghai (SEHK).

En opinión de Apoyo & Asociados, ICBC Ltd. está plenamente comprometido con el desarrollo de su subsidiaria peruana, toda vez que reconoce el saludable ambiente macroeconómico, el notable intercambio comercial entre Perú y China y la solidez de la regulación del sistema bancario. Por lo anterior, la Clasificadora esperaría un soporte incondicional y permanente de la Matriz en favor de ICBC Perú Bank, en tanto esta última lo requiera.

- **Expansión internacional del Grupo e importancia de Perú en la región:** Desde 2008, el Grupo viene expandiendo sus operaciones internacionales (éstas totalizan 10% del total de activos consolidados), en línea con su estrategia de inversión en países emergentes y desarrollo de comercio exterior.

Apoyo & Asociados destaca el rol de la subsidiaria peruana como activo estratégico que sirve de plataforma para los negocios regionales con el reciente ingreso a México. Cabe notar que, a nivel Sudamérica, el Grupo cuenta también con presencia en Argentina y Brasil.

- **Enfoque crediticio de bajo riesgo:** Cabe indicar que la subsidiaria peruana proyecta mantener los estándares conservadores y de riesgo reducido de su Casa Matriz.

ICBC Perú Bank enfoca su atención hacia clientes corporativos y multinacionales, con especial énfasis en el negocio de comercio exterior de Perú con China y con países miembros de la APEC. Asimismo, aprovecha la creciente presencia de empresas e inversiones chinas en Perú proyectadas para los próximos años. Su presencia en el mundo le permite contar con una amplia red de contactos, ya que opera en 45 países y tiene relaciones de banca corresponsal en más de 141, contando con extensa información comercial, características ampliamente valoradas por los clientes orientados al comercio exterior.

El ICBC Perú Bank tiene como objetivo alcanzar una participación de mercado de 0.9% en el segmento no minorista (corporativo, grandes y medianas empresas- según clasificación SBS) en el 2018, mientras que en 2017 alcanzó el punto de equilibrio. También proyecta indicadores reducidos de morosidad, dado que su portafolio de colocaciones estará enfocado en financiamientos a empresas de primer nivel, a plazos máximos entre 5 y 7 años. Apoyo & Asociados espera que exista una marcada participación de la Matriz en las políticas de originación de créditos y control de riesgos, manteniéndolos suficientemente acotados.

Por su parte, entre las principales limitaciones figuran:

- **La concentración crediticia:** Inicialmente, se espera una elevada concentración de créditos en clientes y sectores económicos (el total de la cartera, a diciembre de 2017, se concentra en 25 clientes), lo cual se irá reduciendo gradualmente conforme ICBC Perú Bank aumente su cartera de colocaciones.
- **El fondeo en moneda local:** Se debe considerar que su matriz le puede otorgar líneas de financiamiento principalmente en moneda extranjera, aunque la operación local ha logrado captar fondos del público. Es importante señalar que se espera que la mayor parte de las colocaciones del Banco se efectúen en Dólares.
- **El límite legal:** El límite legal de las colocaciones en el libro local en función del capital, lo cual establece un tope máximo a ser colocado a un solo deudor, pudiendo restringir el crecimiento en el segmento corporativo.
- Limitada y reciente experiencia del Grupo ICBC en Sudamérica, desde principios del 2012.

¿Qué puede gatillar la clasificación?

La clasificación de riesgo del ICBC Perú Bank se encuentra fuertemente vinculada a la calificación de su Matriz, ICBC Ltd. Adicionalmente, posibles ajustes a la clasificación provendrían de cambios en el riesgo soberano de la República Popular China.

Descripción de la Institución

ICBC Perú Bank S.A. es una subsidiaria del *Industrial and Commercial Bank of China*- ICBC Ltd. El Banco tiene previsto atender al segmento de clientes corporativos, multinacionales e Institucionales y Gobierno.

