



Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.

ICBC PERÚ BANK

Lima, Perú

Informe de Clasificación

Sesión de Comité: 21 de setiembre de 2018

Contacto:
(511) 616 0400

Maria Luisa Tejada
Analista Senior
mtejada@equilibrium.com.pe

Carmen Alvarado
Analista
calvarado@equilibrium.com.pe

Instrumento	Categoría*
Entidad	A
Depósitos de Corto Plazo	EQL 1+.pe
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AA.pe

* Para mayor información respecto a la descripción de la categoría asignada, referirse al Anexo I.

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.equilibrium.com.pe>) donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2014, 2015, 2016 y 2017, así como Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2017 y 2018 de ICBC Perú Bank. Equilibrium comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Equilibrium no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la metodología vigente aprobada en Sesión de Directorio de fecha 31/07/2017. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

Fundamento: Luego de la evaluación y análisis efectuados, el Comité de Clasificación de Equilibrium decidió ratificar la categoría A asignada como Entidad a ICBC Perú Bank S.A. (en adelante, ICBC Perú Bank o el Banco). Del mismo modo, resolvió mantener la clasificación otorgada a los depósitos de corto plazo en EQL 1+.pe, así como a los depósitos de mediano y largo plazo en AA.pe.

Sustentan las clasificaciones otorgadas el sólido soporte y respaldo patrimonial que le otorga su accionista mayoritario *Industrial and Commercial Bank of China Ltd.* (en adelante, ICBC o la Casa Matriz), evidenciado en los periodos analizados por la suscripción total de una emisión de bonos subordinados a fines de 2016 con el propósito de fortalecer el patrimonio efectivo y brindar soporte al plan de negocios 2017, así como el aporte de US\$50.0 millones realizado en mayo del presente ejercicio. Igualmente, la evaluación incorpora el conocimiento y experiencia de la plana gerencial, sobre quienes recae el cumplimiento del modelo de negocio establecido por la Casa Matriz para Perú de ser partícipe en la consolidación comercial entre nuestro país y China.

A la fecha del presente informe, la Casa Matriz mantiene una clasificación internacional de A1 para sus depósitos de largo plazo en moneda extranjera otorgado por *Moody's Investors Service*, el cual fue ratificado el 30 de mayo de 2018. Adicionalmente, ICBC se mantiene como el banco más grande del

mundo en términos de activos y segundo en capitalización bursátil.

Entre las principales limitantes, se encuentra que el Banco aún no logra alcanzar su punto de equilibrio, debido a su reducida escala de operaciones, situación que a su vez resulta en una elevada concentración por clientes y depositantes. No obstante, se pondera positivamente que el Banco continúa incorporando nuevos productos tales como descuentos y *factoring*, operaciones de comercio exterior, fideicomisos y comisiones de confianza dirigidos al segmento de su modelo de negocios. Igualmente, la Gerencia manifiesta que las operaciones de Colombia y Chile serán manejadas directamente desde ICBC Perú Bank, lo cual aportaría ingresos adicionales.

Resulta importante mencionar que el aporte realizado por la Casa Matriz ha permitido incrementar de manera importante el patrimonio efectivo del Banco; sin embargo, aún presenta pérdidas acumuladas, conllevando a que se ajusten los límites legales y por ende el nivel de colocación de créditos sin garantías reales. En ese sentido, se considera relevante que el Banco pueda reducir su dependencia de la Casa Matriz, dado que la propia generación de ICBC Perú Bank aún no refleja la categoría de riesgo asignada. Sobre lo anterior, se debe mencionar que, según proyecciones proporcionadas por el Banco, éste estaría alcanzando su punto de equilibrio

en el ejercicio 2018, cubriendo de esta manera el costo operativo con la propia generación.

Otro tema relevante es la exposición del Banco con una empresa que viene siendo investigada por pertenecer a un supuesto Club de la Construcción y estar vinculada en presuntos actos de corrupción. Al 30 de junio de 2018, la exposición directa asciende a US\$1.9 millones. Al respecto, la Gerencia del Banco señala que la empresa, que se encuentra calificada en CPP, viene cumpliendo con el cronograma de pagos establecido, tal es así que la exposición con la misma se ha reducido a US\$0.9 millones al mes de setiembre del presente

ejercicio.

En cuanto a hechos relevantes se debe mencionar que, el 28 de agosto de 2018, el Sr. Lang Cui asumió la Presidencia del Directorio, en reemplazo de la Sra. Fenghua Tao, quien se mantiene como Directora y gerente general del Banco.

Finalmente, Equilibrium seguirá el desarrollo de los acontecimientos que puedan afectar el nivel de riesgo actual del Banco, comunicando oportunamente al mercado cualquier modificación al respecto.

Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la clasificación:

- Crecimiento de la cartera de colocaciones que resulte en utilidades para el Banco acompañado de un adecuado control de riesgos.
- Evolución favorable en los márgenes, indicadores de eficiencia y rentabilidad.
- Reducción de la concentración por deudor y depositantes.
- Diversificación del portafolio de colocaciones por modalidad crediticia y sector económico.

Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la clasificación:

- Incumplimiento de las proyecciones que impidan que el Banco revierta las pérdidas acumuladas en el mediano plazo.
- Deterioro de la cartera derivado de la alta concentración de las colocaciones por deudor.
- Incremento de créditos atrasados y refinanciados que expongan patrimonialmente al Banco.
- Pérdida de respaldo patrimonial.

Limitaciones encontradas durante el proceso de evaluación:

- Ninguna.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Generalidades y Hechos de Importancia

El 8 de noviembre de 2013, ICBC Perú Bank S.A. (en adelante ICBC Perú Bank o el Banco), recibió la autorización de funcionamiento por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) mediante Resolución SBS N°6674-2013, iniciando operaciones el 6 de febrero de 2014.

