

Banco BCI Perú S.A.

Perfil

BCI Perú (en adelante, BCI o el Banco), subsidiaria del Banco de Crédito e Inversiones (Chile), el cual posee el 99.99% del accionariado, se constituyó en el Perú en 2021 y el 15 de julio del 2022 inició sus operaciones como entidad financiera.

En una primera etapa, el Banco se está enfocando en el segmento corporativo y gran empresa, atendiendo a compañías peruanas, empresas chilenas con subsidiarias en el Perú y multilatinas, a través de un modelo de negocios que considera una oferta creciente de servicios bancarios.

En diciembre 2022, con el fin de acompañar el crecimiento de sus colocaciones, se aprobó el primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$200.0 MM o su equivalente en MN. Así, en febrero 2023, el Banco obtuvo la aprobación de la SBS y en abril del mismo año, se inscribió en la SMV.

A junio 2024, BCI obtuvo *market shares* medidos en términos de patrimonio, créditos directos y depósitos de 0.9%, 0.3% y 0.2% (0.7%, 0.1% y 0.1%, respectivamente a junio 2023).

Fundamentos

Las clasificaciones de riesgo otorgadas por Apoyo & Asociados se sustentan en:

Respaldo de la matriz: BCI Perú cuenta con el sólido respaldo de su accionista, BCI Chile (A- con perspectiva Estable por *Fitch Ratings*), principal banco chileno con *market shares* de 20.5% y 19.9%, a junio 2024, medidos en términos de activos y patrimonio. BCI Chile es asimismo, el banco latinoamericano con mayor presencia en EE.UU.

Dicho soporte se ve reflejado a través del fortalecimiento patrimonial, la transferencia tecnológica y operativa (*know-how*), y las líneas de crédito otorgadas por US\$33.0 MM. Asimismo, como parte de la política de recursos humanos del Grupo, se fomenta el traslado de ejecutivos entre sus distintas subsidiarias, lo cual favorece la transferencia de conocimientos y experiencias exitosas. Adicionalmente, el apalancamiento en capacidades de la matriz y de su filial en Estados Unidos se refleja a través de una tesorería integrada para gestionar los riesgos de los clientes.

Por otro lado, la Clasificadora destaca el rol de la subsidiaria peruana como un activo estratégico para la matriz, que servirá de plataforma para los negocios regionales; así como reconoce el potencial de negocios en el mercado y la solidez de la regulación del sistema bancario peruano. Cabe mencionar que la buena gestión y el seguimiento de políticas de largo plazo conservadoras, le han permitido al Banco cumplir con su planificación estratégica, mantener una sólida calidad de activos, una adecuada diversificación de ingresos y un financiamiento estable.

Crecimiento sostenido en el volumen del negocio: A pesar de un moderado crecimiento en la economía y a diferencia de la contracción en la Banca Múltiple, a junio 2024, BCI Perú obtiene una utilidad de S/ 9.5 MM, asociada principalmente al incremento en el nivel del negocio impulsado por las áreas de Banca Corporativa y Tesorería. Cabe mencionar que, en marzo 2024, el Banco logró alcanzar el *break even* contable. También se obtuvo un ROE y ROA promedio, de 3.2% y 1.0% (-3.6% y -1.7% a junio 2023), que todavía se encuentran por debajo del Sistema debido al reciente inicio de las operaciones.

Dada la evolución comercial lograda, BCI espera alcanzar el *break even* financiero en el 2026, con unas colocaciones por S/ 2,600.2 MM, una utilidad neta de S/ 43.2 MM, y un ROE y ROA promedio, de 6.7% y 1.2%. En dicho escenario, se prevé mantener reducidos indicadores de morosidad dado que su portafolio estará colocado en

Ratings	Actual	Anterior
Institución ¹	A	A
Depósitos LP ²	AA+ (pe)	AA+ (pe)
Depósitos CP ²	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda BCI		
Primera Emisión CDN\$ ³	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
Bonos Corporativos ³	AA+ (pe)	AA+ (pe)

Con información financiera no auditada a junio 2024.

¹Clasificaciones otorgadas en Comité de fecha 17/09/2024 y 13/03/2024.

²Clasificaciones otorgadas en Comité de fecha 27/09/2024 y 14/03/2024.

³Clasificaciones otorgadas en Comité de fecha 27/09/2024 y 26/03/2024.

Perspectiva

Estable

Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras (03-2022).

Indicadores Financieros

	Jun-24	Jun-23	Dic-23
Total Activos	2,066	852	1,695
Patrimonio	592	467	582
Resultado	10	(6)	(3)
ROA (Prom)	1.0%	-1.7%	-0.3%
ROE (Prom)	3.2%	-3.6%	-0.8%
Capital Global	32.1%	93.4%	40.2%

* Cifras en millones de soles

Fuente: Banco BCI Perú. Elaboración Propia.

Analistas

Carolina Ortiz de Zevallos
carolina.ozr@aai.com.pe

Hugo Cussato
hugo.cussato@aai.com.pe

T. (511) 444- 5588

financiamientos a empresas de primer nivel, principalmente con plazos de vencimiento de 5-7 años, asemejándose al resto del Sistema en dichos segmentos.

Perfil de riesgo conservador: La integración alcanzada con el Grupo y la materialización de las mejores prácticas, sumado a la orientación de BCI hacia los segmentos corporativos y grandes empresas, muestran un apetito de riesgo crediticio conservador. Si bien la cartera continúa en formación, a junio 2024 el Banco mantiene una cartera atrasada y de alto riesgo de 3.9%, lo que representa un deterioro respecto de diciembre 2023 (1.8% ambos) por el incremento de créditos vencidos y asociado a tres casos puntuales de los sectores agro y minería. Asimismo, la cartera pesada se elevó a 2.8% (vs. 1.8% en diciembre 2023).

