

Banco BCI Perú S.A.

Fundamentos

Apoyo & Asociados le otorgó la clasificación de CP-1+(pe) a la Tercera Emisión de Certificados de Depósito Negociables del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda BCI (en adelante, BCI Perú o el Banco), fundamentado 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*), principal banco chileno con activos por US\$88.1 mil MM. Es, además, el banco latinoamericano con mayor presencia en EE.UU., donde opera 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 México, Perú, Brasil, Colombia, Estados Unidos y China, respaldado por una trayectoria de 86 años.

El respaldo se ha reflejado en el fortalecimiento patrimonial de BCI Perú con aportes de capital por S/ 793.1 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 de su filial en E.E.U.U. mediante una tesorería integrada, lo que contribuye a mitigar riesgos.

La Clasificadora considera al Banco 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 primer semestre del 2025, registró una utilidad de S/ 23.9 MM, debido al incremento significativo de sus colocaciones, actividades de tesorería y comisiones. Estos resultados, junto con la mejora en el perfil de riesgo del portafolio, contribuyeron a 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.

El Banco alcanzó un ROE y ROA promedio de 6.5% y 1.5%, respectivamente, aún por debajo del promedio del Sistema debido al reciente inicio de las operaciones.

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

A junio 2025 el ratio de cartera de alto riesgo (CAR) presentó una mejora, ubicándose en 0.8% (Sistema: 5.3%), reflejo del mejor perfil de riesgo del portafolio. De igual manera, la cartera pesada (CP) tuvo un comportamiento similar, disminuyendo a 0.8% (Sistema: 5.7%).

Respecto a los niveles de cobertura, estos se han mantenido holgados gracias a la constitución de provisiones en línea con el crecimiento de la cartera. De esta manera, el ratio de provisiones constituidas /requeridas fue de 100.0%. Asimismo, el nivel de cobertura respecto a la cartera de alto riesgo se situó en 182.1%, y en 183.3% respecto a la cartera pesada (51.8% y 70.0%, a junio 2024, respectivamente), superando los niveles de sus competidores.

Adecuados niveles de liquidez: El Banco mantiene una posición de liquidez adecuada, superando los límites internos y regulatorios. Así, al cierre de junio 2025, el RCL fue de 104.6% en moneda nacional (MN) y 131.5% en moneda extranjera (ME). Asimismo,

Instituciones Financieras Banca Múltiple

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 no auditada a junio 2025.

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

²Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 30/09/2025 y 31/03/2025.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-25	Jun-24	Dic-24
Total Activos	3,894	2,066	2,536
Patrimonio	872	592	590
Resultado	24	10	9
ROA (Prom)	1.5%	1.0%	0.4%
ROE (Prom)	6.5%	3.2%	1.6%
Capital Global	33.3%	32.1%	29.5%

* Cifras en millones de soles

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

Metodologías Aplicadas

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

Analistas

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

Hugo Cussato
hugo.cussato@aai.com.pe

T. (511) 444- 5588

el ratio de liquidez se ubicó en 52.2% en MN y 72.6% en ME, por encima de los promedios del Sistema (27.9% y 53.1%, respectivamente).

Por su parte, el ratio de financiación neta estable (NSFR) alcanzó el 104% a mayo 2025, superando el límite regulatorio de 80.0% exigido desde diciembre 2024.

Esta posición de liquidez se complementó con la disponibilidad de líneas de financiamiento locales e internacionales por US\$446.5 MM (utilización del 14.2%), incluyendo la línea otorgada por su matriz.

Holgado nivel de capitalización: A junio 2025, el ratio de capital global alcanzó el 33.3%, 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 32.8%, 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; si bien se reconoce un desempeño por encima de las proyecciones iniciales, así como sólidos indicadores de solvencia y crecimiento de negocios. 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. A junio 2024, alcanzó participaciones de mercado de 1.2% en patrimonio, 0.6% en créditos directos y 0.6% en depósitos.

El Banco se especializa en el segmento mayorista (91.7% corporativo y 8.3% grandes empresas), enfocándose en sectores económicos sólidos y de menor riesgo crediticio. Su principal negocio es el otorgamiento de préstamos (73.7% de los créditos directos) y comercio exterior (12.4%). En esta fase inicial, atiende a corporaciones, grandes empresas peruanas, así como a subsidiarias de compañías 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 posicionamiento 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*, sustentada en su importancia relativa en la banca chilena, en su perfil de negocio diversificado y su 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 una capitalización mejorada.

