

Banco BCI Perú S.A.

Fundamentos

Apoyo & Asociados ratificó las clasificaciones de Banco BCI Perú S.A. (en adelante, BCI Perú o el Banco), fundamentadas en lo siguiente:

Respaldo de la matriz: BCI Perú cuenta con el respaldo de su accionista, BCI Chile (A- con perspectiva estable por *Fitch Ratings*), el principal banco chileno, con activos por US\$83.8 mil MM. Además, es el banco latinoamericano con mayor presencia en EE.UU., operando a través de su sucursal en Miami y sus filiales BCI *Securities* y *City National Bank of Florida* (CNB). El Grupo también cuenta con presencia en países como México, Perú, Brasil, Colombia, Estados Unidos y China, respaldado por 86 años de trayectoria.

El respaldo se ha reflejado en el fortalecimiento patrimonial con aportes de capital por S/ 540.3 MM, transferencia tecnológica y operativa, y una línea de crédito de US\$33.0 MM. Asimismo, el Banco aprovecha las capacidades de su matriz y su filial en E.E.U.U. a través de una tesorería integrada que contribuye a mitigar riesgos.

La Clasificadora considera a BCI Perú como un activo estratégico para la expansión regional y reconoce el potencial del mercado peruano, respaldado por un sólido sistema regulatorio.

Crecimiento sostenido del negocio: La Clasificadora destaca el crecimiento sostenido del Banco, que alcanzó su punto de equilibrio en marzo 2024. Al cierre del año, registró una utilidad de S/ 9.2 MM, debido al crecimiento significativo de sus colocaciones, actividades de tesorería y comisiones. Estos resultados, junto con la reversión de provisiones, fueron factores que permitieron mitigar el impacto del mayor costo de fondeo, derivado de las mayores necesidades de financiamiento y la estructura de fondeo, así como de los mayores gastos administrativos.

Asimismo, se obtuvo un ROE y ROA promedio, de 1.6% y 0.4%, respectivamente, aún por debajo del promedio del Sistema debido al reciente inicio de las operaciones.

Perfil de riesgo conservador: BCI Perú mantiene un perfil de riesgo conservador, enfocado en la banca corporativa. No obstante, la alta concentración de su cartera, propia de este segmento y de su fase de desarrollo, podría afectar su morosidad ante el deterioro de posiciones individuales.

Aunque la cartera aún se encuentra en desarrollo, a diciembre 2024 el ratio de cartera de alto riesgo (CAR) presentó una mejora a 1.2% (Sistema: 5.7%), impulsado por el crecimiento significativo de la cartera, que ayudó a diluir la morosidad. De igual manera, la cartera pesada (CP) se redujo a 1.2% (Sistema: 6.0%).

En cuanto a las coberturas, la CAR se elevó de 102.0% a diciembre 2023, a 153.1% a diciembre 2024. Además, considerando las provisiones constituidas, la cobertura de la CP mejoró a 154.0%.

Adecuados niveles de liquidez: El Banco mantiene una posición de liquidez adecuada, superando los requerimientos regulatorios, con ratios de 47.9% en moneda nacional (MN) y 81.0% en moneda extranjera (ME), por encima de los promedios del Sistema, que se ubicaron en 29.6% y 56.1%, respectivamente.

Asimismo, obtuvo un ratio de cobertura de liquidez (RCL) de 95.2% en MN y 149.9% en ME, mientras que su ratio de financiación neta estable (NSFR) alcanzó el 92.0%, superando el límite regulatorio de 80.0% exigido desde diciembre 2024.

Esta liquidez se complementó con la disponibilidad de líneas de financiamiento locales e internacionales por US\$368.0 MM (utilización del 17.0%), incluyendo la línea otorgada por su matriz.

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 CDNs ²	CP-1+(pe)	CP-1+(pe)
Bonos Corporativos ²	AA+(pe)	AA+(pe)

Con información financiera auditada a diciembre 2024.