Adecuados niveles de liquidez: A junio 2024, el Banco registró altos niveles de liquidez con ratios en MN y ME de 51.3% y 71.4%, ambos superiores al Sistema (32.8% y 47.1%), cumpliendo holgadamente con los niveles exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%, respectivamente). Asimismo, presentó ratios de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME, de 139.0% y 114.4%, superando el mínimo exigible de 100.0%.

Holgado nivel de capitalización: A junio 2024, el Banco obtuvo un ratio de capital global de 32.1%, indicador que se considera robusto y adecuado para sostener el crecimiento comercial previsto, gracias a los aportes de capital realizados en el 2023. Si bien se espera un incremento acelerado de las colocaciones como parte del desarrollo de la cartera de créditos, el Banco tiene como política mantener un ratio no menor al 14.5%, y cuenta con la disposición de la matriz para realizar aportes adicionales de capital en caso sea requerido.

Si bien a junio 2024, las coberturas son acotadas, esto se debe a tres casos puntuales, como se mencionó anteriormente, y con los cuales se espera reducir el riesgo en los próximos meses, estimándose que las coberturas retornarían a niveles superiores a 100.0% en un breve plazo.

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

En el corto plazo no se han considerado escenarios para una mejora de las clasificaciones otorgadas. Por otro lado, se debe recordar que los *ratings* de BCI Perú se encuentran fuertemente vinculados a la clasificación de su matriz, BCI Chile. En ese sentido, los cambios en el *rating* de la matriz o en el riesgo soberano de Chile pueden incidir en la Clasificación. Asimismo, cambios materiales en el desempeño financiero y solvencia del Banco, así como la pérdida de respaldo patrimonial o un mayor riesgo de la cartera también pueden incidir en la opinión de la Clasificadora.

Descripción de la Institución

BCI Perú, subsidiaria del Banco de Crédito e Inversiones (Chile), enfoca sus servicios en clientes corporativos (76.3% de la cartera directa a junio 2024) y gran empresa (23.7%), con énfasis en el negocio de préstamos (63.4%) y comercio exterior (28.7%).

En ese sentido, el Banco busca aprovechar la amplia red de contactos, información comercial y corresponsalías que posee su matriz, con la finalidad de acompañar el crecimiento de las operaciones que registra en el país.

Banco de Crédito e Inversiones Chile (BCI Chile)

El Banco de Crédito e Inversiones es el banco líder en Chile y el 8vo en Latinoamérica, con una trayectoria de más de 86 años, con activos totales por US\$86,834 MM y una capitalización bursátil de US\$6,208 MM, a junio 2024.

BCI Chile otorga financiamiento, servicios financieros y oportunidades de inversión a personas naturales y jurídicas de todos los tamaños; reflejada a través de su estrategia de expansión en mercados emergentes y desarrollados. Ello se evidencia con la presencia de la sucursal en Miami, y sus filiales BCI *securities* y *City National Bank of Florida (CNB)*, adquirida en el 2015, sumado a las oficinas de representación que mantiene en China, México, Brasil, Colombia y, ahora en Perú; además de bancos globales con los cuales ha establecido convenios de cooperación.

En línea con lo anterior, una proporción significativa de las exposiciones comerciales y de riesgo se encuentran fuera de Chile, en un mercado de alta calificación como EE.UU., representando el 36.0% de sus activos consolidados a junio 2024. Asimismo, cabe mencionar que, BCI es el banco latinoamericano con mayor presencia en EE.UU. y el CNB ocupa la segunda posición del sistema bancario del estado de Florida.

BCI Chile tiene una clasificación internacional de A- otorgada por *Fitch Ratings*, en la que se resalta su fortaleza financiera, su presencia internacional relevante, su perfil conservador de riesgo, márgenes rentables y su holgado nivel de capitalización.

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	Pais	Casa Matriz	LT IDR**	Clasif.CP	Subsidiaria	SBS
AA+	⊙ USA	JPMorgan Chase & Co.	AA-	⊙ F1+	JP Morgan Perú	A+
AA+	⊙ Canada	Bank of Nova Scotia	AA-	⊙ F1+	Scotiabank Perú	A+
AA+	⊙ USA	Citibank N.A.	A+	⊙ F1	Citibank del Perú	A+
A+	⊙ China	ICBC Ltd.	A	⊙ F1+	ICBC del Perú	A***
A-	⊙ Chile	BCI Chile	A-	⊙ F2	BCI Perú	A
A-	⊙ España	BBVA	BBB+	⊙ F2	BBVA Perú	A+
A-	⊙ España	Santander	A-	⊙ F2	Santander Perú	A+

*Casa Matrices o que tienen participación relevante.

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

***Clasificación de riesgo no proporcionada por A&A.

⊙ Perspectiva Estable.

Fuente: *FitchRatings*, A&A

En el primer semestre del 2024, BCI Chile obtuvo un resultado por US\$443.6 MM, presentando una contracción de 4.5% YoY (+12.9% YoY sin considerar el TC); mientras que, el Sistema cayó en 10.3% YoY (+6.0% YoY sin considerar el TC). Esto se ve reflejado en un ROE y ROA promedio, de 12.3% y 0.9%. Asimismo, sus activos

equivalen a aproximadamente al 62.0% del sistema de banca múltiple peruano.

Debido a su perfil conservador de riesgo, se constituyen activamente provisiones regulatorias tanto como voluntarias, obteniendo una cartera atrasada de 1.5%, con una cobertura de 114.5%. Por otro lado, el ratio de capital global fue de 15.1% y el CET1, de 11.1%.

Gobierno Corporativo

La estructura de gobierno corporativo de BCI se basa en el cumplimiento de las políticas aprobadas por el Directorio; conformado por siete miembros titulares, de los cuales dos son miembros independientes.

