

Bank of China Peru S.A.

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 25 de marzo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Julio Rioja Ruiz

Michael Landauro Abanto

(511) 208-2530

jrioja@ratingspcr.com

mlandauro@ratingspcr.com

Fortaleza Financiera:

PEA

Significado De La Calificación

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

"Las categorías de fortaleza financiera de la "peA" a la "peD" podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Los instrumentos de corto plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 2 y 3 inclusive. Las categorías de los depósitos de mediano y largo plazo, así como las de las emisiones de mediano y largo plazo, podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías "peAA" y "peB".

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Tipo	Calificación	Perspectiva
30/06/2025	23/09/2025	Fortaleza Financiera	peA	Estable

"La información empleada en la presente calificación 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. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. 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."

Racionalidad

En comité de clasificación de riesgo, PCR decidió ratificar la clasificación de Fortaleza Financiera en PEA, de Bank of China (Peru) S.A., y mantener la perspectiva "Estable", con información auditada al 31 de diciembre 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.

Resumen Ejecutivo

Holgados niveles de solvencia. A dic-2025, el Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en 58.8% (dic-2024: 44.2%) y el TIER1 se situó en 57.9% (dic-2024: 43.2%), ambos cumpliendo ampliamente con el mínimo regulatorio y siendo los más altos del sector. Lo anterior obedece al patrimonio que registra, que le da espacio para crecer su portafolio de créditos. El indicador tenía una tendencia decreciente desde el inicio de operaciones, pero volvió a incrementarse por la reducción de cartera. No obstante, se espera una estrategia más activa en colocaciones a mediano plazo.

Elevada liquidez. En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas, estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, a dic-2025, se situaron en 258.7% y 95.8% (dic-2024: 236.3% y 106.0%), para sus operaciones en MN y ME, respectivamente. Adicionalmente, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) total fue de 401.1%, mientras que en MN se 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 RFNE, este se ubicó en 223.0%, mientras que el Ratio de Inversiones Líquidas (RIL) se ubicó en 75.7% ambos superiores al límite regulatorio.

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, cerca del 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 total de créditos. A dic-2025, las colocaciones totales del banco se ubicaron en S/ 1,250 MM, representando un aumento de +10.2% (+S/ 116 MM) interanual, principalmente por el aumento de la cartera indirecta (+S/ 210 MM), a expensas de la cartera directa (-S/ 94 MM). Es importante mencionar que todos los créditos pertenecen al segmento corporativo, y están relacionados a sectores como minería, energía y comercio. Además, el ticket promedio de los créditos directos otorgados se situó en S/ 30 MM (dic-2024: S/ 21 MM) reflejando la salida de algunos clientes de menor ticket.

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 Ltd. En la actualidad dicha institución financiera es considerada como uno de los principales bancos del mundo. 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 y depositantes. A dic-2025, el banco cuenta con cuatro clientes directos de los cuales los tres primeros representan el 83.4% de los créditos directos colocados. Respecto a los depósitos, los diez principales clientes concentraron el 96.9% del total de depósitos, riesgo que se mitiga con la elevada liquidez que mantiene el banco. Asimismo, se ve mitigado por el perfil conservador del corporativo, y se espera que la concentración disminuya a medida que el banco amplíe su base de clientes.

Menores resultados e indicadores de rentabilidad. A dic-2025, la utilidad neta totalizó los S/ 31 MM, reducción de -23% (-S/ 9 MM) principalmente por el menor rendimiento de la cartera directa y menores comisiones por referencia de operaciones. En esa línea, el margen neto fue de 25.8% (dic-2024: 30.6%), mientras que los indicadores ROE y ROA ascendieron a 9.6% y 1.2%, respectivamente (dic-2024: 14.1% y 1.7%), inferiores a los registrados por el sector¹.

¹ ROE del Sistema: 19.0% y ROA del Sistema: 2.5%.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar 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 desmejorar 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 2021-2025.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF a dic-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 dic-2025.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de la gestión de riesgo de liquidez, información SBS a dic-2025.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS a dic-2025.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a dic-2025.

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.

Contexto Económico²

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de +3.4% a nov-2025. Acorde al INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron comercio (+3.5%), manufactura (+2.4%), agropecuario (+4.9%), minería e hidrocarburos (+1.8%) y construcción (+5.9%). Estos sectores representan alrededor del 50% de la producción nacional.

En detalle, a nov-2025, el desempeño del sector comercio se debe al buen desempeño del comercio al por mayor, el cual está ligado a lubricantes, aceites y venta de maquinaria pesada, en línea a la actividad minera, transporte, entre otros; así como el buen desempeño al por menor relacionado a productos farmacéuticos, publicidad, supermercados, entre otros por diversos eventos durante el año. Respecto a la manufactura, destacó por la mayor producción del subsector fabril primario, sustentado en el desempeño de la industria de bienes de consumo como conservas, refinados de petróleo, carne y bienes de capital; y el no primario con un aumento importante de bienes de capital. Paralelamente, el sector agropecuario, vinculada al comportamiento ascendente de la actividad agrícola en productos del mercado interno y agroexportación, influenciados por mejores condiciones climáticas principalmente en la zona sur, así como en el subsector pecuario por mayor volumen de producción de ave, leche fresca, porcino y vacuno. Por su lado, la minería fue impulsada por la producción de zinc, plomo, cobre, oro y plata, mientras que en hidrocarburos, se registró reducción de gas natural y de líquidos de este, a pesar de la mayor producción de petróleo crudo. En cuanto al sector construcción, su desempeño se vio reflejado en el avance físico de obras y el consumo interno de cemento, principalmente en inversión pública en construcción del gobierno regional y local, destacando mejoramiento de avenidas concurrencias y hospitales en lima y otras provincias.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	Nov-2025*	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.3%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	2.2%, -0.5%	0.5%, 4.9%
PBI Manufactura (var%)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.4%	3.5%, 0.5%	3.1%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var%)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	1.9%	2.1%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.3%	0.2%	2.0%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	5.9%	5.7%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.4%	1.65%-2.0%	2.2%-2.25%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.40-3.45	3.50-3.55

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

* BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a nov-2025.