¹Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 18/03/2025 y 17/09/2024.

²Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 31/03/2025 y 27/09/2024.

Perspectiva

Estable

Metodologías Aplicadas

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

Indicadores Financieros

	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Total Activos	2,536	1,695	552
Patrimonio	590	582	206
Resultado	9	(3)	(21)
ROA (Prom)	0.4%	-0.3%	-6.0%
ROE (Prom)	1.6%	-0.8%	-13.1%
Capital Global	29.5%	40.2%	28.9%

* Cifras en millones de soles

Fuente: Banco BCI Perú. Elaboración: A&A.

Analistas

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

Hugo Cussato
hugo.cussato@aai.com.pe

T. (511) 444- 5588

Holgado nivel de capitalización: A diciembre 2024, el ratio de capital global alcanzó el 29.5%, reflejando un nivel robusto y adecuado para respaldar el crecimiento comercial previsto, gracias a los aportes de capital realizados por la matriz desde el inicio de las operaciones. Por su parte, el CET1 se situó en 29.0%, proporcionando un margen de solidez para enfrentar eventuales riesgos crediticios.

Cabe mencionar que, el Banco mantiene como política un RCG mínimo de 14.5%. Además, cuenta con el respaldo de su matriz para realizar aportes adicionales de capital en caso de ser necesario, lo que refuerza su posición financiera y capacidad de solvencia.

¿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-BCI Chile (99.99% del accionariado), inició operaciones en julio 2022. Al cierre del 2024, registró una participación de mercado de 0.4% en colocaciones y depósitos.

El Banco se especializa en el segmento mayorista (88.1% corporativo y 11.9% grandes empresas), enfocándose en sectores económicos sólidos y de menor riesgo crediticio. Su principal negocio es el otorgamiento de préstamos (73.1% de los créditos directos) y comercio exterior (15.1%).

En esta fase inicial, atiende a corporaciones, grandes empresas peruanas, subsidiarias de empresas chilenas y multilaterales, a través de un modelo de negocio basado en una oferta creciente de servicios bancarios. Además, aprovecha la red de contactos, información comercial y corresponsalías de su matriz para fortalecer su presencia en el mercado peruano.

Por su parte, la matriz, Banco de Crédito e Inversiones Chile (BCI Chile) mantiene una clasificación internacional de largo plazo de A-, con perspectiva estable otorgada por *Fitch Ratings*, en la que destaca su perfil de negocio diversificado, con una presencia internacional significativa en mercados de alta calificación. Además, resalta su sólida capacidad de generación de ingresos, su enfoque conservador de riesgos, la liquidez diversificada y un holgado nivel de capitalización.

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Casa Matriz	LT IDR**	Clasif.CP	Subsidiaria	SBS
AA+	USA	JP Morgan 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	Banco de Crédito e Inversiones	A-	F2	Banco BCI	A
A-	España	BBVA	BBB+	F2	BBVA	A+
A-	España	Banco Santander S.A.	A	F1	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; ● : Perspectiva Negativa; ● : Perspectiva Positiva

Fuente: FitchRatings. A&A.

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.

Desempeño del Banco

En 2024, el Banco alcanzó el break even impulsado principalmente por el crecimiento significativo en las colocaciones y la diversificación de sus ingresos.

En 2024, la economía creció un 3.3% YoY, recuperándose de la contracción del 0.4% en 2023. Este crecimiento fue impulsado por el consumo privado, respaldado por los retiros de fondos previsionales y una mayor disponibilidad

de CTS, así como por el aumento de la inversión pública (+18.2% YoY). En este contexto, las colocaciones crecieron solo un 0.2% YoY, con un aumento del 1.0% en la cartera *retail*, especialmente por los créditos hipotecarios (+5.1%), mientras que la cartera comercial disminuyó un -0.4%.