Desde su ingreso al mercado peruano, el Banco ha manifestado un particular interés en atender a empresas del sector infraestructura, así como aquellas vinculadas a la exportación como minería, pesquería y petróleo. El Banco encuentra una oportunidad para brindar servicios financieros integrales a las empresas locales de capitales chinos y también a las empresas peruanas.

Entre los principales hechos de importancia, resalta que, el 21 de mayo de 2018, en Junta Universal de Accionistas se aprobó aumentar el capital social del Banco en US\$50.0 millones. El aporte fue realizado el 28 de dicho mes siendo al tipo de cambio S/164.3 millones.

Grupo Económico

ICBC Perú Bank es una subsidiaria directa de *Industrial and Commercial Bank of China Ltd.* (en adelante ICBC o la Casa Matriz), empresa bancaria domiciliada en la República Popular China con el mayor volumen de activos en el mundo. Equilibrium considera que la Casa Matriz proporciona al Banco suficiente respaldo financiero para afrontar eventuales contingencias, dada su sólida posición financiera y la importante franquicia del Grupo a nivel internacional.

Composición accionaria, Directorio y Plana Gerencial

El accionariado, Directorio y plana gerencial del Banco se presentan en el Anexo II. Al respecto, es de indicar que, posterior a la fecha de corte, el Sr. Lang Cui asumió la Presidencia del Directorio, en reemplazo de la Sra. Fenghua Tao, quien se mantiene como directora.

Participación de Mercado

Al primer semestre de 2018, el Banco se mantiene en la última posición del ranking de créditos directos, aunque logra incrementar su contribución hasta 0.10%, tal como se presenta en la tabla siguiente. En cuanto a los depósitos, se mantiene en el penúltimo lugar, pasando en términos patrimoniales -producto del aporte de capital antes indicado- del puesto 16 al 14.

Participación Sistema Bancario	ICBC Perú Bank			
	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Jun.18
Créditos Directos	0.06%	0.07%	0.08%	0.10%
Depósitos Totales	0.09%	0.06%	0.20%	0.20%
Patrimonio	0.29%	0.24%	0.23%	0.57%

Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Por tipo de crédito, el Banco concentra sus colocaciones a empresas corporativas, grandes y medianas, posicionándose en el décimo, onceavo y decimosegundo lugar, respectivamente.

GESTIÓN DE RIESGOS

La Gestión Integral de Riesgos del Banco se enmarca acorde a los lineamientos establecidos en el Reglamento de la Gestión Integral de Riesgos definido por el ente regulador, así como con los lineamientos de la Casa Matriz. Asimismo, el Banco ha definido metodologías para la gestión de cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesto en línea con las prácticas de la industria.

Gestión de Riesgo Crediticio

La gestión de riesgo crediticio del Banco incorpora la evaluación de todo cliente de acuerdo a los estándares mundiales de la Casa Matriz, empleando para ello una metodología interna a través de la cual se asigna al cliente un rating crediticio. La mencionada clasificación crediticia contempla el análisis de los principales factores de riesgo, tanto cualitativos como cuantitativos, considerando primordialmente la capacidad de pago del deudor, el que a su vez debe ser consistente con los requerimientos establecidos por la Casa Matriz.

Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez

Dado que el Banco se encuentra afecto principalmente al riesgo cambiario y el riesgo de tasa de interés, es que ha diseñado límites de alerta temprana y límites internos a la posición global de sobrecompra y sobreventa de moneda extranjera de acuerdo a la Resolución SBS N°9076-2012. Del mismo modo, cuenta con un modelo interno alineado a la política de la Casa Matriz. Por otro lado, con el objetivo de mitigar el riesgo de tasa de interés, el Banco realiza inversiones únicamente en instrumentos financieros emitidos por el Gobierno Central o aquellos emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), los mismos que son registrados a su valor razonable.

Gestión de Riesgo Operacional

La metodología de administración de riesgos operacionales del Banco consta de distintas etapas basadas en las mejores prácticas tales como el estándar australiano neozelandés de administración de riesgos (AS/NZS-4360), Basilea II y las resoluciones y circulares emitidas por la SBS.

Gestión de Riesgo de Grupo Económico y Conglomerado Financiero

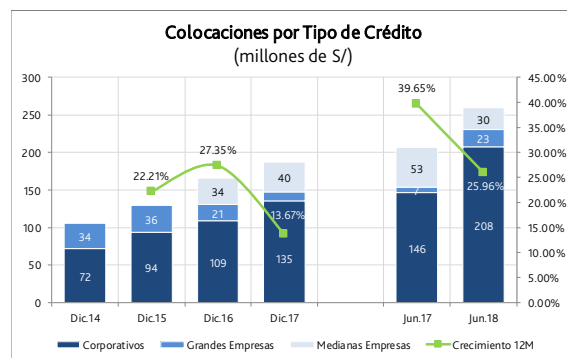
ICBC Perú Bank, al no contar con un grupo económico en el país, no le aplican los temas relacionados a Supervisión Consolidada de Conglomerados Financieros y Mixtos (Res. SBS N°11823-2010). Sin perjuicio de lo anterior, en cumplimiento con Res. SBS N°5780-2015 "Normas prudenciales sobre Vinculación y Grupo Económico", el Banco cumple semestralmente con el envío de la información relacionada a su grupo económico.

ANÁLISIS FINANCIERO

Activos y Calidad de Cartera

Los activos del Banco totalizaron S/805.5 millones al 30 de junio de 2018, tras presentar un crecimiento interanual de 91.27%, derivado del mayor nivel de fondos disponibles. Lo anterior se sustenta en las inversiones disponibles para la venta y a vencimiento (+S/190.9 millones) a través de las cuales se rentabilizan los mayores fondos captados. Al respecto, es de indicar que el portafolio de inversiones del Banco se encuentra compuesto en su totalidad por instrumentos de deuda emitidos por el Estado Peruano.

