

Bank of China (Peru) S.A.

Informe con EEFF ¹ al 30 de junio de 2025				Fecha de comité: 23 de setiembre de 2025			
Periodicidad de actualización: Semestral				Sector Financiero – Bancos, Perú			
Equipo de Análisis							
Solange Chipana schipana@ratingspcr.com		Michael Landauro mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530			
Fecha de información	Jun-2022	Dic-2022	Jun-2023	Dic-2023	Jun-2024	Dic-2024	Jun-2025
Fecha de comité	29/09/2022	30/03/2023	21/09/2023	12/03/2024	11/09/2024	27/03/2025	23/09/2025
Fortaleza Financiera	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA	PEA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

Las categorías de fortaleza financiera podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías A y D inclusive. Las categorías de depósitos de corto plazo no podrán ser complementadas mediante los signos (+/-). Las categorías de depósitos de mediano y largo plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B inclusive. Adicionalmente, las escalas locales serán identificadas añadiendo un prefijo de acuerdo con la identificación asignada a cada mercado. Para Perú se utiliza "PE".

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio 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 PCR (<http://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

Racionalidad

En Comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en PEA, de Bank of China (Peru), y mantener la perspectiva "Estable", con información no auditada al 30 de junio de 2025. La decisión se sustenta en los holgados niveles de solvencia y liquidez que presenta, estando por encima de los límites regulatorios y del sector. Asimismo, dado el perfil de riesgo conservador que mantiene el banco, enfocado en atender al sector corporativo, permite que la cartera no registre morosidad ni deterioro históricamente. Asimismo, se toma en cuenta el respaldo financiero y operativo de la matriz, Bank of China Ltd., uno de los principales bancos a nivel mundial. Como limitantes, se consideran el reducido tamaño de activos y la alta concentración de deudores y depositantes, propios de la fase operativa en la que se encuentra la entidad, así como la disminución de sus indicadores de rentabilidad.

Perspectiva u observación

Estable

Resumen Ejecutivo

- **Elevados niveles de solvencia.** El Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en niveles de a 45.2% (jun-2024: 57.3%) y el TIER1 se situó en 44.5%, ambos cumpliendo ampliamente con el mínimo regulatorio y siendo los más altos del sector. Lo anterior obedece al patrimonio que registra, que permite sostener el crecimiento del portafolio de créditos. El indicador mantiene una tendencia decreciente desde el inicio de operaciones y seguirá ajustándose con la expansión del portafolio de créditos.
- **Altos niveles de liquidez.** En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a jun-2025, se situaron en 200.3% y 97.0% (jun-2024: 294.8% y 98.3%), para sus operaciones en MN y ME², respectivamente. Adicionalmente, el RCL total fue de 401.1%, mientras que en MN registró en 639.5% y en ME se situó en 357.1%, todos dentro de los límites internos y regulatorios. Esto se da ante una posición importante en el disponible e instrumentos líquidos que derivan de los mayores recursos captados recientemente, así como el aún reducido nivel de colocaciones del banco. En cuanto al RFNE³, este se ubicó en 223.0%, mientras que el RIL⁴ se ubicó en 75.7% ambos superiores al límite regulatorio⁵.

¹ EE.FF. no auditados

² Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

³ Ratio de Financiación Neta Estable.

⁴ Ratio de Inversiones Líquidas.

⁵ El RFNE debe ser mayor al 80% hasta nov-2025, RIL ≥ 5%

- **Perfil conservador del riesgo de crédito.** El Banco sostiene un perfil de riesgo conservador reflejado en su enfoque principal al segmento corporativo y en el cumplimiento de políticas estrictas para el otorgamiento de crédito, administración de garantías e instrumentos en los que invierte. Como resultado, el 100% de sus colocaciones se clasifican en condición "Normal" desde el inicio de operaciones, sin registrar morosidad ni deterioro en la cartera al presente corte.
- **Crecimiento de la cartera de créditos.** A jun-2025, las colocaciones totales⁶ del banco se ubicaron en S/ 1,200.9 MM representando un aumento de 19.4% respecto a junio 2024, en detalle: la cartera directa totalizó S/ 217.9 MM, mientras que la indirecta⁷ registró S/ 983.0 MM (jun-2024: S/ 819.0 MM). El 99.8% de los créditos son de tipo corporativo y el 0.2% restante a la gran empresa. Además el *ticket* promedio de los créditos directos otorgados se situó en S/ 14.5 MM (jun-2024: S/ 20.7 MM) reflejando la inclusión de créditos de menor monto que en el periodo anterior.
- **Respaldo de la matriz y soporte operativo-comercial.** Bank of China (Peru) recibe el respaldo técnico, operativo y comercial de su accionista mayoritario que es Bank of China Ltd⁸. En la actualidad dicha institución financiera es considerada, uno de los principales bancos del mundo⁹. De la misma manera, la matriz apoya a su filial a través del soporte tecnológico y operativo permanente (*Know How y Staff*).
- **Cartera de créditos y depósitos altamente concentrada.** El banco presenta una elevada concentración en sus principales clientes. A jun-2025, el banco cuenta con 19 clientes de los cuales los 3 y 10 principales representan el 49.8% y 89.3% de los créditos directos colocados, respectivamente. Respecto a los depósitos, los 10 principales clientes concentraron el 96.9% del total, riesgo que se mitiga con la elevada liquidez del banco. Sin embargo, esto se encuentra mitigado por clientes de bajo riesgo, sectores con buenas perspectivas y una posición de liquidez sólida; se espera que la concentración disminuya a medida que amplíe su base de clientes.
- **Menores resultados e indicadores de rentabilidad positivos.** A jun-2025, la utilidad neta disminuyó en 27.4% con respecto a jun-2024, totalizando S/ 19.2 MM, con un margen neto anualizado de 26.1% (jun-2024: 31.3%), resultado de menores ingresos por servicios financieros y mayores gastos por intereses. Finalmente, los indicadores ROE y ROA anualizados a jun-2025 ascendieron a 11.0% y 1.3%, respectivamente (jun-2024: 14.0% y 1.8%), inferior a la banca múltiple¹⁰.

Factores Clave

Factores que podrían llevar a un incremento en la calificación.

- Reducción en la concentración de la cartera crediticia y de los depósitos, cuando menos al nivel de los principales competidores en el segmento al que se dirige.
- Sostenido crecimiento de los resultados y estabilidad en márgenes.
- Incremento del tamaño de activos al nivel cercano a los comparables, que le permita desconcentrar los ingresos financieros.

Factores que podrían llevar a una reducción en la calificación.

- Aumento en los niveles de morosidad y deterioro igual o por encima del nivel de la banca, que genere a su vez una mayor necesidad de provisiones; esto teniendo en cuenta el segmento al cual se dirige.
- Pérdidas sostenidas a nivel de resultados, las cuales evidencien problemas en la estabilidad de las operaciones y demanden constantes aportes de la casa matriz.
- Pérdida de respaldo patrimonial de la casa matriz.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (Perú) vigente, el cual fue aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados 2020-2024 y no auditados a jun-2024 y jun-2025.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF a jun-2025. Información pública en la SBS, manuales y políticas de gestión de riesgo de crédito.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de mercado, información SBS a jun-2025.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información SBS a jun-2025.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS jun-2025.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a jun-2025.

⁶ Créditos Directos + Indirectos (sin considerar Líneas de Crédito no utilizadas y Créditos concedidos no desembolsados)

⁷ Avales, cartas fianza, cartas de crédito, aceptaciones bancarias

⁸ Una clasificadora internacional ratificó el *rating* de A con perspectiva a negativa en junio del 2024.

⁹ Rating internacional de deuda de largo plazo en moneda extranjera de A y A1 en dos clasificadoras.

¹⁰ ROE del Sistema: 18.4% y ROA del Sistema: 2.4%.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitación de información.
- **Limitaciones potenciales:** Las principales limitaciones potenciales provienen de la calidad y amplitud de la información y de la falta de comunicación constante con la entidad, lo que podría afectar la evaluación de riesgos. Sin embargo, en el presente corte no se evidenciaron estas limitaciones.

Hechos de Importancia

- El 04 de julio de 2025, en sesión de directorio de Bank of China (Peru) el Sr. Xu Xianjun fue nombrado Gerente General de manera interina en reemplazo del Sr. Jiang Xu.
- El 23 de junio de 2025, se realizó el nombramiento de Directorio para el periodo 2025-2027, donde se incorporó a Michel Canta Terreros y Xu Jiang.
- El 27 de marzo de 2025, la clasificadora de riesgo PCR ratificó la perspectiva y calificación crediticia de Bank of China (Peru) al corte de diciembre de 2024.
- El 27 de marzo de 2025, se llevó a cabo la Junta Universal de accionistas donde se acordó por unanimidad: i) Aprobar la gestión social 2024. ii) Aplicar S/ 35,985,640.60 a resultados acumulados, sin distribuir dividendos. iii) Delegar al Directorio la designación de Auditores Externos 2025. iv) Aprobar la Política de Dividendos, sujeta a normativa, priorizando la reserva legal y permitiendo aplicar utilidades de 0% a 100% según acuerde la Junta.
- El 11 de setiembre de 2024, la clasificadora de riesgo PCR ratificó la perspectiva y calificación crediticia de Bank of China (Peru) al corte de junio de 2024.
- El 27 de mayo de 2024, se comunicó la renuncia del director Zhou, Hongyuan y nueva directora Yu, Xiaohui.
- El 26 de marzo de 2024, se llevó a cabo la Junta Universal de accionistas donde se acordó por unanimidad: i) Cubrir su reserva legal mínima de acuerdo con el artículo 67 de la Ley de Bancos, y demás normativa reglamentaria y/o complementaria, antes de cualquier distribución de dividendos. ii) No distribuir los dividendos del ejercicio 2023, en caso existan utilidades distribuibles, éstas permanecerán en resultados acumulados. iii) La Política permanecerá vigente por todo el período 2024, debiéndose aprobar una nueva política de dividendos para el ejercicio 2024 en la Junta Obligatoria Anual a celebrarse en 2025. iv) En todos los casos, la Política está sujeta a la normativa aplicable a la distribución de dividendos de las empresas del sistema financiero.
- El 26 de marzo de 2024, la clasificadora de riesgo Moody's ratificó la perspectiva y calificación crediticia de Bank of China (Peru) al corte de diciembre de 2023.
- El 12 de marzo de 2024, la clasificadora de riesgo PCR ratificó la perspectiva y calificación crediticia de Bank of China (Peru) al corte de diciembre de 2023.
- El 15 de enero del 2024, se presentó la información financiera al 31 de diciembre del 2023.