Asimismo, cuentan con cuatro Comités de Directorio: el Comité de Gestión Integral de Riesgos, el Comité de Auditoría, el Comité de Gestión de Talento y el Comité de Cumplimiento y Gobierno Corporativo.

Estrategia: BCI tiene el objetivo de convertirse en un banco líder en innovación, cercanía y experiencia al cliente, brindando una atención personalizada y omnicanal, lo que le está permitiendo mantenerse competitivo en un entorno cambiante.

El negocio del Banco está enfocado hacia la banca corporativa y gran empresa, con énfasis en la diversificación de sectores económicos ya recuperados postpandemia, con sólidos negocios y que representen un menor riesgo crediticio en relación con los demás segmentos y sectores del mercado.

Desempeño del Banco

En el 1S24 la utilidad estuvo impulsada por el importante crecimiento en el volumen de colocaciones, actividades de tesorería y comisiones.

Después de la recesión del 2023, la economía experimentó un crecimiento del 2.5% YoY al cierre del 1S24, impulsado por la ausencia de fenómenos climatológicos en un entorno de mayor estabilidad sociopolítica. Esto se reflejó en el aumento del 1.4% YoY en los créditos directos, en contraste con la disminución del 1.6% YoY en el 2023. Las colocaciones al sector mayorista aumentaron en 2.3% YoY, impulsadas por el crecimiento del 9.8% YoY en la cartera corporativa, mientras que la cartera minorista mostró un ligero incremento del 0.3% YoY.

A pesar de la mejora económica, la morosidad sigue siendo alta, con un mayor riesgo de crédito principalmente en las carteras de MYPE y Consumo. Como resultado, los bancos han incrementado sus gastos en provisiones y castigos, con aumentos del 43.2% YoY y 57.4% YoY, respectivamente. Este mayor costo del crédito, junto con un aún elevado costo de financiamiento, han afectado negativamente la rentabilidad, reduciendo la utilidad neta en un 16.7% YoY durante el 1S24. No obstante, la Banca Múltiple se mantiene sólida, con un nivel de capitalización saludable, reflejado en un ratio de capital global del 15.9% y un CET1

de 12.6% (para mayor detalle del sistema, ver *Outlook* del Sistema Bancario en www.aai.com.pe).

Por su parte, BCI Perú registró un saldo de cartera directa de S/ 1,166.2 MM (+3.2x respecto de junio 2023), colocado 100% en el segmento mayorista, en línea con su estrategia de crecimiento. El segmento corporativo representó la mayor participación del portafolio con un 76.3% (S/ 889.9 MM); mientras que, los créditos a la gran empresa representaron el 23.7% (S/ 276.4 MM).

En términos de resultados, a junio 2024 los ingresos financieros fueron de S/ 49.4 MM presentando un incremento importante en comparación con el mismo periodo del 2023 (S/ 21.4 MM); explicado por el mayor resultado en todas las líneas de negocio del Banco, como consecuencia del impacto positivo que las tasas de interés tuvieron sobre los mismos, así como del mayor tamaño de la cartera y nivel de actividad de la tesorería.

Respecto a las tasas de interés, si bien se pueden observar reducciones sucesivas desde setiembre 2023, éstas aún se mantienen en niveles elevados. Así, en mayo 2024, el BCRP acordó reducirla en 25pbs, a 5.75%. A la fecha, la tasa de política monetaria es de 5.50% y se espera que siga disminuyendo a lo largo del 2024. No obstante, los efectos se irán percibiendo gradualmente con los nuevos créditos. Es importante mencionar que, en los segmentos en los que opera el Banco, hay una alta competencia de tasas y *spreads* reducidos.

No obstante, el costo de fondeo también se vio afectado en dicho contexto, sumado a las mayores actividades de captaciones del Banco y a las mayores necesidades de financiamiento. Así, los gastos financieros presentaron un crecimiento importante, pasando de S/ 8.0 MM a junio 2023 a S/ 28.2 MM a junio 2024, concentrándose principalmente en obligaciones con el público (64.9%) y adeudos del exterior (22.3%).

Cabe mencionar que, si bien se observa un mayor crecimiento relativo en los depósitos a la vista, en línea con el contexto de gradual reducción de tasas de interés, en términos absolutos se sigue observando una mayor preferencia por los depósitos a plazo, representando el 77.6% de las obligaciones con el público (vs. 98.4% a junio 2023).

En ese sentido, el margen financiero bruto se redujo, de 62.9% a junio 2023, a 42.9% a junio 2024 (Sistema: 67.8%), a pesar de que la utilidad financiera bruta mostrara un crecimiento del 57.0%.

En cuanto al gasto de provisiones, este alcanzó los S/ 5.4 MM (vs. S/ 1.3 MM a junio 2023), incrementándose en línea con el crecimiento de la cartera y el deterioro de la misma, especialmente asociado a una operación que pasó a ser “deficiente”. En consecuencia, se obtuvo una prima por riesgo de 2.6% (Sistema: 3.4%).

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos por S/ 13.1 MM (S/ 0.4 MM a junio 2023), hacen referencia a comisiones por servicios de referencia de clientes a BCI

Miami e ingresos por comisiones de créditos indirectos (carta fianza y *stand by*); así como por otros servicios, como mantenimiento de cuentas corrientes, transferencias, entre otros.

Los resultados por operaciones financieras (ROF) por S/ 8.4 MM (S/ 1.1 MM a junio 2023), se incrementaron principalmente por una mayor utilidad por diferencia de cambio y mayores resultados de inversiones disponibles para la venta.

En cuanto a los gastos administrativos (S/ 24.0 MM), éstos presentaron un incremento del 38.2% YoY, asociado a las nuevas contrataciones de personal y mayores servicios prestados por terceros (TI). A pesar de ello, el indicador de eficiencia presentó una mejora, pasando de 115.5% (junio 2023) a 56.1% (junio 2024), asociado al crecimiento de las operaciones. Sin embargo, dicho indicador todavía se encuentra por encima del Sistema (36.4%), debido a la fase en la que se encuentra el Banco.