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

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

El BCRP proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.3% en 2025, ligeramente mayor a lo estimado en el reporte de sep-2025, debido a un mayor crecimiento esperado del sector agropecuario tras condiciones climáticas más favorables durante el año, minería, manufactura primaria, construcción y comercio tras el aumento del gasto privado y repunte de inversión pública. Para el 2026, el producto crecería 3.0% considerando principalmente un mayor gasto privado en construcción, comercio y servicios; así como la recuperación de la pesca e hidrocarburos. No obstante, este escenario considera que el proceso electoral no llevaría un nivel de incertidumbre elevado. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta, con tasas anuales de 1.5% en 2025 y de 2.0% en 2026 y 2027. Esta proyección considera, además, la reversión de los choques de oferta, una actividad económica alrededor de su nivel potencial, y expectativas de inflación que gradualmente se aproximan al valor medio del rango meta.

² Fuente: BCRP Reporte de Inflación dic-2025 / INEI Informe Técnico ene-2025.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se mantiene neutral. Entre los principales riesgos destacan: (i) un escenario de alta volatilidad financiera y salida de capitales, asociado a factores internacionales o incertidumbre política interna; (ii) debilitamiento de la demanda interna si se produce un contexto de inestabilidad política y social, que afectaría el consumo e inversión privada; y (iii) menor demanda externa ante una desaceleración global —incluido un menor crecimiento de China— y un mayor costo de financiamiento internacional, factores que podrían deteriorar los términos de intercambio y reducir la demanda por nuestras exportaciones.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.3% a nov-2025 y cerraría en -2.2% a dic-2025 (dic-2024: -3.4%), menor debido principalmente a la reducción de gastos no financieros del gobierno nacional, así como incremento de ingresos corrientes por mayores precios de exportación, regularizaciones, pagos a cuenta y actividad económica. Se esperaría que este sea de -1.9% al 2026 y -1.6% al 2027.

Análisis de la Industria – Sector Banca Múltiple

A dic-2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 439,517 MM, con un crecimiento interanual de +4.9%, impulsado principalmente por créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado. Asimismo, al aislar el efecto del ingreso de dos nuevos bancos a partir del presente año, los créditos directos habrían crecido +3.2% interanual, en línea a la economía y soportado principalmente por la resiliencia del retail (+6.7%), dado que a nivel empresarial aún el crecimiento es débil (+1.2%). Los créditos indirectos avanzaron +2.5% interanual ante el crecimiento de cartas fianzas.

En cuanto a la morosidad, esta se redujo a 3.3%, confirmando la mejora en la calidad de cartera en un contexto de recuperación económica, que a la vez generó menor monto de castigos. La Cartera de Alto Riesgo (5.1%) y su versión ajustada por castigos (7.0%) también disminuyeron, reflejando una mejoría en la capacidad de pago de los agentes económicos, sin embargo, aún están por encima de los niveles prepandemia. Asimismo, la cartera pesada cayó a 5.3% (-70 pbs interanual), en línea con una mejor situación financiera de los deudores. Estos resultados evidencian una cartera más saludable del sector y con menor exposición al riesgo crediticio.

En esa línea, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados tuvo un registro mayor de 171.0% (dic-2024: 156.1%), esto debido 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 de gran magnitud. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 110.0% (dic-2024: 102.2%), dando adecuada protección al total de cartera problema.

Por otro lado, a nov-2025, el Ratio de Capital Global se ubicó en 17.9%, superior al de nov-2024 (17.3%), dado el incremento del patrimonio efectivo por los mejores resultados en el sector y posiblemente también derivado de la inclusión de los dos nuevos bancos; contrastó los mayores requerimientos que podría estar relacionado también al ingreso de los nuevos bancos. El Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 14.0%, similar al Tier 1 de 14.0%, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual, siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 9.9% registrado por banco pequeño enfocado en consumo.

Es importante mencionar que la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 57.2%, respectivamente, menor en moneda local respecto a dic-2024 (MN: 29.6%); manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, la aún cautela en colocaciones; la inversión en instrumentos de gobierno que aún están rindiendo de manera atractiva, cumplir con los nuevos requerimientos del regulador; entre otros. Respecto al Ratio de Cobertura de Liquidez, este en MN fue de 127.7%, en ME fue 176.1%, y el total de 147.7%, lo cual refleja la adecuada posición de activos líquidos que tiene la banca.

Finalmente, la banca registró mejores resultados netos (+37.0%), totalizando S/ 14,147 MM, esto debido al menor gasto de provisiones aplicados, menor costo financiero de las captaciones, mayores ingresos por cartera soportado por la inclusión de los nuevos bancos, y por ingresos diversos. Sin incluir los nuevos bancos, los ingresos por créditos hubiesen caído un -1.1%, y los ingresos financieros hubiesen crecido apenas +0.6% respecto a dic-2024, sin embargo, no tendría mayor impacto en la utilidad neta, dado que igual hubiese crecido +33.7%. Finalmente, el ROE y ROA fueron 19.0% y 2.5% (dic-2024: 15.3% y 1.9%), respectivamente, ambos superiores al histórico y similares a los valores prepandemia.

Análisis de la institución

Reseña

Bank of China (Peru) o BoC Peru, pertenece al grupo de Bank of China Ltd³. 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, sindicatos, cartas de crédito, cartas fianza, entre otros.

Responsabilidad Social y Gobierno Corporativo⁴

En materia de Responsabilidad Social, el banco no tiene identificados a sus grupos de interés ni ha definido estrategias de participación para ellos. Asimismo, no cuenta con una política ambiental formalizada y tampoco evalúa a sus proveedores bajo criterios ambientales. No obstante, el banco dispone de un Código de Ética y Conducta, vigente desde junio de 2023, y otorga a sus trabajadores beneficios adicionales a los establecidos por ley.

Respecto a prácticas de Gobierno Corporativo, el banco cuenta con órganos especializados, entre ellos: i) el Comité de Riesgo, ii) el Comité de Auditoría y iii) el Comité de Remuneraciones. Sus funciones principales son: a) apoyar al Directorio en la supervisión de la gestión integral de riesgos; b) supervisar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno y evaluar las actividades de auditoría interna y externa; y c) regular y verificar que el sistema de remuneraciones esté alineado con los objetivos de largo plazo del banco y con una toma de riesgos prudente. Adicionalmente, la institución cuenta con un Reglamento del Directorio, aprobado en junio de 2023, que define los criterios para la selección de directores independientes conforme a la normativa vigente. Todos los avances en materia de gobierno corporativo son difundidos en la memoria anual del banco.

