

Bank of China (Peru) S.A.

Fundamentos

Las clasificaciones de riesgo y perspectiva asignadas a Bank of China (Peru) S.A. (en adelante, BOC o el Banco), se fundamentan principalmente en lo siguiente:

El respaldo de la matriz: La clasificación de riesgo otorgada a BOC se sustenta principalmente en el soporte de su matriz, Bank of China Ltd. (clasificación de "A" por *Fitch Ratings*), la cual se reflejaría a través de la transferencia tecnológica y operativa (*know-how*). Además, la Clasificadora estima que, de ser necesario, el Banco podría beneficiarse del soporte patrimonial que pudiera brindarle su matriz.

La Clasificadora reconoce la importancia del Bank of China Ltd. como uno de los bancos más grandes a nivel de activos (US\$5.3 billones a setiembre 2025) y el potencial respaldo que podría recibir por parte del Estado chino (clasificación de "A" por *Fitch Ratings*), dado que el Gobierno mantiene participación en la matriz. Así, de ser necesario, el Banco contaría con respaldo, considerando, además, su reconocimiento como institución de importancia sistémica tanto en China como a nivel global.

En opinión de A&A, BOC cuenta con una matriz cuyas capacidades financieras son más que suficientes para respaldar las operaciones de su subsidiaria en Perú. Asimismo, la Entidad podría beneficiarse de la creciente presencia de empresas e inversiones chinas en el país, la cual se espera continúe expandiéndose en los próximos años.

Holgado nivel de solvencia patrimonial: BOC muestra altos niveles de ratio de capital global, los cuales se han mantenido por encima del 40% en los últimos cinco años, cerrando en 58.8% a diciembre 2025, y que es muy superior al del sistema bancario en el periodo de análisis (18.1%). Asimismo, la solvencia del Banco se sustenta principalmente en capital de la más alta calidad (CET1), que ascendió a 57.9%, a dicha fecha, ampliamente superior al promedio del Sistema (14.3%). Cabe mencionar que la composición de sus activos muestra una alta concentración en depósitos en el BCR, por lo que el requerimiento patrimonial es bajo.

Enfoque crediticio de bajo riesgo: Cabe indicar que la subsidiaria peruana enfoca su negocio en el sector corporativo, el cual suele mostrar un mejor comportamiento crediticio respecto a otros segmentos. En línea con ello, el Banco ha registrado históricamente indicadores de morosidad mínimos desde su inicio de operaciones (Cartera de Alto Riesgo - CAR de 0.0% y Cartera Pesada - CP de 0.1% a diciembre 2025).

Operación rentable: A partir del 2022, los resultados netos de BOC han sido positivos, logrando revertir las pérdidas acumuladas y fortalecer su patrimonio. De este modo, el indicador de ROA promedio de los últimos tres años se ubicó por encima de 1.3%.

Si bien la escala de operaciones de BOC aún es acotada, debido al patrimonio, el Banco genera ingresos de manera diversificada, principalmente por fondos disponibles, seguido por la cartera de créditos y, adicionalmente, por el negocio de cartas fianza y comisiones derivadas del referenciamiento de clientes a empresas vinculadas al Grupo.

Ratings	Actual	Anterior
Fortaleza Financiera ⁽¹⁾	A+	N.R.
Depósitos de Corto Plazo ⁽²⁾	CP-1+ (pe)	N.R.
Depósitos de Largo Plazo ⁽²⁾	AA+ (pe)	N.R.

Con información financiera auditada a diciembre 2025.

(1) Clasificación otorgada en Comité de fechas 17/03/2026.

(2) Clasificaciones otorgadas en Comité de fechas 27/03/2026.

N.R.: No clasificado anteriormente

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Total Activos	2,131	2,688	1,749
Patrimonio	333	301	256
Resultado	31	40	18
ROA (Prom)	1.3%	1.8%	1.5%
ROE (Prom)	9.7%	14.4%	7.3%
Capital Global	58.8%	44.2%	51.7%

*Cifras en millones de soles

Fuente: BOC (Peru). Elaboración propia.