Contexto Económico¹¹

A junio del 2025, la economía peruana registró un crecimiento de 3.8% los últimos doce meses. Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores, con excepción de financieros y seguros que registró una caída del 0.07%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron agropecuario (+4.3%), pesca (+5.8%), manufactura (+4.8%), construcción (3.9%), comercio (3.9%) y transporte (6.6%).

Al primer semestre del 2025, el sector agropecuario tuvo un buen desempeño principalmente por la actividad agrícola impulsada por la producción de aceituna, cacao y palta, ante mayores niveles de superficie sembrada y mejores condiciones climáticas. El sector pesca mostró un incremento en su producción por el mayor tonelaje capturado de especies tanto de origen marítimo y continental, destinados al consumo humano indirecto y de uso industrial. Respecto a la manufactura, su crecimiento estuvo asociado a la mayor producción de ramas de elaboración y conservación de pescados, refinación de petróleo y el subsector fabril. En cuanto a construcción, este aumentó en línea con el consumo interno de cemento y al avance físico de obras. El sector comercio estuvo impulsado por las ventas al por mayor, por su lado, el sector transporte tuvo un mayor dinamismo derivado de sus tres componentes aéreo, marítimo y terrestre.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	1S-2025	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.8%	3.1%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	0.3%, 4.0%	2.3%, 3.6%
PBI Manufactura (var. %)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	4.8%	4.1%, 2.5%	1.8%, 2.9%
PBI Elec. & Agua (var. %)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.8%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	5.8%	8.6%	-3.1%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.9%	3.8%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.7%	2.2%-2.3%	2.2%-2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.77	3.54	3.70	3.73-3.75

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2025. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

¹¹ Fuente: BCRP Reporte de Inflación nov-2023 INEI Informe Técnico feb-2024

El BCRP¹² proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.1% en 2025, menor a lo estimado en el reporte de mar-2025 debido a un menor crecimiento esperado en los sectores de minería e hidrocarburos, ello alineado a condiciones climáticas más estables respecto al 2024 y una menor producción del hierro. Por el contrario, se prevé se estimule el gasto privado y, con ello, las actividades no primarias. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando que las condiciones favorables se mantengan y un escenario de estabilidad política durante las elecciones generales de 2026.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 1.8% para el 2025 y 2.0% para el 2026, manteniéndose en el rango meta y que responde a la reversión de los efectos de choque de oferta, una actividad económica en niveles potenciales y expectativas de inflación decrecientes hacia nivel medio del rango meta.

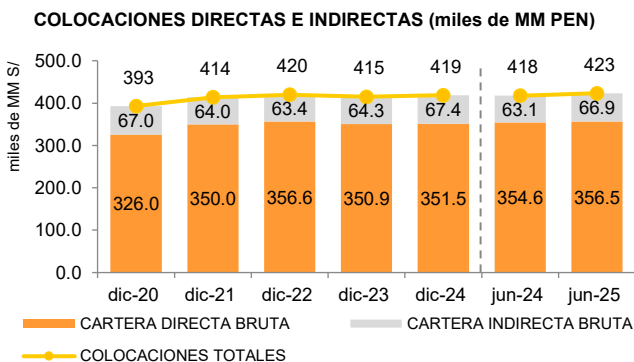
El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por la mayor incertidumbre sobre el impacto de las medidas económicas de EE.UU., el debilitamiento del tipo de cambio, salida de capitales debido que los inversionistas buscarían recomponer sus portafolios con mejores perfiles de retorno y riesgo; (ii) altos niveles de endeudamiento en varias economías, dificultaría el ajuste de sus presupuestos fiscales y deuda pública; (iii) choques de demanda externa por un menor crecimiento esperado global que podría reducir la demanda de nuestros principales productos de exportación y (iv) el próximo periodo electoral, elevaría la incertidumbre política y social que podría influir en el riesgo país, variación de tipo de cambio y/o salida de capitales.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.6% a junio del 2025 (dic-2024: -3.5%), debido principalmente al mayor registro de ingresos corrientes, en términos nominales, por la recaudación de impuesto a la renta, impuesto general a la venta e ingresos no tributarios, en línea con la recuperación económica. Por su lado, los gastos corrientes se incrementaron, en menor medida, en las tres instancias de gobiernos por gastos en formación de capital y honramiento de garantías de Petroperú.

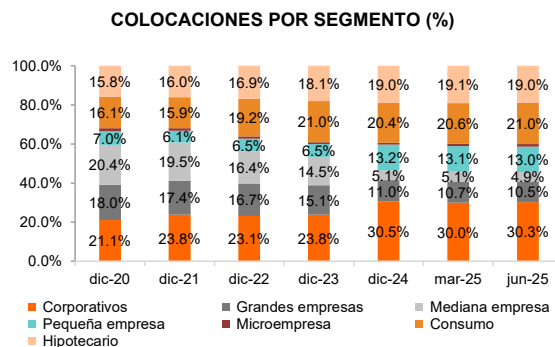
Contexto Sistema¹³

Colocaciones

A junio de 2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 429,975 millones, con un crecimiento interanual de +2.9%, impulsado principalmente por créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado, con un avance semestral de +2.7%. Al aislar el efecto del ingreso de Compartamos Banco y Santander Consumer Bank a partir del presente año, los créditos directos habrían crecido apenas +0.5% interanual y un +1.4% respecto a diciembre, soportado principalmente por la resiliencia del retail (+3.6%), dado que a nivel empresarial habría una contracción de -1.4%. Los créditos indirectos avanzaron +6.0% interanual, y se reducen -0.8% vs dic-2024.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Calidad del portafolio

El saldo de cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2025, totalizó los S/ 12,723 MM, menor al registrado en jun-2024 en -18.9% (-S/ 2,957 MM) y -3.4% (S/ 450 MM) respecto a dic-2024, representando el 3.5% de los créditos directos (jun-2024: 4.4%; dic-2024: 3.7%). Este indicador se da en un contexto de normalización económica y del empleo.

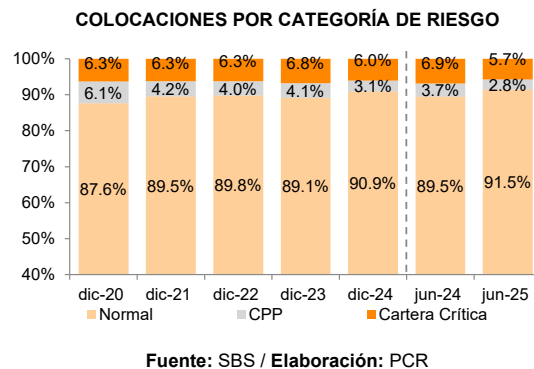
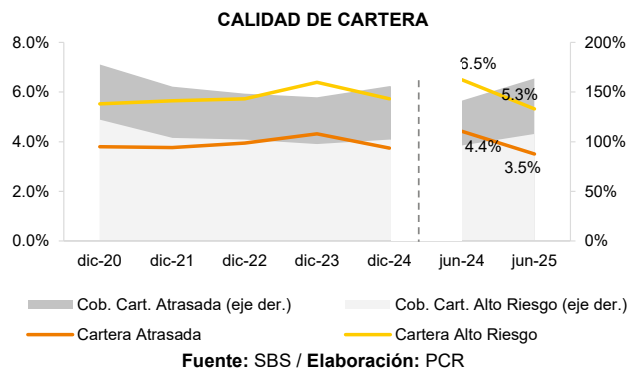
Así, el indicador de Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple fue de 5.3%, menor al de jun-2024 (6.5%) y dic-2024 (5.7%) ante la reducción de atrasados y refinanciados mencionados previamente, ubicándose por debajo del promedio histórico reciente¹⁴ (5.8%) y va reduciéndose gradualmente a cifras cercanas a pre-pandemia (~4.5%), considerando que este periodo reciente se caracteriza por una elevada morosidad en el sistema financiero en general, además de suscitarse diversos choques externos inflacionarios, e internos como climáticos, conflictos sociales y

¹² Reporte de inflación jun-2025

¹³ Fuente: SBS.

¹⁴ 2020-2024.

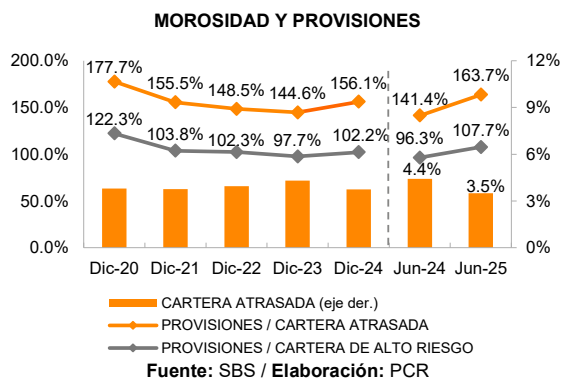
constante crisis política. No obstante, se puede apreciar que existe una mejoría en el perfil de riesgo de la cartera del sector a nivel general.



