

Banco BCI Perú S.A.

Fundamentos

Apoyo & Asociados ratificó las clasificaciones de Banco BCI Perú S.A. (en adelante, BCI Perú o el Banco), basándose en los siguientes fundamentos:

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\$89.9 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 87 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\$63.0 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 diciembre 2025, registró una utilidad de S/ 37.4 MM, explicada principalmente por el incremento significativo de las colocaciones, que se encuentran por encima de lo proyectado inicialmente, así como por mayores ingresos provenientes de 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 fondeo y de los gastos administrativos.

El Banco alcanzó un ROE y ROA promedio de 5.0% y 1.0%, respectivamente, aún por debajo del promedio del sistema, en línea con su etapa de crecimiento.

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 diciembre 2025, el ratio de cartera de alto riesgo (CAR) mostró una mejora, ubicándose en 0.6% (Sistema: 5.1%), lo que reflejó una mejora en el perfil de riesgo del portafolio. En la misma línea, la cartera pesada (CP) presentó un comportamiento similar, reduciéndose a 0.6% (Sistema: 5.3%).

Respecto a los niveles de cobertura, estos se mantuvieron holgados, favorecidos principalmente por la reducción de la cartera deteriorada y la constitución de provisiones voluntarias. En este contexto, el ratio de provisiones constituidas sobre las requeridas se ubicó en 114.8%, mientras que la cobertura de la cartera de alto riesgo y la cartera pesada alcanzaron 242.2% y 250.3%, respectivamente, superando los niveles de entidades comparables.

Sólidos niveles de liquidez: El Banco mantuvo una posición de liquidez holgada, superando los límites internos y regulatorios. En 2025, el ratio de cobertura de liquidez (RCL) alcanzó 117.4% en moneda nacional (MN) y 156.7% en moneda extranjera (ME). De igual forma, el ratio de liquidez se ubicó en 50.6% en MN y 69.7% en ME, niveles superiores a los promedios del sistema (27.9% y 57.1%, respectivamente).

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

Con información financiera auditada a diciembre 2025.

¹Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 18/03/2026 y 17/09/2025.

²Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 30/03/2026 y 30/09/2025.

³Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 30/03/2026 y 08/01/2026.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Total Activos	5,118	2,536	1,695
Patrimonio	901	590	582
Resultado	37	9	(3)
ROA (Prom)	1.0%	0.4%	-0.3%
ROE (Prom)	5.0%	1.6%	-0.8%
Capital Global	28.6%	29.5%	40.2%

* 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

Por su parte, el ratio de financiación neta estable (NSFR) alcanzó el 103.8% en diciembre 2025, superando el límite regulatorio de 90.0%.

Esta posición de liquidez se complementó con la disponibilidad de líneas de financiamiento locales e internacionales por US\$515.5 MM (utilización del 23.3%), incluyendo la línea otorgada por su matriz.

Holgado nivel de capitalización: A diciembre 2025, el ratio de capital global alcanzó el 28.6%, 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 27.9%, 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.

Perfil de la Institución

BCI Perú, subsidiaria del Banco de Crédito e Inversiones-BCI Chile (99.99% del accionariado), inició operaciones en julio 2022. A diciembre 2025, alcanzó participaciones de mercado de 1.1% en patrimonio, 0.8% en depósitos y 0.7% en créditos directos.

El Banco se especializa en el segmento mayorista (94.0% corporativo y 6.0% grandes empresas), enfocándose en sectores económicos sólidos y de menor riesgo crediticio. Su principal negocio es el otorgamiento de préstamos (79.7% de los créditos directos) y comercio exterior (6.4%). Actualmente 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*.