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Casa Matriz	LT IDR**	Clasificación Corto Plazo
AA+	USA	JP Morgan Chase & Co.	AA-	F1+
AA+	Canadá	Bank of Nova Scotia	AA-	F1+
AA+	USA	Citibank N.A.	A+	F1
A	China	ICBC Ltd.	A	F1+
A-	Chile	Banco de Crédito e Inversiones	A-	F2
A-	España	BBVA	BBB+	F2
A-	España	Banco Santander S.A.	A	F1

*Casa Matrices o que tienen participación relevante

**Foreign Currency Long Term Issuer Default Rating, equivalente al rating de LP

● : perspectiva estable; ● : perspectiva negativa; ● : perspectiva positiva; ● : en vigilancia con perspectiva positiva

Fuente: Fitch Ratings. Elaboración: 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, dos de los cuales 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

Durante el primer semestre del 2025, la rentabilidad del Banco se incrementó debido al crecimiento significativo de las colocaciones; la diversificación de las fuentes de ingresos; y, la mejora en el perfil de riesgo de su portafolio.

En el 1S25, la economía peruana registró un crecimiento interanual de 3.4%, explicado principalmente por el mayor dinamismo de la manufactura (+5.3%), la construcción (+5.2%), la pesca (+5.0%) y el sector agropecuario (+2.8%). Este resultado se enmarca en un entorno de recuperación sostenida del mercado laboral, inflación ubicada dentro del rango meta del BCRP, reducción de la tasa de referencia y expectativas empresariales en el tramo optimista.

Por su parte, la calidad crediticia continuó mejorando, reflejada en la reducción de la cartera de alto riesgo, de 6.5% a junio del 2024, a 5.3% a junio del 2025, y se espera que esta tendencia favorable continúe en un contexto macroeconómico más estable. En línea con ello, la disminución de la prima por riesgo, junto con un menor costo de fondeo, contribuyeron a una mayor rentabilidad del sistema bancario. Como resultado, la utilidad neta se incrementó en 60.5%, mientras que el ROE y el ROA alcanzaron 19.6% y 2.6%, respectivamente.

Para el cierre del 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.

En el caso particular del Banco, al cierre de junio 2025, las colocaciones mostraron un crecimiento de 71.7% interanual, alcanzando un saldo de S/ 2,002.3 MM (S/ 1,166.2 MM). Este incremento se debió al mayor dinamismo en los créditos corporativos con la reactivación de la economía y la fase de expansión del Banco.

En línea con ello, los ingresos financieros ascendieron a S/ 89.0 MM, reflejando un crecimiento de 80.3% interanual. Asimismo, contribuyeron también la expansión de la cartera de inversiones y una mayor rentabilidad de las actividades de tesorería, demostrado en el indicador ingresos financieros /activos rentables, el cual se ubicó en 6.0% a junio 2025 (5.8% a junio 2024).

Pese al crecimiento, el Banco opera en segmentos altamente competitivos, con *spreads* reducidos, lo que llevó a ajustar la tasa activa promedio en un contexto de reducción de la tasa de referencia del BCRP (5.75% a junio 2024 a 4.50% a mayo 2025).

Respecto a los gastos financieros, estos aumentaron significativamente en 111.9%, alcanzando S/ 59.8 MM. Lo anterior fue producto de las mayores necesidades de financiamiento y de la estructura de su fondeo de mayor costo promedio, reflejado en un incremento en el ratio gastos financieros /pasivos costeados de 5.4% (4.9% a junio 2024).

Los depósitos con el público continuaron como la principal fuente de fondeo (49.7% del total de fuentes de fondeo), con un mayor dinamismo en depósitos a la vista, aunque los

depósitos a plazo siguieron predominando en términos absolutos. Por su parte, la participación de recursos propios se redujo, de 28.6% a junio 2024, a 22.4% a junio 2025.

En ese sentido, la mayor competencia en el segmento corporativo, junto con las mayores necesidades de financiamiento con mayor costo de fondeo, afectaron el margen financiero bruto, reduciéndolo de 42.9% a junio 2024, a 32.8% a junio 2025 (Sistema: 72.7%), a pesar de haber registrado un crecimiento absoluto del 38.1% interanual.

Cabe mencionar que el Banco viene priorizando una estructura de fondeo más eficiente, incrementando la participación de depósitos a la vista con el fin de poder ajustar rápidamente su costo de fondeo en un entorno de tasas de interés en descenso previsto para los próximos meses.