Cobertura del portafolio

A jun-2025, la cobertura de cartera problema de la Banca Múltiple se recuperó respecto al año previo, donde la protección sobre créditos atrasados dio un registro de 163.7% (jun-2024: 141.4%), relacionado a la reducción de la morosidad en la banca respecto al año previo, dado el crecimiento de la actividad local y ausencia de eventos climatológicos importantes; contrastado por el menor stock de provisiones interanual. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 107.7% (jun-2024: 96.3%), manteniéndose estos indicadores por encima de los registros históricos, e incluso, prepandemia.

Cabe recordar que en su momento, a raíz de la pandemia, se tomaron medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia, lo cual elevó las coberturas por encima del histórico en ese momento; sin embargo, estas coberturas fueron reduciéndose conforme la morosidad se fue elevando posterior al vencimiento de los programas de apoyo de gobierno, así como la elevada inflación suscitada por conflictos externos y la aparición de eventos climatológicos importantes en ciertas zonas del país, lo cual afectó la cartera hasta el año previo.



Solvencia

El Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.8%, indicador similar a jun-2024 (16.1%), dado el mayor requerimiento de capital en +14.6% (+S/ 6,100 MM) principalmente de crédito, posiblemente también derivado de la inclusión de los dos nuevos bancos; contrastado por el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +15.2% (+S/ 11,269 MM), esto en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados respecto al año previo, a la par de la inclusión de los dos nuevos bancos.

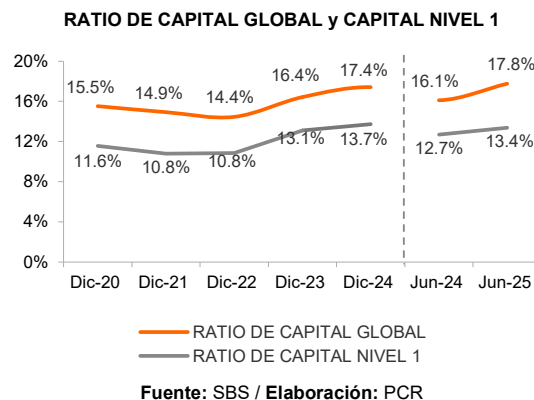
Cabe precisar que, según lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero (cuya adecuación empezó a partir del 2023), se determinaron diversos cambios como, por ejemplo, las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores son computables en el capital común nivel 1 (CET1), eliminación a las ponderaciones por riesgo de crédito al capital, deducción de activos intangibles, entre otros.

Asimismo, es importante mencionar que según la última actualización del plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 0274-2024), el requerimiento mínimo de RCG es de 10% a partir de mar-2025, dando fin al plazo adicional a entidades financieras para que puedan ejecutar sus planes de fortalecimiento patrimonial, terminando el proceso de adecuación. Cabe precisar que el sector banca múltiple supera dicho límite con holgura, y a nivel individual el ratio más bajo vigente es de 13.3% registrado por un banco mediano.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se ubicó en 6.5 veces, sin mayor variación respecto a jun-2024, dado el incremento de pasivos principalmente de captaciones y deuda subordinada, compensado por los mayores resultados del año y la capitalización de utilidades. El Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 13.4%, similar al Tier 1 de 13.4%, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual, siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 8.1% registrado por un banco pequeño enfocado en consumo.

Cabe precisar que, acorde con el ejercicio de estrés de solvencia realizado por el regulador, en un escenario estresado, la solvencia del sistema financiero, donde la banca representa parte mayoritaria, se mantendría resistente frente a potenciales choques severos locales (incertidumbre política ante un escenario preelectoral y confianza empresarial pesimista) e internacionales (tensiones comerciales), lo cual haría que en los próximos dos años la solvencia del sistema financiero este cercana al 13.9% (a mar-2027), mientras que el Capital Ordinario estaría cercano a 10.5%. Esta resistencia se debe a los colchones de capital y provisiones, que han sido fortalecidos mediante el marco regulatorio en los últimos años, alineado al estándar Basilea III. Ambos indicadores por encima del mínimo exigido de 10% y 4.5%, respectivamente.

En términos de solvencia, se puede decir que la banca esta holgadamente capitalizada, siguiendo la línea de la regulación actual, por lo que el riesgo de intervención en el sector es reducido.



Liquidez

A jun-2025, la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 53.1%, respectivamente, menor en moneda local respecto a jun-2024 (MN: 32.8%); manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, las operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, el endurecimiento en la originación, que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, que aún están rindiendo de manera atractiva, cumplir con los nuevos requerimientos del regulador; entre otros.

Cabe precisar que este indicador en MN se ha reducido posterior al año 2020 (52.2%), año en el que se incrementó por las medidas que se adoptaron en su momento para evitar la ruptura de la cadena de pagos, por lo que se esperaría que vaya regresando gradualmente a niveles prepandemia (dic-2019: 27.0%) y generar mayor rentabilidad con los recursos. Estos indicadores de liquidez son muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME).

Respecto al Ratio de Cobertura de Liquidez, este en MN fue de 164.8%, mientras que en ME fue 188.2%, y el total de 177.1%, lo cual se sustenta en la buena posición de activos líquidos que tiene la banca, así como da soporte otros flujos de la cartera, que le permiten cubrir de forma adecuada los flujos salientes de pasivos en un escenario estresado de 30 días. Es importante mencionar que este ratio se calcula como el promedio simple de los ratios diarios del trimestre reportado.

Performance y rentabilidad

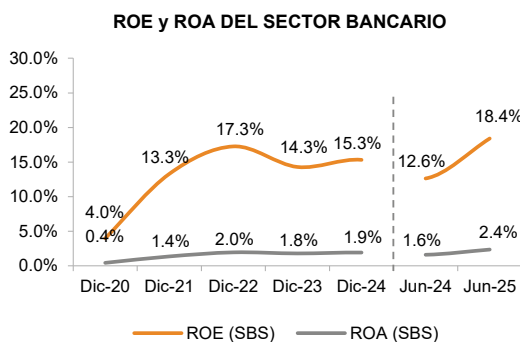
A jun-2025, los Ingresos Financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 24,902 MM, dando un incremento interanual de +5.9% (+S/ 1,394 MM), sustentado en mayor rentabilidad derivada del disponible, los créditos directos, derivados y valorización de las inversiones. Por otro lado, los Gastos Financieros totalizaron los S/ 6,008 MM, un retroceso de -13.0% (-S/ 902 MM), derivado del menor costo de las captaciones del público, adeudos, entre otras obligaciones, siguiendo la línea de la referencia: contrastado por el aumento de costos por obligaciones subordinadas, posiblemente para cumplir con cierta holgura los requerimientos de capital regulatorios.

Así, el resultado financiero bruto fue de S/ 18,894 MM, monto mayor en +13.8% (+S/ 2,296 MM) de forma interanual. En cuanto al gasto en provisiones de cartera, estas totalizaron los S/ 3,853 MM, monto menor en -37.0% (-S/ 2,296 MM), en línea al mejor desempeño de la economía y la recuperación del empleo, lo cual podría haber repercutido en un mejor comportamiento de pago. Así, el resultado financiero neto fue de S/ 15,041 MM, monto mayor en +43.6% (+S/ 4,563 MM).

Respecto a los Ingresos por Servicios Financieros, estos totalizaron los S/ 4,989 MM, monto mayor en +10.0% (+S/ 452 MM) interanual, el cual está relacionado al crecimiento de ingresos diversos, ante la recuperación de algunos sectores ralentizados previamente; contrastado por el menor rendimiento de créditos indirectos. Los Gastos por Servicios Financieros totalizaron S/ 1,646 MM, monto mayor en +14.6% (+S/ 209 MM) interanual principalmente por el aumento de gastos diversos por servicios, contrastado por menor saldo de cuentas por pagar, que incluye operaciones de cartera y de programas de gobierno, así como el menor costo por la emisión de créditos indirectos.

Luego de considerar una venta de cartera de S/ 74 MM, -27.9% (-S/ 29 MM), el resultado operativo fue de S/ 18,458 MM. Los gastos administrativos totalizaron los S/ 8,206 MM, registrando un incremento de +14.2% (+S/ 1,019 MM) interanual ante el incremento de gasto en personal, aumentando el indicador de eficiencia administrativa a 27.8% (jun-2024: 26.0%). Finalmente, el resultado operativo neto totalizó S/ 10,252 MM, monto mayor en +57.9% (+S/ 3,758 MM) de forma interanual.

Finalmente, restando provisiones diversas por S/ 1,065 MM, +4.1% (+S/ 42 MM), principalmente por créditos indirectos y deterioro de cuentas por cobrar; otros gastos diversos de S/ 25 MM, e impuesto a la renta, la utilidad neta del ejercicio fue de S/ 7,072 MM, registrando un incremento de +60.5% (+S/ 2,667 MM) de forma interanual.



En consecuencia, dado los mejores resultados, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un valor de 18.4% y 2.4%, respectivamente (jun-2024: 12.6% y 1.6%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto anualizados fueron de 58.5%, 32.5% y 22.2% (jun-2024: 44.6%, 22.4% y 14.9%), respectivamente. Cabe precisar que estos indicadores se mantienen por encima del promedio histórico reciente.

En términos de resultados, la banca viene registrando mejores resultados, esto debido al menor costo de provisiones aplicados, menor costo financiero de las captaciones, mayores ingresos por cartera con la inclusión de los nuevos bancos, y por ingresos diversos transaccionales e indirectos. Sin incluir los nuevos bancos, los ingresos por créditos hubiesen caído un -2.7%, y los ingresos financieros hubiesen crecido apenas +1.1% respecto a jun-2024, lo cual habla de la ralentización de los créditos y la reducción de tasas activas en el mercado, pero a la vez la facilidad de la banca para poder ajustar el costo de fondeo y preservar los márgenes.

