

Banco BCI Perú S.A.

Fundamentos

Apoyo & Asociados otorgó la clasificación de AA+(pe) a la Primera Emisión de Bonos Corporativos 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\$85.3 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. A setiembre 2025, registró una utilidad de S/ 35.8 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 de las mayores necesidades de financiamiento y gastos administrativos.

El Banco alcanzó un ROE y ROA promedio de 6.4% y 1.3%, 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 setiembre del 2025, el ratio de cartera de alto riesgo (CAR) mostró una mejora, ubicándose en 0.8% (Sistema: 5.2%), lo que refleja el mejor perfil de riesgo del portafolio. En la misma línea, la cartera pesada (CP) presentó un comportamiento similar, reduciéndose a 0.8% (Sistema: 5.5%).

Respecto a los niveles de cobertura, estos se mantuvieron holgados, favorecidos principalmente por la reducción de la cartera deteriorada. En este contexto, el ratio de provisiones constituidas sobre requeridas se ubicó en 100.0%, mientras que la cobertura sobre la cartera de alto riesgo y la cartera pesada alcanzaron 185.3% y 189.8%, respectivamente, superando los niveles de sus competidores.

Adecuados niveles de liquidez: El Banco mantuvo una posición de liquidez adecuada, superando holgadamente los límites internos y regulatorios. Al cierre de setiembre del 2025, el ratio de cobertura de liquidez (RCL) alcanzó 103.8% en moneda nacional (MN) y 168.7% en moneda extranjera (ME). De igual forma, el ratio de liquidez se ubicó en 51.4% en MN y 81.2% en ME, niveles superiores a los promedios del sistema (28.5% y 51.3%, respectivamente).

Ratings	Actual	Anterior
Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda BCI		
Primera Emisión	AA+(pe)	N.A.
Bonos Corporativos ¹		

Con información financiera no auditada a setiembre 2025.

¹Clasificación otorgada en Comité de fecha 08/01/2026.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Set-25	Set-24	Dic-24
Total Activos	4,664	2,643	2,536
Patrimonio	892	591	590
Resultado	36	7	9
ROA (Prom)	1.3%	0.5%	0.4%
ROE (Prom)	6.4%	1.7%	1.6%
Capital Global	35.3%	34.6%	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 Zavallos
carolina.ozr@aai.com.pe

Hugo Cussato
hugo.cussato@aai.com.pe

T. (511) 444- 5588

Por su parte, el ratio de financiación neta estable (NSFR) alcanzó el 107.2% en setiembre 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\$478.0 MM (utilización del 20.7%), incluyendo la línea otorgada por su matriz.

Holgado nivel de capitalización: A setiembre 2025, el ratio de capital global alcanzó el 35.3%, 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 34.7%, 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 setiembre 2025, alcanzó participaciones de mercado de 1.2% en patrimonio, 0.7% en depósitos y 0.5% en créditos directos.

El Banco se especializa en el segmento mayorista (92.8% corporativo y 7.2% grandes empresas), enfocándose en sectores económicos sólidos y de menor riesgo crediticio. Su principal negocio es el otorgamiento de préstamos (72.3% de los créditos directos) y comercio exterior (13.4%). 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. Asimismo, 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

A setiembre 2025, la rentabilidad del Banco se incrementó significativamente debido al crecimiento de las colocaciones, la diversificación de las fuentes de ingresos, y, la mejora en el perfil de riesgo de su portafolio.

En el periodo enero- setiembre 2025, la economía peruana creció 3.3% interanual, en línea con la recuperación sostenida de la demanda interna. Este resultado reflejó el mayor dinamismo del gasto privado sobre las actividades no primarias, en un entorno de baja inflación, mejora del empleo, condiciones financieras más favorables y mayor confianza empresarial. El avance de las actividades primarias estuvo respaldado por la producción agroexportadora, así como por la pesca y manufactura.

Por su parte, la calidad crediticia continuó mejorando, reflejada en la reducción de la cartera de alto riesgo, de 6.2% a setiembre del 2024, a 5.2% a setiembre 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 43.0%, mientras que el ROE y el ROA alcanzaron 19.4% y 2.6%, respectivamente.

En el caso particular del Banco, al cierre de setiembre 2025, las colocaciones registraron un crecimiento interanual de 56.5%, alcanzando un saldo de S/ 1,969.1 MM (S/ 1,258.1 MM), impulsado principalmente por un mayor dinamismo de los créditos corporativos, en un contexto de reactivación de la economía.