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Institución	LT IDR**	Clasificación Corto Plazo
AAA	• Alemania	Deutsche Bank	A-	F1
AA+	• USA	JP Morgan Chase & Co	AA-	F1+
AA+	• Canada	Bank of Nova Scotia	AA-	F1+
AA+	• USA	Citibank N.A.	A+	F1
A	• China	ICBC Ltd.	A	F1+
A	• España	BBVA	A-	F1
A	• España	Banco Santander S.A.	A	F1
A-	• Chile	Banco de Crédito e Inversiones	A-	N.A.
BB	• Colombia	GNB Sudameris	BB	B

*Casa Matrices o que tienen participación relevante

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

• : perspectiva estable

Fuente: FitchRatings. Elaboración: A&A.

Entorno Operativo

Durante 2025, el mayor dinamismo de la actividad económica (PBI: +3.4% interanual) favoreció la generación de empleo formal que, junto con un entorno de tasas de interés a la baja y una inflación controlada, permitió mejorar los ingresos de las familias y dinamizar el consumo interno. Esta mejora del entorno económico contribuyó a reducir el riesgo crediticio, disminuir el costo de fondeo, expandir la cartera y mejorar las utilidades de la banca.

Así, la cartera de créditos del sistema creció 5.4% interanual y 8.9% a tipo de cambio constante (se reportó una apreciación cambiaria del 10.7%), luego que en el 2024 el portafolio se mantuviera estable. Destaca el mayor dinamismo de la banca minorista, que se expandió 11.4% (Pymes: +15.0%, Consumo: +12.3%) frente al 5.9% de la banca mayorista, considerando tipo de cambio constante. Con este resultado, los créditos minoristas han ganado participación en la cartera total, pasando de 48% en 2023 a 55% al cierre del 2025.

La cartera de alto riesgo (CAR) se redujo de un pico de 6.6% en marzo 2024 a 5.1% al cierre del 2025, aunque aún se mantuvo por encima del 4.5% del 2019. La mejora en la

calidad de la cartera estuvo soportada además del entorno económico favorable, por el fortalecimiento de los modelos de originación, cobranzas y gestión de riesgos de la banca. Asimismo, se continuaron fortaleciendo los ratios de cobertura de la CAR, que alcanzaron un 110%, niveles superiores a los registrados antes de la pandemia (103.1%). En paralelo, la menor necesidad de provisiones, junto con la diversificación de ingresos y la reducción del costo de fondeo, impulsaron la rentabilidad del sistema. Así, la utilidad neta creció 37% respecto al 2024 y el ROE promedio alcanzó 18.8% (2024: 14.9%).

El sistema mantuvo una sólida capitalización, con un ratio de capital global de 18.1%. Finalmente, la banca se mantiene con adecuados niveles de liquidez y un fondeo estable, donde los depósitos continúan creciendo a mayor tasa (+6.1%) y financian el 70% del total de los activos (63% en 2019), impulsados por el octavo retiro de fondos de pensiones y la liberación de CTS, lo que permitió reducir el ratio colocaciones / depósitos del público, de 93.6% a 92.9%.

Para 2026, se espera que el sistema financiero mantenga un desempeño favorable, apoyado en el crecimiento económico, la recuperación de la confianza en la inversión, menores tasas de fondeo, inflación controlada y mejoras en el empleo, factores que impulsarían el crédito y continuarían fortaleciendo la rentabilidad del sector. Según proyecciones del BCRP, para 2026 y 2027 se espera un crecimiento del PBI de 3.0% en 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 Financiero

Calidad de Activos

El enfoque mayorista ha fortalecido un perfil crediticio conservador y resiliente, con holgados niveles de cobertura.

A diciembre 2025, el portafolio total (créditos directos e indirectos) ascendió a S/ 2,736.4 MM, registrando un crecimiento significativo del 86.2% respecto al cierre del 2024, debido tanto al incremento de los créditos directos como al mayor otorgamiento de créditos indirectos, concentrándose exclusivamente en el segmento mayorista.