En ese sentido, el ICBC busca aprovechar la amplia red de contactos, información comercial y corresponsalías que posee su matriz, especialmente en el continente asiático, con la finalidad de acompañar el crecimiento de las operaciones de comercio exterior que registra el país. Asimismo, el Banco dirige sus esfuerzos a la creciente presencia de las empresas e inversiones chinas en Perú y la proyectada para los próximos años.

ICBC Perú Bank tiene como objetivo alcanzar una participación de mercado de 0.9% en el segmento no minorista (corporativo, grandes y medianas empresas) en el 2018. Cabe mencionar que en 2017 logró un resultado positivo, explicado por una comisión extraordinaria recibida por parte de la matriz.

Además, prevé mantener indicadores reducidos de morosidad, dado que su portafolio está enfocado en financiamiento a empresas de primer nivel y a plazos máximos de 5-7 años. Al cierre de diciembre 2017, el Banco alcanzó una participación de mercado de 0.13% en el segmento no minorista (0.2% en la banca corporativa).

Principales Cifras ICBC Perú Bank

	2014 ^{1/}	2015 ^{1/}	2016 ^{1/}	2017 ^{1/}
Colocaciones (US\$ MM)	35.4	37.0	49.3	58.1
Activos (US\$ MM)	95.6	146.6	122.2	208.1
Pasivos (US\$ MM)	58.30	117.0	94.4	177.5
Patrimonio Neto (US\$ MM)	37.3	29.6	27.7	30.5
Utilidad (US\$ MM)	-3.4	-2.4	-2.6	1.2
Part. Mercado ^{2/}	0.09%	0.10%	0.12%	0.13%
Cartera Atrasada (mora)	0%	3.0%	0.0%	0.0%
N° Empleados	47	47	50	51

^{1/} Cifras Reales

^{2/} Participación de Mercado en el Segmento No Minorista (Corporativo, grandes y medianas)

Fuente: ICBC Perú Bank. Elaboración Propia.

Al cierre de diciembre 2017, el Banco contaba con una única oficina en la ciudad de Lima y 51 empleados, de los cuales 12 posiciones estaban cubiertas por ejecutivos extranjeros de la casa matriz. Asimismo, la plataforma tecnológica del ICBC Perú Bank está ubicada en Shanghai, China.

Industrial and Commercial Bank of China- ICBC Ltd

ICBC Ltd. es uno de los bancos más grandes en el mundo a nivel de activos (US\$4.1 trillones a setiembre del 2017). Asimismo, el Grupo tiene presencia en 45 países, 419 oficinas y cuenta con relaciones de banca corresponsal con 1,519 instituciones.

ICBC Ltd. tiene una clasificación internacional de largo plazo de "A" otorgada por *FitchRatings*, la cual incorpora su importancia relativa en China y la participación directa e indirecta de sus principales accionistas Huijin Investment Ltd. (34.7%) y el Ministerio de Finanzas de la República Popular China (34.6%); y por ende, el potencial respaldo de esta última en caso así lo requiera ICBC Ltd.

A diciembre del 2017, ICBC Ltd. reportó 0.9% de ROA, 11.0% de ROE y 1.56% de mora, ratio que refleja el enfoque en banca corporativa de la Matriz (alrededor del 70% de las colocaciones brutas).

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Casa Matriz	LT IDR**	Subsidiaria	SBS
AAA	⊙ Canada	Bank of Nova Scotia	AA-	⊙ Scotiabank Perú	A+
AAA	⊙ USA	Citibank N.A.	A+	⊙ Citibank del Perú	A+
A+	⊙ China	ICBC Ltd.	A	⊙ ICBC Perú Bank	A
A-	⊙ España	BBVA	A-	⊙ BBVA Continental	A+
A-	⊙ España	Santander	A-	⊙ Santander Perú	A+

*Casa Matrices o que tienen participación relevante.