Por último, el importante crecimiento en el volumen del negocio, así como los mayores ingresos por intereses, comisiones de estructuración y resultado de operaciones financieras, permitieron compensar el costo de fondeo, los gastos en provisiones y gastos administrativos, logrando alcanzar una utilidad de S/ 9.5 MM (vs. -S/ 6.0 MM obtenido a junio 2023). Así, el ROE y ROA promedio, fueron de 3.2% y 1.0% (-3.6% y -1.7% a junio 2023).

Administración del Riesgo

Los principales riesgos a los que está expuesto el Banco son el riesgo crediticio, proveniente de las operaciones de crédito y del portafolio de inversiones que mantiene en su balance; el riesgo de mercado, dentro de los que destacan el riesgo de moneda, en una economía con aún importantes niveles de dolarización, y el de tasas de interés; y, por último, el riesgo operacional.

Por otro lado, BCI cuenta con el Comité ALCO, en donde se realiza el seguimiento a la operativa del Banco y se acuerda la política de activos y pasivos, con el fin de garantizar la liquidez adecuada y resguardar el capital, tomando decisiones sobre el financiamiento de colocaciones y maximizando el margen financiero.

Así también, se cuenta con el Comité GIR, en donde se realiza seguimiento a los indicadores de gestión con la finalidad de identificar desviaciones en el perfil del riesgo respecto al apetito estipulado.

Riesgo de Crédito

El Banco ha estructurado un proceso de aprobación crediticia sobre la base de facultades de crédito personales e indelegables otorgadas por el Directorio. Así, según estas facultades de crédito, las operaciones son aprobadas en los distintos niveles de la Administración.

En la misma línea, el equipo de admisión crediticia realiza una evaluación caso a caso de los préstamos, que incluye el análisis financiero y la evaluación de variables

cualitativas, tomando en cuenta las clasificaciones de los clientes, historial de pago y garantías otorgadas, acorde con las políticas crediticias del Banco, lo que permite realizar recomendaciones para las decisiones de crédito.

Es importante mencionar que el Banco ha establecido límites internos, como tener una participación menor al 35.0% por sector económico, así como una exposición con un cliente o grupo económico, que no comprometa más del 9.5% (ampliable en base al tipo de garantías) y 29.5% del patrimonio efectivo.

Por otro lado, BCI se adhiere a la clasificación normativa de la SBS; y, a la fecha, sus créditos están clasificados como 93.6% "Normal", 3.6% "CPP", 1.5% "Deficiente" y 1.3% "Pérdida".

Asimismo, según el tipo de riesgo, se utilizan mitigantes que determinan una mejor cobertura, tales como garantías, derivados, controles, seguros, entre otros. A junio 2024, la cartera de créditos cuenta con garantías por S/ 1,008.8 MM (S/ 372.3 MM a junio 2023); siendo las principales los avales (48.0%), otras garantías no preferidas (26.0%), fideicomiso de activos (13.0%) e hipotecas (8.0%).

Cabe destacar que, BCI Perú no planea realizar una estrategia de bancarización, es decir, otorgar financiamientos a empresas relativamente nuevas que impliquen riesgos incrementales; sin embargo, se podría considerar excepciones en caso las operaciones cuenten con el respaldo de depósitos en efectivo, mediante cartas de crédito de bancos de primera categoría o que cuenten con el aval de un grupo económico con trayectoria.

Respecto de la cartera total del Banco, a junio 2024 ascendió a S/ 1,188.1 MM, incrementándose 3.2x en comparación con junio 2023 (S/ 368.2 MM), debido tanto a los mayores créditos directos como al otorgamiento de créditos indirectos a partir de mediados del 2023.

La cartera se conformó por 57 deudores (22 deudores a junio 2023). Respecto del riesgo por cliente, la concentración de la cartera es elevada; el principal deudor representaba el 6.4% de los créditos, mientras que, los 10 primeros, el 42.4% del total del portafolio. A pesar de la concentración del portafolio, se considera que dicho riesgo se mitiga al tener en cuenta el perfil crediticio de tales deudores (corporativos y grandes empresas).

Por su parte, la cartera directa ascendió a S/ 1,166.2 MM, incrementándose 3.2x vs. junio 2023 (S/ 367.4 MM), con una composición por segmento 100% mayorista: 76.3% corporativo y 23.7% grandes empresas.

Respecto del crecimiento por moneda, las colocaciones directas en MN fueron de S/ 517.5 MM (S/ 184.1 MM a junio 2023); mientras que, las colocaciones en ME fueron de S/ 648.7 MM (S/ 183.3 MM a junio 2023). Así, el ratio de dolarización de la cartera se incrementó, pasando de 49.9% (junio 2023) a 55.6% (junio 2024).

En cuanto al riesgo de concentración por sector económico, a junio 2024, si bien el Banco contaba con un acotado nivel

de diversificación, cumplía con el límite establecido, presentando la mayor concentración en el sector de industria manufacturera (24.7%); comercio (17.0%); intermediación financiera (16.6%); y, agro (16.5%).

Por último, a junio 2024, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de crédito se incrementó a S/ 133.6 MM (S/ 37.4 MM a junio 2023).

Cartera Riesgosa y Coberturas

A junio 2024, el Banco continúa desarrollando su presencia en la banca peruana y el plazo de las colocaciones registradas a la fecha todavía es acotado.

La cartera presenta ratios de cartera atrasada (CA) y de alto riesgo (CAR), de 3.9%, ambos, que si bien son inferiores al Sistema (4.4% y 6.5%, respectivamente), muestran un deterioro en comparación con diciembre 2023 (1.8% ambos), en línea con el incremento de créditos vencidos.