El número de deudores aumentó, de 63 a diciembre 2024, a 74 a diciembre 2025; sin embargo, se mantiene una alta concentración: los 10 principales clientes representaron el 40.7% de los créditos, mientras que los 20 primeros, representaron el 61.2% (1.9x el patrimonio efectivo). No obstante, la Clasificadora considera que el riesgo se encuentra mitigado por el adecuado perfil crediticio de sus deudores y el respaldo patrimonial de su matriz.

	BSP		CBK		BCI		Sistema	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Corporativo	66.0%	70.1%	64.8%	58.1%	88.0%	94.3%	35.4%	34.2%
Grandes Empresas	26.2%	25.2%	27.1%	28.5%	12.0%	5.7%	11.6%	10.6%
Medianas Empresas	6.4%	4.1%	5.9%	9.2%	0.0%	0.0%	5.2%	5.0%
Pequeñas Empresas	0.5%	0.0%	2.1%	4.1%	0.0%	0.0%	11.7%	12.5%
Micro Empresas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	1.0%
Consumo Revolvente	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.4%	4.4%
Consumo no Revolvente	0.9%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.9%	15.0%
Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17.0%	17.3%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	6,975	7,523	2,536	2,010	1,470	2,736	993,878	413,832

1/ Monto de créditos directos y el equivalente a riesgo crédito 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.

La cartera directa ascendió a S/ 2,526.0 MM (+74.4% interanual), mostrando un mayor dinamismo que el sistema bancario (+5.3% interanual), ubicándose por encima de las proyecciones iniciales (aproximadamente S/ 1,338.5 MM). Este crecimiento se debió al mayor dinamismo del segmento corporativo, que representó el 94.0% del portafolio, seguido por los créditos a grandes empresas (6.0%).

Por sector económico, la cartera se mantuvo dentro de los límites internos establecidos, concentrándose en intermediación financiera (28%), agricultura/ganadería (16%), industria manufacturera (14%) y actividades inmobiliarias (13%).

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

La mejora en el perfil de riesgo del portafolio se reflejó en una disminución de los niveles de morosidad. Así, la cartera de alto riesgo se ubicó en 0.6% a diciembre 2025, inferior a lo registrado a diciembre 2024 (1.2%). La cartera pesada presentó un comportamiento similar, ubicándose en 0.6% a diciembre 2025 (1.2% a diciembre 2024).

Los indicadores de cobertura se mantuvieron holgados, en línea con la mejora en la calidad de la cartera y la mayor constitución de provisiones. De esta manera, el Banco contó con un nivel de cobertura de 242.2% respecto a la cartera de alto riesgo (153.1% a diciembre 2024), y de 250.3% respecto a la cartera pesada (154.0% a diciembre 2024). El ratio de provisiones constituidas / requeridas se mantuvo en 114.8%.

Adicionalmente, la cartera de créditos estaba respaldada por garantías por S/ 2,992.2 MM (S/ 1,347.4 MM a diciembre 2024), principalmente compuestas por avales, fideicomisos de activos, garantías hipotecarias y otras garantías no preferidas.

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.

	BSP		CBK		BCI		Sistema	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Normal	85.3%	88.0%	91.8%	88.3%	98.2%	98.6%	90.9%	92.2%
CPP	9.1%	8.2%	7.3%	10.0%	0.6%	0.9%	3.1%	2.5%
Deficiente	1.1%	1.1%	0.9%	1.7%	0.0%	0.0%	1.3%	1.1%
Dudoso	1.6%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	1.4%
Pérdida	2.9%	2.0%	0.0%	0.0%	1.2%	0.6%	3.0%	2.8%
Cartera Pesada (CP) 1/	5.6%	3.8%	0.9%	1.7%	1.2%	0.6%	6.0%	5.3%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	5.4%	4.5%	0.0%	0.0%	1.2%	0.6%	5.7%	5.1%
Cartera Atrasada (CA) 3/	4.8%	2.3%	0.0%	0.0%	1.2%	0.6%	3.7%	3.3%
Prov. Const. / CP	77.6%	105.4%	129.1%	81.0%	154.0%	250.3%	89.7%	97.2%
Prov. Const. / Prov. Req.	108.1%	118.0%	100.0%	100.0%	100.0%	114.8%	122.3%	125.1%
Castigos (S/ MM) *	4.7	-	-	-	-	0.3	10,800	7,644
CAR Ajustado*	5.1%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0.8%	8.5%	7.2%
CP Ajustado*	5.2%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0.8%	8.6%	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.