Estructura Organizacional

El principal accionista es Bank of China Ltd., con el 99.99% de las acciones. Así, a dic-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.

A partir de julio de 2025, el Sr. Jiao Liang asumió como nuevo Director en reemplazo del Sr. Jiang Xu. El Sr. Liang posee un Máster en Administración de Empresas por la Universidad de Nanjing y es Bachiller en Gestión de Información Económica por el Instituto de Finanzas y Comercio de Anhui. Cuenta con más de 26 años de trayectoria en Bank of China, desarrollada principalmente en las áreas de crédito y banca corporativa.

Asimismo, el Sr. Jiao acumula una sólida experiencia en mercados financieros, adquirida durante sus funciones directivas en las sucursales del Bank of China en Canadá y Johannesburgo, donde estuvo a cargo de las operaciones del mercado financiero, incluyendo la gestión de tesorería, operaciones en mercado de divisas y transacciones interbancarias.

³ Casa matriz.

⁴ Encuesta ESG 2026.

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
Jiao, Liang	Director (Presidente)
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 de dic-2025, el cargo de Gerente General lo asume el Sr. Jiao Liang.

PLANA GERENCIAL DICIEMBRE 2025		
Nombre	Puesto	Formación
Jiao, Liang	Gerente General	MBA
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, CFA
Wang Jing	Gerente de Finanzas y Operaciones	Contador
Wang, Jingwai	Gerente de Banca Corporativa	MBA

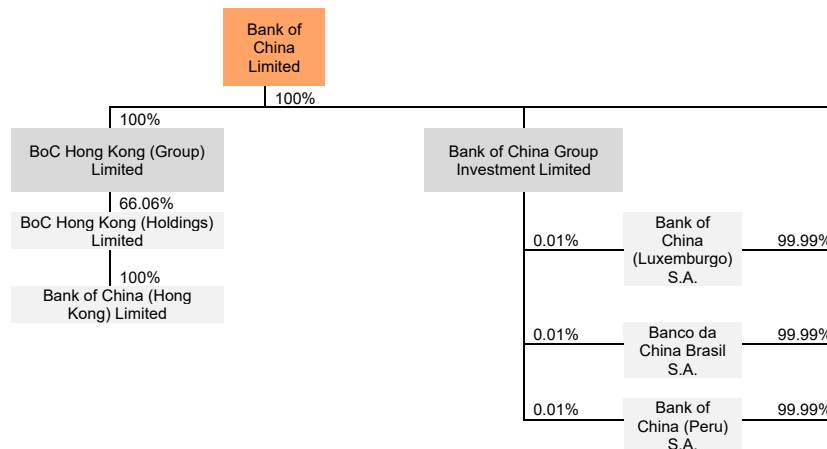
Fuente: Bank of China / Elaboración: PCR

Grupo Económico⁵

BoC Peru forma parte del grupo económico de Bank of China Ltd., la entidad bancaria de operación continua más antigua entre los bancos chinos. El Grupo cuenta con una amplia y consolidada red de servicios a nivel global, así como una plataforma de servicio integrada que articula sus principales líneas de negocio. Además de la banca tradicional, esta plataforma abarca banca de inversión, inversión directa y en valores, seguros, fondos, *leasing*, gestión de activos, tecnología financiera, entre otros. 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 64 países alrededor del mundo. Asimismo, destaca que, Bank of China Ltd. cuenta con más de US\$ 5.4 trillones de Activos y US\$ 0.5 trillones de Patrimonio, registrando una rentabilidad anualizada de ~9% al 3Q-2025. En 2019, el banco fue reconocido como el “Mejor Banco en Mercados Emergentes” por Euromoney y como el “Mejor Banco para Operaciones de Comercio Exterior” por Asiamoney. Adicionalmente, es relevante señalar que el banco posee una calificación internacional de “A” con perspectiva “Estable” otorgada por dos clasificadoras internacionales⁶, lo que refleja su solidez financiera y posición en el sistema bancario internacional.

PRINCIPALES ENTIDADES QUE CONFORMAN EL GRUPO



Fuente: SMV / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Líneas o Productos

BoC cuenta con dos líneas de negocio: La línea de negocio de Banca Corporativa y la de Comercio Exterior. La Banca Corporativa se estructura en dos segmentos principales: Préstamos Corporativos y Comercio Exterior. En Préstamos Corporativos, el banco ofrece: Préstamos de capital de trabajo, préstamos para activos fijos, y préstamos sindicados. Por su parte, la línea de Comercio Exterior comprende: medios de pago, financiamiento, y garantías. Asimismo, en el ámbito de Tesorería, el banco pone a disposición de sus clientes: Operaciones de cambio, Depósitos a la vista, y 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, logra servir como un puente entre la cooperación e inversión comercial bilateral entre ambos países.

Posición competitiva

Bank of China (Peru) mantiene una participación activa en el mercado bancario local, encontrándose actualmente en una etapa de crecimiento, en línea con lo establecido en su plan estratégico. Si bien su participación en los niveles de colocaciones y depósitos aún es reducida, el Banco continúa enfocado en el desarrollo de sus planes de acción. Entre las principales iniciativas destacan: incrementar su base de clientes, expansión del volumen de créditos directos, continuar con la emisión de cartas fianza,

⁵ Fuente: Bank of China Ltd. – 3Q-2025 Report.

⁶ Hace referencia a la ratificación de clasificación de S&P y Fitch. En el caso de Moodys, cuenta con un rating de A1 con perspectiva negativa, dado el efecto de las tensiones globales en el futuro crecimiento de China y la dificultad para reducir la deuda pública china.

incorporar nuevos productos y finalizar la implementación de proyectos clave orientados a habilitar un mayor número de transacciones en el Banco. El Banco espera que estos esfuerzos se reflejen a mediano plazo en una mayor participación de mercado y en sus indicadores financieros.