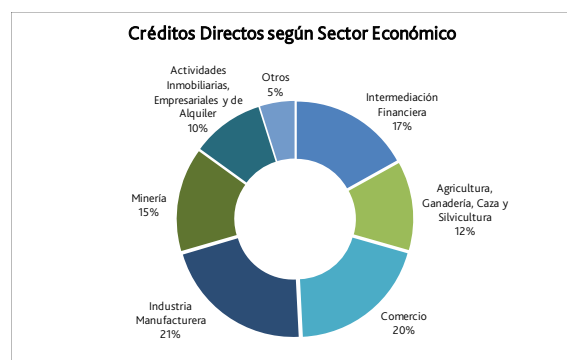
Por su parte, las colocaciones brutas exhiben un crecimiento de 25.96% entre junio de 2017 y 2018 tras alcanzar los S/260.0 millones, impulsado principalmente por préstamos dirigidos a empresas corporativas (+S/61.6 millones) y, en menor proporción, a grandes empresas (+S/15.4 millones). En tanto, los créditos a mediana empresa retrocedieron en S/23.4 millones, de acuerdo a lo presentado en el gráfico a continuación:



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Respecto a la estructura de las colocaciones directas por sector económico, se aprecia una menor participación en intermediación financiera (de 51.38% a 16.92% entre periodos), siendo la mayor concentración relacionada a créditos dirigidos a la industria manufacturera, seguido de comercio (24.24% y 19.83%, respectivamente). Entre otros sectores, el Banco coloca créditos a minería (14.56%), agricultura, ganadería, caza y silvicultura (12.45%), y actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (10.14%)

La composición de los créditos directos según sector económico se muestra a continuación:

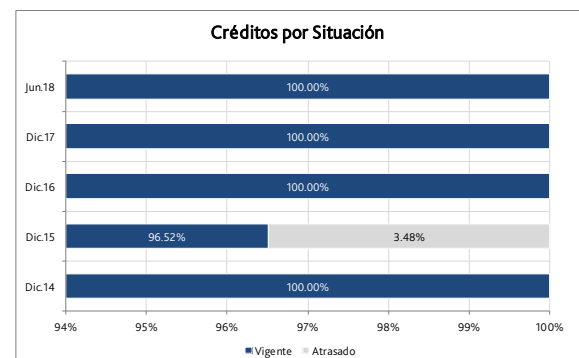


Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Cabe resaltar que la concentración de los principales clientes del Banco se mantiene elevada, a pesar del crecimiento observado en el número de clientes, los cuales pasan de 19 a 22 en los últimos 12 meses. Tal como se menciona en informes previos, el Banco debe continuar trabajando en el crecimiento del portafolio de colocaciones acompañado de una mayor base de clientes de forma tal que mejore la concentración por deudor y disminuya el crédito promedio, el mismo que, a la fecha de corte, asciende a S/11.4 millones.

En cuanto a la dolarización de la cartera crediticia, la misma presenta una tendencia creciente al pasar de 64.90% a 74.16% entre periodos analizados. No obstante, lo anterior es parcialmente mitigado al estar el fondeo del Banco mayoritariamente en moneda extranjera, además de contar con líneas de financiamiento por parte de la Casa Matriz en dicha moneda.

Con relación a la situación de los créditos de la cartera, la totalidad de la misma se encuentra vigente desde el cierre del ejercicio 2016, tal como se aprecia el gráfico siguiente.

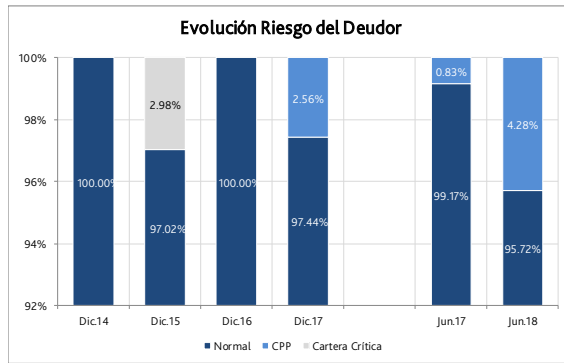


Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Cabe indicar además que el Banco no presenta créditos refinanciados, atrasados ni castigados, por lo que sus indicadores de mora se mantienen en 0%. En tanto, las provisiones mantienen su tendencia creciente, en línea con las mayores colocaciones, al pasar de S/1.6 millones en junio de 2017 a S/2.5 millones en la fecha de corte.

Es importante mencionar que 30.21% de las colocaciones se encuentran respaldadas con garantías, principalmente por cartas de crédito y garantías mobiliarias, las mismas que ascienden a S/350.1 millones al 30 de junio de 2018.

Considerando la categoría de riesgo por deudor, se observan deterioros en la calidad crediticia de los mismos, toda vez que aquellos créditos calificados en categoría Normal disminuyen interanualmente de 99.17% a 95.72%, incrementándose la participación de los CPP de 0.83% a 4.28%. Respecto a estos últimos, la Gerencia del Banco manifiesta que dichos clientes vienen cumpliendo con el cronograma de pagos establecido. A continuación, se muestra la evolución del riesgo del deudor del Banco:



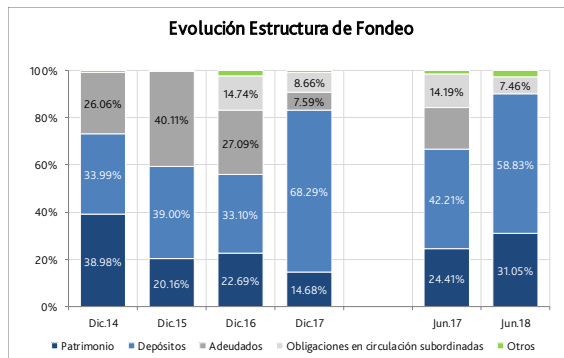
Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Adicional a las colocaciones brutas, el Banco mantiene créditos indirectos por S/184.2 millones, conformado por cartas fianza que cuentan con garantías auto liquidables, así como cartas de crédito de importación.