Por último, el requerimiento de patrimonio efectivo para el riesgo de crédito se incrementó a S/ 270.0 MM (S/ 145.9 MM a setiembre 2024).

Resultados y Rentabilidad

A diciembre 2025, la rentabilidad del Banco se incrementó significativamente debido al crecimiento de las colocaciones y la diversificación de las fuentes de ingresos.

En 2025, los ingresos financieros ascendieron a S/ 200.1 MM, lo que representó un crecimiento de 63.8% interanual, impulsado por la expansión de las colocaciones, el mayor saldo de inversiones y las 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 (5.00% a diciembre 2024 a 4.25% a diciembre 2025). En este escenario, el indicador ingresos financieros / activos rentables disminuyó a 5.5% a diciembre 2025 (6.1% a diciembre 2024).

Respecto a los gastos financieros, estos aumentaron significativamente en 75.4%, alcanzando S/ 132.0 MM, como resultado de la composición de las fuentes de fondeo y las mayores necesidades de recursos para financiar el crecimiento del balance. No obstante, el costo promedio de fondeo disminuyó, reflejado en un ratio de gastos financieros sobre pasivos costeables de 4.5% (5.1% a diciembre 2024).

En ese sentido, las mayores necesidades de financiamiento afectaron el margen financiero bruto, que se redujo de 38.4% a diciembre 2024, a 34.1% a diciembre 2025 (Sistema: 73.5%), a pesar de haber registrado un crecimiento interanual absoluto del 45.3%.

Por su parte, los gastos por provisiones se incrementaron en 36.1% de manera interanual, a S/ 13.4 MM, debido a la constitución de provisiones voluntarias. Como resultado, la prima por riesgo fue de 0.7% (0.8% a diciembre 2024), ubicándose por debajo del promedio del Sistema (2.1%), debido al segmento al que está enfocado.

En cuanto a los ingresos netos por servicios financieros, se registró una ganancia de S/ 28.8 MM, lo que representó un crecimiento de 5.5% 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/ 30.0 MM (S/ 9.1 MM a diciembre 2024), debido a la revalorización de las inversiones y mayores ingresos por derivados de negociación.

Los gastos administrativos fueron de S/ 65.3 MM, cifra que se incrementó en 26.6% interanual, debido principalmente a las nuevas contrataciones de personal y mayores servicios prestados por terceros (TI).

A pesar de dicho aumento, el indicador de eficiencia presentó una mejora significativa, de 61.9% a diciembre 2024, a 51.4% a diciembre 2025, en línea con el crecimiento de las operaciones. No obstante, este nivel se mantiene por encima del promedio del sistema (38.1%), debido al proceso de expansión del Banco.

Como resultado, BCI Perú reportó una utilidad neta de S/ 37.4 MM, significativamente superior a la reportada en 2024 (S/ 9.2 MM). Este resultado se explicó principalmente por el crecimiento de las colocaciones y la diversificación de sus fuentes de ingresos, en línea con la estrategia de expansión. Por su parte, el ROE y ROA promedio, se situaron en 5.0% y 1.0% (1.6% y 0.4% a diciembre 2024, respectivamente).