Por su parte, la calidad de la cartera crediticia mejoró en la segunda mitad del año, con una reducción de la cartera de alto riesgo del 6.5% a junio 2024 al 5.7% a diciembre 2024. Se espera que esta mejora continúe en 2025, respaldada por un entorno macroeconómico favorable y tasas de interés más bajas.

En línea con lo anterior, a partir del segundo semestre del 2024, la reducción de provisiones y la disminución de la prima por riesgo, junto con la diversificación de ingresos y un menor costo de fondeo, mejoraron la rentabilidad del sistema bancario. Así, la utilidad neta creció un 11.9% y el ROE y ROA alcanzaron 14.9% y 2.0%, respectivamente (2023: 14.2% y 1.8%, respectivamente).

Para 2025, se prevé un mayor crecimiento del crédito, alrededor del 5.0%, producto del crecimiento económico, la recuperación de la confianza en la inversión y la recuperación del empleo, todo ello favorecido por el entorno de tasas de interés más bajas y una inflación controlada. Lo anterior, sumado a la reducción del riesgo del crédito por la maduración de nuevas cosechas permitirá seguir mejorando las utilidades y rentabilidades de las entidades financieras (para mayor detalle del sistema, ver Outlook del Sistema Bancario en www.aai.com.pe).

Por su parte, en 2024, BCI Perú registró ingresos financieros por S/ 122.2 MM, reflejando un crecimiento de 91.7% YoY. Este incremento se debió, principalmente, a la mayor generación de intereses en la cartera de crédito, impulsado por el crecimiento de los créditos corporativos. Asimismo, contribuyó la expansión de la cartera de inversiones y una mayor rentabilidad de las actividades de tesorería.

Cabe destacar que el Banco opera en segmentos altamente competitivos, donde las tasas ajustadas y *spreads* reducidos limitaron el cumplimiento del presupuesto de colocaciones, afectando el crecimiento de los ingresos financieros respecto de sus proyecciones. Asimismo, el rendimiento de la cartera disminuyó de 7.7% a diciembre 2023, a 6.9% a diciembre 2024, en línea con la tendencia a la baja de las tasas de interés.

La tasa de interés de referencia descendió de 6.75% en diciembre 2023 a 5.00% en diciembre 2024, ubicándose actualmente en 4.75%.

Por otro lado, los gastos financieros aumentaron significativamente en 155.0%, alcanzando S/ 75.2 MM, con una concentración en obligaciones con el público (62.4%), adeudos del exterior (17.5%) y valores (10.4%).

Este incremento se debió tanto a las mayores necesidades de financiamiento, en línea con el crecimiento de la cartera, como a la estructura de su fondeo. La participación de recursos propios se redujo, de 34.4% a diciembre 2023, a

23.3% a diciembre 2024, mientras que los valores y adeudos ganaron mayor peso.

Los depósitos con el público se mantuvieron como la principal fuente de fondeo, representando el 48.7%. Aunque los depósitos a la vista experimentaron un mayor crecimiento, los depósitos a plazo continuaron siendo predominantes en términos absolutos.

En ese sentido, la mayor competencia en el segmento corporativo, junto con el mayor costo de fondeo, afectaron el margen financiero bruto, reduciéndolo de 53.7% en 2023 a 38.4% en 2024 (Sistema: 68.9%), a pesar de haber registrado un crecimiento absoluto del 37.1% YoY.

Los gastos por provisiones se redujeron en 38.1% YoY, alcanzando S/ 9.8 MM. Esta disminución se debió principalmente a la liberación de provisiones tras la venta de un crédito clasificado como "pérdida" y por la reclasificación de otros créditos, lo que compensó en gran medida el incremento en la constitución de provisiones.

Como resultado, la prima por riesgo mostró una importante reducción en comparación con diciembre 2023 (0.8% vs. 2.8%), ubicándose por debajo del promedio del Sistema (2.9%).