**Foreign Currency Long Term Issuer Default Rating, equivalente a la clasificación de largo plazo.

Fuente: *FitchRatings*, AAI

Administración del Riesgo

Riesgo de Crédito

La unidad responsable por la evaluación crediticia es independiente de la función comercial. El equipo de admisión crediticia realiza un análisis financiero de los préstamos, hace recomendaciones para las decisiones de crédito y clasifica a los nuevos prestatarios de acuerdo a una herramienta de *rating* crediticio, que incluye una lista de vigilancia especial; todos los *ratings* se revisan por lo menos anualmente. El *Credit Rating Model* es utilizado dentro del Grupo y sus *ratings* son comparables internacionalmente.

Diferentes comités locales (Comité de Crédito y Comité de Riesgos) aprueban decisiones de crédito hasta el equivalente de US\$50 millones; sobre este monto, los préstamos y límites grupales son referidos a la matriz para su aprobación.

En general, ICBC Perú Bank no esperaría concentrar más de 50% del portafolio total (directos + indirectos) en ninguna industria específica. Asimismo, el Banco no colocará créditos cuando se encuentre en una posición de cobertura o prelación inferior a la de otros acreedores.

A diciembre 2017, el saldo de la cartera de créditos del Banco ascendió a S/ 188.4 millones, con una morosidad nula, la cual estuvo concentrada en 25 clientes y compuesta, principalmente, por créditos para capital de trabajo y préstamos sindicados. Cabe mencionar que la mora de 3.0% que se dio, en el 2015, fue consecuencia de un crédito identificado y calificado como pérdida; el cual, a la fecha, fue castigado.

En relación a la concentración por sector económico, al cierre de diciembre 2017, el Banco mostró exposición a los sectores de: manufactura (22.2%), comercio (16.2%), intermediación financiera (37.0%), minería (2.2%), hoteles y restaurantes (4.6%); Actividades Inmobiliarias (14.2%); y Construcción (3.5%). Lo anterior refleja una mayor diversificación de la cartera de créditos con respecto de años anteriores.

Cabe destacar que el Banco no planea realizar una estrategia de bancarización, es decir, otorgar financiamientos a empresas relativamente nuevas que conlleven a riesgos adicionales, a excepción de que éstas estén totalmente

respaldadas con depósitos en efectivo o mediante cartas de crédito de bancos de primera categoría.

Riesgo de Mercado

Los modelos y límites de riesgos de mercado internos se aprueban en el Comité de Riesgos. ICBC Perú Bank cuenta con modelos de Valor en Riesgo (VaR) para medir el riesgo cambiario (a 1 día y 99% de confianza) y una serie de alertas y límites de sensibilidad frente a cambios en las distintas variables financieras. En cuanto a los riesgos estructurales asociados al libro de banca, el límite de margen en riesgo como porcentaje del patrimonio efectivo fluctúa en un rango de 1.2-1.8%, dentro de los límites regulatorios e internos.

De otro lado, a partir de diciembre de 2013, se inició el seguimiento del ratio de cobertura de liquidez (RCL- ratio de corto plazo que indica el nivel de activos líquidos de alta calidad que permite sobrevivir 30 días en un escenario de estrés), siguiendo los lineamientos del comité de Basilea, aunque adaptado a la realidad local, éste es más estricto que el internacional pues deduce los fondos de encaje mínimo legal, 9%, de los activos líquidos.

A diciembre 2017, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 3.0 millones, el cual además de riesgo cambiario (S/ 2.9 millones), incorpora el requerimiento de riesgo de tasa de interés (S/ 0.1 millones).

Riesgo Operacional

El Directorio del Banco es responsable de la gestión y control de riesgos operacionales y tiene la autoridad final sobre el establecimiento de las estrategias políticas y procesos de control internos para la gestión de riesgo operacional. El Banco utiliza actualmente el método del indicador básico y computa un requerimiento, a diciembre del 2017, de S/ 2.4 millones.

Desempeño

Durante el 2017, el Banco obtuvo una mayor utilidad financiera bruta (+ S/ 1.4 millones), respecto a la del 2016. Lo anterior se debió, principalmente, al incremento de los ingresos por intereses y comisiones por cartera de créditos (+ S/ 3.2 millones), producto de una mayor colocación en promedio. Asimismo hubo un mayor ingreso por la valorización de inversiones (+ S/ 1.2 millones).