Por su parte, la cartera pesada (CP) se ubica en 2.8% vs. el 1.8% obtenido a diciembre 2023 (Sistema: 6.9%).

Este deterioro mencionado se debe a tres casos puntuales, asociados a clientes de los sectores minero y agrícola, cuyo riesgo se debe reducir en los siguientes meses. En este sentido, se espera una mayor constitución de provisiones. El primer cliente del sector minero cuenta con una deuda por S/ 17.8 MM, cubierta por garantías al 12.9%; los clientes del sector agro cuentan con posiciones por S/ 15.7 MM, cubierta al 132.9%; y, S/ 11.5 MM sin garantías.

Cabe mencionar que, a junio 2023, la cartera no presentaba morosidad y el 100% se encontraba clasificada como "Normal".

En cuanto al stock de provisiones a junio 2024, éste fue de S/ 23.3 MM (S/ 2.7 MM a junio 2023) que, si bien presentó un incremento, fue en menor proporción al crecimiento en la morosidad, por lo que los niveles de cobertura CA y CAR se vieron deteriorados, siendo ambos de 51.8%; mientras que, la cobertura de la CP disminuyó a 70.0%, considerando las provisiones constituidas (Sistema: 141.4%, 96.3% y 84.9%, respectivamente).

A pesar de ello, cabe destacar que, las provisiones constituidas representan el 100% de las requeridas normativamente.

Sobre este particular, la Clasificadora reconoce que, si bien dichos niveles se mantienen por debajo de sus pares comparables en la categoría de riesgo, se explican por la etapa de desarrollo del Banco (alta concentración relativa de deudores) y cualquier riesgo incremental sobre la cartera es razonablemente mitigado por la importante holgura en la solvencia del Banco.

Se estima que, conforme vaya madurando el portafolio, el comportamiento proyectado de la cartera debe tender a alinearse con lo observado en el resto de la banca. BCI Perú busca tener una cartera atrasada de carácter acotado, así como coberturas de por lo menos 100.0%

Riesgo de Mercado

El Banco controla el riesgo de mercado mediante el monitoreo periódico de las fluctuaciones del mercado para cuantificar su impacto en la valoración de sus activos y pasivos financieros.

Entre las herramientas utilizadas se encuentra el Valor en Riesgo (VaR), con un nivel de confianza del 99.0% sobre un periodo histórico de 2 años y asumiendo un periodo de tenencia de un día. El VaR se calcula al final de cada día con un 1.0% de probabilidad de que las pérdidas superen el VaR, y el Directorio establece sus límites (menor a S/ 775.0 mil), los cuales se monitorean diariamente a través de informes enviados a la Gerencia de Riesgos y Gerencia de Finanzas, asimismo mensualmente se comunica a la matriz. A junio 2024, se obtiene un VaR de S/ 1,482.0 mil.

Esta herramienta es complementada con el CVaR, *Stress VaR* y estrategias de coberturas contables, entre otros.

Por último, a junio 2024, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado se incrementó a S/ 14.9 MM (S/ 1.0 MM a junio 2023).

Liquidez

La liquidez del Banco es gestionada por la Gerencia de Finanzas, de acuerdo a la información revisada periódicamente en el ALCO, en el Comité de Gestión Integral de Riesgos y Directorio. Asimismo, el área de Riesgo de Mercado y Liquidez es la encargada de realizar seguimiento.

A junio 2024, el total de disponible fue de S/ 246.3 MM (+113.4% YoY), utilizado para financiar el incremento de la cartera y, en general el crecimiento del Banco. Por otro lado, el saldo de inversiones asciende a S/ 263.7 MM (+163.4%), incrementándose como consecuencia de los excedentes de liquidez generados por los incrementos de capital. Las inversiones están compuestas por activos líquidos de bajo riesgo: bonos soberanos (53.0%) y certificados de depósito del BCRP (45.6%).

De esta manera, a junio 2024 el Banco registró holgados niveles de liquidez, con ratios en MN y ME de 51.3% y 71.4%, ambos superiores al Sistema (32.8% y 47.1%), y cumpliendo holgadamente con los niveles exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%, respectivamente).

Asimismo, presentó ratios de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME de 139.0% y 114.4%, respectivamente, superando el mínimo exigible de 100.0%, y con su política interna de 110.0% en MN y ME.

Por otro lado, cabe destacar que el indicador de *loan to deposit* se incrementó, de 114.4% a junio 2023, a 145.0% a junio 2024; mientras que, el Sistema cuenta con un indicador de 100.4%.

A junio 2024, el Banco muestra una brecha acumulada positiva con un superávit en MN de S/ 548.3 MM, y negativa en ME de S/ 14.3 MM.

Riesgo Operacional

El Directorio, asistido por el Comité de Riesgos y las Gerencias, son responsables de la gestión y control de los riesgos operacionales. También, se ha establecido una estrategia de seguridad de la información y ciberseguridad, que contempla la ejecución de diversas iniciativas e inversiones para fortalecer la infraestructura tecnológica, el entrenamiento de los equipos y los procesos específicos de operación y monitoreo de ciberseguridad, orientada a prevenir, detectar y detener ciberataques.

El Banco tiene como política que las pérdidas totales por riesgo operacional no podrán superar el 5.0% del margen operacional Bruto (acumulado de los últimos 12 meses), a junio 2024, el indicador es de 0.007%. Asimismo, tienen como apetito no aceptar exposiciones individuales de riesgos operacionales mayores a S/ 490.0 mil.

Respecto del cálculo de capital por riesgo operacional, actualmente se basa en el Método de Indicador Básico. Así, los requerimientos de capital por riesgo operativo del Banco ascendieron a S/ 13.2 MM a junio 2024 (S/ 3.6 MM a junio 2023).