En cuanto a los ingresos netos por servicios financieros, se registró una ganancia de S/ 27.3 MM, lo que representó un crecimiento de 46.4% YoY. Este aumento estuvo impulsado por las mayores comisiones derivadas de la referencia de clientes a BCI Miami, y de créditos indirectos (carta fianza y *stand by*), así como por otros servicios, como mantenimiento de cuentas corrientes y transferencias.

Por su parte, los resultados por operaciones financieras (ROF) se incrementaron a S/ 9.1 MM (+16.4% YoY), debido a los mayores resultados de inversiones y una mayor utilidad por diferencia de cambio. No obstante, este crecimiento fue atenuado por la pérdida generada en la venta de cartera, que ascendió a - S/ 7.1 MM.

Los gastos administrativos fueron de S/ 51.6 MM, cifra que se incrementó en 32.6% YoY, debido a las nuevas contrataciones de personal y mayores servicios prestados por terceros (TI).

A pesar de este aumento, el indicador de eficiencia mejoró, disminuyendo de 64.1% en 2023 a 61.9% en 2024, en línea con el crecimiento de las operaciones. No obstante, aún se mantiene por encima del promedio del Sistema (37.3%), debido a la fase de desarrollo en la que se encuentra el Banco.

Como resultado, el Banco alcanzó una utilidad de S/ 9.2 MM (-S/ 3.2 MM a diciembre 2023). Asimismo, el ROE y ROA promedio, se situaron en 1.6% y 0.4% (-0.8% y -0.3% a diciembre 2023, respectivamente).

Administración del Riesgo

Riesgo de Crédito

El Banco cuenta con un proceso de aprobación crediticia basado en facultades otorgadas por el Directorio, mediante el cual las operaciones son evaluadas y aprobadas en distintos niveles del Comité.

Para gestionar su apetito de riesgo, establece límites internos, ajustables según las garantías recibidas. Estos límites se distribuyen de la siguiente manera: por cliente (hasta un 9.5% del patrimonio efectivo), por grupo económico (hasta un 29.5%) y por sector económico (hasta un 35.0%), con el objetivo de diversificar el riesgo crediticio y de liquidez. Para su determinación, el equipo de admisión crediticia realiza una evaluación integral que considera el entorno económico, la situación financiera del cliente, las clasificaciones crediticias, el historial de pagos, las garantías otorgadas y las provisiones constituidas. Además, se asegura el cumplimiento de los límites legales establecidos por la SBS.

A diciembre 2024, el portafolio total (créditos directos e indirectos) ascendió a S/ 1,469.8 MM (+56.1% YoY), debido tanto a los mayores créditos directos como al otorgamiento de créditos indirectos a partir de mediados de 2023, concentrándose exclusivamente en el segmento mayorista. La cartera creció en número de deudores, pasando de 48 a 66, aunque mantuvo una alta concentración: los 10 principales clientes representaron el 36.5% de los créditos, y los 20 primeros, el 57.3% (1.5x el patrimonio efectivo). No obstante, la Clasificadora considera que el riesgo está mitigado por el adecuado perfil crediticio de sus deudores y el respaldo patrimonial de su matriz.

La cartera directa ascendió a S/ 1,448.2 MM (+56.0% YoY), mostrando un mayor dinamismo que el Sistema (+0.2%). Este crecimiento se debió a los mayores créditos al segmento corporativo, que representó el 88.1% del portafolio, seguido por los créditos a grandes empresas (11.9%).

En términos de moneda, las colocaciones directas en moneda extranjera (55.8% del total de colocaciones) se incrementaron en 52.4% YoY, mientras que las colocaciones en moneda nacional (44.2% del total de colocaciones) crecieron en 60.7%, reduciendo el ratio de dolarización a 55.8% (diciembre 2023: 57.1%), aunque superior al 27.5% del Sistema.

Por sector económico, la cartera cumplió con el límite interno establecido, concentrándose en intermediación financiera (29.3%), industria manufacturera (19.3%), comercio (15.4%) y minería (10.3%).