En línea con este desempeño, los ingresos financieros ascendieron a S/ 140.9 MM, lo que representó un crecimiento de 67.1% interanual, apoyado adicionalmente por la expansión de la cartera de inversiones y un mayor nivel de actividades de tesorería.

Pese a dicho 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 (5.25% a setiembre 2024 a 4.25% a setiembre 2025). En este escenario, el indicador ingresos financieros /activos rentables se mantuvo en niveles de 5.5% a setiembre 2025.

Respecto a los gastos financieros, estos aumentaron significativamente en 84.5%, alcanzando S/ 92.9 MM, producto de las mayores necesidades de financiamiento. No obstante, el costo promedio del fondeo se mantuvo estable, reflejado en un ratio de gastos financieros sobre pasivos costeados de 4.6% (4.5% a setiembre 2024).

Los depósitos con el público continuaron como la principal fuente de fondeo (55.5% 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 22.4% a setiembre 2024, a 19.1% a setiembre 2025.

En ese sentido, las mayores necesidades de financiamiento, afectaron el margen financiero bruto, reduciéndolo de 42.0% a setiembre 2024, a 34.0% a setiembre 2025 (Sistema: 73.1%), a pesar de haber registrado un crecimiento interanual absoluto del 41.4%.

Cabe mencionar que el Banco viene priorizando una estructura de fondeo más eficiente, incrementando la participación de depósitos a la vista con el fin seguir ajustando 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 71.6% de manera interanual, a S/ 4.7 MM, en línea con la mejora en el perfil de riesgo. Como resultado, la prima por riesgo fue de -0.1% (2.3% a setiembre 2024), 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/ 22.7 MM, lo que representó un crecimiento de 12.3% 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/ 26.0 MM (+93.1% interanual), debido a los mayores resultados de inversiones y derivados de negociación.

Los gastos administrativos fueron de S/ 44.8 MM, cifra que se incrementó en 21.3% 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 54.7% a setiembre 2024, a 46.4% a setiembre 2025, en línea con el crecimiento de las operaciones. No obstante, aún se mantiene por encima del promedio del Sistema (37.3%), debido a su fase de desarrollo.

Como resultado, el Banco reportó una utilidad neta de S/ 35.8 MM, significativamente superior a la reportada a setiembre 2024 (S/ 7.4 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, así como la mejora en la calidad de la cartera. Asimismo, el ROE y ROA promedio, se situaron en 6.4% y 1.3% (1.7% y 0.5% a setiembre 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.

En línea con la normativa vigente, han definido límites internos de concentración: hasta 14% del patrimonio efectivo Nivel 1 por deudor o grupo económico sin garantías, hasta 24% con garantías (incluidas instituciones financieras) y hasta 40% del total de colocaciones por sector económico, orientados a mitigar riesgos de concentración y favorecer la diversificación.

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 y las garantías otorgadas. Además, se asegura el cumplimiento de los límites legales establecidos por la SBS.

A setiembre 2025, el portafolio total (créditos directos e indirectos) ascendió a S/ 2,103.4 MM (+43.1% 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 53 a setiembre 2024, a 71 a setiembre 2025, aunque mantuvo una alta concentración: los 10 principales clientes representaron el 37.8% de los créditos, mientras que los 20 primeros, representaron el 58.5% (1.4x 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/ 1,969.1 MM (+56.5% interanual; +36.0% en comparación con el cierre del 2024), mostrando un mayor dinamismo que el Sistema (+5.1% interanual; +4.1% vs. 2024). Este crecimiento se debió al mayor dinamismo del segmento corporativo, que representó el 92.8% del portafolio, seguido por los créditos a grandes empresas (7.2%).

Por sector económico, la cartera se mantuvo dentro de los límites internos establecidos, concentrándose en intermediación financiera (37%), industria manufacturera (17%), agricultura/ganadería (17%) y comercio (11%).

Por último, el requerimiento de patrimonio efectivo para el riesgo de crédito se incrementó a S/ 211.3 MM (S/ 134.2 MM a setiembre 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 continuó con la tendencia decreciente. Así, se ubicó en niveles de 0.8% a setiembre 2025, inferior a los registrados a setiembre 2024 y diciembre 2024 (2.6% y 1.2%, respectivamente).

De igual forma, la cartera pesada (CP) tuvo similar comportamiento, ubicándose en 0.8% a setiembre 2025 (2.5% a setiembre 2024; 1.2% a diciembre 2024).