Por su parte, los gastos por provisiones se redujeron en 14.3% de manera interanual, a S/ 4.6 MM, en línea con la mejora en el perfil de riesgo. Como resultado, la prima por riesgo mostró una importante disminución a 0.6%, en comparación con junio 2024 (2.6%), ubicándose por debajo del promedio del Sistema (2.2%), debido al segmento al que está enfocado.

En cuanto a los ingresos netos por servicios financieros, se registró una ganancia de S/ 16.2 MM, lo que representó un crecimiento de 23.2% interanual. Esta cuenta hace referencia a las comisiones asociadas a la estructuración de créditos, derivación de clientes a otros vehículos del grupo BCI y a créditos indirectos (carta fianza y cartas de crédito).

De otro lado, los resultados por operaciones financieras (ROF) se incrementaron a S/ 18.4 MM (+118.4% interanual), debido a los mayores resultados de inversiones y derivados de negociación.

Los gastos administrativos fueron de S/ 28.7 MM, cifra que se incrementó en 19.9% interanual, debido a las nuevas contrataciones de personal y mayores servicios prestados por terceros (TI).

A pesar de dicho aumento, el indicador de eficiencia mejoró de 56.1% a junio 2024, a 45.1% a junio 2025, en línea con el crecimiento de las operaciones. No obstante, aún se mantiene por encima del promedio del Sistema (36.8%), debido a su fase de desarrollo.

Como resultado, el Banco reportó una utilidad neta de S/ 23.9 MM, significativamente superior a la reportada a junio 2024 (S/ 9.5 MM). Esta utilidad registrada se dio principalmente producto del crecimiento significativo de las colocaciones y diversificación de sus fuentes de ingresos, en línea con la estrategia de expansión. Asimismo, el ROE y ROA promedio, se situaron en 6.5% y 1.5% (3.2% y 1.0% a junio 2024, 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 junio 2025, el portafolio total (créditos directos e indirectos) ascendió a S/ 2, 073.3 MM (+74.5% interanual; +41.1% en comparación con el cierre del 2024), debido tanto a los mayores créditos directos como al otorgamiento de créditos indirectos, concentrándose exclusivamente en el segmento mayorista.

El número de deudores aumentó, de 57 a junio 2024, a 76 a junio 2025, aunque mantuvo una alta concentración: los 10 principales clientes representaron el 41.9% de los créditos, mientras que los 20 primeros, el 62.2% (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/ 2,002.3 MM (+71.7% interanual; +38.3% vs. 2024), mostrando un mayor dinamismo que el Sistema (+2.1% interanual; +3.2% vs. 2024). Este crecimiento se debió al mayor dinamismo del segmento corporativo, que representó el 91.7% del portafolio, seguido por los créditos a grandes empresas (8.3%).

Por sector económico, la cartera se mantuvo dentro de los límites internos establecidos, concentrándose en intermediación financiera (36%), industria manufacturera (21%), agricultura/ganadería (18%) y comercio (11%).

Por último, el requerimiento de patrimonio efectivo para el riesgo de crédito se incrementó a S/ 222.8 MM (S/ 133.6 MM a junio 2024).

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.

Debido a la mejora en el perfil de riesgo del portafolio, la cartera de alto riesgo mostró una tendencia decreciente a partir del segundo semestre del 2024. Así, la cartera de alto riesgo se ubicó en niveles de 0.8% a junio 2025, inferior a los niveles registrados a junio 2024 y diciembre 2024 (3.9% y 1.2%, respectivamente).

De igual forma, la cartera pesada (CP) tuvo similar comportamiento, ubicándose en 0.8% a junio 2025 (2.8% a junio 2024 y 1.2% a diciembre 2024).

Respecto a los indicadores de cobertura, estos se han mantenido holgados, por la constitución de provisiones en línea con el crecimiento de la cartera. De esta manera, el ratio de provisiones constituidas /requeridas se mantuvo en 100.0%. Asimismo, cuenta con un nivel de cobertura de 182.1% respecto a la cartera de alto riesgo, y de 183.3% respecto a la cartera pesada (51.8% y 70.0%, a junio 2024, respectivamente), mostrando un indicador superior al de sus competidores.

Además, la cartera de créditos estaba respaldada por garantías por S/ 1,859.4 MM (S/ 1,008.8 MM a junio 2024), principalmente compuestas por avales, fideicomisos de activos y otras garantías no preferidas.