Por último, el requerimiento de patrimonio efectivo para el riesgo de crédito se incrementó a S/ 145.9 MM (S/ 98.7 MM a diciembre 2023).

Cartera Riesgosa y Coberturas: El Banco continúa consolidando su presencia en la banca peruana, con un portafolio aún acotado, pero con un enfoque que le permite mantener una calidad superior al promedio del Sistema.

A diciembre 2024, el ratio de cartera de alto riesgo (CAR) mejoró a 1.2% (Sistema: 5.7%), reflejando el crecimiento de la cartera que ayudó a diluir el aumento en la morosidad. De igual forma, la cartera pesada (CP) se redujo a 1.2% (Sistema: 6.0%).

En cuanto al *stock* de provisiones, este se incrementó en 57.3% YoY, a pesar de la reversión de provisiones, elevando la cobertura CAR de 102.0% a diciembre 2023, a 153.1% a diciembre 2024; mientras que, considerando las provisiones constituidas, la cobertura de la CP se incrementó a 154.0%.

Además, la cartera de créditos estaba respaldada por garantías por S/ 1,347.4 MM (S/ 892.0 MM a diciembre 2023), principalmente compuestas por avales, fideicomisos de activos y otras garantías no preferidas. Por ello, las provisiones constituidas representaron el 100.0% de las requeridas normativamente.

Por último, BCI Perú no planea implementar una estrategia de bancarización ni otorgar financiamiento a empresas nuevas con mayores riesgos. No obstante, podría evaluar excepciones en casos respaldados por depósitos en efectivo, cartas de crédito de bancos de primera categoría o el aval de grupos económicos con trayectoria.

Riesgo de Mercado

El Banco gestiona el riesgo de mercado mediante el monitoreo periódico de las fluctuaciones financieras, evaluando su impacto en la valoración de activos y pasivos. El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) supervisa la gestión de activos y pasivos con el objetivo de garantizar liquidez, proteger el capital y optimizar el margen financiero a través de decisiones estratégicas de financiamiento.

Para el control del riesgo, el Banco utiliza herramientas como el Valor en Riesgo (VaR) con un nivel de confianza del 99.0%, basado en un periodo histórico de dos años y un horizonte de tenencia de un día. Este análisis se complementa con el CVaR, *Stress VaR* y coberturas contables, entre otras estrategias.

Asimismo, emplean derivados e instrumentos financieros para mitigar la exposición a variaciones en tasas de interés, tipo de cambio y riesgos de crédito.

Por último, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado aumentó a S/ 28.0 MM (S/ 18.5 MM en diciembre 2023).

Riesgo de Liquidez

La liquidez del Banco es gestionada por la Gerencia de Finanzas, con base en la información revisada en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), en el Comité de Gestión

Integral de Riesgos y Directorio, mientras que el monitoreo está a cargo del área de Riesgo de Mercado y Liquidez.

A diciembre 2024, el 38.7% de sus activos estuvo compuesto por disponible e inversiones. El total de disponible fue de S/ 334.7 MM (-16.4% YoY), utilizado para financiar el crecimiento del Banco. En paralelo, el saldo de inversiones ascendió a S/ 646.2 MM (+169.0%), impulsado por la mayor captación de fondos. Estas inversiones, de bajo riesgo, se distribuyen en bonos soberanos (47.8%), certificados de depósito del BCRP (37.9%) y papeles comerciales (13.5%).

De esta manera, se registró adecuados niveles de liquidez, con ratios en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) de 47.9% y 81.0% (Sistema: 29.6% y 56.1%), superando ampliamente los niveles exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%). Además, los ratios de cobertura de liquidez (RCL) se ubicaron en 95.2% en MN y 149.9% en ME.