Respecto a los indicadores de cobertura, estos se han mantenido holgados, en línea con la mejora en la calidad 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 185.3% respecto a la cartera de alto riesgo (104.2% a setiembre 2024), y de

189.8% respecto a la cartera pesada, mostrando un indicador superior al de sus competidores.

Además, la cartera de créditos estaba respaldada por garantías por S/ 1,849.4 MM (S/ 1,035.6 MM a setiembre 2024), principalmente compuestas por avales, fideicomisos de activos, garantías hipotecarias 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, en un contexto de elevada dolarización, dado que el 43.0% de sus colocaciones y el 49.5% de su fondeo (56.3% 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/ 25.4 MM (S/ 14.5 MM a setiembre 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 setiembre 2025, el total de fondos disponibles se incrementó a S/ 1,544.5 MM (S/ 597.1 MM a setiembre 2024), el mismo que representó el 33.1% del total de activos. El incremento se explica principalmente por la

mayor captación de depósitos con el público, operaciones overnight en el BCRP y depósitos en garantía.

Por su parte, el portafolio de inversiones ascendió a S/ 819.9 MM (S/ 561.4 MM), impulsado por la mayor captación de fondos. Estas inversiones, de bajo riesgo, se distribuyeron en: bonos soberanos (73.1%); certificados de depósito del BCRP (21.2%), papeles comerciales (3.6%); y, bonos globales (1.3%).

BCI Perú mantiene adecuados niveles de liquidez. Así, los ratios de cobertura de liquidez (RCL) ascendieron a 103.8% en moneda nacional (MN) y 168.7% en moneda extranjera (ME), 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 51.4% y 81.2% a setiembre 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, el 46.0% de las colocaciones correspondía a operaciones de corto plazo, mientras que el 95.8% del fondeo tenía un vencimiento menor a un año. No obstante, el Banco no presentó descalces relevantes, considerando la brecha acumulada, lo que refleja una adecuada gestión del riesgo de liquidez.

Asimismo, este riesgo se ve mitigado por las líneas aprobadas por US\$478 MM (US\$213.0 MM con entidades financieras locales y US\$265.0 MM con entidades del exterior), con una utilización del 20.7%.

Por otro lado, el Banco reflejó una posición de liquidez holgada, reflejado en un indicador de *loan to deposit* de 75.9% a setiembre 2025 (98.3% a setiembre 2024), manteniéndose por debajo 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 3.0% 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/ 12.2 MM a setiembre 2025 (S/ 9.9 MM a setiembre 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 setiembre 2025, el Banco financió sus activos principalmente con depósitos del público y patrimonio, con

participaciones de 55.6% y 19.1%, respectivamente. Por su parte, los adeudos y valores financiaron el 5.2% y 4.6%, respectivamente, del total de activos.

Respecto a los depósitos del público, el saldo a setiembre 2025 se incrementó en 102.8% interanual, alcanzando un monto de S/ 2,594.4 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 38.1% de los activos, aunque su participación se redujo frente al crecimiento de los depósitos a la vista, que pasaron a financiar el 17.4%, reflejando la baja en tasas de interés.

Dado su enfoque corporativo y su etapa inicial, se cuenta con una elevada concentración, con 197 depositantes a setiembre 2025 (134 a setiembre 2024). A setiembre 2025, los 10 principales representaron el 41.2% del total, mientras que los 20 primeros, el 63.8%, cumpliendo con los límites internos. Como mitigante, el Banco mantiene adecuados niveles de liquidez y el acceso a líneas con otros bancos.

Por su parte, los valores emitidos representaron el 4.6% 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/ 212.4 MM (S/ 241.3 MM a setiembre 2024).

Respecto a los adeudos, estos fueron de S/ 240.5 MM, creciendo ligeramente en 2.0% interanual, lo que 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 5.2% de los activos a setiembre 2025, provenientes principalmente de operaciones con bancos extranjeros y de su matriz (BCI Miami Branch), con vencimientos entre noviembre 2025 y octubre 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/ 891.9 MM a setiembre 2025 (19.1% de los activos), incrementándose significativamente en 51.0% interanual, debido a aportes de capital por S/ 252.8 MM, ajustes en el patrimonio y a los resultados positivos.

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 35.3% (34.6% a setiembre 2024), debido al reciente inicio de operaciones. Asimismo, el CET1 se ubicó en 34.7%.