Al cierre de dic-2025, el banco se mantiene en la posición 19 de 19 entidades bancarias en el ranking general de créditos directos, conservando participación aún limitada dentro del total del sistema. En cuanto a la composición de los créditos directos, éstos alcanzaron los S/ 119 MM, mostrando una reducción interanual. La totalidad de estos saldos corresponde al segmento corporativo, lo cual es consistente con la estrategia institucional de atender principalmente a clientes de gran envergadura de origen chino con operaciones en Perú, altamente concentrados en dicho segmento. En esa línea, el banco cuenta con una sólida base de clientes dentro del Grupo Bank of China, respaldada por relaciones globales, sinergias con otras sucursales afiliadas y el acceso a una amplia cartera de productos globales. Sobre esta base, la entidad proyecta una expansión para el año 2026, con énfasis en el crecimiento de préstamos sindicados y financiamiento de capital de trabajo.

RANKING DE CRÉDITOS DIRECTOS (%)			
Ranking	Entidad	Monto (S/ MM)	Participación (%)
1	B. de Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	123,642,499	33.4
2	B. BBVA Perú	81,713,612	22.1
3	Scotiabank Perú	50,390,587	13.6
4	Interbank	48,663,041	13.2
5	B. Interamericano de Finanzas	14,507,224	3.9
6	Mibanco	13,475,132	3.6
7	B. Pichincha	7,315,610	2.0
8	B. Santander Perú	6,093,357	1.7
9	Compartamos Banco	4,688,883	1.3
10	B. GNB	4,131,558	1.1
11	B. Falabella Perú	3,778,356	1.0
12	Santander Consumer Bank	2,526,037	0.7
13	Banco BCI Perú	2,363,560	0.6
14	BANCOM	1,738,191	0.5
15	Citibank	1,457,828	0.4
16	B. Ripley	1,168,743	0.3
17	B. ICBC	1,068,422	0.3
18	Alfin Banco	977,405	0.3
19	Bank of China	119,130	0.03
	Total BM	369,819,173	100%

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 Valores⁷, 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 pagado⁸. Por tanto, los accionistas del Banco decidieron por unanimidad lo siguiente:

- Cubrir su reserva legal mínima, de acuerdo con la Ley de Bancos y normativa complementaria, antes de cualquier distribución de dividendos.
- 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 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 Crédito⁹

Calidad de Cartera

En primer lugar, resulta relevante analizar la distribución de las colocaciones por tipo, segmento y sector, lo cual permite comprender con mayor precisión el perfil y destino de los créditos otorgados. A dic-2025, las colocaciones totales¹⁰ del Banco se ubicaron en S/ 1,250 MM representado un aumento interanual de +10.2% (+S/ +116 MM). Este incremento se sustentó en el desempeño de la cartera indirecta¹¹ que alcanzó S/ 1,131 MM (dic-2024: S/ 921 MM), que compensó la caída de la cartera directa, la cual totalizó S/ 119 MM (dic-2024: S/ 213 MM).

Cabe resaltar que, según la clasificación de riesgo deudor por la SBS, el 99.9% de créditos colocados a la fecha de evaluación se encuentran en categoría Normal. Asimismo, el Banco no registra créditos atrasados, refinanciados ni reestructurados. De esta manera, la composición del portafolio muestra una participación de 9.5% en colocaciones directas y 90.5% en las indirectas¹².

En cuanto a la concentración de deudores, el Banco mantiene cuatro clientes directos pertenecientes al sector minería y energía, vinculados a operaciones de préstamos sindicados y de capital de trabajo. Los tres principales clientes concentran el 83.4% del saldo de créditos directos, lo que evidencia un nivel elevado de concentración por deudor. Esta situación es coherente con el modelo de negocio y con el segmento objetivo, donde los montos de financiamiento son elevados y existe una fuerte competencia en términos de spreads. Adicionalmente, el aumento de liquidez de los clientes ha generado prepagos en la cartera directa, generando mayor volatilidad de saldos.

En línea con la evolución de los créditos indirectos, es de remarcar que, a la fecha de corte de evaluación, el total de la cartera indirecta estuvo constituida por cartas fianzas como de cumplimiento, adelanto, entre otros, principalmente atendiendo a empresas chinas de diversos sectores como construcción, entidades financieras, transporte marítimo, entre otros. Finalmente, el segmento corporativo predomina en ambos tipos de cartera, con excepción de la cartera indirecta que solo el 0.2% corresponde a gran empresa (un cliente por S/ 1.9 MM).

⁷ A través del Decreto Legislativo N°861

⁸ De conformidad con el artículo 230 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 26887).

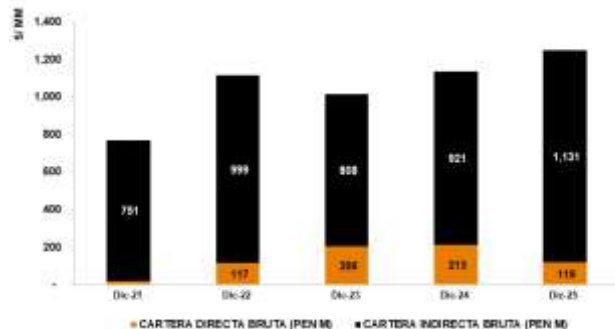
⁹ Fuente: Bank of China (Peru) dic-2025 / Créditos directos por segmento SBS a dic-2025.