Indicadores de Rentabilidad

	BSP		CBK		BCI		Sistema	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Margen Financiero Bruto	49.2%	61.7%	92.7%	89.9%	38.4%	34.1%	68.9%	73.5%
Margen Financiero Neto	37.6%	63.3%	93.2%	90.1%	30.4%	27.4%	45.1%	57.0%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Gastos Adm.	61.4%	55.6%	68.0%	52.0%	52.9%	44.1%	45.5%	43.6%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Ingresos Totales	12.0%	13.4%	19.5%	15.2%	17.2%	11.1%	12.8%	13.2%
Ratio de Eficiencia	31.5%	32.8%	29.9%	30.7%	61.9%	51.4%	37.3%	38.1%
Gastos de Provisiones / Mg. Operativo Antes de Provisiones	14.1%	-1.6%	-0.3%	-0.1%	11.8%	10.5%	25.3%	16.3%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.0%	2.3%	3.2%	3.3%	2.6%	1.8%	3.1%	3.3%
Prima por Riesgo	1.4%	-0.2%	-0.1%	0.0%	0.8%	0.7%	2.9%	2.1%
ROA (Prom)	2.2%	2.6%	4.7%	4.5%	0.4%	1.0%	2.0%	2.5%
ROE (Prom)	17.7%	18.6%	35.3%	35.4%	1.6%	5.0%	14.9%	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

El crecimiento del Banco estuvo acompañado por el fortalecimiento de sus fuentes de fondeo y un holgado nivel de solvencia.

Fondeo: A diciembre 2025, el Banco financió sus activos principalmente con depósitos del público y patrimonio, con participaciones de 56.6% y 17.6%, respectivamente. Por su parte, los adeudos y valores financiaron el 7.7% y 6.9%, respectivamente, del total de activos.

Los depósitos del público alcanzaron un saldo de S/ 2,907.0 MM a diciembre 2025 (S/ 1,238.4 MM), debido a la mayor actividad de captación del Banco, en línea con el crecimiento de la cartera.

Los depósitos a plazo continuaron siendo la principal fuente de fondeo, financiando el 44.0% de los activos, mientras que los depósitos a la vista incrementaron su participación hasta

12.7%, favorecidos por la disminución de las tasas de interés.

Dado su enfoque corporativo, el Banco presenta una elevada concentración, con 199 depositantes a diciembre 2025 (143 a diciembre 2024). Los 10 principales representaron el 38.4% del total, mientras que los 20 primeros, el 61.9%, cumpliendo con los límites internos. Como mitigante, mantiene adecuados niveles de liquidez y acceso a líneas de financiamiento con otros bancos.

El patrimonio neto ascendió a S/ 901.0 MM a diciembre 2025 (17.6% de los activos), incrementándose significativamente en 52.7% interanual, debido a aportes de capital por S/ 252.8 MM, ajustes en el patrimonio y a los resultados positivos.

Respecto a los adeudos, estos fueron de S/ 393.1 MM (S/ 178.9 MM a diciembre 2024), 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 7.7% de los activos a diciembre 2025 (7.1% a diciembre 2024), provenientes principalmente de operaciones con bancos extranjeros (BoFA y Bladex) y de su matriz (BCI Miami Branch), con vencimientos entre marzo 2026 y diciembre 2028. 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.

Por su parte, los valores emitidos representaron el 6.9% 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/ 355.6 MM (S/ 244.7 MM a diciembre 2024).

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	BSP		CBK		BCI		Sistema	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Obligaciones a la Vista	39.4%	35.3%	46.3%	50.7%	10.5%	12.7%	22.5%	23.4%
Obligaciones a Plazo	22.5%	22.2%	0.6%	0.5%	38.1%	44.0%	23.3%	21.1%
Obligaciones Ahorro	0.0%	0.0%	0.7%	1.2%	0.0%	0.0%	22.8%	24.9%
Oblig. Vista + Ahorro + Plazo	62.0%	57.5%	47.5%	52.5%	48.7%	56.6%	68.5%	69.3%
Depósitos al Sist. Financ.	0.4%	0.3%	11.1%	12.3%	6.9%	5.4%	1.0%	0.8%
Total Adeudados	8.0%	13.1%	0.7%	0.2%	7.1%	7.7%	5.8%	5.3%
Valores en Circulación	1.5%	0.4%	0.0%	0.0%	9.6%	6.9%	4.1%	3.9%
Otras Fuentes de Fondeo	14.2%	14.1%	27.7%	22.3%	4.4%	5.7%	7.5%	6.7%
Total Recursos de Fondeo	86.1%	85.4%	87.0%	87.3%	76.7%	82.4%	87.0%	86.0%
Patrimonio Neto	13.9%	14.6%	13.0%	12.7%	23.3%	17.6%	13.0%	14.0%

Fuente: SBS. Elaboración: A&A.