Metodologías Aplicadas

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

Analistas

Anel Casas
anelcasas@aai.com.pe

Julio Loc
julioloc@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

La clasificación de riesgo del Banco se encuentra fuertemente vinculada a la clasificación de su matriz, Bank of China Ltd., por lo que posibles ajustes a la clasificación podrían generarse por cambios en la clasificación del accionista o en el riesgo soberano de la República Popular China. Por otro lado, deterioros sostenidos en la calidad crediticia de sus activos y/o en sus márgenes de rentabilidad, entre otros, podrían generar cambios en su clasificación.

Perfil de la Institución

Bank of China (Peru) pertenece al grupo económico Bank of China Ltd. (en adelante, el Grupo). Establecido formalmente en 1912, Bank of China Ltd. se desempeñó inicialmente como banco central de China. A la fecha, es el banco más globalizado e integrado de dicho país, con presencia en 64 países y regiones.

El Grupo atiende a los segmentos de banca corporativa, banca personal y mercados financieros, además de otros negocios de banca comercial que incluyen banca de inversión, inversión directa, valores, seguros, fondos, *leasing* de aeronaves, gestión de activos, tecnología financiera y arrendamiento financiero, entre otros, brindando así a sus clientes una amplia gama de servicios financieros.

Asimismo, Bank of China Ltd. fue el primer banco de una economía emergente en ser identificado como una institución financiera de importancia sistémica global, condición que ha mantenido durante 13 años consecutivos. Actualmente, cuenta con una clasificación internacional de riesgo de "A" otorgada por *Fitch Ratings*.

Bank of China Ltd. es subsidiaria de Central Huijin Investment Ltd., empresa de inversión estatal propiedad del Gobierno de la República Popular China, país que mantiene una clasificación internacional de riesgo de "A" por *Fitch Ratings*.

En el Perú, el Grupo ingresó al mercado a fines del 2016 a través de una Oficina de Representación. Posteriormente, en enero del 2019, se constituyó Bank of China (Peru) como subsidiaria de Bank of China Ltd., y en abril del 2020 recibió la autorización de funcionamiento como empresa bancaria de operaciones múltiples por parte de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), mediante Resolución SBS N° 1295-2020 del 17 de abril del 2020.

Entorno Operativo

Durante 2025, según el INEI, la economía peruana creció un 3.4%, manteniendo un desempeño similar al del año previo. Este resultado estuvo impulsado principalmente por los sectores no primarios, en particular el de construcción, favorecido por una mayor ejecución de obras y el incremento del consumo interno de cemento. Además, sectores como el comercio, agropecuario y manufactura, entre otros, registraron una evolución positiva, en línea con la recuperación de la demanda interna.

Por su parte, el BCRP continuó con la disminución progresiva de la tasa de referencia. Se debe indicar que, en diciembre 2023 la tasa de referencia se ubicó en 6.75%, situándose en 5.00% al cierre del 2024 y en 4.25% a diciembre 2025. Lo anterior ha tenido un impacto positivo en el costo de fondeo en el sistema financiero peruano y en los márgenes de las entidades financieras.

Cabe indicar que, el sistema bancario (excluyendo el efecto de la entrada de Banco Compartamos y Santander Consumer Bank) registró un aumento en el saldo de

colocaciones de alrededor de 3.6% durante el 2025. En cuanto a los indicadores de mora del sistema, estos mejoraron, manteniendo la tendencia decreciente observada desde el segundo semestre del 2024.

Según proyecciones del BCRP, para el 2026 y 2027 se esperaría un crecimiento del PBI de 3.0% para ambos años. Asimismo, se estima que el consumo privado también crecería 3.0% en ambos ejercicios. Para mayor detalle del sistema financiero se recomienda revisar los *Outlooks Sectoriales* de Apoyo & Asociados disponibles en www.aai.com.pe

Desempeño del Banco

Calidad de Activos

BOC cuenta con un perfil de riesgo conservador, atendiendo únicamente al segmento corporativo. En ese sentido, no ha registrado morosidad en los últimos años.

Al cierre del 2025, la cartera total de BOC, la cual considera créditos directos e indirectos, ascendió a S/ 3,834.7 MM (S/ 3,695.6 MM a diciembre 2024). No obstante, los créditos directos y el equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos fueron de S/ 712.0 MM, por encima a lo reportado a diciembre 2024 (S/ 701.6 MM).

Del total de dicha cartera, el 16.7% correspondieron a créditos directos (30.4% a diciembre 2024). Por su parte, la cartera indirecta que explicó el 83.3% restante, mostró un incremento del 21.4% respecto al 2024 por el mayor saldo de cartas fianzas, avales y cartas de crédito.