Fuentes de Fondo y Capital

Impulso en la captación de los depósitos del público, emisiones en el mercado local, y holgado nivel de solvencia que acompaña el crecimiento del Banco.

A junio 2024, la principal fuente de fondeo son los depósitos del público, que financian el 38.9% de los activos (37.6% a junio 2023) y, se incrementan en un 150.4% YoY debido a la mayor actividad de captación del Banco.

Por tipo, si bien los depósitos a plazo, financiaron el 30.2% de los activos, los depósitos a la vista ganaron una mayor participación, financiando el 8.7%. Cabe mencionar que, el Banco comenzó a captar depósitos del público a mediados del 2022.

Por moneda, los depósitos del público en MN fueron de S/ 401.5 MM (S/ 60.8 MM a junio 2023); mientras que, los depósitos en ME fueron de S/ 403.0 MM (S/ 260.5 MM a junio 2023). Así, el ratio de dolarización de los depósitos disminuye, pasando de 81.1% a junio 2023, a 50.1% a junio 2024.

En cuanto a la concentración de depositantes, se cuenta con 143 depositantes a junio 2024 (89 a junio 2023). De esta manera, el primer depositante representaba el 15.8% del total de depósitos; los 10 primeros depositantes, el 66.2%; y, los 25 primeros, el 95.6%.

En línea con el soporte manifestado por la matriz, el patrimonio se incrementó en un 26.7% YoY, debido al aumento de capital realizado durante dicho periodo por S/ 111.3 MM, elevando el valor nominal de las acciones de S/ 1.0 a S/ 2.63, y al incremento en el resultado del ejercicio, siendo la segunda fuente de financiamiento y financiando el 28.6% del total de activos (vs. 54.8% a junio 2023).

Finalmente, los adeudos financian el 11.9% de los activos y hacen referencia a operaciones con cuatro entidades financieras del exterior: el BCI Miami Branch, cuyos vencimientos oscilan entre noviembre 2024 y julio 2027. Asimismo, Bladex, Bank of America y Wells Fargo, con vencimientos entre octubre 2024 y noviembre 2025. Ningún adeudo cuenta con *covenants* ni garantías, y dichos fondos son destinados principalmente a brindar facilidades de liquidez para la originación de créditos, inversiones en derivados y operaciones cambiarias.

Es importante mencionar que, BCI Perú cuenta con líneas aprobadas por US\$303.0 MM (US\$175.0 MM con entidades financieras locales y US\$128.0 MM con entidades del exterior), con una utilización del 20.9%.

Capital

Una de las principales fortalezas es su holgado nivel de capitalización. Así, a marzo 2024, el Banco financiaba el 28.6% del total de los activos con recursos propios.

	BSP		CBK		BCI		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Ratio de Capital Interno (1)	10.9%	10.7%	9.3%	12.1%	11.1%	11.3%	n.d.	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	15.7%	16.9%	29.9%	21.7%	93.4%	32.1%	16.2%	15.9%
Ratio de Capital Nivel I (3)	12.2%	13.5%	29.4%	21.3%	92.8%	31.6%	12.8%	12.6%
Ratio de Capital Ajustado (4)	15.9%	15.5%	30.2%	21.4%	94.0%	31.5%	15.5%	15.1%

(1) Incluye el requerimiento de capital adicional (Reporte 4-D).
 (2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 9%).
 (3) Según clasificación SBS.
 (4) (Patrimonio Efectivo - Déficit de CP) / APR

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Los constantes aumentos de capital realizados en el 2023 han permitido al Banco fortalecer su estructura de capital, ubicando al RCG en 32.1% a junio 2024. Es importante mencionar que, el 98.6% del patrimonio efectivo se encuentra compuesto por capital Tier 1, por encima del Sistema, considerando la etapa temprana de actividad del Banco.

Por otro lado, en línea con los estándares internacionales de Basilea II y III, la SBS ha venido exigiendo un mayor requerimiento patrimonial a fin de cubrir riesgo sistémico, de concentración (individual, sectorial y regional), de tasa de interés del balance, ciclo económico y otros riesgos.

La implementación de los requerimientos adicionales resulta en un ratio de capital interno (dinámico) para cada institución según su perfil de riesgo. En el caso del BCI, el requerimiento de patrimonio efectivo adicional agregaba 229 pbs sobre el BIS regulatorio (9.0%).

En cuanto al indicador *Common Equity Tier 1* (CET1), éste se ubicó en 31.6% a junio 2024.

Descripción de Instrumentos

Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda BCI

El Programa es por un importe de hasta US\$200 MM de dólares o su equivalente en Nuevos Soles, con una vigencia de seis años, hasta marzo 2029, sin posibilidad de renovación.

Se pueden efectuar una o más emisiones dentro del Programa, las cuales pueden tener una o más series. Las emisiones del Programa y las series de cada una de las emisiones tienen el mismo orden de prelación (*pari passu*) con todas las demás obligaciones, presentes o futuras, no garantizadas y no subordinadas del Emisor; salvo por aquellas que conforme a las Leyes Aplicables y/o los términos que regulan dichas obligaciones no garantizadas tengan un orden de prelación distinto, de conformidad con lo establecido en el artículo N. 117 de la Ley de Bancos.

Los Instrumentos Representativos de Deuda a ser emitidos pueden ser Bonos y/o Certificados de Depósitos Negociables inscritos en el Registro, los cuales tienen una garantía genérica sobre el patrimonio del Banco.

Las condiciones específicas (importe de cada emisión, moneda, plazo, tasas de interés, esquema de amortización, entre otras) de los Instrumentos a emitirse son fijadas de manera específica en los prospectos complementarios de cada una de las emisiones.

Los recursos obtenidos mediante las emisiones son utilizados para el financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio y otros usos corporativos, según lo detallado en los respectivos Contratos Complementarios y Prospectos Complementarios.