Liquidez: El Banco mantiene un adecuado nivel de activos líquidos, conformados por fondos disponibles, fondos interbancarios e inversiones, los cuales, a diciembre 2025, representaron el 46.8% del total de activos (38.7% a diciembre 2024).

A diciembre 2025, el saldo de fondos disponibles se incrementó a S/ 1,427.0 MM (S/ 334.7 MM a diciembre 2024), representando el 27.9% del total de activos. El incremento se explicó principalmente por la mayor captación de depósitos con el público y depósitos en garantía.

Por su parte, el portafolio de inversiones ascendió a S/ 896.1 MM, con un crecimiento del 38.7% interanual, impulsado por la mayor disponibilidad de recursos, en línea con la expansión de las colocaciones. Estas inversiones, de

bajo riesgo, se distribuyeron en: bonos soberanos (73.4%), certificados de depósito del BCRP (21.9%) y papeles comerciales (3.1%).

En dicho contexto, BCI Perú mantiene holgados niveles de liquidez, con ratios de cobertura de liquidez (RCL) que ascendieron a 117.4% en moneda nacional (MN) y 156.7% en moneda extranjera (ME). En cuanto a los ratios de liquidez promedio en MN y ME, estos se ubicaron en 50.6% y 69.7% a diciembre 2025, por encima de entidades comparables y ampliamente superiores a los niveles regulatorios exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%).

Respecto al ratio de financiación neta estable, este fue de 103.8%, superior al límite regulatorio vigente. Por otro lado, la sólida posición de liquidez también se reflejó en un ratio *loan to deposit* de 86.9% a diciembre 2025 (116.9% a diciembre 2024), por debajo del promedio del sistema (92.9%).

Calce: La estructura financiera del Banco presenta exposición cambiaria en balance, en un contexto de aún relevante dolarización, dado que el 36.7% de sus colocaciones y el 33.0% de su fondeo (45.8% considerando solo depósitos con el público) se encontraban denominados en moneda extranjera.

En ese sentido, BCI Perú emplea derivados e instrumentos financieros para mitigar la exposición a variaciones en las tasas de interés, el tipo de cambio y el riesgo de crédito.

En cuanto al calce de plazos, el 39.0% de las colocaciones correspondía a operaciones de corto plazo, mientras que el 75.8% 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 también se ve mitigado por las líneas aprobadas por US\$515.5 MM (US\$213.0 MM con entidades financieras locales y US\$302.5 MM con entidades del exterior), con una utilización del 23.3%.

Lo anterior se observa en el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado, que ascendió a S/ 29.9 MM (S/ 28.0 MM a diciembre 2024).

Capitalización

El Banco mantuvo una posición de solvencia sólida, respaldada por la retención de utilidades y sucesivos aumentos de capital.

El Banco registró un patrimonio efectivo de S/ 897.1 MM, con un crecimiento del 58.1% interanual, explicado por la retención de utilidades y los sucesivos aumentos de capital realizados desde el inicio de sus operaciones, lo que ha fortalecido su estructura patrimonial. En ese contexto, mantiene una sólida capitalización, reflejada en un ratio de capital global (RCG) de 28.6% (29.5% a diciembre 2024), nivel asociado a su etapa de crecimiento. Asimismo, el CET1 se ubicó en 27.9%.