Cabe mencionar que el efecto anterior se vio mitigado, parcialmente, por mayores intereses por valores en circulación (+ S/ 2.3 millones) y por las pérdidas en diferencia en cambio (- S/ 1.6 millones).

De este modo, el margen financiero bruto del Banco fue 48.5% a diciembre 2017, menor al 57.0% de diciembre 2016, debido a una mayor proporción de gastos financieros con respecto del 2016.

Asimismo, el margen de intermediación disminuyó de 41.9 a 23.7%, desde diciembre 2016 a diciembre 2017, como consecuencia, principalmente, del incremento del gasto por intereses de la emisión de deuda subordinada con la casa matriz.

Sumado a lo anterior, se evidenció un mejor resultado neto por servicios financieros (+S/ 13.8 millones respecto de diciembre 2016), producto del incremento de las comisiones cobradas por concepto de servicios financieros, principalmente por la búsqueda de bancos potenciales para financiar capital de trabajo.

Por otro lado, a diciembre 2017, se incrementaron los gastos administrativos en 19.7% (+S/ 3.5 millones) producto, principalmente, del mayor gasto de personal y directorio (+S/ 3.2 millones). Sin embargo, el margen operacional neto reflejó aún una ganancia de S/ 4.3 millones a diciembre 2017 (siendo una pérdida de S/ 7.4 millones a diciembre 2016).

De este modo, descontando los gastos en provisiones, depreciación e impuestos, la utilidad neta del 2017 ascendió a S/ 3.9 millones, contrarrestando la pérdida de S/ 8.7 millones del año anterior. Así, los indicadores de rentabilidad ROA y ROE, a diciembre 2017 fueron 0.7 y 4.1%, respectivamente, lo anterior se explica principalmente por la comisión extraordinaria mencionada en párrafos anteriores.

Asimismo, los ingresos financieros acumulados a diciembre 2017 alcanzaron, aproximadamente, el 44.9% del presupuesto para el año. Lo anterior se debió, principalmente, a que el presupuesto de la cartera de créditos alcanzó un 32.2% para el mismo año, debido a un lento crecimiento en dicha cartera.

Por otro lado, los gastos financieros alcanzaron, a diciembre 2017, el 52.1% de lo que se presupuestó para el año, debido, principalmente, a una menor necesidad de fondeo, dado que las colocaciones fueron menores a lo presupuestado.

Liquidez

ICBC muestra una adecuada liquidez, cumpliendo con los mínimos exigidos por la SBS. La administración de la liquidez es conservadora. El marco de políticas y herramientas de medición y control siguen las directrices de ICBC Ltd.

Lo anterior se refleja en los ratios de liquidez en moneda nacional (106.7%) y extranjera (85.8%), además de que los ratios de cobertura de liquidez (RCL) fueron aproximadamente 114.8 y 304.5% para moneda nacional y extranjera, respectivamente, a diciembre 2017.

Estructura de Capital

El Banco inició operaciones con un capital de S/ 132.8 millones y cerró, a diciembre 2017, con un total de pasivos de S/ 575.4 millones, compuesto principalmente por: adeudados y valores en circulación (19.0%) y obligaciones con el público (79.9%). Cabe destacar un aumento en obligaciones a la vista y cuentas a plazo con respecto al año anterior.

Si bien ICBC cuenta con líneas bancarias disponibles que le permitirían fondear el crecimiento proyectado de sus colocaciones, Apoyo & Asociados espera que la matriz

acompañe el potencial crecimiento del banco, a través de aportes, en caso fuese requerido.

Asimismo, el ratio de capital global, a diciembre 2017, ascendió a 56.7%, indicador que se encuentra por encima del ratio del sistema bancario (15.0% a diciembre 2017). Cabe señalar que si se considera el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, en línea con la adecuación de Basilea III, el nuevo ratio de capital global sería 37.3% a diciembre 2017.