Cabe indicar que el portafolio mantuvo un enfoque mayorista (100% de participación), compuesto por 41 deudores, lo que implica un nivel de concentración elevado, característico de este segmento, con un crédito promedio superior al Sistema.

Los diez principales clientes representaron el 28.1% del portafolio a fines del 2025 (3.2x el patrimonio efectivo). No obstante, dicho riesgo se encuentra mitigado por el bajo perfil de riesgo crediticio de los clientes y el respaldo del Grupo.

Clasificación del Portafolio Total

	BSP	CBK	BOC	Sistema
	Dic-25	Dic-25	Dic-25	Dic-25
Corporativo	70.1%	58.1%	99.9%	34.2%
Grandes Empresas	25.2%	28.5%	0.1%	10.6%
Medianas Empresas	4.1%	9.2%	0.0%	5.0%
Pequeñas Empresas	0.0%	4.1%	0.0%	12.5%
Micro Empresas	0.0%	0.0%	0.0%	1.0%
Consumo Revolvente	0.0%	0.0%	0.0%	4.4%
Consumo no Revolvente	0.5%	0.0%	0.0%	15.0%
Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	17.3%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	7,523	2,010	712	413,832

^{1/} Monto de créditos directos y el equivalente a riesgo crediticio de créditos indirectos

(FCC: 20-100%). Las líneas de crédito no utilizadas y los créditos concedidos no desembolsados ponderan por un FCC igual a 0%.

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración: A&A.

Por su parte, la cartera directa ascendió a S/ 119.1 MM, por debajo de lo registrado a fines del 2024 (S/ 213.4 MM),

lo que responde, principalmente, a un entorno más competitivo. Cabe indicar que la estrategia de la Entidad está orientada al fortalecimiento patrimonial de manera orgánica, con el objetivo de incorporar gradualmente operaciones de mayor tamaño en su balance.

Según el sector económico, la cartera se concentró en explotación de minas y canteras (50.5%); electricidad, gas, vapor y aire acondicionado (32.7%) y comercio (16.8%).

Cartera Riesgosa y Coberturas: A fines del 2025, el 100% de los créditos se encontraba vigente. Asimismo, en línea con el perfil de riesgo del portafolio, compuesto principalmente con empresas de origen chino con adecuada calidad crediticia, la cartera pesada (CP) se ubicó en 0.1% (0.0% a diciembre 2024), muy por debajo del Sistema (5.3%).

Respecto a los indicadores de cobertura, estos se mantuvieron adecuados, alcanzando un ratio de provisiones constituidas / requeridas del 100.0%. De la misma manera, el nivel de cobertura respecto a la cartera pesada fue de 531.6% a diciembre 2025 (Sistema: 97.2%).

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	BSP	CBK	BOC	Sistema
	Dic-25	Dic-25	Dic-25	Dic-25
Normal	88.0%	88.3%	99.9%	92.2%
CPP	8.2%	10.0%	0.0%	2.5%
Deficiente	1.1%	1.7%	0.1%	1.1%
Dudoso	0.6%	0.0%	0.0%	1.4%
Pérdida	2.0%	0.0%	0.0%	2.8%
Cartera Pesada (CP) 1/	3.8%	1.7%	0.1%	5.3%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	4.5%	0.0%	0.0%	5.1%
Cartera Atrasada (CA) 3/	2.3%	0.0%	0.0%	3.3%
Prov. Const. / CP	105.4%	81.0%	531.6%	97.2%
Prov. Const. / Prov. Req.	118.0%	100.0%	100.0%	125.1%
Castigos (\$/ MM) *	-	-	-	7,644
CAR Ajustado*	n.d.	n.d.	n.d.	7.2%
CP Ajustado*	n.d.	n.d.	n.d.	7.2%

1/ Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.

2/ Cartera Alto Riesgo: Cartera Atrasada + Cartera de Créditos Reestructurados y Refinanciados.

3/ Cartera Atrasada: Cartera de Créditos Vencidos + Cartera de Créditos en Cobranza Judicial.

* Ajustado por Castigos.

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración: A&A.

En ese contexto, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito disminuyó a S/ 46.3 MM a diciembre 2025 (S/ 54.8 MM a fines del 2024).