Cabe mencionar que, el 97.3% del patrimonio efectivo correspondía a capital Tier 1, por encima del promedio del sistema.

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/ 112.4 MM. De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 13.6%, por lo que el Banco cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas.

	Ratio de Capital Global							
	BSP		CRK		BCI		Sistema	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Ratio de Capital Interno (1)	11.2%	12.9%	12.4%	13.9%	12.4%	13.6%	n.d.	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	19.4%	19.7%	24.6%	24.4%	29.5%	28.6%	17.4%	18.1%
Ratio de Capital Nivel I (3)	16.2%	17.2%	24.3%	24.1%	29.0%	27.9%	13.7%	14.3%
Ratio de Capital Ajustado (4)	18.4%	19.8%	24.7%	24.3%	30.0%	29.4%	16.9%	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 CPJ / APR

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

Características de los 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 Certificados de Depósito Negociables del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda BCI (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, mediante emisión pública a un plazo de 359 días y a una tasa fija de 4.77%.

Cuarta Emisión de Certificados de Depósito Negociables del Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda BCI (Serie A)

En octubre 2025, el Banco colocó la Cuarta Emisión de Certificados de Depósito Negociables del Primer Programa

mediante oferta pública por el importe de S/ 96 MM, a un plazo de 360 días y a una tasa de 4.65%.

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 S/ 200 MM en circulación, 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 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*).

En enero 2026, se colocó la Serie A de la Primera Emisión, por un monto de S/ 77.8 MM, a un plazo de tres años, mediante oferta pública y a una tasa de 5.13%.