En cuanto al calce de monedas por plazos, el Banco registró una brecha acumulada positiva con un superávit de S/ 371.7 MM en moneda nacional y S/ 41.7 MM en moneda extranjera. Además, cuenta con líneas aprobadas por US\$368.0 MM (US\$225.0 MM con entidades financieras locales y US\$143.0 MM con entidades del exterior), con una utilización del 17.0%.

Por otro lado, el indicador de *loan to deposit* se incrementó, de 101.6% a diciembre 2023, a 116.9% a diciembre 2024, superando el promedio del Sistema (93.6%).

Riesgo Operacional

El Directorio, el Comité de Riesgos y las Gerencias, son responsables de la gestión y control del riesgo operacional. Para ello, el Banco ha implementado una estrategia de ciberseguridad basada en inversiones en infraestructura, capacitación y monitoreo, con el objetivo de prevenir y mitigar ciberataques.

El Banco establece que las pérdidas por riesgo operacional no deben superar el 5.0% del margen operacional bruto (acumulado 12 meses) y limita las exposiciones individuales a un máximo de S/ 490.0 mil.

El capital requerido por riesgo operacional se calcula mediante el Método de Indicador Básico, alcanzando S/ 10.8 MM a diciembre 2024 (S/ 9.1 MM en diciembre 2023).

Fuentes de Fondo y Capital

Impulso en la captación de depósitos a la vista, emisiones en el mercado local, y holgado nivel de solvencia que acompañó el crecimiento del Banco.

A diciembre 2024, la principal fuente de fondeo fueron los depósitos con el público (48.7% de los activos), que registraron un incremento del 35.5% YoY, debido a la mayor actividad de captación del Banco en línea con el crecimiento de la cartera.

Los depósitos a plazo financiaron el 38.1% de los activos, aunque su participación se redujo frente al crecimiento de los depósitos a la vista (10.5% vs. 0.1% en diciembre 2023), reflejando la baja en tasas de interés.

En cuanto a la moneda, los depósitos en moneda nacional (69.0% del total) se incrementaron en 100.3% YoY, mientras que los depósitos en moneda extranjera (31.0%) disminuyeron en 21.3% YoY, lo que redujo el ratio de dolarización a 31.0% (Sistema: 39.4%).

Dado su enfoque corporativo y su etapa inicial, se cuenta con una elevada concentración, con 143 depositantes a diciembre 2024 (89 a diciembre 2023). Los 10 principales representaron el 53.1% del total, mientras que los 20 primeros, el 79.7%, cumpliendo con los límites internos. Como mitigante, el Banco mantiene adecuados niveles de liquidez y el acceso a líneas con su matriz.

El patrimonio (23.3% de los activos), se incrementó ligeramente en 1.3% YoY, favorecida principalmente por el *break even* alcanzado en marzo 2024, aunque contrarrestado por los ajustes al patrimonio y resultados acumulados negativos.

Durante 2023, se realizaron incrementos de capital por S/ 378.0 MM, elevando el valor nominal de las acciones de S/ 1.0 a S/ 2.63, mientras que en el 2024 no se realizaron aportes.

En cuanto a los valores (9.6% de los activos), con el fin de acompañar el crecimiento de sus colocaciones, se aprobó el Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda. A la fecha se han realizado emisiones por S/ 244.7 MM.

Finalmente, los adeudos (7.1% de los activos) provienen de operaciones con bancos extranjeros (*Bank of America* y *Bladex*) y de su matriz (*BCI Miami Branch*), con vencimientos entre noviembre 2025 y julio 2027. Ningún adeudo cuenta con *covenants* ni garantías, y los fondos se destinan a brindar facilidades de liquidez para la originación de créditos, inversiones en derivados y operaciones cambiarias.

Capital: El Banco mantiene una sólida capitalización, respaldada por sucesivos aumentos de capital realizados desde el inicio de sus operaciones (2022) por S/ 540.3 MM. Esto ha fortalecido su estructura patrimonial; sin embargo, al cierre de 2024, el RCG disminuyó a 29.5% (frente al 40.2% de diciembre 2023), debido principalmente al incremento del 40.0% YoY en los APRs, en línea con el crecimiento de colocaciones.