Pasivos y Estructura de Fondo

Al 30 de junio de 2018, el Banco presenta pasivos por S/555.4 millones, los cuales se incrementan en 74.47% respecto a lo registrado en similar periodo del ejercicio previo. Dicho crecimiento recoge la dinámica de los depósitos y obligaciones (+166.56%), pasando los depósitos a la vista y ahorro de S/42.6 millones a S/160.9 millones y los depósitos a plazo de S/131.8 millones a S/308.2 millones.

De este modo, los depósitos como fuente de fondeo incrementan su participación de 42.21% a 58.83% entre junio de 2017 y 2018, en línea con lo presentado en el gráfico siguiente. En tanto, las obligaciones en circulación subordinadas retroceden dentro de la estructura de 14.19% a 7.46% en el mismo lapso de tiempo.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

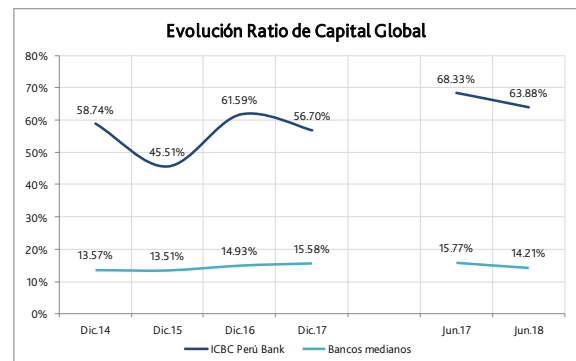
Con relación a la concentración por depositantes, se observa que la misma aún continúa elevada producto de la aún reducida escala de operaciones del Banco, considerando además que la totalidad de sus depositantes son personas jurídicas. De este modo, los diez principales depositantes representan 89.00% del total de depósitos.

Respecto a las obligaciones en circulación, el Banco emitió bonos subordinados por US\$18.0 millones el 20 de diciembre de 2016 a un plazo de 10 años, siendo adquiridos en su totalidad por la Casa Matriz. Cabe señalar que dichos instrumentos cuentan con una opcionalidad de cinco años, en línea con lo establecido por el regulador.

En cuanto al patrimonio neto, este asciende a S/250.1 millones a la fecha de corte de análisis, exhibiendo un crecimiento interanual de 143.33%. Lo anterior se alcanza gracias al aporte de capital de US\$50.0 millones realizado por la Casa Matriz en mayo del presente ejercicio, el mismo que logra superar las pérdidas acumuladas que totalizaron S/34.2 millones.

Solvencia

El aporte de capital previamente indicado incrementa el patrimonio efectivo en 97.69% entre periodos analizados, totalizando S/311.7 millones. No obstante, el ratio de capital global disminuye de 68.33% a 63.88%, tal como se presenta en el siguiente gráfico, al haberse incrementado los activos ponderados por riesgo en una mayor proporción (+111.45%). Los requerimientos patrimoniales por riesgo de mercado exhiben un crecimiento importante tanto por un mayor requerimiento por riesgo de tasa de interés como por riesgo cambiario.



Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Rentabilidad y Eficiencia

Al primer semestre de 2018, el Banco presenta ingresos financieros por S/9.5 millones, cifra ligeramente inferior a la registrada en el mismo periodo del ejercicio previo (-3.70%), tras haberse observado menores ingresos por créditos directos (-19.14%). Se debe resaltar que si bien las colocaciones brutas crecen en 25.96%, el aumento exhibido se da principalmente en los meses de mayo y junio por lo que los ingresos asociados no logran recoger aún el rendimiento de los mismos.

Los gastos financieros presentaron un retroceso de 3.94%, totalizando S/4.7 millones, derivado de un menor gasto por adeudos y obligaciones financieras (-48.69%), además de no haber registrado pérdidas cambiarias (-S/1.0 millón en junio de 2017). De este modo, el resultado financiero bruto totaliza S/4.8 millones mostrando una reducción absoluta de 3.46% entre periodos; sin embargo, en términos relativos (medido respecto a los ingresos financieros) se incrementa de 50.37% a 50.49%.

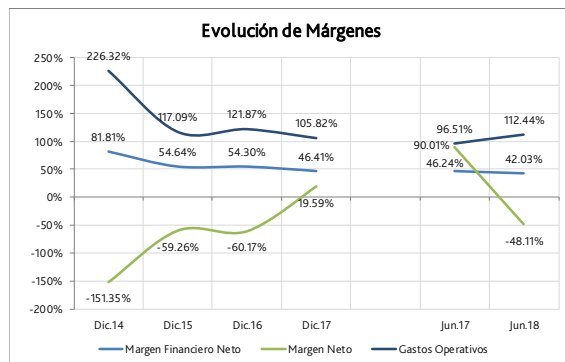
Después de considerar el mayor cargo por provisiones (+97.40%), derivado del deterioro en la categoría de riesgo por deudor de tres de sus clientes, el resultado financiero neto del Banco se ajusta en 12.47% alcanzando los S/3.980 millones. Por otro lado, el Banco registra menores ingresos por servicios financieros netos (-80.45% entre periodos), dado que para la fecha de análisis no logra repetir las comisiones de estructuración que percibió en el ejercicio previo. Por lo anterior, el resultado operacional disminuye de S/18.6

millones a S/6.7 millones entre junio de 2017 y 2018.