Análisis de la institución

Reseña

Bank of China (Peru) o BOC Peru, pertenece al grupo de Bank of China Ltd¹⁵. En 2019, se constituyó Bank of China (Peru) S.A., iniciando operaciones el año siguiente a su constitución (22 de julio de 2020). Es importante mencionar que, Bank of China Ltd. es el banco más globalizado y con la operación continua más larga (100 años) dentro los Bancos Chinos. Asimismo, Bank of China Ltd. fue el primero en ser identificado como un banco de importancia sistémica mundial de una economía emergente y ha sido calificado así durante 11 años consecutivos. Además, cuenta con un experimentado y sólido equipo, el cual se enfoca en dar servicios al segmento de banca corporativa del tipo financiamiento, comercio exterior y tesorería; específicamente préstamos de capital de trabajo, activos fijos, sindicados, cartas de crédito, cartas fianza, entre otros.

Responsabilidad Social y Gobierno Corporativo¹⁶

El banco tiene correctamente identificado a sus grupos de interés. Por su parte, en cuanto a las prácticas de Gobierno Corporativo, el banco tiene órganos especiales como lo son: i) Comité de Riesgo, ii) Comité de Auditoría y iii) Comité de Remuneraciones; los cuales tienen como objetivos: i) ayudar al Directorio a cumplir con su responsabilidad de supervisión de temas relacionados con la gestión integral de riesgos; ii) supervisa el adecuado funcionamiento del

¹⁵ Casa matriz.

¹⁶ Encuesta ESG 2025.

control interno en el banco y evalúa actividades de auditoría interna y externa; y iii) regular y corroborar su sistema de remuneración esté alineado con los objetivos a largo plazo del banco, así como la toma prudente de riesgos.

Estructura Organizacional

Bank of China (Peru), pertenece al grupo de Bank of China Ltd. El principal accionista es Bank of China Ltd., con el 99.99% de las acciones. Así, al 30 de junio de 2025, el Capital Social del Banco estuvo compuesto por 265'200,064 acciones comunes, cuyo valor nominal se reportó en S/ 1.0 c/u, y se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. Es de mencionar que cada acción otorga un derecho a voto, salvo en el caso de la aplicación del sistema de voto acumulativo para la elección del Directorio.

Sus órganos de gobierno son la Junta General de Accionistas, el Directorio y la Gerencia. Asimismo, la administración de la sociedad está a cargo del Directorio y del Gerente General.

El Directorio está conformado por cinco miembros con amplia experiencia en el sector. En detalle, el 23 de junio del 2025, se realizó el nombramiento de Directorio, en la cual se incorporó al Sr. Jiang Xu, quien inició su carrera en el Banco de China en 1995, donde acumuló más de 20 años de experiencia en gestión. Entre 2005 y 2017, se desempeñó como Gerente General Adjunto del Departamento de Servicios de Comercio Mundial, además de ser Head of Supply Chain Finance y Head of Factoring en la Oficina Central del BOC. Además se incorporó al Sr. Michel Canta Terreros como director independiente. A la fecha de evaluación, también se encuentra la Sra. Xiaohui Yu, graduada de la Universidad de Economía y Comercio Internacional y una maestría en Economía en la Universidad de Pueblo de China. Asimismo, cuenta con 34 años de experiencia laboral dentro del Banco of China en áreas de auditoría interna y liquidación internacional.

ACCIONISTAS Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA

Accionistas	Participación
Bank of China Limited	99.99%
Otros	0.01%
Total	100%

Fuente: Bank of China (Peru) / Elaboración: PCR

DIRECTORIO

Nombre	Cargo
Xu, Jiang ¹⁷	Director
Yu, Xiaohui	Director
ZHAO, Qingyan	Director
ZHANG, Shuai	Director
Canta Terreros, Michel Rodolfo	Director Independiente

Fuente: Bank of China (Peru) / Elaboración: PCR

En cuanto a la plana gerencial, esta está compuesta por profesionales con más de 14 años de experiencia, provenientes de diferentes universidades alrededor del mundo. Al cierre del 30 de junio de 2025, el cargo de Gerente General lo asumió el Sr. Jiang Xu.

PLANA GERENCIAL JUNIO 2025

Nombre	Puesto	Formación
Xu, Jiang ¹⁸	Gerente General	Magister en Economía
Ampuero Saenz, Luis Paolo	Gerente de Riesgos	Magister en Finanzas
Salardi Tennison, Juan Carlos	Gerente de Cumplimiento	MBA
Aleman Solsol, Silvia Leonor	Contador General	Contador público, MBA
Herrera Calero, Alfred Raul	Auditor Interno	Máster en Gestión de riesgos
Liu Ly, Alberto Chiang	Gerente de Tesorería e Instituciones Financieras	MBA y Magister en Economía
Puente Palomino, Silvana Lucia	Oficial de Cumplimiento Normativo y Legal	Magister en Derecho, MBA
Rodriguez Rodriguez, James Francis	Gerente de IT	MBA
Bringas, Paul	Gerente Senior de Finanzas y Operaciones	MBA y CFA
Wang Jing	Gerente de Finanzas y Operaciones	Contador
Wang, Jingwai	Gerente de Banca Corporativa	MBA

Fuente: Bank of China / Elaboración: PCR

Grupo Económico

BOC Peru pertenece al grupo económico de Bank of China Ltd., la entidad bancaria con la operación continua más larga entre los bancos chinos. El Grupo cuenta con una red de servicio global bien establecida y una plataforma de servicio integrada basada en los pilares de su banca que, además, cubre banca de inversión, inversión directa y en valores, seguros, fondos, *leasing*, gestión de activos, tecnología financiera, etc. De esta manera, termina brindando así a sus clientes una amplia gama de servicios financieros.

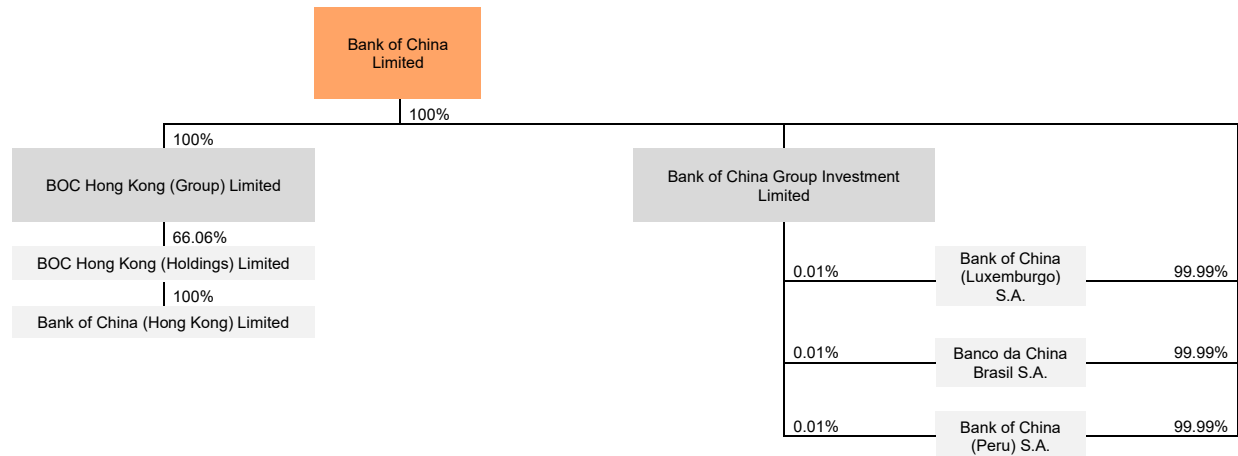
Además, es de recalcar que Bank of China Ltd. abarca grandes regiones y 64 países alrededor del mundo. También, destaca que, Bank of China Ltd. tiene más de USD 4.5 trillones de activos y USD 32 billones de ganancias, siendo considerado el año 2019 como el “Mejor Banco en Mercados Emergentes” por Euromoney y el “Mejor Banco para Operaciones de Comercio Exterior” por Asiamoney. Adicionalmente, es de resaltar que posee una calificación internacional de “A” con un cambio de perspectiva de “Negativa” a “Estable” por parte de una clasificadora internacional¹⁹. El cambio de perspectiva se dio en abril 2025 y ratificada en mayo, lo anterior obedece a que la calificación estaba sustentada en que el gobierno chino mantiene suficiente flexibilidad financiera para respaldar al sector bancario, a pesar del incremento del déficit fiscal y de la deuda pública.

¹⁷ Ocupó el cargo hasta 15 de julio de 2025 y en su reemplazo ingresó Jiao, Liang.

¹⁸ Ocupó el cargo hasta 04 de julio de 2025 y en su reemplazo ingresó Xu, Xianjun.

¹⁹ Hace referencia a la ratificación de clasificación con fecha del 16/05/2025 (<https://www.fitchratings.com/entity/bank-of-china-limited-80361325>)

PRINCIPALES ENTIDADES QUE CONFORMAN EL GRUPO



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Líneas o Productos

La línea de negocio de Banca Corporativa se divide en i) Préstamos Corporativos y ii) Comercio Exterior. La línea de Préstamos Corporativos involucra: i) Préstamos de Capital de Trabajo, ii) Préstamos para Activos Fijos y iii) Préstamos Sindicados; por otra parte, para la línea de Comercio Exterior involucra: i) Medios de Pago, ii) Financiamiento y iii) Garantías²⁰. Asimismo, para operaciones de Tesorería, el banco ofrece: i) Operaciones de cambio, ii) Depósitos a la vista, y iii) Depósitos a plazo.