Cabe mencionar que, el 98.4% 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/ 76.7 MM. De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 13.1%, 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 de Bonos Corporativos del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda BCI

La Primera Emisión de Bonos Corporativos del Primer Programa fue aprobada hasta por un monto máximo en circulación de S/ 200 MM, a un plazo de tres años contados desde la Fecha de Emisión, mediante oferta pública. La emisión podrá estructurarse en una o más series y no contará con garantías específicas, estando respaldada por la garantía genérica sobre el patrimonio del Emisor. Los recursos se destinarán al financiamiento de operaciones crediticias propias del negocio y a otros usos corporativos del Emisor. Los Bonos contemplan el pago de intereses semestrales y la amortización del principal al vencimiento (estructura *bullet*).

La Serie A de la Primera Emisión, por un monto de S/ 50 MM (ampliable hasta S/ 80 MM), se colocará en enero 2026, a un plazo de tres años, mediante oferta pública y a una tasa que se destinará al momento de la emisión.

Banco BCI Perú (Miles de S/)	Dic-23	Set-24	Dic-24	Set-25	Sistema Dic-24	Sistema Set-25
Resumen de Balance						
Activos	1,694,586	2,642,777	2,535,809	4,664,332	544,356,371	553,019,934
Disponible	400,308	597,080	334,705	1,544,540	98,906,478	96,045,529
Inversiones Negociables	240,254	561,417	646,220	819,885	78,159,183	75,323,981
Colocaciones Brutas	928,463	1,258,118	1,448,167	1,969,083	351,491,409	366,682,203
Activos Rentables (1)	1,586,986	2,469,178	2,411,218	4,411,851	513,278,518	523,184,831
Provisiones para Incobrabilidad	17,404	33,823	27,372	29,953	20,562,353	20,786,625
Pasivo Total	1,112,258	2,051,966	1,945,878	3,772,407	473,398,264	477,142,747
Depósitos y Captaciones del Público	913,687	1,279,525	1,238,376	2,594,374	375,724,187	381,107,592
Adeudos y Obligaciones Financieras	112,735	235,789	178,858	240,526	31,724,641	30,769,335
Valores y Títulos	-	241,294	244,662	212,391	22,335,870	20,937,934
Pasivos Costeables (2)	1,057,665	1,920,044	1,889,876	3,439,293	436,069,675	438,567,065
Patrimonio Neto	582,328	590,811	589,931	891,925	70,958,107	75,877,187
Resumen de Resultados						
Ingresos Financieros	63,719	84,282	122,157	140,875	43,341,339	33,354,175
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	43,450	57,197	80,883	83,700	36,270,164	28,427,021
Gastos Financieros	29,505	50,376	75,234	92,920	13,477,090	8,956,566
Margen Financiero Bruto	34,215	33,906	46,923	47,955	29,864,249	24,397,609
Gasto de Provisiones	15,888	16,622	9,836	4,714	10,315,349	5,701,519
Margen Financiero Neto	18,327	17,284	37,087	43,241	19,548,900	18,696,090
Ingresos por Servicios Financieros Neto	18,621	20,234	27,254	22,717	6,929,230	5,550,080
ROF	7,796	13,440	9,071	25,950	3,946,585	3,724,696
Margen Operacional	44,744	50,958	73,412	91,908	30,424,715	27,970,866
Gastos Administrativos	38,877	36,941	51,553	44,809	15,215,012	12,554,349
Margen Operacional Neto	5,867	14,017	21,860	47,099	15,209,703	15,416,517
Otras Provisiones	117	1,120	87	2,543	737,857	385,535
Depreciación y Amortización	9,737	8,786	11,967	9,783	1,241,854	1,076,690
Otros Ingresos y Egresos Neto	(10)	1,344	1,411	101	127,299	25,818
Impuestos y Participaciones	759	1,979	(2,022)	962	(3,031,871)	(3,305,982)
Utilidad Neta	(3,238)	7,434	9,195	35,837	10,325,419	10,674,128
Rentabilidad						
ROE (11)	-0.8%	1.7%	1.6%	6.4%	14.9%	19.4%
ROA (11)	-0.3%	0.5%	0.4%	1.3%	2.0%	2.6%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	-5.1%	8.8%	7.5%	25.4%	23.8%	32.0%
Margen Financiero Bruto	53.7%	40.2%	38.4%	34.0%	68.9%	73.1%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	6.1%	5.5%	6.1%	5.5%	8.7%	8.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	4.3%	4.5%	5.1%	4.6%	3.2%	2.7%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	4.0%	4.6%	4.9%	4.4%	3.0%	2.6%
Ratio de Eficiencia (3)	64.1%	54.7%	61.9%	46.4%	37.3%	37.3%
Prima por Riesgo (4)	2.8%	2.3%	0.8%	-0.1%	2.9%	2.2%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	0.6%	1.0%	1.1%	1.8%	3.1%	4.0%
Calidad de Cartera						
Colocaciones Netas / Activos Totales	54.5%	46.8%	56.5%	42.0%	61.2%	63.0%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	1.8%	2.6%	1.2%	0.8%	3.7%	3.4%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	1.8%	2.6%	1.2%	0.8%	5.7%	5.2%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	1.8%	2.5%	1.2%	0.8%	6.0%	5.5%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	3.0%	3.1%	1.5%	1.0%	8.5%	7.4%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	2.9%	3.1%	1.5%	1.0%	8.6%	7.5%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	102.0%	104.2%	153.1%	185.3%	156.1%	166.3%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	102.0%	104.2%	153.1%	185.3%	102.2%	109.1%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	105.1%	104.2%	153.1%	185.3%	86.5%	92.6%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	105.6%	N/D	154.0%	189.8%	89.7%	96.2%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	1.9%	2.7%	1.9%	1.5%	5.9%	5.7%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-0.1%	-0.2%	-1.6%	-1.5%	-0.6%	-2.3%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	3.9%	3.5%	3.1%	2.1%	4.8%	4.3%
Fondeo y Capital						
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.1%	7.7%	10.5%	17.4%	22.5%	22.6%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	52.8%	40.6%	38.1%	38.1%	23.3%	22.3%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.8%	23.3%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.1%	0.9%	6.9%	4.3%	1.0%	0.9%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	6.7%	8.9%	7.1%	5.2%	5.8%	5.6%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	9.1%	9.6%	4.6%	4.1%	3.8%
Activos / Patrimonio (x)	2.9x	4.5x	4.3x	5.2x	7.7x	7.3x
Pasivos / Patrimonio (x)	1.9x	3.5x	3.3x	4.2x	6.7x	6.3x
Ratio de Capital Global	40.2%	34.6%	29.5%	35.3%	17.4%	17.5%
CET 1	39.7%	33.8%	29.0%	34.7%	13.7%	13.8%
Ratio de Capital Global Nivel 1	39.7%	33.8%	29.0%	34.7%	13.7%	13.8%