El ajustado resultado operacional no le permite al Banco cubrir su carga operativa, la misma que entre periodos crece de S/9.5 millones a S/10.6 millones, conllevando a que se registre una pérdida operacional neta de S/3.9 millones. De acuerdo a lo mencionado en informes previos, esta situación resulta de la aún reducida escala de operaciones del Banco, la cual es insuficiente para hacer frente a los gastos derivados de la expatriación de personal chino que cumple la función de interconectar la operación local con la Casa Matriz.

Tras incorporar la depreciación y amortización, así como el impuesto a la renta, al 30 de junio de 2018, el Banco exhibe una pérdida neta de S/4.6 millones (ganancia neta de S/8.8 millones en similar periodo de 2017). Cabe indicar que el resultado antes indicado no se encuentra en línea con las proyecciones del año.

La evolución de los principales márgenes del Banco a lo largo de los últimos periodos se presenta a continuación:



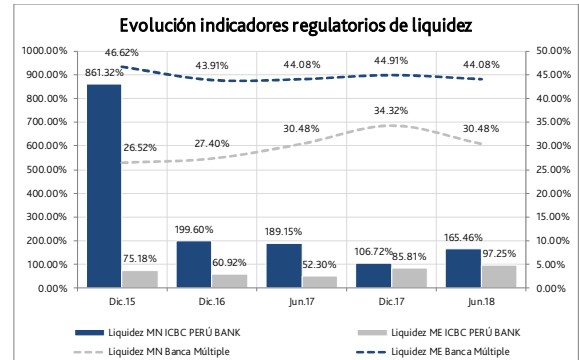
Fuente: SBS / Elaboración: Equilibrium

Al registrar pérdidas, los rendimientos promedio anualizados sobre el activo y el patrimonio se mantienen en terreno negativo.

Liquidez y Calce de Operaciones

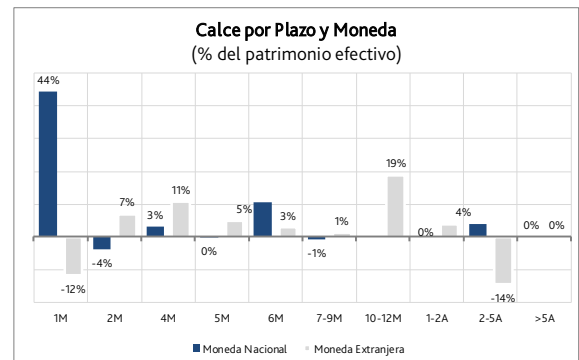
A junio de 2018, los indicadores de liquidez regulatorios, 8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera, son cumplidos holgadamente (ver gráfico siguiente), al alcanzar 165.46% y 97.25%, respectivamente. Asimismo, el Banco cumple con los ratios de liquidez adicionales establecidos

por el regulador en virtud de la adecuación de los estándares de Basilea III.



Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: Equilibrium

En cuanto al calce de activos y pasivos por moneda y plazo, se aprecia que el Banco presenta un descalce negativo relevante para el tramo de hasta 30 días en moneda extranjera y en el tramo de 2 a 5 años. El primero de ellos se encuentra asociado a las obligaciones a la vista que mantiene con sus principales clientes y el segundo a la emisión de bonos subordinados. Al respecto, la Gerencia indica que los descalces mencionados son cubiertos con líneas otorgadas por la Casa Matriz. Los descalces por plazo y moneda se pueden apreciar en el gráfico siguiente:



Fuente: ICBC Perú Bank / Elaboración: Equilibrium

Adicionalmente, el Banco cuenta con un plan de contingencia de Liquidez que incluye líneas con entidades financieras locales y extranjeras, así como líneas de libre disponibilidad con su Casa Matriz.

ICBC PERÚ BANK

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Miles de S/)