¹⁰ Créditos Directos + Indirectos (sin considerar Líneas de Crédito no utilizadas y Créditos concedidos no desembolsados)

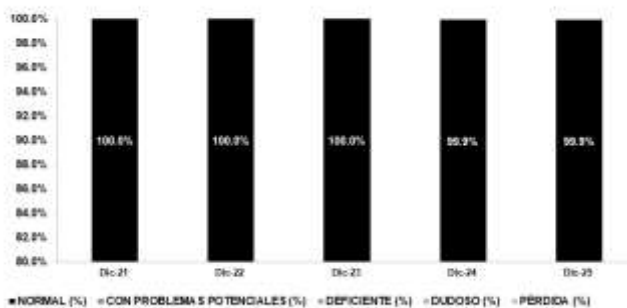
¹¹ Avales, cartas fianza, cartas de crédito, aceptaciones bancarias

¹² Avales, cartas fianza, cartas de crédito, aceptaciones bancarias

DISTRIBUCIÓN POR TIPO DE CARTERA (S/ MM)



DISTRIBUCIÓN POR CATEGORÍA DE RIESGO DEUDOR (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto al *ticket* promedio de los créditos directos otorgados, este se situó en S/ 30.0 MM a la fecha de evaluación, lo que significaría un aumento con respecto al de dic-2024 (S/ 21.3 MM), explicado principalmente por la reducción de cartera de créditos con menor ticket. 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 regulación¹³, no pueden ser más amplios los *tickets* a nivel general. Cabe resaltar que, pese a esta concentración, la exposición a este riesgo se encuentra mitigada por el perfil de bajo riesgo crediticio que poseen los segmentos mayoristas a los que el Banco dirige sus operaciones, así como por el hecho de que estos clientes mantienen cuentas activas en el banco lo que contribuye a una mayor estabilidad y control operativo.

TICKET PROMEDIO DE CRÉDITOS DIRECTOS (S/ MM)					
Accionistas	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
Cartera Directa	20.0	117.3	205.9	213.4	119.1
Cientes	1	4	9	10	4
Ticket promedio	20.0	29.3	22.9	21.3	30.0

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, como se mencionó previamente, los deudores no registran atrasos ni refinanciamientos, por lo que los indicadores de calidad de la cartera se mantienen en los niveles más saludables, siendo nulos, y con casi totalidad de los clientes calificados en situación Normal. En esa misma línea, la cobertura de atrasos y cartera problema tampoco aplicarían, dado que los saldos son nulos; no obstante, la compañía registra un stock de provisiones de S/ 0.8 MM para incobrabilidad de créditos directos., así como S/ 4 MM de provisión para cartera contingentes y S/ 9 MM para riesgo país relacionado a la exposición actual que tiene el banco.

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 BCRP¹⁴. 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 descalces 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	>= 10% ¹⁵
Ratio de Liquidez ME	>= 25% ¹⁶
Ratio de Inversiones Líquidas en MN*	>= 5% ¹⁷
Ratio de Cobertura de Liquidez en MN*	>= 80% ¹⁸
Ratio de Cobertura de Liquidez en ME*	>= 100% ¹⁹
Ratio de Cobertura de Liquidez Total	>= 100%

*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

A nivel general, la liquidez del banco se mantiene elevada, producto de la estrategia conservadora que viene aplicando desde sus inicios, lo que a la vez le permite mitigar el elevado riesgo de concentración que tienen sus depósitos, propio del modelo de negocio especializado que tiene y que consiste principalmente en atender a empresas chinas en el Perú en diversos proyectos o *cash management*, así como algunos clientes corporativos de gran envergadura, cuyos saldos son bastante elevados.

Así, en cuanto a la estructura del balance del Banco, a dic-2025, el Activo Total se situó en S/ 2,131 MM, lo que significa una reducción de -20.7% (-S/ 557 MM) interanual, principalmente por la reducción del Disponible (-S/ 463 MM), lo cual se alinea a la salida de captaciones del público, así como la reducción de la Cartera de Créditos Neta (-S/ 91 MM), dada la precancelación de algunos créditos grandes, así como fuerte competencia en el segmento.

Por su lado, los Pasivos Totales registraron S/ 1,798 MM, presentando una reducción interanual de -24.7% (-S/ 588 MM), principalmente por menores obligaciones con el público (-S/ 591 MM) y adeudos y obligaciones financieras (-S/ 2 MM), contrastando el aumento de provisiones por cartera indirecta y riesgo país (+S/ 4 MM). Es importante mencionar que las obligaciones con el público representan el 98.6% del pasivo, donde los depósitos a plazo representaron el 76.9% del total de captaciones, seguido por las obligaciones a la vista (22.8%), y otras obligaciones como depósitos en garantía para emisiones de carta fianza.

En cuanto a los indicadores de liquidez en ambas monedas estos se mantienen en niveles holgados durante el periodo de estudio. Así, dic-2025, se situaron en 258.7% y 95.8% (dic-2024: 236.3% y 106.0%), para sus operaciones en MN y ME²⁰, respectivamente. Adicionalmente es de mencionar que el Ratio de Cobertura de Liquidez Total Registró 610.3%, mientras que en MN registró 338.3% y en ME se situó en 381.9%, dentro de los límites internos, muy superiores a los regulatorios y los del sector. En cuanto al RFNE²¹, este se ubicó en 248.0%, mientras que el RIL²² se ubicó en 62.5% ambos superiores al límite regulatorio²³.

¹³ SBS: No debe exceder el 10% del Patrimonio Efectivo los créditos a una misma entidad o persona (sin garantías). A dic-2025 no tiene ningún límite individual excedido.

¹⁴ Banco Central de Reserva del Perú.

¹⁵ Límite interno: >= 11%, *early warning*: 12%.

¹⁶ Límite interno: >= 27%, *early warning*: 30%.

¹⁷ Límite interno: >= 6%, *early warning*: 7%.

¹⁸ Límite interno: >= 105%, *early warning*: 110%.

¹⁹ Límite interno: >= 105%, *early warning*: 120%.

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

²¹ Ratio de Financiación Neta Estable.

²² Ratio de Inversiones Líquidas.

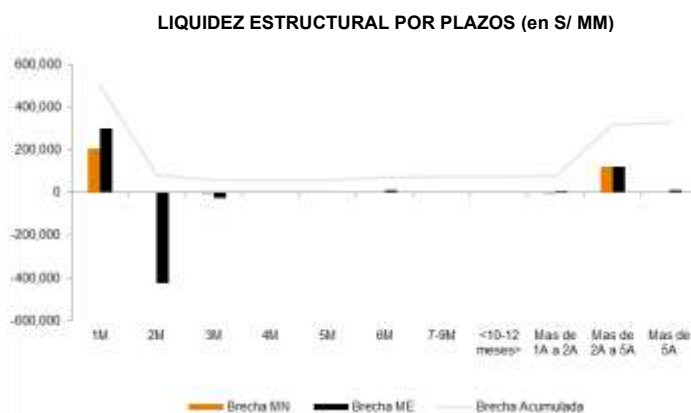
²³ El RFNE debe ser mayor al 90% desde dic-2025 a nov-2026, RIL >= 5%

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 96.0% de los depósitos mientras que los 20 principales representan la totalidad de los depósitos, lo que evidencia una 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), irá disminuyendo la concentración en cuanto el Banco amplie 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 91.5% de los activos totales se concentra en activos líquidos de alta calidad (Disponible e Inversiones), 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 mitigando parcialmente el riesgo de concentración.