De otro lado, la estructura financiera del Banco muestra moderada exposición cambiaria en el balance, dado que 50.5% de sus colocaciones y 78.7% de sus activos estaban denominados en moneda extranjera; mientras que el 93.5% de los pasivos se encontraban en dicha moneda.

Así, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado ascendió a S/ 2.5 MM (S/ 4.7 MM a diciembre 2024).

La Clasificadora esperaría que los niveles de morosidad se mantengan acotados en el tiempo, apoyados en las buenas relaciones que mantiene el Grupo con sus principales clientes a nivel internacional, así como en la amplia gama de servicios que ofrece la Entidad y en el dinamismo de las

inversiones chinas en el Perú, lo que favorecería la generación de nuevas transacciones.

Resultados y Rentabilidad

Caída de los ingresos por un segmento corporativo más competitivo, parcialmente mitigado por el extorno de provisiones voluntarias, manteniéndose una rentabilidad acorde con el perfil del Banco.

En línea con un portafolio más acotado, los ingresos financieros fueron de S/ 103.7 MM, mostrando una caída del 6.9% respecto del 2024. La disminución respondió, además, a un menor saldo del disponible (-22.0% vs. dic. 2024) y menor saldo de colocaciones directas (-44.2%), ante una mayor competencia en el segmento corporativo.

Respecto a los gastos financieros, estos fueron de S/ 64.4 MM, siendo 1.6% superiores al año previo, debido al mayor saldo promedio de depósitos. Así, representaron el 62.1% de los ingresos (56.9% a diciembre 2024), en línea con su estructura de fondeo predominante en depósitos.

Lo anterior explicó un margen financiero bruto de 37.9% (43.1% a diciembre 2024), por debajo del 73.5% del Sistema. Por su parte, BOC registró un extorno de provisiones voluntarias por S/ 4.6 MM (S/ 0.1 MM a diciembre 2024), en línea con el bajo perfil de riesgo de la cartera. Este gasto representó solo el 4.4% de los ingresos (0.1% a diciembre 2024). De esta manera, la prima por riesgo fue de -2.8% (Sistema: 2.1%).

En cuanto a los ingresos netos por servicios financieros, estos ascendieron a S/ 13.6 MM (-17.7% vs. 2024). Estos corresponden a las comisiones referentes a cartas fianza y comisiones cobradas a vinculadas al Grupo por la colocación de créditos, entre otros. Por su parte, los resultados por operaciones financieras (ROF) alcanzaron S/ 1.9 MM (-26.8% vs. 2024), por la ganancia en cambio.

Por otro lado, los gastos administrativos sumaron S/ 25.3 MM (+13.0%), debido a mayores gastos de personal. Así, el ratio de eficiencia se elevó a 46.1% (33.3% a diciembre 2024), manteniéndose por encima del promedio del Sistema (38.1%).

Así, BOC registró una utilidad neta de S/ 30.8 MM, con una disminución de 23.0% respecto al 2024. El resultado se explicó por la disminución de los ingresos financieros, menores comisiones del exterior y el mayor gasto administrativo.

La rentabilidad promedio sobre activos y patrimonio, medida por el ROA (1.3%) y el ROE (9.7%), se ubicó por debajo del promedio del Sistema (2.5% y 18.8%, respectivamente); sin embargo, si se calcula sobre los activos ponderados por riesgo (RORWA) fue de 5.4% a diciembre 2025, superior al Sistema (2.8%), lo cual se explica por la estrategia de negocio de BOC.

Indicadores de Rentabilidad

	BSP	CBK	BOC	Sistema
	Dic-25	Dic-25	Dic-25	Dic-25
Margen Financiero Bruto	61.7%	89.9%	37.9%	73.5%
Margen Financiero Neto	63.3%	90.1%	42.4%	57.0%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Gastos Adm.	55.6%	52.0%	53.6%	43.6%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Ingresos Totales	13.4%	15.2%	11.4%	13.2%
Ratio de Eficiencia	32.8%	30.7%	46.1%	38.1%
Gastos de Provisiones / Mg. Operativo Antes de Provisiones	-1.6%	-0.1%	-8.4%	16.3%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.3%	3.3%	1.1%	3.3%
Prima por Riesgo	-0.2%	0.0%	-2.8%	2.1%
ROA (Prom)	2.6%	4.5%	1.3%	2.5%
ROE (Prom)	18.6%	35.4%	9.7%	18.8%

1. Ingresos Totales = Ingresos por Intereses + Ingresos por Serv. Financieros Netos + ROF

2. Ratio de Eficiencia = Gastos Adm. / (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF)

3. Mg Operativo antes de Provisiones = Margen Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF

4. Activos Rentables = Caja + Inversiones + Interbancarios + Coloc. Vigentes + Inv. Permanentes

Fuente: SBS. Elaboración: A&A.