	Dic.14	Dic.15	Dic.16	Jun.17	Dic.17	Jun.18
ACTIVOS						
Bancos y Corresponsales	117,513	202,451	125,831	96,763	372,735	262,461
Otros	-	-	-	1	-	4
Total Caja y Bancos	117,513	202,451	125,831	96,764	372,735	262,465
Invers. Negoc., Dispon. para la Venta y a Vcto	56,422	139,737	108,063	53,513	29,185	244,394
Fondos Interbancarios	3,101	18,004	-	53,000	78,021	30,000
Fondos Disponibles	177,036	360,192	233,894	203,277	479,941	536,859
Colocaciones Vigentes						
Préstamos	106,130	125,184	128,903	167,635	176,785	244,495
Arrendamiento Financiero	-	-	31,202	34,131	6,837	12,143
Otros	-	-	5,071	4,671	4,137	3,393
Total Colocaciones Vigentes	106,130	125,184	165,176	206,437	187,758	260,031
Cartera Problema	-	4,518	-	-	-	-
Colocaciones Brutas	106,130	129,702	165,176	206,437	187,758	260,031
Menos:						
Provisiones de Cartera	1,029	5,394	1,259	1,633	1,646	2,461
Intereses y Comisiones No Devengados	184	-	3	-	-	-
Colocaciones Netas	104,917	124,308	163,914	204,804	186,113	257,571
Intereses, Comisiones y Cuentas por Cobrar	1,256	1,388	2,263	3,811	2,920	1,832
Activo Fijo Neto	2,871	2,462	2,100	1,988	1,863	4,269
Otros activos	728	6,517	8,269	7,266	3,586	5,013
TOTAL ACTIVOS	286,808	494,867	410,440	421,146	674,422	805,543
PASIVOS						
Total depósitos a la vista y ahorro	11,076	75,535	38,529	42,558	178,232	160,930
Total depósitos a plazo	86,313	116,801	94,725	131,767	279,461	308,233
CTS	-	-	-	-	-	-
Depósitos restringidos	-	686	2,618	3,450	2,897	4,708
Otras obligaciones	103	-	-	-	-	-
Total de depósitos y obligaciones	97,492	193,022	135,872	177,775	460,590	473,871
Fondos Interbancarios	-	-	5,002	-	-	15,000
Adeudados instituciones del país	-	-	-	15,000	15,213	-
Adeudados instituciones del exterior y organismos int.	74,734	198,488	111,183	58,554	35,949	-
Total de adeudados	74,734	198,488	111,183	73,554	51,162	-
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-	60,487	59,778	58,414	60,127
Total emisiones	-	-	60,487	59,778	58,414	60,127
Intereses y otros gastos por pagar	-	824	1,135	1,070	920	1,475
Cuentas por pagar	2,492	2,476	2,686	4,669	3,537	2,537
Provisiones para créditos contingentes	-	154	539	451	624	1,395
Otros pasivos	295	125	421	1,062	179	1,024
TOTAL PASIVO	175,013	395,089	317,325	318,359	575,426	555,430
PATRIMONIO NETO						
Capital Social	132,840	132,840	132,840	132,840	132,840	297,140
Reservas	-	-	-	-	-	392
Ajustes al Patrimonio	-293	-4,066	-1,995	-1,165	-34	-8,668
Resultados Acumulados	-10,554	-20,752	-28,996	-37,729	-37,730	-34,201
Resultado Neto del Ejercicio	-10,198	-8,244	-8,734	8,841	3,920	-4,550
TOTAL PATRIMONIO NETO	111,795	99,778	93,115	102,787	98,996	250,113
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	286,808	494,867	410,440	421,146	674,422	805,543

ESTADO DE RESULTADOS

(Miles de S/)

	Dic.14	Dic.15	Dic.16	Jun.17	Dic.17	Jun.18
INGRESOS FINANCIEROS	6,738	13,912	14,516	9,822	20,006	9,459
GASTOS FINANCIEROS	-201	-2,057	-6,237	-4,875	-10,299	-4,683
MARGEN FINANCIERO BRUTO	6,537	11,855	8,279	4,947	9,708	4,776
Provisiones para incobrabilidad de créditos directos	-1,025	-4,254	-397	-405	-422	-800
MARGEN FINANCIERO NETO	5,512	7,601	7,882	4,542	9,286	3,976
Ingresos por servicios financieros	131	359	2,469	14,075	16,293	2,799
Gastos por servicios financieros	-21	-69	-83	-39	-89	-55
MARGEN OPERACIONAL	5,622	7,891	10,268	18,578	25,490	6,720
GASTOS OPERATIVOS	-15,250	-16,290	-17,690	-9,479	-21,170	-10,635
MARGEN OPERACIONAL NETO	-9,628	-8,399	-7,422	9,099	4,320	-3,915
Depreciaciones y amortizaciones	-517	-528	-488	-174	-346	-127
Valuación de activos y provisiones	-	-153	-384	347	-97	-433
Ingresos / gastos extraordinarios, netos	-51	-	-	-3	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-10,196	-9,080	-8,294	9,269	3,877	-4,476
Impuesto a la renta	2	-836	-440	-428	43	-74
RESULTADO NETO	-10,198	-8,244	-8,734	8,841	3,920	-4,550