Por ello, 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.

Adicionalmente, en cuanto al calce de liquidez, la posición del banco presenta brechas positivas totales en Moneda Nacional, a excepción del tramo de 3M dado supuestos regulatorios sobre obligaciones con instituciones recaudadoras y >1A por supuestos regulatorios sobre las cuentas por pagar; mientras que en moneda extranjera, se tienen vencimientos de cuentas a plazo con grandes acreedores en el tramo de 2-3M, así como supuestos adicionales sobre este fondeo. Finalmente, se destaca que, en cuanto al *gap* total acumulado, considerando los tramos en MN y ME, son positivos holgadamente, dando un valor de S/ 328 MM, representando el 98.5% del patrimonio efectivo.



Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

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% ²⁴
Valor Patrimonial en Riesgo (VPR)	< 15% ²⁵

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

LÍMITES REGULATORIOS	
Indicador	Límite Regulatorio
Posición global en ME sobreventa	<= 10% ²⁶
Posición global en ME sobrecompra	<= 10% ²⁷

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.

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 de las pérdidas 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 regulador²⁸, los cuales están sujetos al riesgo de precio de los activos y pasivos ante cambios en las tasas, los cuales afectan los resultados en el corto (resultados) 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.

Es importante mencionar que el banco tiene aprobado por el regulador realizar derivados para fines de cobertura, por lo que no supone un riesgo adicional por este tipo de operaciones, y a la fecha no ha sido necesario realizar. Asimismo, realiza operaciones de cambio de monedas, donde genera una ganancia por dicha gestión, principalmente en monedas como el yuan, donde tiene una ventaja comparativa contra otros bancos.

²⁴ Límite interno: <= 4.5%, *early warning*: 4%.

²⁵ Límite interno: <= 14%, *early warning*: 13%.

²⁶ Límite interno: <= 9%, *early warning*: 8%.

²⁷ Límite interno: <= 10%, *early warning*: 9.5%.

²⁸ VPR < 15% PE y GER < 5% PE. En caso se exceda estos montos, generará requerimientos patrimoniales adicionales al banco.

Riesgo de Tasas de Interés

A dic-2025, las variaciones estresadas en las tasas de interés del mercado no tendrían un impacto significativo sobre el valor patrimonial banco, pero si podrían afectar de forma moderada los resultados de la caja. En detalle, a dic-2025, el Valor Patrimonial en Riesgo (VPR) fue S/ 8.3 MM y representó el 2.5% del patrimonio efectivo, encontrándose dentro del límite regulatorio y los indicadores internos; mientras que la Ganancia en Riesgo (GER), por su parte, fue de S/ 4.9 MM y representó el 1.5% del patrimonio efectivo, situándose por debajo del límite regulatorio y los indicadores internos; no obstante, representa el 16.0% de la utilidad, lo cual es un impacto moderado en sus resultados.

Por su lado, el VaR con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor de riesgo por tasa de interés de la cartera de negociación de -S/ 0.5 MM. Ello, sumado con el VaR por riesgo cambiario de -S/ 0.02 MM, terminó con un Riesgo Total de -S/ 0.5 MM, representando 1.7% de la utilidad neta del ejercicio; y a la vez representó el 0.4% del valor de mercado de la cartera negociada, la cual se compone principalmente por bonos soberanos. Finalmente, es de mencionar que no se observa impacto negativo relevante en la posición del Banco.

VALOR EN RIESGO (S/ MM)		
Valor en Riesgo (S/ MM)	dic-2025	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	-0.49	-3.55
Riesgo Cambiario (S/ MM)	-0.02	-0.10
Riesgo Total (S/ MM)	-0.52	-3.64
Riesgo Total / Utilidad Neta	-1.7%	-11.8%
Riesgo Total / Valor de Mercado de Cartera	-0.4%	-2.7%

Fuente: Anexas 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. A dic-2025, el Banco cuenta con una exposición de sobreventa en ME de -S/ 4 MM, equivalente al 1.2% del patrimonio efectivo. Esta posición se vería afectada ante la depreciación de la moneda nacional, pero da manera reducida.

	POSICIÓN CONTABLE GLOBAL (miles S/)				
	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
a. Activos en ME	136,292.01	299,616.3	1,445,635	2,148,047	1,677,317
b. Pasivos en ME	122,574.87	285,308.1	1,435,920	2,131,403	1,681,283
c. Posición Neta Contable en ME (a-b)	13,717.15	14,308.2	9,715	16,645	-3,966
Posición Global en ME	13,717.15	14,308.2	9,715	16,645	-3,966
Posición Global ME / P. E	5.7%	6.0%	3.7%	5.4%	-1.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Respecto al requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado, este fue S/ 2.5 MM, el cual representa una parte reducida del requerimiento total (4.4%). En detalle, el mayor requerimiento se da por el riesgo de tasas de interés, el cual totaliza los S/ 2.1 MM, mientras que los S/ 0.4 MM restantes fueron por riesgo cambiario.

Riesgo Operativo

BoC Perú 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 fines de dic-2025, 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. Asimismo, se registran pérdidas muy reducidas respecto a este riesgo.

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

Respecto a los indicadores de solvencia, si bien estos se encuentran holgadoamente por encima del promedio de la banca múltiple²⁹; el banco debe mantener esos niveles a fin de poder mantener su estrategia de colocar créditos de montos significativos en el segmento corporativo y sostener su crecimiento, dados los límites regulatorios por riesgo de concentración individual y grupos de deudores con riesgo único, los cuales se encuentran acorde a lo establecido por el regulador³⁰.