Banco BCI Perú (Miles de S/)	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Sistema Dic-24	Sistema Dic-25
Resumen de Balance						
Activos	551,585	1,694,586	2,535,809	5,117,568	544,356,371	570,259,747
Disponible	141,483	400,308	334,705	1,427,025	98,906,478	106,818,560
Inversiones Negociables	62,981	240,254	646,220	896,145	78,159,183	78,660,997
Colocaciones Brutas	212,808	928,463	1,448,167	2,526,037	351,491,409	370,438,646
Provisiones para Incobrabilidad	1,490	17,404	27,372	37,950	20,562,353	20,664,746
Pasivo Total	345,580	1,112,258	1,945,878	4,216,574	473,398,264	490,560,742
Depósitos y Captaciones del Público	214,151	913,687	1,238,376	2,906,972	375,724,187	398,668,304
Adeudos y Obligaciones Financieras	56,865	112,735	178,858	393,056	31,724,641	30,421,726
Valores y Títulos	-	-	244,662	355,646	22,335,870	22,462,953
Patrimonio Neto	206,005	582,328	589,931	900,993	70,958,107	79,699,005
Resumen de Resultados						
Ingresos Financieros	13,141	63,719	122,157	200,137	43,341,339	44,736,857
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	3,213	43,450	80,883	119,837	36,270,164	38,226,497
Gastos Financieros	3,827	29,505	75,234	131,976	13,477,090	11,839,655
Utilidad Financiera Bruta	9,314	34,215	46,923	68,161	29,864,249	32,897,202
Gasto de Provisiones	1,513	15,888	9,836	13,382	10,315,349	7,412,747
Utilidad Financiera Neta	7,801	18,327	37,087	54,778	19,548,900	25,484,455
Ingresos por Servicios Financieros Neto	(51)	18,621	27,254	28,766	6,929,230	7,538,754
ROF	(267)	7,796	9,071	30,009	3,946,585	4,904,200
Utilidad Operacional	7,482	44,744	73,412	113,554	30,424,715	37,927,409
Gastos Administrativos	29,407	38,877	51,553	65,268	15,215,012	17,287,962
Otros Ingresos y Egresos Neto	172	(10)	1,411	492	127,299	33,791
Utilidad Neta	(20,922)	(3,238)	9,195	37,405	10,325,419	14,147,089
Rentabilidad						
ROE (1)	-13.1%	-0.8%	1.6%	5.0%	14.9%	18.8%
ROA (1)	-6.0%	-0.3%	0.4%	1.0%	2.0%	2.5%
RORWA (2)	-2.9%	-0.2%	0.5%	1.2%	2.2%	2.8%
Margen Financiero Bruto	70.9%	53.7%	38.4%	34.1%	68.9%	73.5%
Margen Financiero Neto	59.4%	28.8%	30.4%	27.4%	45.1%	57.0%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (3)	4.3%	6.1%	6.1%	5.5%	8.7%	8.5%
Ingresos por Cartera de Créditos / Colocaciones Brutas Prom.	3.0%	7.6%	6.8%	6.0%	10.3%	10.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (4)	2.3%	4.3%	5.1%	4.5%	3.2%	2.7%
Ratio de Eficiencia (5)	326.9%	64.1%	61.9%	51.4%	37.3%	38.1%
Prima por Riesgo (6)	1.4%	2.8%	0.8%	0.7%	2.9%	2.1%
Calidad de Cartera						
Cartera de Alto Riesgo (7) / Colocaciones Brutas	0.0%	1.8%	1.2%	0.6%	5.7%	5.1%
Cartera Pesada (8) / Cartera Total	0.0%	1.8%	1.2%	0.6%	6.0%	5.3%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	0.0%	102.0%	153.1%	242.2%	102.2%	110.0%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	0.0%	105.6%	154.0%	250.3%	89.7%	97.2%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	0.7%	1.9%	1.9%	1.5%	5.9%	5.6%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-0.7%	-0.1%	-1.6%	-2.5%	-0.6%	-2.3%
Estructura de Fondo						
Depósitos a la Vista + Ahorro / Total Activos	2.2%	0.1%	10.5%	12.7%	45.3%	48.2%
Depósitos a Plazo / Total Activos	36.6%	52.8%	38.1%	44.0%	23.3%	21.1%
Total de Adeudos / Total Activos	10.3%	6.7%	7.1%	7.7%	5.8%	5.3%
Total Valores en Circulación / Total Activos	0.0%	0.0%	9.6%	6.9%	4.1%	3.9%
Total Patrimonio / Total Activos	37.3%	34.4%	23.3%	17.6%	13.0%	14.0%
Liquidez y Capital						
Ratio de Liquidez MN	311.4%	77.2%	47.9%	50.6%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	58.9%	51.7%	81.0%	69.7%	56.1%	57.1%
Ratio de Capital Global	28.9%	40.2%	29.5%	28.6%	17.4%	18.1%
CET 1	n.d.	39.7%	29.0%	27.9%	13.7%	14.3%

(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 con lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N°032-2015-SMV/01 y sus modificatorias, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBSN° 18400-2010, acordó la siguiente clasificación de riesgo para Banco BCI Perú:

	<u>Clasificación*</u>
Fortaleza Financiera	A
Depósitos LP	AA+(pe)
Depósitos CP	CP1+(pe)
Primer Programa de Instrumentos Representativos de Deuda BCI	
Primera Emisión de CDN´s	CP-1+(pe)
Cuarta Emisión de CDN´s	CP-1+(pe)
Primera Emisión de Bonos Corporativos	AA+(pe)
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros:

CATEGORÍA A: Muy buena fortaleza financiera. Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una muy buena capacidad de cumplir con sus obligaciones, en los términos y condiciones pactados, y de administrar los riesgos que enfrentan. Se espera que el impacto de entornos económicos adversos no sea significativo.

Instrumentos Financieros:

CATEGORÍA AA (pe): Corresponde a una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones financieras en los plazos y condiciones pactados. Esta capacidad no es significativamente vulnerable ante cambios adversos en circunstancias o el entorno económico.

CATEGORÍA CP-1 (pe): Corresponde a la más alta capacidad de pago oportuno de sus obligaciones financieras reflejando el más bajo riesgo crediticio.

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

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

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

(*) La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. 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.