ICBC PERÚ BANK

RATIOS	Dic.14	Dic.15	Dic.16	Jun.17	Dic.17	Jun.18
Liquidez						
Disponible / Depósitos Totales	1.82	1.87	1.72	1.14	1.04	1.13
Disponible / Depósitos a la Vista y Ahorro	15.98	4.77	6.07	4.78	2.69	3.34
Fondos Disponibles / Total Activo	0.62	0.73	0.57	0.48	0.71	0.67
Caja y Bancos / Obligaciones a la Vista	10.61	2.68	3.26	2.27	2.09	1.63
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	1.08	0.64	1.21	1.15	0.40	0.54
Colocaciones Netas/ Fondo Total	0.61	0.32	0.52	0.66	0.33	0.47
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	100.00%	100.00%	100.00%	99.82%	100.00%	100.00%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	1.82	1.87	1.72	1.15	1.04	1.13
Liquidez en MN	9208.83%	861.32%	199.60%	189.15%	106.72%	165.46%
Liquidez en ME	79.18%	75.18%	60.92%	52.30%	85.81%	97.25%
Ratio Inversiones Líquidas (RIL) M.N.	94.04%	87.96%	87.82%	34.51%	11.71%	92.00%
Ratio Inversiones Líquidas (RIL) M.E.	7.30%	17.22%	11.73%	78.12%	56.72%	45.72%
Ratio Cobertura Liquidez (RCL) M.N.	2164.04%	2315.42%	341.39%	137.43%	114.77%	325.71%
Ratio Cobertura Liquidez (RCL) M.E.	666.09%	119.93%	145.50%	237.76%	304.47%	209.65%
Solvencia						
Ratio de Capital Global	58.74%	45.51%	61.59%	68.33%	56.70%	63.88%
Fondos de Capital Primario / Activos Ponderados por Riesgo	67.02%	73.35%	40.54%	45.04%	37.32%	51.25%
Pasivo / Patrimonio (veces)	1.57	3.96	3.41	3.10	5.81	2.22
Pasivo / Activo	0.61	0.80	0.77	0.76	0.85	0.69
Pasivo / Capital Social y Reservas	1.32	2.97	2.39	2.40	4.33	1.87
Colocaciones Brutas / Patrimonio (veces)	0.95	1.30	1.77	2.01	1.90	1.04
Cartera atrasada / Patrimonio	0.00%	4.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Compromiso Patrimonial*	-0.92%	-0.88%	-1.35%	-1.59%	-1.66%	-0.98%
Calidad de Activos						
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	0.00%	3.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas	0.00%	3.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera Problema** / Colocaciones Brutas	0.00%	3.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cartera Problema** + Castigos LTM / Coloc. Brutas + Castigos LTM	0.00%	1.92%	4.46%	3.73%	0.00%	0.00%
Provisiones / Cartera Atrasada	N.A.	119.39%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Provisiones / Cartera Problema**	N.A.	119.39%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Provisiones / Cartera Crítica***	N.A.	122.79%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
20 Mayores Deudores / Préstamos Brutos	100.00%	100.00%	98.00%	99.83%	100.00%	100.00%
Rentabilidad						
Margen Financiero Bruto	97.01%	85.21%	57.03%	50.37%	48.52%	50.49%
Margen Financiero Neto	81.81%	54.64%	54.30%	46.24%	46.41%	42.03%
Margen Operacional	-142.89%	-60.37%	-51.13%	92.64%	21.59%	-41.39%
Margen Neto	-151.35%	-59.26%	-60.17%	90.01%	19.59%	-48.11%
ROAE****	-8.71%	-16.52%	-9.06%	7.12%	4.08%	-5.37%
ROAA*****	-4.96%	-3.33%	-1.93%	1.76%	0.72%	-1.54%
Rendimiento sobre Préstamos	1.81%	3.60%	4.82%	5.27%	5.83%	4.00%
Rendimiento sobre Inversiones	3.30%	4.40%	3.77%	6.17%	6.45%	3.55%
Rendimiento sobre Activos de Intermediación	1.87%	2.31%	3.27%	0.90%	3.72%	3.27%
Costo de Fondo	0.12%	0.40%	0.88%	0.91%	1.36%	0.97%
Spread Financiero	1.75%	1.91%	2.39%	-0.02%	2.36%	2.29%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	0.50%	0.00%	0.00%	-0.03%	0.00%	0.00%
Eficiencia						
Gastos de Operativos / Activos totales	7.42%	4.17%	3.91%	4.60%	3.90%	3.64%
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	226.32%	117.09%	121.87%	96.51%	105.82%	112.44%
Gastos Operativos / Margen Financiero Bruto	233.29%	137.41%	213.68%	191.60%	218.08%	222.67%
Gastos de Personal / Ingresos Financieros	147.47%	79.44%	84.29%	66.75%	77.24%	80.29%
Gastos de Personal / Colocaciones Brutas	18.73%	9.37%	8.30%	7.37%	8.76%	7.07%
Eficiencia Operacional*****	230.46%	133.37%	164.59%	49.84%	81.42%	140.39%
Colocaciones Brutas / Número de Personal (S/.)	1,129,043	2,482,442	3,008,959	3,690,230	3,494,401	4,664,686
Información Adicional						
Ingresos de Intermediación (en miles de S/)	3,759	8,927	12,928	8,069	17,129	9,288
Costos de Intermediación (en miles de S/)	200	2,057	4,139	3,822	7,878	4,531
Resultado de la Actividad de Intermediación (en miles de S/)	3,559	6,870	8,789	4,247	9,252	4,757
Número de Deudores	11	11	15	19	18	22
Crédito Promedio (S/)	4,824,091	10,719,636	11,341,462	11,070,691	10,694,984	11,377,283
Número de Personal	47	48	50	50	51	50
Número de Oficinas (según SBS)	1	1	1	1	1	1
Castigos LTM (en miles de S/)	0	0	4,518	4,518	0	0
Castigos LTM / Colocaciones + Castigos LTM	0.00%	0.00%	2.97%	2.49%	0.00%	0.00%

*(Cartera Problema - Provisiones) / (Patrimonio Neto)

**Cartera Atrasada y Refinanciada

***Crédito en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

****Return on Average Assets - Retorno Promedio sobre Activos

*****Return on Average Equity - Retorno Promedio sobre Patrimonio.

*****Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

ANEXO I

HISTORIA DE CLASIFICACIÓN – ICBC PERÚ BANK

Instrumento	Clasificación Anterior (Al 31.12.17)*	Clasificación Actual	Definición de Categoría Actual
Entidad	A	A	La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.
Depósitos de Corto Plazo (Hasta un año)	EQL 1+.pe	EQL 1+.pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Depósitos de Mediano y Largo Plazo (Mayor a un año)	AA.pe	AA.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.

* Sesión de Comité del 20 de marzo de 2018.

** El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas 05 evaluaciones se encuentra disponible en: <http://www.equilibrium.com.pe/clasificacionhistorica.pdf>

ANEXO II

ACCIONISTAS, DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL DE ICBC PERÚ BANK

Accionistas al 30.06.2018

Accionistas	Participación
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	99.99%
Otros	0.01%
Total	100.00%

Fuente: SMV / Elaboración: *Equilibrium*

Directorio al 30.06.2018

Directorio	
Fenghua Tao ¹	Presidente
Qingsheng Lin	Director
Min Min Wu ²	Director
Mei Tao	Director
Julio César Del Castillo Vargas	Director

1/ El 28 de agosto de 2018, el Sr. Lang Cui asume la Presidencia del Directorio y la Sra. Fenghua Tao se mantiene como directora.

2/ Hasta el 28 de agosto de 2018.