Fondeo y Liquidez

Concentración en el fondeo, la cual se encuentra mitigada por el acceso a amplias líneas de financiamiento a través del Grupo.

A diciembre 2025, el Banco financió sus activos principalmente con depósitos con el público y patrimonio, con participaciones del 83.1% y 15.6%, respectivamente (87.9% y 11.2%, respectivamente a diciembre 2024).

Respecto a los depósitos con el público, estos disminuyeron a S/ 1,772.2 MM a diciembre 2025 (-25.0% respecto a diciembre 2024), por las menores necesidades de financiamiento, derivadas de la reducción de colocaciones. Los depósitos a plazo representaron la principal fuente de fondeo, siendo el 64.0% de los activos, mientras que los depósitos a la vista financiaron el 19.0%.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	BSP	CBK	BOC	Sistema
	Dic-25	Dic-25	Dic-25	Dic-25
Obligaciones a la Vista	35.3%	50.7%	19.0%	23.4%
Obligaciones a Plazo	22.2%	0.5%	64.0%	21.1%
Obligaciones Ahorro	0.0%	1.2%	0.1%	24.9%
Oblig. Vista + Ahorro + Plazo	57.5%	52.5%	83.1%	69.3%
Depósitos al Sist. Financ.	0.3%	12.3%	0.0%	0.8%
Total Adeudados	13.1%	0.2%	0.0%	5.3%
Valores en Circulación	0.4%	0.0%	0.0%	3.9%
Otras Fuentes de Fondeo	14.1%	22.3%	1.3%	6.7%
Total Recursos de Terceros	85.4%	87.3%	84.4%	86.0%
Patrimonio Neto	14.6%	12.7%	15.6%	14.0%

Fuente: SBS. Elaboración: A&A.

Cabe indicar que los depósitos provienen exclusivamente de personas jurídicas, resultando en una base de depositantes reducida y altamente concentrada. A diciembre 2025, contó con 78 depositantes, de los cuales, los diez principales representaron el 96% del total, mientras que los 20 primeros concentraron cerca de la totalidad de los depósitos.

La Clasificadora identifica un riesgo en la estructura de fondeo, derivado de la alta concentración de depositantes, consistente con el enfoque del Banco en el segmento corporativo.

No obstante, este riesgo se encuentra mitigado por los elevados niveles de liquidez, el acceso a líneas de financiamiento a través del Grupo y la relación estable que mantiene con su base de depositantes, conformada principalmente por empresas que mantienen relación con el Grupo a nivel global.

Liquidez: Al cierre del 2025, el saldo de fondos disponibles mantenido por BOC ascendió a S/ 1,642.6 MM (S/ 2,105.6 MM a diciembre 2024), representando el 406.4% de los depósitos a la vista y el 92.7% del total de obligaciones con el público (420.7% y 89.1%, respectivamente, a fines del 2024). Las inversiones negociables sumaron S/ 307.4 MM (S/ 296.2 MM al cierre del 2024), compuestas principalmente por bonos soberanos en soles.

De acuerdo con las disposiciones de la SBS, las instituciones financieras deben contar con ratios de liquidez de 8% en moneda nacional y de 20% en moneda extranjera. BOC cumplió con dichos requerimientos, con indicadores de 258.7% para moneda nacional y 95.8% para moneda extranjera (236.3% y 106.0%, respectivamente, a diciembre 2024).

De igual forma, el ratio de cobertura de liquidez se ubicó al cierre de dicho mes en 1016% en moneda nacional y 354% en moneda extranjera. Además, el ratio de cobertura de liquidez total fue de 408%. Por su parte, el ratio de financiación neta estable registrado fue de 248%, superior al límite regulatorio (100%).