ICBC PERU BANK

(En miles de S/)

	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Activos	286,808	494,867	410,440	674,422
Disponible	117,513	202,451	125,831	372,736
Colocaciones	105,542	124,992	165,480	188,350
Inversiones	56,422	139,737	108,063	29,185
Pasivos y Patrimonio Neto	286,808	494,867	410,440	674,422
Obligaciones con el Público	97,492	192,920	128,977	459,888
Adeudados	74,734	198,488	111,183	51,163
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación				
Cuentas por pagar	2,787	2,476	2,968	3,609
Total Pasivo	175,013	395,089	317,325	575,425
Capital Social	132,840	132,840	132,840	132,840
Resultados acumulados	-20,752	-28,996	-37,729	-33,809
Total Patrimonio	111,795	99,778	93,115	98,997
Estado de Ganancias y Pérdidas				
Ingresos Financieros*	6,738	13,914	14,516	20,006
Gastos Financieros	-200	-2,064	-6,244	-10,308
Utilidad Financiera Bruta	6,538	11,850	8,272	9,698
Provisiones	-1,025	-4,254	-397	-422
Otros Ing. y G. por Serv. Fin. Neto	108	296	2,393	16,213
Utilidad Operativa Bruta	5,621	7,892	10,268	25,490
Gastos Administrativos°	15,766	-16,818	-18,178	-21,516
Utilidad Operativa Neta	-10,145	-9,080	-8,294	3,880
Otros Ingresos y Egresos Neto	-51			-3
Impuestos y participaciones	-2	836	-440	43
Utilidad neta	-10,198	-8,244	-8,734	3,920
Otros				
Sucursales	1	1	1	1
Número de Empleados	41	47	50	51
Colocaciones / Empleados	2,574	2,659	3,310	3,693

(*) Incluye ganancia por diferencia en cambio.