Cabe mencionar que, el 98.2% del patrimonio efectivo correspondía a capital *Tier 1*, por encima del promedio del Sistema, considerando su etapa inicial.

El fortalecimiento patrimonial en los últimos años se ha logrado con requerimientos adicionales de capital, alineados con Basilea II y III (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros). Su implementación resulta en un ratio de capital mínimo al perfil de riesgo para

cada institución. De esta manera, el RCG interno del Banco fue de 12.4%, superando en 290 pbs el mínimo regulatorio de 9.5% (10.0% a partir de marzo 2025). Asimismo, el CET1 se ubicó en 29.0%.

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. Este permite múltiples emisiones y series, cada una con el mismo orden de prelación (*pari passu*) respecto a otras obligaciones no garantizadas ni subordinadas del Emisor.

Los Instrumentos a emitir incluyen Bonos y/o Certificados de Depósitos Negociables respaldados por una garantía genérica sobre el patrimonio del Banco.

Las condiciones específicas (importe, moneda, plazo, tasas de interés, esquema de amortización, entre otras) son fijadas en los prospectos complementarios de cada una de las emisiones, y los recursos se destinan al financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio y otros usos corporativos.

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 5.5625%.

Banco BCI Perú (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Sistema Dic-23	Sistema Dic-24
Resumen de Balance						
Activos	149,960	551,585	1,694,586	2,535,809	512,217,828	544,356,371
Disponible	113,311	141,483	400,308	334,705	73,787,913	98,906,478
Inversiones Negociables	-	62,981	240,254	646,220	73,679,678	78,159,183
Colocaciones Brutas	-	212,808	928,463	1,448,167	350,864,837	351,491,409
Activos Rentables (1)	113,311	492,102	1,586,986	2,411,218	481,520,167	513,278,518
Provisiones para Incobrabilidad	-	1,490	17,404	27,372	21,897,428	20,562,353
Pasivo Total	35,500	345,580	1,112,258	1,945,878	444,466,970	473,398,264
Depósitos y Captaciones del Público	78	214,151	913,687	1,238,376	335,483,391	375,724,187
Valores y Títulos	-	-	-	244,662	19,562,776	22,335,870
Pasivos Costeables (2)	78	329,763	1,057,665	1,889,876	401,049,672	436,069,675
Patrimonio Neto	114,460	206,005	582,328	589,931	67,750,857	70,958,107
Resumen de Resultados						
Ingresos Financieros	241	13,141	63,719	122,157	42,142,326	43,341,339
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	-	3,213	43,450	80,883	35,819,938	36,270,164
Gastos Financieros	-	3,827	29,505	75,234	14,247,791	13,477,090
Margen Financiero Bruto	241	9,314	34,215	46,923	27,894,535	29,864,249
Gasto de Provisiones	-	1,513	15,888	9,836	10,265,378	10,315,349
Margen Financiero Neto	241	7,801	18,327	37,087	17,629,157	19,548,900
Ingresos por Servicios Financieros Neto	-	(51)	18,621	27,254	6,542,750	6,929,230
ROF	(100)	(267)	7,796	9,071	3,541,237	3,946,585
Margen Operacional	141	7,482	44,744	73,412	27,713,144	30,424,715
Gastos Administrativos	6,086	29,407	38,877	51,553	14,200,395	15,215,012
Margen Operacional Neto	(5,945)	(21,924)	5,867	21,860	13,512,749	15,209,703
Otras Provisiones	-	-	117	87	459,545	737,857
Depreciación y Amortización	84	4,450	9,737	11,967	1,145,419	1,241,854
Otros Ingresos y Egresos Neto	(966)	172	(10)	1,411	97,603	127,299
Impuestos y Participaciones	1,805	5,280	759	(2,022)	(2,779,143)	(3,031,871)
Utilidad Neta	(5,190)	(20,922)	(3,238)	9,195	9,226,244	10,325,419
Rentabilidad						
ROE (11)	-9.1%	-13.1%	-0.8%	1.6%	14.2%	14.9%