Fuente: SMV / Elaboración: *Equilibrium*

Plana Gerencial al 30.06.2018

Plana Gerencial	
Fenghua Tao*	Gerente General
Eduardo Patsias Mella	Gerente General Adjunto de Banca Corporativa y Tesorería
Juan Lira Tejada	Gerente General Adjunto de Riesgos
Xiaoliang He	Gerente General Adjunto de Operaciones y TI
Augusto Cheng Rivadeneira	Gerente de Contabilidad
Gustavo Ochoa Sáenz	Gerente de Operaciones
Miguel Raygada Castillo	Gerente del Departamento Legal y OCN
Miguel Freyre Calero	Auditor General

(*) Desde el 30 de enero de 2018 en reemplazo del Sr. Haichang Xie.

Fuente: SMV / Elaboración: *Equilibrium*

© 2018 Equilibrium Clasificadora de Riesgo.

LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR EQUILIBRIUM CLASIFICADORA DE RIESGO S.A. ("EQUILIBRIUM") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA, Y LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE INVESTIGACION PUBLICADAS POR EQUILIBRIUM (LAS "PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM") PUEDEN INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE EQUILIBRIUM SOBRE EL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS O DEUDA O VALORES SIMILARES A DEUDA. EQUILIBRIUM DEFINE RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DE QUE UNA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES, FINANCIERAS UNA VEZ QUE DICHAS OBLIGACIONES SE VUELVEN EXIGIBLES, Y CUALQUIER PERDIDA FINANCIERA ESTIMADA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS NO TOMAN EN CUENTA CUALQUIER OTRO RIESGO, INCLUYENDO SIN LIMITACION: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIO. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y LAS OPINIONES DE EQUILIBRIUM INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTORICOS. LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIÓN O ASESORIA FINANCIERA O DE INVERSION, Y LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN RECOMENDACIONES PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER VALORES DETERMINADOS. NI LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS NI LAS PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM CONSTITUYEN COMENTARIOS SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSION PARA CUALQUIER INVERSIONISTA ESPECIFICO. EQUILIBRIUM EMITE SUS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS PUBLICACIONES CON LA EXPECTATIVA Y EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA EFECTUARA, CON EL DEBIDO CUIDADO, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACION DE CADA VALOR SUJETO A CONSIDERACION PARA COMPRA, TENENCIA O VENTA.

LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM NO ESTAN DESTINADAS PARA SU USO POR PEQUEÑOS INVERSIONISTAS Y SERÍA IMPRUDENTE QUE UN PEQUEÑO INVERSIONISTA TUVIERA EN CONSIDERACION LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO O PUBLICACIONES DE EQUILIBRIUM AL TOMAR CUALQUIER DECISION DE INVERSION. EN CASO DE DUDA USTED DEBERA CONSULTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACION AQUI CONTENIDA SE ENCUENTRA PROTEGIDA POR LEY, INCLUYENDO SIN LIMITACION LAS LEYES DE DERECHO DE AUTOR (COPYRIGHT), Y NINGUNA DE DICHA INFORMACION PODRA SER COPIADA, REPRODUCIDA, REFORMULADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA DE CUALQUIER MANERA, O ARCHIVADA PARA USO POSTERIOR EN CUALQUIERA DE LOS PROPOSITOS ANTES REFERIDOS, EN SU TOTALIDAD O EN PARTE, EN CUALQUIER FORMA O MANERA O POR CUALQUIER MEDIO, POR CUALQUIER PERSONA SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DE EQUILIBRIUM.

Toda la información aquí contenida es obtenida por EQUILIBRIUM de fuentes consideradas precisas y confiables. Sin embargo, debido a la posibilidad de error humano o mecánico y otros factores, toda la información contenida en este documento es proporcionada "TAL CUAL" sin garantía de ningún tipo. EQUILIBRIUM adopta todas las medidas necesarias a efectos de que la información que utiliza al asignar una clasificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que EQUILIBRIUM considera confiables, incluyendo, cuando ello sea apropiado, fuentes de terceras partes. Sin perjuicio de ello, EQUILIBRIUM no es un auditor y no puede, en cada momento y de manera independiente, verificar o validar información recibida en el proceso de clasificación o de preparación de una publicación.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad frente a cualquier persona o entidad por cualquier pérdida o daño indirecto, especial, consecuencial o incidental derivado de o vinculado a la información aquí contenida o el uso o inhabilidad de uso de dicha información, inclusive si EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes o proveedores es advertido por adelantado sobre la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluyendo sin limitación: (a) cualquier pérdida de ganancias presentes o potenciales, o (b) cualquier pérdida o daño derivado cuando el instrumento financiero correspondiente no sea objeto de una clasificación crediticia específica asignada por EQUILIBRIUM.

En la medida que ello se encuentre permitido por ley, EQUILIBRIUM y sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores efectúan un descargo de responsabilidad por cualquier pérdida o daño directo o compensatorio causados a cualquier persona o entidad, incluyendo sin limitación cualquier negligencia (pero excluyendo fraude, dolo o cualquier otro tipo de responsabilidad que no pueda ser excluido por ley) en relación con o cualquier contingencias dentro o fuera del control de EQUILIBRIUM o cualquiera de sus directores, funcionarios, trabajadores, agentes, representantes, licenciantes y proveedores, derivados de o vinculados a la información aquí contenida o el uso de o la inhabilidad de usar cualquiera de dicha información.

EQUILIBRIUM NO PRESTA NI EFECTUA, DE NINGUNA FORMA, GARANTIA ALGUNA, EXPRESA O IMPLICITA, RESPECTO A LA PRECISION, OPORTUNIDAD, INTEGRIDAD, COMERCIALIZACION O AJUSTE PARA CUALQUIER PROPOSITO ESPECIFICO DE CUALQUIER CLASIFICACION O CUALQUIER OTRA OPINION O INFORMACION.