Cabe señalar que, en febrero 2023, la SBS emitió su opinión favorable acerca del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda.

Primera Emisión (Serie A): En abril 2024, el Banco realizó la Primera Emisión de CDN's por el importe de S/ 150 MM, a un plazo de 360 días y a una tasa fija de 5.86%.

Banco BCI Perú (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23	Jun-24	Sistema Dic-23	Sistema Jun-24
Resumen de Balance							
Activos	149,959.7	551,585.4	851,973.4	1,694,586.2	2,066,397.8	512,217,827.6	536,138,831.8
Disponible	113,311.3	141,482.9	115,406.9	400,308.1	246,323.1	73,787,912.8	78,166,958.7
Inversiones Negociables	-	62,981.1	100,127.0	240,254.0	263,723.3	73,679,678.0	73,034,663.4
Colocaciones Brutas	-	212,807.8	367,420.1	928,462.7	1,166,235.8	350,864,836.5	354,604,927.5
Activos Rentables (1)	113,311.3	492,101.9	783,369.6	1,586,986.4	1,795,590.8	481,520,166.9	488,240,950.3
Provisiones para Incobrabilidad	-	1,489.7	2,735.9	17,403.5	23,316.1	21,897,427.8	22,174,698.5
Pasivo Total	35,500.1	345,580.3	385,165.2	1,112,257.9	1,474,823.4	444,466,970.5	470,610,174.8
Depósitos y Captaciones del Público	78.3	214,151.1	321,298.6	913,687.4	804,509.5	335,483,390.9	353,167,216.8
Adeudos y Obligaciones Financieras	-	56,864.8	52,735.5	112,734.6	245,429.9	36,887,699.3	35,141,269.2
Valores y Títulos	-	-	-	-	143,527.5	19,562,775.5	23,774,081.3
Pasivos Costeables (2)	78.3	329,763.3	374,699.4	1,057,664.8	1,262,983.8	401,049,671.8	420,906,362.4
Patrimonio Neto	114,459.5	206,005.0	466,808.2	582,328.3	591,574.5	67,750,857.1	65,528,657.0
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	240.7	13,141.1	21,439.5	63,719.0	49,363.8	42,142,326.2	21,569,762.0
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	-	3,213.0	12,676.5	43,450.3	33,898.8	35,819,938.1	18,124,158.0
Gastos Financieros	-	3,826.8	7,964.1	29,504.5	28,208.6	14,247,791.2	6,949,908.3
Margen Financiero Bruto	240.7	9,314.3	13,475.4	34,214.5	21,155.2	27,894,534.9	14,619,853.7
Gasto de Provisiones	-	1,513.5	1,307.2	15,887.8	5,391.9	10,265,378.4	6,120,807.2
Margen Financiero Neto	240.7	7,800.8	12,168.2	18,326.7	15,763.4	17,629,156.5	8,499,046.5
Ingresos por Servicios Financieros Neto	-	(51.3)	413.3	18,620.9	13,119.1	6,542,750.1	3,418,824.7
ROF	(99.6)	(267.3)	1,107.8	7,795.8	8,405.9	3,541,237.0	1,722,041.6
Margen Operacional	141.1	7,482.3	13,689.4	44,743.5	37,288.4	27,713,143.7	13,639,912.8
Gastos Administrativos	6,086.4	29,406.7	17,325.4	38,876.5	23,951.7	14,200,394.6	7,186,749.1
Margen Operacional Neto	(5,945.2)	(21,924.4)	(3,636.0)	5,867.0	13,336.7	13,512,749.0	6,453,163.7
Otras Provisiones	-	-	30.3	116.8	102.2	459,545.4	401,846.8
Depreciación y Amortización	83.7	4,450.3	4,558.7	9,736.9	5,766.8	1,145,419.3	620,983.8
Otros Ingresos y Egresos Neto	(966.2)	172.3	(17.3)	(10.3)	1,347.0	97,603.1	166,668.7
Impuestos y Participaciones	1,804.7	5,280.0	2,257.5	758.6	697.3	(2,779,142.9)	(1,191,729.4)
Utilidad Neta	(5,190.5)	(20,922.5)	(5,984.7)	(3,238.4)	9,512.0	9,226,244.5	4,405,272.4
Rentabilidad							
ROE (11)	-9.1%	-13.1%	-3.6%	-0.8%	3.2%	14.2%	13.2%
ROA (11)	-6.9%	-6.0%	-1.7%	-0.3%	1.0%	1.8%	1.7%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	-2156.2%	-159.2%	-27.9%	-5.1%	19.3%	21.9%	20.4%
Margen Financiero Bruto	100.0%	70.9%	62.9%	53.7%	42.9%	66.2%	67.8%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	0.4%	4.3%	6.7%	6.1%	5.8%	8.8%	8.9%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	0.0%	2.3%	4.5%	4.3%	4.9%	3.6%	3.4%
Ratio de Eficiencia (3)	4313.1%	326.9%	115.5%	64.1%	56.1%	37.4%	36.4%
Prima por Riesgo (4)	0.0%	1.4%	1.5%	2.8%	2.6%	2.9%	3.4%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	-10.5%	-7.2%	-1.1%	0.6%	1.6%	2.8%	2.7%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	0.0%	38.8%	43.7%	54.5%	55.8%	64.8%	62.6%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	3.9%	4.3%	4.4%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	3.9%	6.4%	6.5%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	2.8%	6.8%	6.9%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	0.0%	0.0%	0.0%	102.0%	51.8%	144.6%	141.4%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	0.0%	0.0%	0.0%	102.0%	51.8%	97.7%	96.3%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	0.0%	0.0%	0.0%	105.1%	69.6%	82.5%	82.1%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	0.0%	0.0%	0.0%	105.6%	70.0%	85.8%	84.9%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	0.0%	0.7%	0.7%	1.9%	2.0%	6.2%	6.3%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	0.0%	-0.7%	-0.6%	-0.1%	3.7%	0.8%	1.3%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	2.9%	1.4%	0.9%	0.8%	8.4%	3.5%	6.4%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	2.2%	0.5%	0.1%	8.7%	20.6%	21.2%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	36.6%	37.1%	52.8%	30.2%	22.8%	23.1%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	21.4%	21.1%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	3.7%	0.1%	0.1%	1.7%	1.5%	1.3%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	10.3%	6.2%	6.7%	11.9%	7.2%	6.6%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.9%	3.8%	4.4%
Activos / Patrimonio (x)	1.3x	2.7x	1.8x	2.9x	3.5x	7.6x	8.2x
Pasivos / Patrimonio (x)	0.3x	1.7x	0.8x	1.9x	2.5x	6.6x	7.2x
Ratio de Capital Global	0.0%	28.9%	93.4%	40.2%	32.1%	16.5%	15.9%
CET 1	n.d.	n.d.	92.8%	39.7%	31.6%	13.2%	12.6%
Ratio de Capital Global Nivel 1	0.0%	28.6%	92.8%	39.7%	31.6%	13.2%	12.6%
Liquidez							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	0.0%	1142.1%	2790.5%	28702.2%	136.9%	34.3%	34.5%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	144758.7%	95.5%	67.1%	70.1%	63.4%	44.0%	42.8%
Ratio de Liquidez MN	0.0%	311.4%	660.0%	77.2%	51.3%	30.5%	32.8%
Ratio de Liquidez ME	0.0%	58.9%	54.8%	51.7%	71.4%	44.1%	47.1%
Calificación de Cartera							
Normal	0.0%	100.0%	100.0%	98.0%	93.6%	89.1%	89.5%
CPP	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	3.5%	4.1%	3.7%
Deficiente	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	1.7%	1.6%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	2.1%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	1.3%	3.0%	3.1%