(°) Incluye gastos por depreciación y amortización

Fuente: ICBC / Elaboración: A&A

Banco ICBC (Miles de S./.)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	Sistema dic-16	Sistema dic-17
Resumen de Balance						
Activos	286,808	494,867	410,440	674,422	355,666,412	371,301,939
Disponible	117,513	202,451	125,831	372,736	82,050,953	73,969,068
Inversiones Negociables	56,422	139,737	108,063	29,185	27,517,600	45,431,320
Colocaciones Brutas	106,130	129,702	165,175	187,758	235,371,431	245,551,558
Colocaciones Netas	105,542	124,992	165,480	188,350	226,550,863	235,860,813
Inversiones Financieras	56,422	139,737	108,063	29,185	30,715,499	45,431,320
Activos Rentables (1)	283,165	485,375	399,069	667,699	340,191,604	356,002,795
Provisiones para Incobrabilidad	1,029	5,394	1,259	1,646	10,570,311	11,393,610
Pasivo Total	175,013	395,089	317,325	575,425	316,413,934	327,657,092
Depósitos y Captaciones del Público	97,388	192,920	128,977	459,888	211,768,574	228,494,139
Adeudos de Corto Plazo (10)	53,832	137,090	50,775	15,512	6,620,033	9,648,144
Adeudos de Largo Plazo	20,902	61,398	60,408	35,651	19,713,431	16,100,289
Valores y títulos	0	0	60,487	58,414	30,439,870	30,591,000
Pasivos Costeables (6)	172,122	391,408	312,497	570,115	274,634,975	293,400,062
Patrimonio Neto	111,795	99,778	93,115	98,997	39,252,478	43,644,847
Resumen de Resultados						
Ingresos por intereses de Cartera de Créditos Directos	961	4,247	7,109	10,290	24,680,680	24,345,424
Total de ingresos por intereses	6,738	13,914	14,516	20,006	26,291,667	29,319,648
Total de Gastos por intereses (11)	201	2,064	6,244	10,308	7,904,965	6,949,264
Margen Financiero Bruto	6,537	11,850	8,272	9,698	18,386,702	22,370,384
Provisiones de colocaciones	1,025	4,254	397	422	4,851,850	4,907,928
Margen Financiero Neto	5,512	7,596	7,875	9,276	13,534,852	17,462,456
Ingresos por Servicios Financieros Neto	110	296	2,393	16,213	4,340,753	3,718,785
ROF	0	0	0	0	2,670,754	0
Margen Operativo	5,622	7,892	10,268	25,490	20,546,360	21,181,241
Gastos Administrativos	15,250	16,290	17,690	21,170	10,153,076	10,303,031
Utilidad por Venta de Cartera	-	-	-	0	0	113,916
Otros Ingresos y Egresos Neto	-51	0	0	-3	99,639	136,854
Otras provisiones	0	153	384	94	239,927	405,523
Depreciación y amortización	517	528	488	346	750,001	784,566
Impuestos y participaciones	2	-836	440	43	2,276,941	2,480,325
Utilidad neta	-10,198	-8,244	-8,734	3,833	7,226,053	7,344,649
Rentabilidad						
ROEA	-18.2%	-7.8%	-9.1%	4.1%	19.5%	18.0%
ROAA	-7.1%	-2.1%	-1.9%	0.7%	2.0%	2.1%
Utilidad / Ingresos Financieros	-151.3%	-59.2%	-60.2%	19.6%	27.5%	25.4%
Margen Financiero Bruto	97.0%	85.2%	57.0%	48.5%	69.9%	76.3%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	2.4%	2.9%	3.6%	3.0%	7.7%	8.2%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (7)	0.1%	0.5%	2.0%	1.8%	2.9%	2.4%
Gastos de Administración / Utilidad Operativa Bruta	229.4%	134.1%	165.9%	81.7%	44.7%	39.3%
Prima por Riesgo	1.9%	3.6%	0.3%	0.2%	1.9%	1.9%
Resultado Operacional neto / Activos Rentables (1)	-3.6%	-1.9%	-2.1%	0.6%	2.8%	2.8%
Activos						
Colocaciones Netas / Activos Totales	36.8%	25.3%	40.3%	27.9%	63.7%	63.5%
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	0.0%	3.5%	0.0%	0.0%	2.8%	3.0%
Cartera de Alto Riesgo (2) / Colocaciones Brutas	0.0%	3.5%	0.0%	0.0%	4.0%	4.4%
Cartera Pesada / Cartera Total	0.0%	3.0%	0.0%	0.0%	4.3%	5.1%
Cartera de Alto Riesgo Ajustada (8)	0.0%	3.8%	3.0%	0.0%	5.7%	6.0%
Cartera Pesada Ajustada (9)	0.0%	3.5%	2.2%	0.0%	5.7%	6.4%
Stock Provisiones / Cartera Atrasada	-	119.4%	-	-	160.6%	152.6%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	-	119.4%	-	-	111.6%	105.7%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	-	122.8%	-	-	93.5%	85.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	1.0%	4.2%	0.8%	0.9%	4.5%	4.6%
Activos Improductivos (3) / Total de Activos	1.1%	1.2%	2.4%	0.7%	3.9%	3.7%
Pasivos y Patrimonio						
Depósitos a la vista/ Total de fuentes de fondeo (4)	6.4%	19.3%	10.4%	31.5%	23.1%	22.5%
Depósitos a plazo/ Total de fuentes de fondeo	50.1%	29.8%	31.0%	49.1%	31.7%	33.0%
Depósitos de ahorro / Total de fuentes de fondeo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.1%	22.2%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total de fuentes de fondeo	0.0%	0.0%	2.2%	0.1%	1.7%	2.3%
Total de Adeudos / Total de fuentes de fondeo	43.4%	50.8%	36.5%	9.0%	9.9%	9.1%
Total valores en circulación / Total de fuentes de fondeo	0.0%	0.0%	19.9%	10.3%	11.5%	10.8%
Activos / Patrimonio (x)	2.6	5.0	4.4	6.8	9.1	8.5
Pasivos / Patrimonio (x)	1.6	4.0	3.4	5.8	8.1	7.5
Ratio de Capital Global	67.6%	45.5%	61.6%	56.7%	15.0%	15.2%