Estrategias corporativas

Bank of China (Peru) se incorpora a la banca corporativa del país implementando una estrategia comercial de crecimiento gradual, aprovechando en atender los segmentos de negocios entre China y Perú. Como parte estratégica, BOC Peru mantiene las ventajas competitivas que ofrece la red internacional de Bank of China, ofreciendo servicios financieros tanto para empresas peruanas como para empresas chinas con inversiones y negocios sostenibles. De esta manera, lograr servir como un puente entre la cooperación e inversión comercial bilateral entre ambos países.

Posición competitiva

Bank of China (Peru) continúa participando activamente en el mercado bancario local, encontrándose actualmente en pleno crecimiento, enfocado de acuerdo con lo estipulado en su plan estratégico. Sin embargo, aun cuando la participación del Banco dentro del nivel de colocaciones y en depósitos es pequeña, el Banco continuará enfocado en el desarrollo de sus planes de acción. Dentro de sus planes destaca: incrementar el número de clientes, desembolsar más créditos directos, continuar con la emisión de cartas fianza, incorporar nuevos productos y finalizar la implementación de proyectos importantes de modo que los clientes puedan realizar un mayor número de tipo de transacciones en el Banco. De esta manera, el Banco espera que esto se vea reflejado más adelante en una mayor participación de mercado y en sus indicadores financieros.

Así, a junio del 2025, el banco se mantiene en la posición 19 de 19 bancos en el *ranking* general de créditos directos con una participación del 0.06% del total de créditos directos. En cuanto a los créditos directos según tipo de crédito, al corte de evaluación se colocaron S/ 217.9 MM representando un crecimiento interanual de 16.8%. Además, el 100% corresponde al segmento corporativo, reflejo de la estrategia de la Compañía enfocada en atender a clientes de China con operaciones en Perú, quienes se concentran principalmente en dicho segmento.

²⁰ Hace referencia sobre todo a Cartas Fianza.

RANKING DE CRÉDITOS DIRECTOS			
Ranking	Entidad	Monto (S/ MM)	Participación (%)
1	B. de Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	120,110.5	33.1
2	B. BBVA Perú	77,845.6	21.4
3	Scotiabank Perú	50,379.4	13.9
4	Interbank	50,072.8	13.8
5	B. Interamericano de Finanzas	14,958.2	4.1
6	Mibanco	12,669.4	3.5
7	B. Pichincha	8,063.0	2.2
8	B. Santander Perú	5,637.0	1.6
9	Compartamos Banco	4,274.3	1.2
10	B. GNB	4,115.2	1.1
11	B. Falabella Perú	3,552.5	1.0
12	Santander Consumer Bank	2,306.2	0.6
13	Banco BCI Perú	2,002.3	0.6
14	BANCOM	1,775.4	0.5
15	Citibank	1,736.2	0.5
16	B. Ripley	1,392.6	0.4
17	B. ICBC	1,124.3	0.3
18	Alfin Banco	884.0	0.2
19	Bank of China	217.9	0.1

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Política de Dividendos vigente

En su último comunicado a la SMV el día 27 de marzo del 2025, el banco menciona que se aprobó la política de dividendos en conformidad con artículo N° 85 de la Ley de Mercados de Valores²¹, estableciendo los criterios aplicables para la distribución de utilidades. Así, el pago de dividendos sólo se realiza en razón de las utilidades obtenidas o a las reservas de libre disposición y, siempre y cuando, que el capital no sea inferior al capital pagado²². Por tanto, los accionistas del Banco decidieron por unanimidad lo siguiente:

- Es de interés del Banco cubrir su reserva legal mínima, de acuerdo con la Ley de Bancos y normativa complementaria, antes de cualquier distribución de dividendos.
- Los accionistas acordaron aplicar la suma de S/ 35,985,640.60 correspondiente al ejercicio 2024 a los resultados acumulados, dejando constancia de que no se distribuirán dividendos.
- En caso existan utilidades distribuibles en ejercicios futuros, estas podrán permanecer en los resultados acumulados, capitalizarse y/o distribuirse como dividendos en un rango de 0% a 100%, según decida la Junta General de Accionistas en su reunión anual.
- La política permanecerá vigente hasta que se decida lo contrario, siendo que cualquier modificación deberá aprobarse con 30 días hábiles de anticipación a su aplicación.
- En todos los casos, la política está sujeta a la normativa aplicable a la distribución de dividendos de las empresas del sistema financiero

Riesgos Financieros

Desde el inicio de las operaciones en 2020, la Gerencia del Banco se ha enfocado en desplegar y establecer un sistema de gestión de riesgos alineado con su modelo de negocio y con el tamaño y complejidad de sus operaciones y servicios, cumpliendo con los requerimientos regulatorios peruanos y de su casa matriz. En cuanto a los indicadores de riesgo, todos los indicadores de riesgo se mantuvieron dentro de los límites internos y regulatorios de acuerdo con lo reportado en los Informes del Comité de Riesgos y los Informes de Gestión de Riesgo de Tasa de Interés.

Riesgo de Crédito

Calidad de Cartera²³

A junio del 2025, las colocaciones totales²⁴ del Banco se ubicaron en S/ 1,200.9 MM representado un aumento de 19.4% respecto a junio 2024, en detalle: la cartera directa totalizó S/ 217.9 MM (jun-2024: S/ 186.6 MM), mientras que la indirecta²⁵ registró S/ 983.0 MM (jun-2024: S/ 819.0 MM), sin considerar líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados que totalizaron S/ 2,459.7 MM, sin embargo el banco no lo considera parte de la cartera dado que no generan ingresos financieros. Cabe resaltar que, según la clasificación de riesgo deudor por la SBS, el 100% de créditos colocados a la fecha de evaluación son de categoría normal por lo que no hay créditos atrasados, refinanciados ni reestructurados. De esta manera, la composición del portafolio tiene una participación de 18.1% en colocaciones directas y 81.9% en las indirectas²⁶. Respecto a deudores, el Banco cuenta con 19 clientes de los cuales los 3 principales representan el 49.8% de los créditos directos colocados.

²¹ A través del Decreto Legislativo N°861

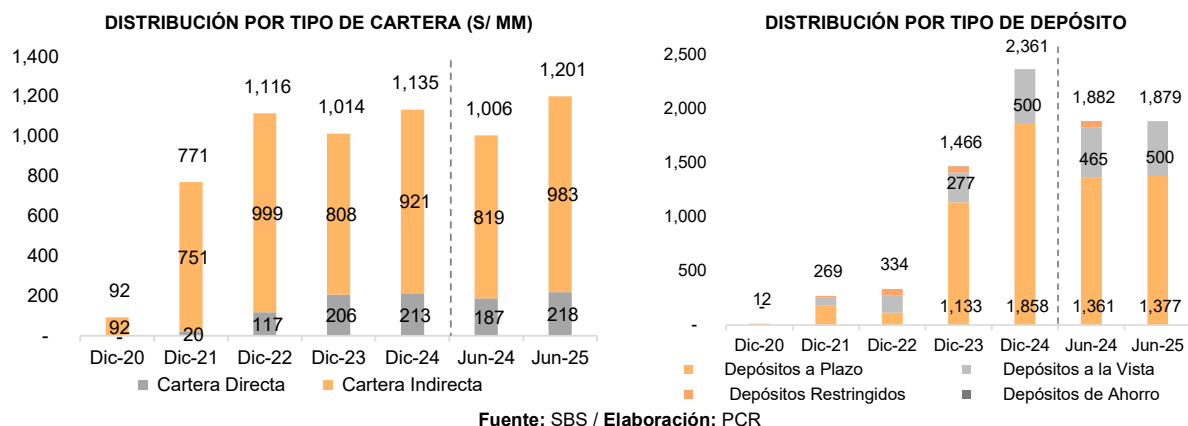
²² De conformidad con el artículo 230 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 26887).

²³ Fuente: Bank of China (Peru) jun-2025 / créditos directos por segmento SBS a jun-2025.

²⁴ Créditos Directos + Indirectos (sin considerar Líneas de Crédito no utilizadas y Créditos concedidos no desembolsados)

²⁵ Avales, cartas fianza, cartas de crédito, aceptaciones bancarias

²⁶ Avales, cartas fianza, cartas de crédito, aceptaciones bancarias

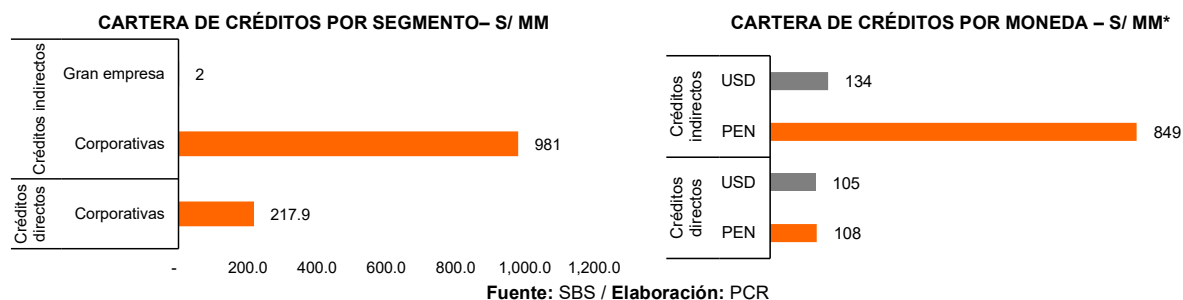


Por su parte, la concentración de los principales depositantes es elevada, a la fecha mantiene clientes con saldos en moneda extranjera (USD) y clientes con saldos en MN. De manera acumulada, los 10 principales depositantes representaron el 96.9% de los depósitos mientras que los 20 principales representan el 99.9%, lo que evidencia un riesgo de liquidez dada la alta concentración en el fondeo mediante depósitos. De esta manera, si bien los pasivos del Banco aún están concentrados, lo cual es habitual en bancos en la misma etapa de desarrollo (primeros años de operación), iría disminuyendo la concentración en cuanto el Banco amplíe su portafolio de clientes. No obstante, el Banco está en línea con la estrategia de negocios de tener un cierto foco sobre clientes corporativos. Además, destaca que el 85.0% de los activos totales se concentra en activos líquidos de alta calidad, que el apalancamiento del Banco es relativamente bajo y que su ratio de liquidez consolidado este consistentemente por encima de 100%, evidenciando el bajo impacto potencial que la pérdida repentina de financiamiento de las contrapartes podría tener en su posición de liquidez y haciéndolo menos vulnerable al riesgo de concentración.