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

En lo que se refiere a riesgos de mercado, estos principalmente están determinados por las variaciones en la tasa de interés, tipo de cambio, calce y liquidez. El Banco gestiona este riesgo 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.

La estructura financiera del Banco presenta exposición a las variaciones en el tipo de cambio en balance, debido a que el 44.6% de sus colocaciones y el 35.9% de su fondeo (64.8% considerando solo depósitos con el público) estaban denominados en moneda extranjera.

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.

Lo anterior se ve reflejado en el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado, que aumentó a S/ 23.2 MM (S/ 14.9 MM a junio 2024).

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 junio 2025, el total de fondos disponibles se incrementó a S/ 894.0 MM (S/ 246.3 MM a junio 2024), el mismo que representó el 23.0% del total de activos. El incremento se explica principalmente por la mayor captación de depósitos con el público, operaciones overnight en el BCRP por US\$87.0 MM y depósitos en garantía.

Por su parte, el portafolio de inversiones ascendió a S/ 590.5 MM (S/ 263.7 MM), impulsado por la mayor captación de fondos. Estas inversiones, de bajo riesgo, se distribuyen en: bonos soberanos (73.6%); certificados de depósito del BCRP (23.6%); y, bonos globales (1.8%).

BCI Perú mantiene adecuados niveles de liquidez. Así, los ratios de cobertura de liquidez (RCL) ascendieron a 104.6% en moneda nacional (MN) y 131.5% en moneda extranjera (ME), por encima de los registrados en junio 2024, dada su estrategia de optimizar su estructura de fondeo. En cuanto a los ratios de liquidez promedio en MN y ME, estos se ubicaron en 52.2% y 72.6% a junio 2025, por encima de sus competidores y superando ampliamente los niveles exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%).

En cuanto al calce de plazos, se debe mencionar que el 52.9% de las colocaciones eran de corto plazo, mientras que el 79.5% de su fondeo fue menor a un año. De esta manera, se presentaron descalces en el corto plazo en que los activos no cubrieron los pasivos, específicamente entre los plazos que van de un mes a cuatro meses, considerando la brecha acumulada.

Este riesgo se ve mitigado por las líneas aprobadas por US\$446.5 MM (US\$215.0 MM con entidades financieras locales y US\$231.5 MM con entidades del exterior), con una utilización del 14.2%.

Por otro lado, el indicador de *loan to deposit* presentó una mejora a 103.3% a junio 2025 (145.0% a junio 2024), sin embargo, se mantiene por encima del nivel del promedio del Sistema (96.2%).

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 junio 2025 (S/ 13.2 MM a junio 2024).

Fuentes de Fondo y Capital

El impulso en la captación de depósitos con el público, las emisiones en el mercado local, y el holgado nivel de solvencia, acompañaron el crecimiento del Banco.

A junio 2025, el Banco financió sus activos principalmente con depósitos del público y patrimonio, con participaciones de 49.7% y 22.4%, respectivamente. Por su parte, el mercado de valores y adeudados financiaron el 5.5% y 3.4%, respectivamente, del total de activos.

Respecto a los depósitos del público, el saldo a junio 2025 se incrementó en 140.9% interanual, alcanzando un monto de S/ 1,938.3 MM. Este incremento se debió a la mayor actividad de captación del Banco en línea con el crecimiento de la cartera.

Los depósitos a plazo financiaron el 29.4% de los activos, aunque su participación se redujo frente al crecimiento de los depósitos a la vista, que pasaron a financiar el 20.3%, reflejando la baja en tasas de interés.

Dado su enfoque corporativo y su etapa inicial, se cuenta con una elevada concentración, con 201 depositantes a junio 2025 (143 a junio 2024). Los 10 principales representaron el 49.7% del total, mientras que los 20 primeros, el 70.8%, cumpliendo con los límites internos. Como mitigante, el Banco mantiene adecuados niveles de liquidez y el acceso a líneas con los bancos.

Por su parte, los valores emitidos representaron el 5.5% de los activos, haciendo referencia al Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda, con el fin de acompañar el crecimiento de sus colocaciones. A la fecha del análisis, el saldo total de valores en circulación ascendió a S/ 214.3 MM (S/ 143.5 MM a junio 2024).