ROA (11)	-6.9%	-6.0%	-0.3%	0.4%	1.8%	2.0%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	-2156.2%	-159.2%	-5.1%	7.5%	21.9%	23.8%
Margen Financiero Bruto	100.0%	70.9%	53.7%	38.4%	66.2%	68.9%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	0.4%	4.3%	6.1%	6.1%	8.8%	8.7%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	0.0%	2.3%	4.3%	5.1%	3.6%	3.2%
Ratio de Eficiencia (3)	4313.1%	326.9%	64.1%	61.9%	37.4%	37.3%
Prima por Riesgo (4)	0.0%	1.4%	2.8%	0.8%	2.9%	2.9%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	-10.5%	-7.2%	0.6%	1.1%	2.8%	3.1%
Calidad de Cartera						
Colocaciones Netas / Activos Totales	0.0%	38.8%	54.5%	56.5%	64.8%	61.2%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	1.8%	1.2%	4.3%	3.7%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	1.8%	1.2%	6.4%	5.7%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	0.0%	0.0%	1.8%	1.2%	6.8%	6.0%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	0.0%	0.0%	102.0%	153.1%	144.6%	156.1%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	0.0%	0.0%	102.0%	153.1%	97.7%	102.2%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	0.0%	0.0%	105.1%	153.1%	82.5%	86.5%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	0.0%	0.0%	105.6%	154.0%	85.8%	89.7%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	0.0%	0.7%	1.9%	1.9%	6.2%	5.9%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	0.0%	-0.7%	-0.1%	-1.6%	0.8%	-0.6%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	24.4%	10.3%	3.9%	3.1%	4.9%	4.8%
Fondeo y Capital						
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	2.2%	0.1%	10.5%	20.6%	22.5%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	36.6%	52.8%	38.1%	22.8%	23.3%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	21.4%	22.8%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	3.7%	0.1%	6.9%	1.5%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	10.3%	6.7%	7.1%	7.2%	5.8%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	0.0%	0.0%	9.6%	3.8%	4.1%
Activos / Patrimonio (x)	1.3x	2.7x	2.9x	4.3x	7.6x	7.7x
Pasivos / Patrimonio (x)	0.3x	1.7x	1.9x	3.3x	6.6x	6.7x
Ratio de Capital Global	0.0%	28.9%	40.2%	29.5%	16.5%	17.4%
CET 1	n.d.	n.d.	39.7%	29.0%	13.2%	13.7%
Ratio de Capital Global Nivel 1	0.0%	28.6%	39.7%	29.0%	13.2%	13.7%

Banco BCI Perú (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Sistema Dic-23	Sistema Dic-24
Liquidez						
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	0.0%	1142.1%	28702.2%	125.3%	34.3%	40.1%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	144758.7%	95.5%	70.1%	79.2%	44.0%	47.1%
Ratio de Liquidez MN	0.0%	311.4%	77.2%	47.9%	30.5%	29.6%
Ratio de Liquidez ME	0.0%	58.9%	51.7%	81.0%	44.1%	56.1%
Calificación de Cartera						
Normal	0.0%	100.0%	98.0%	98.2%	89.1%	90.9%
CPP	0.0%	0.0%	0.2%	0.6%	4.1%	3.1%
Deficiente	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	1.3%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	1.7%
Pérdida	0.0%	0.0%	1.8%	1.2%	3.0%	3.0%

(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 Fuentes de Fondeo = 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 Comercial (desde 01/07/2024)
Bruno Gonzales Chirinos	Gerente Legal y Cumplimiento Normativo
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 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 marzo 2025.

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 CDN´s	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 0.3% 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.