Calce: A diciembre 2025, el 50.5% de las colocaciones brutas se encontraba en moneda nacional, mientras que las captaciones totales (público + sistema financiero + adeudados + valores emitidos) se encontraban en un 5.7% denominadas en dicha moneda.

En cuanto al calce de plazos, considerando la brecha acumulada, BOC no presentaba descalces en el que los activos no cubrieran los pasivos en el corto plazo. De otro lado, los activos que vencían a un mes superaban a los pasivos que vencían en el mismo lapso de tiempo, lo que representó el 147% del patrimonio efectivo.

Capitalización

La Entidad cuenta con políticas conservadoras orientadas al fortalecimiento patrimonial que acompañará al crecimiento gradual del negocio.

A fines del 2025, el patrimonio neto del Banco ascendió a S/ 333.2 MM, incrementándose en 10.5% respecto al 2024 por la capitalización del 100% de las utilidades del ejercicio. Así, el patrimonio representó el 15.6% de los activos en dicha fecha (11.2% a diciembre 2024).

Por su parte, el ratio de capital global (RCG) se incrementó a 58.8% a diciembre 2025 (44.2% a diciembre 2024), por los menores APR's en línea con el menor saldo de colocaciones (-44.2%). Por su parte, el CET1 se ubicó en 57.9% (43.2% a diciembre 2024). Así, registraba niveles

muy por encima del sistema de banca múltiple (RCG de 18.1% y CET1 de 14.3%, a diciembre 2025).

Ratio de Capital Global

	BSP	CBK	BOC	Sistema
	Dic-25	Dic-25	Dic-25	Dic-25
Ratio de Capital Interno (1)	12.9%	13.9%	15.0%	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	19.7%	24.4%	58.8%	18.1%
Ratio de Capital Nivel I (3)	17.2%	24.1%	57.9%	14.3%
Ratio de Capital Ajustado (4)	19.8%	24.3%	59.5%	18.0%

(1) Incluye el requerimiento de capital adicional (Reporte 4-D).

(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 10%).

(3) Según clasificación SBS.

(4) (Patrimonio Efectivo - Déficit de CP) / APR

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración: A&A.

En línea con una postura conservadora en la gestión de riesgos del Grupo, el Banco mantiene una estrategia de fortalecimiento patrimonial basada principalmente en la capitalización de utilidades. En ese contexto, el crecimiento de las colocaciones se prevé gradual, especialmente en operaciones de mayor *ticket*.

En los últimos años, el Banco ha fortalecido su patrimonio mediante requerimientos adicionales de capital, alineados con los estándares de Basilea III (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros). Así a diciembre 2025, el requerimiento adicional del Banco ascendió a S/ 28.9 MM, con lo cual el límite del RCG ajustado al perfil de riesgo sería de 15.0%, por lo que el Banco cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas.