Es por esto que, desde 2024, el Banco tiene fijado sus límites de concentración de pasivos en función del ratio de liquidez consolidado (Top 10 de Depósitos de Clientes y Top 10 de Obligaciones o Depósitos de Instituciones Financieras, aplicables cuando el ratio de liquidez consolidado sea menor a 100%). No obstante, es de mencionar que el Banco viene realizando esfuerzos para diversificar sus fuentes de fondeo, especialmente en lo que se refiere a los depósitos de clientes.

En línea con los créditos indirectos²⁷, es de remarcar que, a la fecha de corte de evaluación, el 100% de la cartera indirecta fueron mediante Cartas Fianzas. En detalle, el 99.8% de esta cartera corresponde al segmento corporativo y el 0.2% a Grandes Empresas. Por otro lado, el 100% de los créditos directos fueron colocados en el segmento corporativo.

En cuanto al *ticket* promedio de los créditos directos otorgados, este se situó en S/ 14.5 MM a la fecha de evaluación, lo que significaría una reducción del 29.8% con respecto a jun-2024 (S/ 20.7 MM), explicado principalmente por la inclusión de créditos de menor monto que en el periodo anterior. Se considera que el *ticket* es acorde con el segmento al que se dirige; e inclusive dada las restricciones legales sobre el patrimonio que tiene por la regulación²⁸, no pueden ser más amplios los *tickets* a nivel general. Cabe resaltar que, a pesar de ello, la exposición a este riesgo se encuentra mitigada por la naturaleza del perfil de bajo riesgo crediticio que poseen los segmentos mayoristas a los que se dirige.



*No se considera líneas de crédito no utilizadas y concedidos no desembolsados

²⁷ Avals, cartas fianza, cartas de crédito, aceptaciones bancarias

²⁸ SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías). A jun-2025 no tiene ningún límite individual excedido.

TICKET PROMEDIO DE CRÉDITOS DIRECTOS (S/ MM)						
Accionistas	dic-2021	dic-2022	dic-2023	Jun-2024	dic-2024	Jun-2025
Ticket promedio	20.0	29.3	20.6	20.7	13.3	14.7

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, la calidad de la cartera de BOC Peru, a jun-2025, se mantiene en los niveles más saludables, con la totalidad de los clientes calificados en situación normal. Asimismo, el portafolio no registra mora, refinanciamiento, reestructuración o deterioro dada la concentración de los créditos que otorga en muy bajo riesgo.

Riesgo de Liquidez

La gestión de riesgo de liquidez del Banco está alineada con los principios y requisitos internos de la casa matriz, las normas establecidas por la SBS y el BCRP²⁹. Es así, que BOC Peru se encuentra expuesto al riesgo de liquidez, por la posibilidad de pérdidas debido al incumplimiento con los requerimientos de financiamiento y de aplicación de fondos que surgen de los descalses de flujos de efectivo. Destaca que, el Banco mantiene una adecuada gestión de liquidez y ha establecido indicadores (límites internos y alertas tempranas) que son monitoreados constantemente. Los principales límites establecidos por la SBS que aplican para el Banco son los siguientes:

RATIOS DE GESTIÓN DE LIQUIDEZ	
Ratio	Límite Regulatorio
Ratio de Liquidez MN	$\geq 10\%$ ³⁰
Ratio de Liquidez ME	$\geq 25\%$ ³¹
Ratio de Inversiones Líquidas en MN*	$\geq 5\%$ ³²
Ratio de Cobertura de Liquidez en MN*	$\geq 100\%$ ³³
Ratio de Cobertura de Liquidez en ME*	$\geq 100\%$ ³⁴

*No aplicables a instituciones financieras que tengan menos de 2 años de operación o presenten un Indicador de Captación $<15\%$, a menos que sus activos representen más del 1% del total de activos del sistema financiero.

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a la estructura del balance del Banco, a jun-2025, el activo total se situó en S/ 2,224.6 MM (jun-2024: S/ 2,188.7 MM); lo que significa un incremento de 1.6% interanual, principalmente, por el aumento de inversiones al vencimiento de 148.1% (+S/ 75.8 MM) conformado por bonos soberanos emitidos en soles por el gobierno peruano por S/ 81.8 MM y US\$ 12.0 MM, cuyo rendimiento devengado asciende a S/ 1.6 MM y US\$ 0.3 MM, respectivamente. Por otro lado, las inversiones disponibles para la venta registraron S/ 164.6 MM, representando una reducción de 13.5% (jun-2024: S/ 190.4 MM) explicado principalmente por la inversión en Bonos Soberanos por S/ 125.8 MM y US\$ 10.0 MM los cuales vienen generando un rendimiento de S/ 2.7 MM y US\$ 0.2 MM.

Por su lado, los pasivos totales registraron S/ 1,904.0 MM (jun-2024: S/ 1,904.9MM); no presentó variación importante, el cual está compuesto casi en su totalidad por obligaciones con el público. Respecto a sus componentes, los Depósitos a Plazo cuentas con mayor participación totalizando S/ 1,378.5 MM (jun-2024: S/ 1,363.7 MM), seguido de los Depósitos a la Vista por S/ 499.7 MM (jun-2024: S/ 465.0 MM), luego los Depósitos Restringidos por S/ 1.9 MM (jun-2024: S/ 56.0 MM) y finalmente los Depósitos de Ahorro por S/ 0.9 MM (jun-2024: S/ 0.6 MM).

En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a junio de 2025, se situaron en 200.3% y 97.0% (jun-2024: 294.8% y 98.3%), para sus operaciones en MN y ME³⁵, respectivamente. Adicionalmente es de mencionar que el RCL registró 401.1%, mientras que en MN registró 639.5% y en ME se situó en 357.1%, dentro de los límites internos. En cuanto al RFNE³⁶, este se ubicó en 223.0%, mientras que el RIL³⁷ se ubicó en 75.7% ambos superiores al límite regulatorio³⁸.

Adicionalmente, en cuanto al calce de liquidez, la posición del banco presenta descalce en moneda extranjera en el tramo 2M, debido al vencimiento de depósitos a plazo con grandes acreedores, sin embargo, mantiene una brecha acumulada positiva en todos los tramos. Por el lado de moneda nacional, también presenta un descalce en el tramo 6M, sin embargo, mantiene una brecha acumulada positiva en todos los tramos. De esta manera, se destaca que, en cuanto al *gap* acumulado, considerando los tramos en MN y ME, son positivos holgadamente.

²⁹ Banco Central de Reserva del Perú.

³⁰ Límite interno: $\geq 11\%$, *early warning*: 12%.

³¹ Límite interno: $\geq 27\%$, *early warning*: 30%.

³² Límite interno: $\geq 6\%$, *early warning*: 7%.

³³ Límite interno: $\geq 105\%$, *early warning*: 110%.

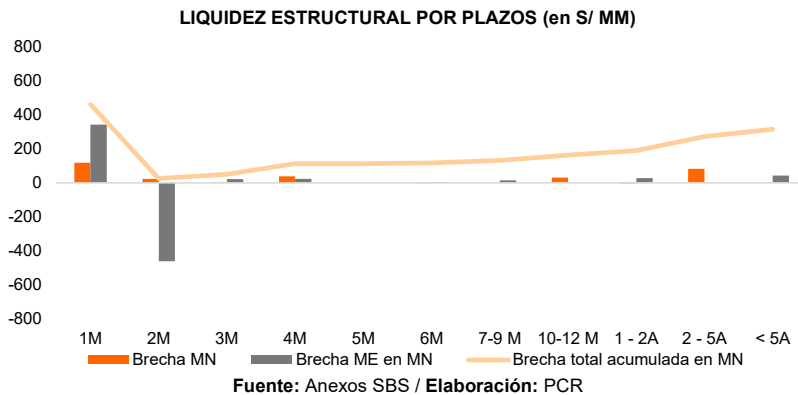
³⁴ Límite interno: $\geq 105\%$, *early warning*: 120%.

³⁵ Límites regulatorios: MN: 10% y ME: 25%, dado que la concentración de 20 principales depositantes es mayor a 25%.

³⁶ Ratio de Financiación Neta Estable.

³⁷ Ratio de Inversiones Líquidas.

³⁸ El RFNE debe ser mayor al 80% hasta nov-2025, RIL $\geq 5\%$



Finalmente, BOC cuenta con un plan de contingencia de liquidez que implementará acciones para estabilizar y resolver la situación de manera eficiente con el menor impacto en el desempeño financiero del Banco. Es por eso por lo que el Banco cuenta con un plan que busca responder eficazmente ante una crisis estableciendo umbrales y niveles de riesgo, según su ocurrencia pasada o según un evento inesperado de mercado, de modo que minimice los posibles efectos negativos protegiendo a sus clientes y accionistas.