Banco BCI Perú (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23	Jun-24	Sistema Dic-23	Sistema Jun-24
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	0.0%	0.0%	0.0%	336.3%	217.4%	-1.6%	1.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	0.0%	273484.6%	343843.8%	326.7%	150.4%	3.1%	8.9%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	0.0%	99.4%	114.4%	101.6%	145.0%	104.6%	100.4%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	0.0%	62.9%	49.9%	57.1%	55.6%	28.0%	28.3%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	0.0%	74.5%	81.1%	53.3%	50.1%	39.8%	39.6%
Estructura de Créditos Directos							
Banca Mayorista	0.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	53.5%	54.2%
Corporativos	0.0%	41.9%	39.8%	75.0%	76.3%	23.8%	24.9%
Grandes Empresas	0.0%	58.1%	60.2%	25.0%	23.7%	15.1%	14.9%
Medianas Empresas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.5%	14.4%
Banca Minorista	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	46.5%	45.8%
Pequeña y Microempresa	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.5%	7.1%
Consumo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	15.4%	15.0%
Tarjeta de Crédito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.5%	5.3%
Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.1%	18.4%

(1) Activos Rentables = Disponible + Inversiones + Interbancarios + Colocaciones Vigentes + Inversiones Permanentes + Participaciones

(2) Pasivos Costeables = Obligaciones con el Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación

(3) Ratio de Eficiencia = Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Fin. Netos + ROF)

(4) Prima por Riesgo = Gasto por Provisión de Colocaciones / Promedio Colocaciones Brutas

(5) Cartera Atrasada = Cartera Vencida + Cartera en Cobranza Judicial

(6) Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

(7) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

(8) Stock Provisiones = Provisiones por Incobrabilidad

(9) Total F.F. Recursos de Terceros = Pasivo + Patrimonio

(10) Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de Provisiones + Ctas. por Cobrar + Bienes Realizables + IME + Otros Activos

(11) ROE y ROA = Utilidad anualizada entre Patrimonio y Activo Prom. con respecto a Diciembre del ejercicio anterior

Antecedentes

Emisor:	Banco BCI Perú S.A.
Domicilio legal:	Av. Camino Real N. 1053, Oficina 1301-A
RUC:	20608551701
Teléfono:	(01) 7017200

Relación de directores*

Eugenio Von Chrismar Carvajal	Presidente del Directorio
Rafael Llosa Barrios	Vicepresidente
Mario Farren Risopatron	Director
Enriqueta Gonzales Pinedo	Director
Eduardo Nazal Saca	Director
Gerardo Spoerer Hurtado	Director
Diego Yarur Arrasate	Director

Relación de ejecutivos*

Gonzalo Camargo Cárdenas	Gerente General
Javier Swayne Kleiman	Gerente de Finanzas
Alejandro Corzo de la Colina	Gerente de Banca Corporativa (desde 30/06/2024)
Bruno Gonzales Chirinos	Gerente Legal
Javier Merino Yunnissi	Gerente Planificación, Control Financiero y Administración
Diego Scavino Loli	Gerente de Operaciones y Tecnología
Cecilia Barahona Olivera	Gerente de Riesgos
Diana Castillo Soto	HRBP Gestión de Personas
Zaira Paola Quiroga Céspedes	Contadora General
Felipe Martínez Saldías	Auditor General

Relación de accionistas (según derecho a voto)*

Banco de Crédito e Inversiones	99.99%
Empresas JY S.A.	0.01%

(*) Nota: Información a Agosto 2024.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. CLASIFICADORA DE RIESGO, de acuerdo con 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 SBSN° 18400-2010, acordó la siguiente clasificación de riesgo para Banco BCI Perú:

	<u>Clasificación*</u>
Institución	A
Depósitos Largo Plazo	AA+(pe)
Depósitos Corto Plazo	CP-1+(pe)
Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda BCI	
Primera Emisión	CP-1+ (pe)
Bonos Corporativos	AA+(pe)
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

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.

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.