Banco ICBC (Miles de S./.)					Sistema	Sistema
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17
Liquidez						
Disponible / Depósitos del Público	120.7%	104.9%	97.6%	81.0%	38.7%	32.4%
Total de recursos líquidos (5) / Obligaciones de Corto Plazo (6)	117.1%	109.1%	122.7%	100.8%	49.1%	48.7%
Colocaciones Brutas / Depósitos del Público	109.0%	67.2%	128.1%	41.0%	111.1%	107.5%
Colocaciones Brutas (MN) / Depósitos del Público (MN)	7294.6%	31.9%	65.1%	65.1%	144.9%	0.0%
Colocaciones Brutas (ME) / Depósitos del Público (ME)	92.2%	70.0%	172.6%	172.6%	74.2%	0.0%
Calificación de Cartera						
Normal	100.0%	97.0%	100.0%	97.4%	93.2%	92.5%
CPP	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%	2.5%	2.5%
Deficiente	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	1.4%
Dudoso	0.0%	3.0%	0.0%	0.0%	1.4%	1.6%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	2.1%
Otros						
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	-	22.2%	27.4%	13.7%	3.9%	4.3%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-	98.1%	-33.1%	256.6%	-1.5%	7.9%

(1) *Activos Rentables = Caja + Inversiones Interbancarios + Colocaciones vigentes + Inversiones permanentes*

(2) *Cartera de Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada*

(3) *Activos Improductivos = Cartera Deteriorada neto de provisiones + cuentas por cobrar + activo fijo + otros activos + bienes adjudicados*

(4) *Fuentes de Fondeo = depósitos a la vista + a plazo + de ahorro + depósitos del sistema financiero y org. Internacionales + Adeudos + Valores en Circulación*

(5) *Recursos líquidos = Caja + Fondos interbancarios neto + Inversiones temporales*

(6) *Obligaciones de Corto Plazo = Total de captaciones con el público + dep. Sist. Financiero + Adeudos de Corto Plazo.*

(7) *Pasivos Costeables = Depósitos del Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación*

(8) *Cartera de Alto Riesgo Ajustada = (Cartera de Alto Riesgo + Castigos Anuales) / (Colocaciones Brutas Promedio + Castigos Anuales)*

(9) *Cartera Pesada Ajustada = (Cartera Pesada + Castigos Anuales) / (Cartera Total Promedio + Castigos Anuales)*

(10) *Banco: el 2015 se reclasificó el saldo de pactos de recompra con el BCRP a "Cuentas por Pagar"*

(11) *Incluye primas al Fondo de Seguro de Depósito*

ANTECEDENTES

Institución:	ICBC Perú Bank
Domicilio legal:	Av. Juan de Arona 151, Of. 202, San Isidro, Lima, Perú
RUC:	20546892175
Teléfono:	(511) 631-6801

RELACIÓN DE DIRECTORES

Fenghua Tao	Presidente
Mei Tao	Director
Qingsheng Lin	Director
Minmin Wu	Director
Julio Del Castillo Vargas	Director

RELACIÓN DE EJECUTIVOS

Xie Haichang	Gerente General
Eduardo Patsias Mella	Gerente General Adjunto de Clientes y Tesorería
Juan Lira Tejada	Gerente General Adjunto de Riesgos
Miguel Raygada	Gerente Legal y Oficial de Cumplimiento Normativo
He Xiaoliang	Gerente General Adjunto de Operaciones y TI
Augusto Cheng Rivadeneira	Gerente Departamento de Contabilidad
Gustavo Martín Ochoa Saenz	Gerente de Departamento de Operaciones
Carlos Mendoza Cárdenas	Oficial de Cumplimiento AML
Miguel Ángel Freyre Calero	Auditor General

RELACIÓN DE ACCIONISTAS (según derecho de voto)