Respecto a los adeudos, estos se redujeron significativamente en 46.6% respecto a junio 2024, mostrando un saldo de S/ 131.0 MM. Esta reducción responde a la estrategia para reducir el costo de fondeo y reemplazar las fuentes de financiamiento caras con menores tasas de interés. Los adeudos financiaron el 3.4% de los activos a junio 2025, provenientes principalmente 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 patrimonio neto del Banco ascendió a S/ 872.4 MM a junio 2025 (22.4% de los activos), incrementándose en 47.5% interanual, debido a aportes de capital y a los resultados positivos. Cabe mencionar que alcanzaron el *break even* en marzo 2024.

El Banco mantiene una sólida capitalización, respaldada por sucesivos aumentos de capital realizados desde el inicio de sus operaciones, lo que ha fortalecido su estructura patrimonial, obteniendo un RCG holgado de 33.3% (32.1% a junio 2024), debido al reciente inicio de operaciones. Asimismo, el CET1 se ubicó en 32.8%.

Cabe mencionar que, el 98.3% 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. En el caso de BCI Perú, el requerimiento adicional de patrimonio ascendió a S/ 85.6 MM. De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 13.3%, por lo que el Banco cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas.

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 B): En junio 2025, el Banco colocó la Serie B de la Primera Emisión de Certificados de Depósito Negociables (CDN) por S/ 120 MM, a un plazo de 359 días y a una tasa fija de 4.59375%.

Banco BCI Perú (Miles de S/)	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Sistema Dic-24	Sistema Jun-25
Resumen de Balance						
Activos	1,694,586	2,066,398	2,535,809	3,893,830	544,356,371	548,147,519
Disponible	400,308	246,323	334,705	893,963	98,906,478	91,346,384
Inversiones Negociables	240,254	263,723	646,220	590,465	78,159,183	76,713,125
Colocaciones Brutas	928,463	1,166,236	1,448,167	2,002,259	351,491,409	363,116,675
Activos Rentables (1)	1,586,986	1,795,591	2,411,218	3,507,063	513,278,518	516,115,354
Provisiones para Incobrabilidad	17,404	23,316	27,372	30,628	20,562,353	20,829,110
Pasivo Total	1,112,258	1,474,823	1,945,878	3,021,398	473,398,264	474,881,748
Depósitos y Captaciones del Público	913,687	804,509	1,238,376	1,938,303	375,724,187	377,328,689
Valores y Títulos	-	143,528	244,662	214,295	22,335,870	20,234,144
Pasivos Costeables (2)	1,057,665	1,262,984	1,889,876	2,513,551	436,069,675	433,672,857
Patrimonio Neto	582,328	591,574	589,931	872,432	70,958,107	73,265,770
Resumen de Resultados						
Ingresos Financieros	63,719	49,364	122,157	88,999	43,341,339	22,126,331
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	43,450	33,899	80,883	52,579	36,270,164	18,768,049
Gastos Financieros	29,505	28,209	75,234	59,781	13,477,090	6,037,553
Margen Financiero Bruto	34,215	21,155	46,923	29,217	29,864,249	16,088,778
Gasto de Provisiones	15,888	5,392	9,836	4,622	10,315,349	3,853,190
Margen Financiero Neto	18,327	15,763	37,087	24,595	19,548,900	12,235,588
Ingresos por Servicios Financieros Neto	18,621	13,119	27,254	16,161	6,929,230	3,650,544
ROF	7,796	8,406	9,071	18,363	3,946,585	2,548,623
Margen Operacional	44,744	37,288	73,412	59,119	30,424,715	18,434,755
Gastos Administrativos	38,877	23,952	51,553	28,721	15,215,012	8,206,015
Margen Operacional Neto	5,867	13,337	21,860	30,398	15,209,703	10,228,739
Otras Provisiones	117	102	87	2,261	737,857	346,095
Depreciación y Amortización	9,737	5,767	11,967	6,402	1,241,854	718,632
Otros Ingresos y Egresos Neto	(10)	1,347	1,411	101	127,299	47,784
Impuestos y Participaciones	759	697	(2,022)	2,110	(3,031,871)	(2,139,458)
Utilidad Neta	(3,238)	9,512	9,195	23,946	10,325,419	7,072,338
Rentabilidad						
ROE (11)	-0.8%	3.2%	1.6%	6.5%	14.9%	19.6%
ROA (11)	-0.3%	1.0%	0.4%	1.5%	2.0%	2.6%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	-5.1%	19.3%	7.5%	26.9%	23.8%	32.0%
Margen Financiero Bruto	53.7%	42.9%	38.4%	32.8%	68.9%	72.7%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	6.1%	5.8%	6.1%	6.0%	8.7%	8.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	4.3%	4.9%	5.1%	5.4%	3.2%	2.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	4.0%	4.6%	4.9%	5.0%	3.0%	2.6%
Ratio de Eficiencia (3)	64.1%	56.1%	61.9%	45.1%	37.3%	36.8%
Prima por Riesgo (4)	2.8%	2.6%	0.8%	0.6%	2.9%	2.2%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	0.6%	1.6%	1.1%	2.1%	3.1%	4.0%
Calidad de Cartera						
Colocaciones Netas / Activos Totales	54.5%	55.8%	56.5%	51.0%	61.2%	62.9%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	1.8%	3.9%	1.2%	0.8%	3.7%	3.5%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	1.8%	3.9%	1.2%	0.8%	5.7%	5.3%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	1.8%	2.8%	1.2%	0.8%	6.0%	5.7%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	3.0%	5.9%	1.5%	1.1%	8.5%	7.7%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	2.9%	4.3%	1.5%	1.0%	8.6%	7.8%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	102.0%	51.8%	153.1%	182.1%	156.1%	163.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	102.0%	51.8%	153.1%	182.1%	102.2%	107.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	105.1%	69.6%	153.1%	182.1%	86.5%	89.8%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	105.6%	70.0%	154.0%	183.3%	89.7%	92.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	1.9%	2.0%	1.9%	1.5%	5.9%	5.7%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-0.1%	3.7%	-1.6%	-1.6%	-0.6%	-2.0%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	3.9%	10.8%	3.1%	6.2%	4.8%	4.7%
Fondeo y Capital						
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.1%	8.7%	10.5%	20.3%	22.5%	22.1%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	52.8%	30.2%	38.1%	29.4%	23.3%	22.9%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.8%	23.2%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.1%	1.7%	6.9%	3.3%	1.0%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	6.7%	11.9%	7.1%	3.4%	5.8%	5.4%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	6.9%	9.6%	5.5%	4.1%	3.7%
Activos / Patrimonio (x)	2.9x	3.5x	4.3x	4.5x	7.7x	7.5x
Pasivos / Patrimonio (x)	1.9x	2.5x	3.3x	3.5x	6.7x	6.5x
Ratio de Capital Global	40.2%	32.1%	29.5%	33.3%	17.4%	N.D.
CET 1	39.7%	31.6%	29.0%	32.8%	13.7%	N.D.
Ratio de Capital Global Nivel 1	39.7%	31.6%	29.0%	32.8%	13.7%	N.D.