Banco BCI Perú (Miles de S/)	Dic-23	Set-24	Dic-24	Set-25	Sistema Dic-24	Sistema Set-25
Liquidez						
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	28702.2%	294.5%	125.3%	190.3%	40.1%	37.8%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	70.1%	90.5%	79.2%	91.1%	47.1%	45.0%
Ratio de Liquidez MN	77.2%	57.8%	47.9%	51.4%	29.6%	28.5%
Ratio de Liquidez ME	51.7%	81.1%	81.0%	81.2%	56.1%	51.3%
Calificación de Cartera						
Normal	98.0%	95.4%	98.2%	98.0%	90.9%	91.9%
CPP	0.2%	2.0%	0.6%	1.3%	3.1%	2.6%
Deficiente	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	1.1%
Dudoso	0.0%	1.4%	0.0%	0.0%	1.7%	1.5%
Pérdida	1.8%	1.2%	1.2%	0.8%	3.0%	2.9%
Otros						
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	336.3%	51.3%	56.0%	56.5%	0.2%	5.2%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	326.7%	135.5%	35.5%	102.8%	12.0%	4.2%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	101.6%	98.3%	116.9%	75.9%	93.6%	96.2%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	57.1%	54.9%	55.8%	43.0%	27.5%	26.5%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	53.3%	38.5%	31.0%	56.3%	39.4%	38.9%
Estructura de Créditos Directos						
Banca Mayorista	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	44.7%	43.1%
Corporativos	75.0%	82.9%	88.1%	92.8%	29.0%	28.5%
Grandes Empresas	25.0%	17.1%	11.9%	7.2%	10.6%	9.9%
Medianas Empresas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.1%	4.7%
Banca Minorista	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	55.3%	56.9%
Pequeña y Microempresa	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.0%	13.8%
Consumo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	19.4%	20.2%
Tarjeta de Crédito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.9%	4.7%
Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.0%	18.2%

(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 de Banca Corporativa
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 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 diciembre 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>
Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda BCI	
Primera Emisión de Bonos Corporativos	AA+(pe)
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

Definiciones

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.

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

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

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

(*) La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.aai.com.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

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

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

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

Asimismo, A&A informa que los ingresos provenientes de la entidad clasificada por actividades complementarias representaron el 0.3% 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.