Riesgo de Mercado

El Banco se encuentra expuesto a este riesgo por la posibilidad de generar pérdidas derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado (tasas de interés y tipos de cambio) que incidan sobre la valuación de las posiciones en instrumentos financieros, que afecten sus utilidades y el valor patrimonial. Es así como, BOC Peru ha establecido límites internos y alertas tempranas alineadas con sus límites regulatorios. Los principales límites establecidos por la SBS que aplican para el Banco son los siguientes:

LÍMITES REGULATORIOS	
Indicador	Límite Regulatorio
Ganancia en Riesgo (GER)	<5% ³⁹
Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)	< 15% ⁴⁰

Fuente: SBS-Bank of China (Peru) / Elaboración: PCR

LÍMITES REGULATORIOS	
Indicador	Límite Regulatorio
Posición global en ME sobreventa	< = 10% ⁴¹
Posición global en ME sobrecompra	< = 10% ⁴²

Fuente: SBS-Bank of China (Peru) / Elaboración: PCR

BOC Peru se encuentra expuesta a las fluctuaciones en tasa de interés y tipo de cambio, por lo cual, mide su exposición utilizando la metodología estándar regulada por la SBS, y establece límites internos, así como procedimientos de monitoreo con el fin de mitigar los efectos negativos. Para medir su exposición al riesgo cambiario, el Banco calcula su posición contable neta en ME; mientras que, para medir su exposición al riesgo de tasa de interés, calcula el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) y la Ganancia en Riesgo (GER), asimismo, lleva un control de las tasas de interés de sus activos y pasivos, las cuales son proyectadas a través de un flujo financiero que le permite conocer las reducciones de su margen.

Las variaciones en las tasas de interés del mercado no tendrían impacto significativo sobre el valor patrimonial y el margen financiero de la caja. A junio 2025, el valor patrimonial en riesgo (VPR) fue S/ 6.7 MM y representó el 2.1% del patrimonio efectivo encontrándose dentro del límite regulatorio y los indicadores internos. La ganancia en riesgo (GER), por su parte, este fue S/ 3.0 MM y representó el 0.9% del patrimonio efectivo, situándose muy por debajo del límite regulatorio y los indicadores internos. Así, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado representa una mínima parte del requerimiento total (4.0%).

En el *trading book*, la política del Banco establece que las inversiones se realicen en instrumentos emitidos por el Gobierno peruano o el Banco Central, calificados ya sea como disponibles para la venta o a vencimiento según apruebe el Comité de Gestión de Activos y Pasivos. El riesgo se cuantifica a valor razonable, actualizando su valor según vector de precios publicados en la SBS o el reporte diario del MEF. Se realiza el seguimiento y cuantificación según las mediciones del VaR al 99% de confianza. La Política de Inversiones del *Head Office* ha establecido que la máxima pérdida del portafolio de inversiones según el VaR histórico no debe exceder el 1% del patrimonio efectivo y 3% en escenarios de *stress*.

Para el *banking book*, el Banco estima su exposición según el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) y Ganancia en riesgo (GER), establecidas por la SBS y sujeto a los límites del regulador⁴³, los cuales están sujetos al riesgo de precio de los

³⁹ Límite interno: <= 4.5%, *early warning*: 4%.

⁴⁰ Límite interno: <= 14%, *early warning*: 13%.

⁴¹ Límite interno: <= 9%, *early warning*: 8%.

⁴² Límite interno: <= 10%, *early warning*: 9.5%.

⁴³ VPR < 15% PE y GER < 5% PE. En caso se exceda estos montos, generará requerimientos patrimoniales adicionales al banco.

activos y pasivos ante cambios en las tasas, los cuales afectan los resultados en el corto y el patrimonio en el largo plazo. Se realiza diariamente la actualización a valor razonable o de mercado para los *swaps* de tasas de interés. Asimismo, cuenta con metodologías internas que se basan en *Gap* de periodo abierto y *Gap* de duraciones; realiza pruebas de *stress* cada tres meses y revisa sus políticas, los límites establecidos y la robustez de los modelos con periodicidad anual.

A junio 2025, el VaR con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor de riesgo por tasa de interés en la cartera de negociación de S/ 530.6 M. Ello, sumado con el VaR por riesgo cambiario de -S/ 1,628.9 M por mayor volatilidad durante el año, terminó con un Riesgo Total de -S/ 1,098.1 M, representando 3.3% de la utilidad neta; y a la vez representó el 0.6% del valor de mercado de la cartera negociada. Finalmente, es de mencionar que no se observa impacto negativo relevante en la posición del Banco.

VALOR EN RIESGO DIARIO		
Valor en Riesgo (S/ MM)	dic-2024	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	530.6	252.4
Riesgo Cambiario (S/ MM)	-1,628.9	-1,390.5
Riesgo Total (S/ MM)	-1,098.1	-1,137.7
Riesgo Total / Utilidad Neta	-3.3%	-3.4%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Cartera	-0.6%	-0.6%

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

Riesgo Cambiario

La exposición a riesgo cambiario se da en diferentes monedas: dólares americano y soles. El Banco ha establecido límites de alerta temprana a la posición global de sobrecompra y sobreventa.

Desde que se inició operaciones se ha cumplido con los límites regulatorios e internos. Al cierre de junio de 2025, el Banco cuenta con una exposición de sobrecompra en ME de S/ 17.4 MM, equivalente al 5.4% del patrimonio efectivo. Esta posición se vería afectada ante la apreciación de la moneda nacional y podría generar pérdidas en los resultados, aunque por un monto acotado.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (miles PEN)							
	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2024	Dic-2024	Jun-2025
a. Activos en ME	32,712.29	136,292.01	299,616.3	1,445,635	1,772,992	2,148,047	1,713,925
b. Pasivos en ME	14,261.76	122,574.87	285,308.1	1,435,920	1,758,035	2,131,403	1,696,559
c. Posición Neta Contable en ME (a-b)	18,450.53	13,717.15	14,308.2	9,715	14,958	16,645	17,366
Posición Global en ME	18,450.53	13,717.15	14,308.2	9,715	14,958	16,645	17,366
Posición Global ME / P. E	7.2%	5.7%	6.0%	3.7%	5.2%	5.4%	5.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo Operativo

BOC Peru se encuentra expuesto a eventos de riesgo operacional dada la posibilidad de generar pérdidas debido a procesos inadecuados, por fallas del personal o de la tecnología de información, por eventos externos que incluyen el riesgo legal, pero excluyen el riesgo estratégico y de reputación. Es así, que, con respecto a la gestión del Riesgo Operacional, el banco ha establecido metodologías y procesos para una adecuada gestión preventiva. De acuerdo con el reporte de riesgos a mayo 2024, se han cumplido con estar dentro los límites establecidos en todos los indicadores internos y resalta que este tipo de riesgo aún se mantiene en niveles muy bajos.

Prevención de Lavado de Activos

El área de Cumplimiento es la encargada de vigilar la puesta en práctica del sistema de prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (LA/FT), el cual contempla el componente de cumplimiento y de gestión de riesgos de LA/FT a los cuales se encuentra expuesto el banco. Para ello, se han implementado políticas y procedimientos que se encuentran en el marco de la regulación local, y además otros controles y procedimientos destinados a la identificación, medición y mitigación de los riesgos de lavado de activos del banco, todo esto está detallado en Manual donde el Oficial de Cumplimiento y su equipo gestionan el sistema de prevención y supervisan la ejecución de las políticas de control destinadas a la mitigación de este riesgo. Cabe precisar que el banco cuenta con un manual que tiene como objetivo cumplir con lo establecido en la Resolución N° 2660- 2015 de la SBS. Según el último comité de riesgo elaborado, no se presentó ninguna sanción relacionada a LAFT.

Riesgo de Solvencia

A junio del 2025, el Patrimonio se ubicó en S/ 320.6 MM (jun-2024: S/ 283.8 MM), incrementándose en 13.0% (+ S/ 36.8 MM) en términos interanuales, debido a los mayores resultados acumulados que totalizaron S/ 29.3 MM debido a que se acordó con los accionistas aplicar los resultados por S/ 36.0 MM del ejercicio 2024, a los resultados acumulados, dejando constancia que no se distribuirán dividendos. Por su lado, el Patrimonio Efectivo del Banco ha sido determinado según las normas legales vigentes, y este ascendió a S/ 324.2 MM (jun-2024: S/ 287.9 MM). A nivel desagregado, el Patrimonio Efectivo Nivel I se situó en S/ 319.1 MM (jun-2024: S/ 282.7 MM) y Nivel 2 en S/ 5.2 MM (jun-2024: S/ 5.2 MM).

Así, el Ratio de Capital Global (RCG) se redujo a 45.2% (jun-2024: 57.3%), explicado por el mayor aumento de los activos ponderados por riesgos (+42.6%) que patrimonio efectivo (+12.6%), debido al incremento de colocaciones e inversiones a vencimiento. Asimismo, se observa una tendencia a la baja desde el inicio de operaciones, y se espera continuar con esa tendencia conforme siga incrementándose el portafolio de créditos. Por otro lado, la TIER1 fue de 44.5%.

Si bien estos indicadores se encuentran holgadamente por encima del promedio de la banca múltiple⁴⁴; el banco debe mantener esos niveles a fin de poder mantener su estrategia de colocar créditos de montos significativos en el segmento corporativo, dados los límites legales del regulador por riesgo de concentración individual y grupos de deudores con riesgo único, los cuales se encuentran acorde a lo establecido⁴⁵. Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 7.1x al corte de evaluación, por debajo del sector (7.5x), ligado al incremento importante de las captaciones en los últimos meses, lo cual supone un riesgo en situaciones de estrés o una salida importante de grandes depositantes; sin embargo, esto es mitigado por la posición importante de activos líquidos de alta calidad como el disponible.