Banco BCI Perú (Miles de S/)	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Sistema Dic-24	Sistema Jun-25
Liquidez						
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	28702.2%	136.9%	125.3%	113.4%	40.1%	36.8%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	70.1%	63.4%	79.2%	76.6%	47.1%	44.5%
Ratio de Liquidez MN	77.2%	51.3%	47.9%	52.2%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	51.7%	71.4%	81.0%	72.6%	56.1%	53.1%
Calificación de Cartera						
Normal	98.0%	93.6%	98.2%	98.2%	90.9%	91.5%
CPP	0.2%	3.5%	0.6%	1.0%	3.1%	2.8%
Deficiente	0.0%	1.5%	0.0%	0.0%	1.3%	1.2%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	1.6%
Pérdida	1.8%	1.3%	1.2%	0.8%	3.0%	2.9%
Otros						
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	336.3%	217.4%	56.0%	71.7%	0.2%	2.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	326.7%	150.4%	35.5%	140.9%	12.0%	6.8%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	101.6%	145.0%	116.9%	103.3%	93.6%	96.2%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	57.1%	55.6%	55.8%	44.6%	27.5%	26.8%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	53.3%	50.1%	31.0%	64.8%	39.4%	39.1%
Estructura de Créditos Directos						
Banca Mayorista	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	44.7%	43.5%
Corporativos	75.0%	76.3%	88.1%	91.7%	29.0%	28.9%
Grandes Empresas	25.0%	23.7%	11.9%	8.3%	10.6%	10.0%
Medianas Empresas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.1%	4.6%
Banca Minorista	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	55.3%	56.5%
Pequeña y Microempresa	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.0%	13.7%
Consumo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	19.4%	20.0%
Tarjeta de Crédito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.9%	4.8%
Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.0%	18.1%

(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
Bruno Gonzales Chirinos	Gerente Legal y Cumplimiento Normativo
Javier Merino Yunnissi	Gerente Planificación, Control Financiero y Administración
Diego Scavino Lori	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 agosto 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 SBS N° 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 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.