Bank of China (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Sistema Dic-24	Sistema Dic-25
Resumen de Balance							
Activos	521,500	595,366	1,748,756	2,687,782	2,131,102	544,356,371	570,259,747
Disponible	355,589	229,593	1,119,615	2,105,585	1,642,619	98,906,478	106,818,560
Inversiones Negociables	132,011	161,952	226,380	296,235	307,415	78,159,183	78,660,997
Colocaciones Brutas	20,000	117,280	205,942	213,392	119,130	351,491,409	370,438,646
Provisiones para Incobrabilidad	140	878	5,442	5,494	834	20,562,353	20,664,746
Pasivo Total	283,899	357,229	1,493,189	2,386,354	1,797,933	473,398,264	490,560,742
Depósitos y Captaciones del Público	268,697	333,893	1,470,031	2,363,292	1,772,218	375,724,187	398,668,304
Patrimonio Neto	237,601	238,137	255,567	301,428	333,169	70,958,107	79,699,005
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	2,358	19,876	58,492	111,464	103,725	43,341,339	44,736,857
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	462	3,770	10,899	13,309	10,266	36,270,164	38,226,497
Gastos Financieros	165	2,176	24,901	63,388	64,393	13,477,090	11,839,655
Utilidad Financiera Bruta	2,193	17,700	33,592	48,076	39,332	29,864,249	32,897,202
Gasto de Provisiones	143	752	4,579	(122)	(4,598)	10,315,349	7,412,747
Utilidad Financiera Neta	2,050	16,948	29,013	48,198	43,930	19,548,900	25,484,455
Ingresos por Servicios Financieros Neto	3,057	9,718	14,012	16,477	13,553	6,929,230	7,538,754
ROF	1,847	3	(31)	2,636	1,929	3,946,585	4,904,200
Utilidad Operacional	6,954	26,669	42,994	67,310	59,412	30,424,715	37,927,409
Gastos Administrativos	19,396	20,756	24,805	22,364	25,273	15,215,012	17,287,962
Otros Ingresos y Egresos Neto	579	47	699	(22)	(48)	127,299	33,791
Utilidad Neta	(17,461)	2,479	18,107	39,984	30,785	10,325,419	14,147,089
Rentabilidad							
ROE (1)	-7.1%	1.0%	7.3%	14.4%	9.7%	14.9%	18.8%
ROA (1)	-4.4%	0.4%	1.5%	1.8%	1.3%	2.0%	2.5%
RORWA (2)	-6.7%	0.6%	3.6%	5.8%	5.4%	2.2%	2.8%
Margen Financiero Bruto	93.0%	89.1%	57.4%	43.1%	37.9%	68.9%	73.5%
Margen Financiero Neto	86.9%	85.3%	49.6%	43.2%	42.4%	45.1%	57.0%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (3)	0.6%	3.7%	5.0%	5.1%	4.3%	8.7%	8.5%
Ingresos por Cartera de Créditos / Colocaciones Brutas Prom.	4.6%	5.5%	6.7%	6.3%	6.2%	10.3%	10.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (4)	0.1%	0.7%	2.8%	3.3%	3.1%	3.2%	2.7%
Ratio de Eficiencia (5)	273.3%	75.7%	52.1%	33.3%	46.1%	37.3%	38.1%
Prima por Riesgo (6)	1.4%	1.1%	2.8%	-0.1%	-2.8%	2.9%	2.1%
Calidad de Cartera							
Cartera de Alto Riesgo (7) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.7%	5.1%
Cartera Pesada (8) / Cartera Total	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	6.0%	5.3%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.5%	7.2%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	8.6%	7.2%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	102.2%	110.0%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	531.6%	89.7%	97.2%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	0.7%	0.7%	2.6%	2.6%	0.7%	5.9%	5.6%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-0.1%	-0.4%	-2.1%	-1.8%	-0.3%	-0.6%	-2.3%
Fondeo, Liquidez y Capital							
Depósitos a la Vista + Ahorro / Total Activos	13.3%	26.4%	15.9%	18.7%	19.1%	45.3%	48.2%
Depósitos a Plazo / Total Activos	35.2%	19.3%	65.0%	69.2%	64.0%	23.3%	21.1%
Total Patrimonio / Total Activos	45.6%	40.0%	14.6%	11.2%	15.6%	13.0%	14.0%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN	240.9%	747.1%	672.2%	236.3%	258.7%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	119.3%	98.1%	98.0%	106.0%	95.8%	56.1%	57.1%
Ratio de Capital Global	92.8%	56.4%	51.7%	44.2%	58.77%	17.4%	18.1%
CET 1	n.d.	n.d.	50.6%	43.2%	57.9%	13.7%	14.3%
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	0.0%	486.4%	75.6%	3.6%	-44.2%	0.2%	5.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	2079.0%	24.3%	340.3%	60.8%	-25.0%	12.0%	6.1%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	7.4%	35.1%	14.0%	9.0%	6.7%	93.6%	92.9%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	0.0%	65.0%	68.4%	49.4%	50.5%	27.5%	26.1%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	44.0%	83.2%	97.1%	89.8%	94.3%	39.4%	35.8%

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

(2) RORWA = Utilidad anualizada entre Activos Ponderados por Riesgo

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

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

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

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

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

(8) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. CLASIFICADORA DE RIESGO, de acuerdo a 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 las siguientes clasificaciones de riesgo para **Bank of China (Peru)**:

	<u>Clasificación*</u>
<i>Fortaleza Financiera</i>	A+
<i>Depósitos de Corto Plazo</i>	CP-1+ (pe)
<i>Depósitos de Largo Plazo</i>	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 CP-1 (pe): Corresponde a la más alta capacidad de pago oportuno de sus obligaciones financieras reflejando el más bajo riesgo crediticio.

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.

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 0.0% 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.