Industrial and Commercial Bank of China Limited	99.99%
Otros	0.01%

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. CLASIFICADORA DE RIESGO, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N°032-2015-SMV/01 y sus modificatorias, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N° 18400-2010, acordó las siguientes categorías de riesgo para **ICBC Perú Bank**:

Rating de la Institución	<u>Clasificación</u>
	Categoría A
<u>Instrumento</u>	
Depósitos de largo plazo	AA+ (pe)
Depósitos de corto plazo	CP-1+ (pe)
Perspectiva	Estable

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

CATEGORÍA A: Muy buena fortaleza financiera. Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una muy buena capacidad de cumplir con sus obligaciones, en los términos y condiciones pactados, y de administrar los riesgos que enfrentan. Se espera que el impacto de entornos económicos adversos no sea significativo.

Instrumentos Financieros

CATEGORÍA AA (pe): Corresponde a una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones financieras en los plazos y condiciones pactados. Esta capacidad no es significativamente vulnerable ante cambios adversos en circunstancias o el entorno económico.

CATEGORÍA CP-1 (pe): Corresponde a la más alta capacidad de pago oportuno de sus obligaciones financieras reflejando el más bajo riesgo crediticio.

(+) Corresponde a instituciones con un menor riesgo relativo dentro de la categoría.

(-) Corresponde a instituciones con un mayor riesgo relativo dentro de la categoría.

Perspectiva: Indica la dirección en que se podría modificar una clasificación en un período de uno a dos años. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Una perspectiva positiva o negativa no implica necesariamente un cambio en la clasificación. Del mismo modo, una clasificación con perspectiva estable puede ser cambiada sin que la perspectiva se haya modificado previamente a positiva o negativa, si existen elementos que lo justifiquen.

(*) La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor 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 la empresa (<http://www.aai.com.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Las clasificaciones de riesgo crediticio de Apoyo & Asociados Internacionales Clasificadora de Riesgo (A&A) no constituyen garantía de cumplimiento de las obligaciones del calificado. Las clasificaciones se basan sobre la información que se obtiene directamente de los emisores, los estructuradores y otras fuentes que A&A considera confiables. A&A no audita ni verifica la veracidad de dicha información, y no se encuentra bajo la obligación de auditarla ni verificarla, como tampoco de llevar a cabo ningún tipo de investigación para determinar la veracidad o exactitud de dicha información. Si dicha información resultara contener errores o conducir de alguna manera a error, la clasificación asociada a dicha información podría no ser apropiada, y A&A no asume responsabilidad por este riesgo. No obstante, las leyes que regulan la actividad de la Clasificación de Riesgo señalan los supuestos de responsabilidad que atañen a las clasificadoras.

La calidad de la información utilizada en el presente análisis es considerada por A&A suficiente para la evaluación y emisión de una opinión de la clasificación de riesgo.

La opinión contenida en el presente informe ha sido obtenida como resultado de la aplicación rigurosa de la metodología vigente correspondiente indicada al inicio del mismo. Los informes de clasificación se actualizan periódicamente de acuerdo a lo establecido en la regulación vigente, y además cuando A&A lo considere oportuno.

Asimismo, A&A informa que los ingresos provenientes de la entidad clasificada por actividades complementarias representaron el 0.6% de sus ingresos totales del último año.

Limitaciones - En su análisis crediticio, A&A se basa en opiniones legales y/o impositivas provistas por los asesores de la transacción. Como siempre ha dejado en claro, A&A no provee asesoramiento legal y/o impositivo ni confirma que las opiniones legales y/o impositivas o cualquier otro documento de la transacción o cualquier estructura de la transacción sean suficientes para cualquier propósito. La limitación de responsabilidad al final de este informe, deja en claro que este informe no constituye una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A, y no debe ser usado ni interpretado como una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A. Si los lectores de este informe necesitan consejo legal, impositivo y/o de estructuración, se les insta a contactar asesores competentes en las jurisdicciones pertinentes.