Resultados Financieros

Los ingresos por intereses registrados por el banco a jun-2025 fueron de S/ 60.6 MM, un incremento interanual de +3.5% (+S/ 2.0 MM). Esto se da principalmente por el rendimiento de los activos líquidos como el disponible (+S/ 5.3 MM) y las inversiones (+S/ 1.0 MM), mientras se vio contrastado con el menor rendimiento de la cartera de créditos (-S/ 1.5 MM) y fondos interbancarios (-S/ 2.7 MM). Respecto a los gastos por intereses, estos registraron un monto de S/ 40.7 MM (jun-2024: S/ 32.7 MM), monto mayor en 24.0% impulsado principalmente por el incremento de cuentas de ahorro, depósitos a plazo y su costo respectivo. Consecuentemente, el resultado financiero bruto alcanzó los S/ 19.9 MM, monto menor en 22.9% (-S/ 5.9 MM) interanual, dando un margen anualizado de 37.2% (jun-2024: 45.6%).

El gasto en provisiones del ejercicio fue positivo en un monto reducido (+S/ 0.1 MM), el cual se debe a una reversión de provisiones respecto al año previo. Cabe precisar que se esperaba que las provisiones aumenten en la medida que se coloquen mayor volumen de créditos con perfil de riesgo similar en los segmentos de corporativos y mediana empresa. Con ello, el resultado financiero neto se ubicó en S/ 23.8 MM (jun-2024: S/ 25.9 MM).

En adición, si bien los ingresos por créditos indirectos se incrementaron en 9.8% por mayor colocación de cartas fianzas (+20.0%), los ingresos por servicios financieros se redujeron en 24.3% (-S/ 2.2 MM) de forma interanual, debido a menores comisiones por el soporte a vinculadas en colocación de créditos (exportación de servicios) y comisiones por transferencias nacionales, internacionales, entre otros. Por su parte, los gastos por servicios financieros registraron un monto reducido de S/ 0.1 MM, que corresponden a los gastos de mantenimiento, comisiones de transferencias, el pago de prima por el seguro de fondo, entre otros.

Asimismo, el resultado neto por diferencia en cambio fue positivo de S/ 0.4 MM, mientras que los gastos administrativos registraron un monto de S/ 12.5 MM, reflejando un aumento de 34.1% (+S/ 3.2 MM) principalmente en gasto de personal y del directorio. Considerando depreciación y amortización de S/ 0.8 MM, el resultado operacional neto ascendió a S/ 16.8 MM (jun-2024: S/ 25.9 MM), monto menor reflejado en los mayores gastos, dando un margen operacional neto anualizado de 26.6% (jun-2024: 29.9%).

Finalmente, se tienen las provisiones para créditos indirectos, riesgo país por las operaciones de afianzamiento y depósitos mantenidos en el exterior, las cuales ascendieron a S/ 0.9 MM; y luego de descontar impuesto a la renta por S/ 0.4 MM, la utilidad neta del año totalizó S/ 19.2 MM (jun-2024: S/ 28.2 MM), con un margen neto anualizado de 26.1% (jun-2024: 31.3%).

Finalmente, derivado de la menor utilidad, los indicadores ROE y ROA anualizados a jun-2025 ascendieron a 11.0% y 1.3%, respectivamente (jun-2024: 14.0% y 1.8%), inferior a la banca múltiple⁴⁶

⁴⁴ SBS jun-2025: RCG: 17.3%. Tier1: 13.7%.

⁴⁵ El límite del regulador por concentración individual es del 10% del patrimonio efectivo, sin embargo, podría superar a 30% si se cuenta con garantías y el 50% si son empresas del exterior por la emisión de cartas de crédito.

⁴⁶ ROE del Sistema: 18.4% y ROA del Sistema: 2.4%.

Anexos

BANK OF CHINA	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2024	Jun-2025
Disponible	45,942	355,589	229,593	1,119,615	2,105,585	1,596,080	1,600,419
Fondos interbancarios	28,971	-	70,504	186,098	56,474	153,827	91,011
Inversiones disponibles para la venta	-	79,639	109,831	174,884	165,836	190,410	164,647
Inversiones a vencimiento	184,934	52,371	52,122	51,496	130,400	51,170	126,938
Cartera de créditos, neto	-	19,871	117,932	202,900	209,680	183,485	219,136
Cuentas por cobrar	523	728	670	625	789	1,078	985
Mobiliario y equipo, neto	7,112	6,599	5,892	5,109	4,728	4,438	4,296
Activos intangibles	1,474	1,697	1,443	1,019	1,625	1,053	1,504
Impuestos corrientes	399	448	1,449	1,190	5,745	2,664	8,385
Impuesto a la renta diferido	426	3,963	4,974	5,319	4,279	3,978	4,670
Otros activos	813	595	956	501	2,641	490	2,604
Total activo	270,594	521,500	595,366	1,748,756	2,687,782	2,188,673	2,224,594
Obligaciones con el público	12,331	268,697	333,894	1,470,031	2,363,291	1,882,246	1,879,382
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	1,516	-	-
Cuentas por pagar	2,340	4,623	5,835	6,343	5,316	4,203	5,878
Provisiones y otros pasivos	548	10,579	17,501	16,816	16,231	14,564	16,463
Total pasivos	15,219	283,899	357,230	1,493,190	2,386,354	1,904,884	1,904,011
Capital social	265,200	265,200	265,200	265,200	265,200	265,200	265,200
Resultados no realizados	-	(313)	(2,257)	(2,934)	2,944	- 6,701	29,285
Resultados no acumulados	(9,825)	(27,286)	(24,807)	(6,700)	33,284	24,187	17,548
Total patrimonio	255,375	237,601	238,136	255,566	301,428	283,789	320,583
Total pasivo y patrimonio	270,594	521,500	595,366	1,748,756	2,687,782	2,188,673	2,224,594

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

BANK OF CHINA	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2024	Jun-2025
Estado de Ganancias y Pérdidas							
Ingresos por intereses	2,733	2,358	19,877	58,492	111,463	58,523	60,567
Gastos por intereses	-	(161)	(2,168)	(24,891)	(63,374)	(32,747)	(40,683)
Margen financiero bruto	2,733	2,197	17,709	33,601	48,089	25,776	19,884
Provisión para créditos directos	-	(143)	-752	(4,579)	122	168	3,933
Margen financiero neto	2,733	2,054	16,957	29,022	48,211	25,944	23,816
Ingresos por servicios financieros	70	3,093	9,795	14,168	16,663	9,066	6,865
Gastos por servicios financieros	(9)	(41)	(83)	(165)	(200)	(91)	(124)
Margen neto de ingresos y gastos por servicios financieros	2,794	5,106	26,669	43,025	64,674	34,919	30,557
Resultado neto por diferencia en cambio	5,936	1,847	3	(31)	2,636	1,323	(407)
Gastos de administración	(12,143)	(19,396)	(20,756)	(24,805)	(22,364)	(9,331)	(12,517)
Margen operacional neto	(4,400)	(14,055)	3,846	15,629	43,206	25,942	16,795
Provisión para créditos indirectos y riesgo país	-502	(7,522)	-2,424	1,741	(1,599)	108	877
Resultado del año antes de impuesto a la renta	(4,949)	(20,997)	1,468	18,068	41,585	25,834	17,171
Impuesto a la renta	425	3,537	1,011	39	(1,601)	1,646	(377)
Resultado neto del año	(4,524)	(17,460)	2,479	18,107	39,984	24,187	17,548
Otros resultados integrales, neto	-	(313)	(1,944)	(677)	5,878	4,036	1,608
Total resultados integrales del año	(4,524)	(17,773)	535	17,430	45,862	28,223	19,156

Fuente: SMV / Elaboración: PCR

BANK OF CHINA	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2024	Jun-2025
Solvencia							
Ratio de Capital Global (%)	387.5	92.8	56.4	51.7	44.2	54.9	48.9
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	0.1	1.07	1.35	5.63	9.0	7.18	7.07
Calidad de activos							
Atrasados / Directos	-	-	-	-	-	-	-
Atrasados con más de 90 días de atraso / Directos	-	-	-	-	-	-	-
Refinanciados y Reestructurados / Directos	-	-	-	-	-	-	-
Atrasados MN / Directos MN	-	-	-	-	-	-	-
Atrasados ME / Directos ME	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones / Atrasados	-	-	-	-	-	-	-
Eficiencia							
Gastos de Administración Anualizados / Ingresos financieros + Ing. por Serv. Finan	433.2%	355.8%	70.0%	34.1%	17.5%	13.8%	18.6%
Gastos de Operación / Margen Financiero Total (%)	150.4	296.0	83.2	57.5	35.9	28.6	48.6
Ingresos Financieros / Ingresos Totales (%)	99.2	53.4	66.9	79.7	87.3	86.8	89.9
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio (%)	-	1.1	3.4	5.0	4.9	5.0	4.4
Rentabilidad							
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio (%)	-	(7.1)	1.1	7.3	14.1%	14.0%	11.0%
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio (%)	-	(4.2)	0.4	1.5	1.7%	1.8%	1.3%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN en % (Promedio de saldos del mes)	95,807.1	240.9	747.1	672.2	236.3	294.8	200.3
Ratio de Liquidez ME en % (Promedio de saldos del mes)	294.4	119.3	98.1	98.0	106.0	98.3	97.0
Caja y Bancos MN / Obligaciones a la Vista MN (N° de veces)	20,820.6	3.6	1.7	0.1	1.2	2.6	0.7
Caja y Bancos en ME / Obligaciones a la Vista ME (N° de veces)	1.3	16.1	1.4	4.7	5.7	3.6	4.2

Fuente: SBS / Elaboración: PCR