Así, a dic-2025, el Patrimonio del banco se ubicó en S/ 333 MM, incrementándose en +10.5% (+S/ 32 MM) en términos interanuales, debido a los mayores resultados acumulados y mayores reservas, contrastado por menores resultados del ejercicio respecto al año previo. En esa línea, el Patrimonio Efectivo ha sido determinado según las normas legales vigentes, y ascendió a S/ 337 MM, cifra mayor en +9.7% (+S/ 30 MM) de manera interanual. A nivel desagregado, el Patrimonio Efectivo Nivel I se situó en S/ 332 MM, creciendo en +10.7% (+S/ 32 MM), mientras que el Nivel 2 totalizó S/ 5 MM, menor en -31.1% (-S/ 2 MM), ligado también a la reversión de provisiones voluntarias.

Por su parte, los requerimientos por riesgo totales fueron de S/ 57 MM, menores en -13.9% (-S/ 9 MM), lo cual se ve reflejado en el menor requerimiento por riesgo de crédito (-S/ 8 MM) y de mercado (-S/ 2 MM), contrastado por el mayor requerimiento por riesgo operativo (+S/ 1 MM).

En consecuencia, el Ratio de Capital Global (RCG) se incrementó a 58.8% (dic-2024: 44.2%), explicado por la reducción de la cartera y el efecto positivo en el patrimonio efectivo. Asimismo, si bien se observó una tendencia a la baja desde el inicio de operaciones, para este corte se refleja un aumento del indicador producto de las precancelaciones de algunos créditos con tickets grandes, que a la vez está muy relacionado a la competencia por *spreads* en el segmento dirigido. Sin embargo, se espera impulsar gradualmente las colocaciones y seguir aprovechando la relación con empresas chinas en el desarrollo de sus proyectos a nivel local, por lo que podría volver a retomar la tendencia a la baja del indicador. De igual manera, la TIER1 fue de 57.9% (dic-2024: 43.2%).

Finalmente, el endeudamiento patrimonial se registró un nivel de 5.4x al corte de evaluación, por debajo del sector (6.2x), ligado a la reducción importante de las captaciones en el año, muy ligado también a la necesidad de liquidez de sus clientes y la elevada concentración; sin embargo, esto es mitigado por la posición importante de activos líquidos de alta calidad como el disponible e inversiones.

²⁹ SBS dic-2025: RCG: 17.9%. Tier1: 14.0%.

³⁰ 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.

Resultados Financieros

Dada la característica natural del negocio al que se dirige el banco, el cual consiste en otorgar créditos de muy bajo riesgo, dirigido al segmento corporativo donde los *spreads* son relativamente bajos y a la vez el banco realiza el *cash management* de estos clientes por el lado del pasivo, históricamente siempre ha mantenido indicadores de rentabilidad por debajo del sector. Asimismo, la rentabilidad del banco está relacionada al rendimiento de los depósitos y las inversiones, que van alineados a las tasas de mercado y que tienen impacto directo en los resultados; y a su vez, es importante considerar el rendimiento de la cartera indirecta, que se da a través de cartas fianza de cumplimiento, adelanto, entre otras, principalmente atendiendo a sectores como construcción y minería, y otros ingresos que recibe por el *booking* de algunas operaciones con empresas relacionadas a través de comisiones.

En detalle, a dic-2025, los ingresos por intereses registrados por el banco fueron de S/ 104 MM, reflejando una caída interanual de -6.9% (-S/ 8 MM). Esto se da principalmente por el menor rendimiento de la cartera de créditos directos (-S/ 3 MM), fondos interbancarios (-S/ 4 MM) y el disponible (-S/ 2 MM), contrastado por el rendimiento de las inversiones (+S/ 1 MM). Respecto a los gastos por intereses, estos registraron un monto de S/ 64 MM, incremento ligero en +1.6% (+S/ 1 MM), impulsado principalmente por el mayor coste de las captaciones del público. Consecuentemente, el resultado financiero bruto alcanzó los S/ 39 MM, monto menor en -18.2% (-S/ 9 MM) interanual, dando un margen de 37.9% (dic-2024: 43.1%).

El gasto en provisiones del ejercicio fue positivo de S/ 5 MM (dic-2024: 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 pero sin alterar el perfil de riesgo. Con ello, el resultado financiero neto se ubicó en S/ 44 MM, menor en -8.9% (-S/ 4 MM) interanual.

En adición, los ingresos por servicios financieros totalizaron los S/ 14 MM, reduciéndose en -17.1% (-S/ 3 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; que fue contrastado por mayores ingresos por cartera indirecta principalmente en atención de cartas fianza. Por su parte, los gastos por servicios financieros registraron un monto reducido y sin mayor variación en monto, 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/ 2 MM, mientras que los gastos administrativos registraron un monto de S/ 25 MM, reflejando un aumento de +13.0% (+S/ 3 MM) principalmente en gasto de personal y del directorio. Considerando depreciación y amortización de S/ 2 MM, el resultado operacional neto ascendió a S/ 33 MM, monto menor en -24.4% (-S/ 10 MM), dando un margen operacional neto de 27.8% (dic-2024: 33.7%).

Finalmente, se tienen las provisiones para créditos indirectos, riesgo país por las operaciones de afianzamiento, depósitos mantenidos en el exterior y otros ingresos/gastos, las cuales ascendieron a S/ 3 MM; y luego de descontar impuesto a la renta, que este año fue positivo por S/ 1 MM, la utilidad neta totalizó los S/ 31 MM, dando una reducción de -23.0% (-S/ 9 MM) principalmente por el mencionado menor rendimiento de la cartera directa, menores comisiones por referencia de operaciones y mayor gasto en personal. En esa línea, los indicadores ROE y ROA ascendieron a 9.6% y 1.2%, respectivamente (dic-2024: 14.1% y 1.7%), reduciéndose de manera interanual, y manteniéndose por debajo a lo registrado por el sector³¹.

³¹ ROE del Sistema: 19.0% y ROA del Sistema: 2.5%.

Anexos

BANK OF CHINA (E.E.F.F. AUDITADOS, en miles S/)						
BALANCE GENERAL AUDITADO	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
Disponible	45,942	355,589	229,593	1,119,615	2,105,585	1,642,619
Fondos interbancarios	28,971	-	70,504	186,098	56,474	35,012
Inversiones disponibles para la venta	-	79,639	109,831	174,884	165,836	141,113
Inversiones a vencimiento	184,934	52,371	52,122	51,496	130,400	166,302
Cartera de créditos, neto	-	19,871	117,932	202,900	209,680	119,129
Cuentas por cobrar	523	728	670	625	789	1,074
Mobiliario y equipo, neto	7,112	6,599	5,892	5,109	4,728	3,824
Activos intangibles	1,474	1,697	1,443	1,019	1,625	1,394
Impuesto corrientes	399	448	1,449	1,190	5,745	13,547
Impuesto a la renta diferido	426	3,963	4,974	5,319	4,279	5,207
Otros activos	813	595	956	501	2,641	1,881
Total activo	270,594	521,500	595,366	1,748,756	2,687,782	2,131,102
Obligaciones con el público	12,331	268,697	333,894	1,470,031	2,363,291	1,772,218
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	-	1,516	-
Cuentas por pagar	2,340	4,623	5,835	6,343	5,316	5,215
Provisiones y otros pasivos	548	10,579	17,501	16,816	16,231	20,499
Total pasivos	15,219	283,899	357,230	1,493,190	2,386,354	1,797,932
Capital social	265,200	265,200	265,200	265,200	265,200	265,200
Resultados Acumulados	-	-313	-2,257	-2,934	2,944	3,901
Reservas	-	-	-	-	-	3,999
Resultado Neto del Ejercicio	-9,825	-27,286	-24,807	-6,700	33,284	60,070
Total patrimonio	255,375	237,601	238,136	255,566	301,428	333,170
Total pasivo y patrimonio	270,594	521,500	595,366	1,748,756	2,687,782	2,131,102
ESTADO DE RESULTADOS AUDITADO	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
Ingresos por intereses	2,733	2,358	19,877	58,492	111,463	103,724
Gastos por intereses	-	-161	-2,168	-24,891	-63,374	-64,379
Margen financiero bruto	2,733	2,197	17,709	33,601	48,089	39,345
Provision para créditos directos	-	-143	-752	-4,579	122	4,598
Margen financiero neto	2,733	2,054	16,957	29,022	48,211	43,943
Ingresos por servicios financieros	70	3,093	9,795	14,168	16,663	13,811
Gastos por servicios financieros	-9	-41	-83	-165	-200	-272
Margen neto de ingresos y gastos por servicios financieros	2,794	5,106	26,669	43,025	64,674	57,482
Resultado neto por diferencia en cambio	5,936	1,847	3	-31	2,636	1,929
Gastos de administración	-12,143	-19,396	-20,756	-24,805	-22,364	-25,273
Depreciación	-765	-1,128	-1,409	-1,857	-1,111	-856
Amortización	-222	-484	-661	-703	-629	-635
Margen operacional neto	-4,400	-14,055	3,846	15,629	43,206	32,647
Provisión para créditos indirectos y riesgo país	-502	-7,522	-2,424	1,741	-1,599	-2,728
Otros ingresos y gastos	-47	579	46	699	-22	-48
Impuesto a la renta	425	3,537	1,011	39	-1,601	914
Resultado neto del año	-4,524	-17,460	2,479	18,107	39,984	30,785

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

INDICADORES AUDITADOS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
Márgenes						
Margen Financiero Bruto	100.0%	93.2%	89.1%	57.4%	43.1%	37.9%
Margen Operacional Neto	-157.0%	-257.8%	13.0%	21.5%	33.7%	27.8%
Margen Neto	-161.4%	-320.3%	8.4%	24.9%	31.2%	26.2%
Eficiencia						
Gasto Administrativo / Ingresos Operativos	433.2%	355.8%	70.0%	34.1%	17.5%	21.5%
Gasto Operativo / Ingresos Operativos	433.5%	359.5%	77.5%	68.6%	67.1%	76.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BANK OF CHINA (INDICADORES SBS)	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA PESADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%
CARTERA PESADA (Total BM)	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	5.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%	3.3%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	1.8%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	5.1%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	171.0%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	110.0%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	0.7%	0.7%	2.6%	2.6%	0.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	5.6%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	240.9%	747.1%	672.2%	236.3%	258.7%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	27.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	119.3%	98.1%	98.0%	106.0%	95.8%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	57.2%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	132.4%	68.4%	76.3%	89.2%	92.8%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total BM)	30.7%	24.4%	22.1%	26.4%	26.8%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	1.3	0.7	0.8	0.9	0.9
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total BM)	0.3	0.2	0.2	0.3	0.3
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	92.8%	56.4%	51.7%	44.2%	58.8%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	14.9%	14.4%	16.4%	17.4%	17.9%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	91.8%	52.4%	50.6%	43.2%	57.9%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	10.8%	10.8%	13.1%	13.7%	14.0%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	1.1	1.3	5.6	9.0	6.7
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	9.0	8.0	7.7	8.0	7.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	1.2	1.5	5.8	7.9	5.4
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	8.0	7.1	6.6	6.7	6.2
RENTABILIDAD					
ROE	-7.1%	1.1%	7.3%	14.1%	9.6%
ROE (SBS) (Total BM)	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	19.0%
ROA	-4.2%	0.4%	1.5%	1.7%	1.2%
ROA (SBS) (Total BM)	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M	92.7%	85.3%	49.5%	44.6%	22.7%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M (Total BM)	50.9%	49.4%	40.2%	42.3%	61.7%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M	-170.5%	19.9%	25.0%	34.4%	6.2%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M (Total BM)	31.9%	33.0%	24.9%	27.0%	34.3%
MARGEN NETO 12M	-239.2%	8.4%	24.9%	30.6%	25.8%
MARGEN NETO 12M (Total BM)	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%	23.4%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS ANUALIZADO	265.7%	70.0%	34.1%	17.1%	21.2%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS ANUALIZADO (Total BM)	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%	28.6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO ANUALIZADO	480.1%	117.2%	73.9%	44.1%	61.3%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO ANUALIZADO (Total BM)	52.4%	46.7%	44.1%	44.4%	45.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS ANUALIZADO	268.5%	77.5%	68.7%	65.7%	75.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS ANUALIZADO (Total BM)	55.0%	54.6%	56.9%	55.2%	53.7%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR