

Banco BBVA Perú

Perfil

Banco BBVA Perú (BBVA o el Banco) ofrece servicios financieros de banco universal y se consolida como el segundo banco más grande del país con una cuota de mercado en términos de colocaciones directas y de depósitos de 21.9% y 20.8%, respectivamente, a junio 2024. El Banco es controlado en un 46.12% por BBVA Perú Holding del Grupo BBVA; y, en 46.12% por Holding Continental (HCSA) del Grupo Breca, uno de los grupos económicos más sólidos del país.

Fundamentos

Solvencia financiera sólida: El Banco mantiene una buena calidad de activos, lo cual le permite contar con una adecuada capacidad para cumplir con sus obligaciones futuras, tanto en el corto como en el largo plazo. Esto, como resultado de su conservadora política de gestión de riesgo, adecuado nivel de capitalización, los esfuerzos continuos por diversificar las fuentes de fondeo y su eficiente estructura de costos.

Importancia estratégica en el sistema: BBVA se consolida como el segundo banco del sistema financiero peruano tanto en colocaciones como depósitos. Cuenta con una infraestructura relevante y eficiente estructura de costos que le permite ser resiliente a los entornos recesivos. BBVA Perú se ve beneficiada de la sólida franquicia del BBVA, uno de los principales bancos europeos, con acceso a clientes globales y mercados internacionales.

Soporte de la matriz: Apoyo & Asociados considera que el Grupo BBVA (FC IDR: BBB+ con perspectiva estable, otorgada por Fitch Ratings y ratificada en setiembre 2024) apoyaría al Banco en caso así lo requiera, pese a controlar solo 46.1% de su capital social. Esto, debido a que BBVA Perú representa una subsidiaria clave para los objetivos del Grupo en la región y está plenamente integrado a las políticas de éste.

Adecuada Gestión de riesgos y coberturas adecuadas: Durante el 1S24, pese al aumento del riesgo sistémico causado por el estancamiento económico, que afectó los ingresos de las familias, la cartera de alto riesgo (CAR) y cartera pesada (CP) se mantuvieron en niveles muy similares a los registrados en el 1S23 (7.0% y 6.9%, respectivamente). Esto último debido al importante nivel de castigos realizados, así como al crecimiento de su cartera, por lo que, si consideramos dichos castigos, la CAR y la CP aumentan a 9.3% y 8.9%, respectivamente, frente al 7.6%, en ambos casos, en el 1S23 (Sistema Jun-24: 9.3% y 9.4%, respectivamente). Por su parte, debido al importante nivel de castigos realizados, en línea con su estrategia de ser un banco *retail*, el stock de provisiones BBVA registró una ligera reducción del 0.3%, por lo que la cobertura de alto riesgo y pesada pasaron, de 95.6% y 83.9% respectivamente en el 1S23, a 87.3% y 78.2% respectivamente en el 1S24. No obstante, cabe señalar que el Banco mantiene un mayor porcentaje de su cartera con garantías en comparación con sus competidores (BBVA: 67.1%, SBP: 60.4%, BCP: 53.1% e IBK: 50.6%), por lo que el nivel provisiones requeridos suele ser menor. Es así, que el Banco cuenta con un nivel de provisiones constituidas equivalente a 117.8% el nivel de provisiones requeridas. Esta holgura le permitió al Banco mostrarse resiliente en un entorno más retador.

Financiamiento diversificado y estable: La principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos del público (67.6% de los activos; Sistema: 65.9%), los cuales mantienen un bajo nivel de concentración, pese a la importante participación de banca mayorista entre los clientes del Banco (20 principales depositantes representaron el 12.0% del total de depósitos). Además, BBVA es autosuficiente en la captación de fuentes de financiamiento al beneficiarse de la liquidez del mercado local y del acceso

Ratings	Actual	Anterior
Institución	A+	A+
Depósitos CP	CP-1+ (pe)	CP-1+ (pe)
Depósitos LP	AAA (pe)	AAA (pe)
Acciones Comunes	1a (pe)	1a (pe)
Certificados de Depósito Negociables		
Cuarto Programa	CP-1+(pe)	CP-1+(pe)
Bonos Corporativos		
Quinto Programa	AAA (pe)	AAA (pe)
Séptimo Programa	AAA (pe)	AAA (pe)
Bonos Subordinados (Nivel 2)		
Primer Programa	AA+ (pe)	AA+ (pe)
Segundo Programa	AA+ (pe)	AA+ (pe)
Quinto Programa	AA+ (pe)	AA+ (pe)

Con información financiera no auditada a junio 2024.

Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 27/09/2024 y 26/03/2024.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-24	Dic-23	Jun-23
Activo	107,848,510	104,412,759	100,439,310
Patrimonio	12,144,807	12,368,849	11,437,316
Resultado	803,391	1,869,103	1,004,740
ROA (Prom)	1.5%	1.8%	2.0%
ROE (Prom)	13.1%	15.8%	17.7%
Capital Global	15.9%	15.6%	15.7%

* Cifras en miles de soles

Fuente: Banco BBVA. Elaboración Propia.

Metodologías Aplicadas

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

Analistas

Cristian Solorzano
cristiansolorzano@aai.com.pe

Johanna Izquierdo
johanna.izquierdo@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

al mercado internacional. No obstante, el Banco continuará con sus esfuerzos de optimizar su estructura de fondeo (aumentar los depósitos a la vista y ahorro y reducir los depósitos a plazo) en línea con su estrategia de ser un banco *retail*.

Holgado nivel de capitalización: La política de capitalización de utilidades del Banco se ha mantenido consistentemente alineada a las expectativas de crecimiento y a los desafíos de entorno económico que el Banco enfrenta. Esto ha permitido que el ratio de capital global (RCG) se mantenga siempre muy superior al nivel mínimo regulatorio e incluso dentro de los estándares internacionales de Basilea III (regulación que sigue la matriz). A junio 2024, el RCG fue 15.9%, manteniéndose superior al ratio mínimo ajustado al perfil de riesgo de la Institución de 11.3% (exigible según ajustes por requerimientos adicionales); y por encima del registrado el año anterior a pesar del crecimiento del portafolio. Por su parte, el ratio de capital TIER 1 fue 12.1%, similar al año anterior a pesar del crecimiento debido a la capitalización de utilidades.

Por su parte, la Perspectiva Estable del Banco se sostiene en su adecuada gestión de riesgos, optimización de costos, fondeo diversificado y estable, adecuados niveles de liquidez y de capitalización, así como el soporte de su casa matriz.

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

Una acción negativa del rating se daría en caso la cartera muestre un fuerte deterioro reduciendo drásticamente los ratios de cobertura, los niveles de rentabilidad y repercuta en el ratio de capital global. En tal sentido, un deterioro significativo en el desempeño financiero del Banco, así como en la calidad de sus activos, podrían modificar de manera negativa la calificación crediticia que mantiene.

Descripción de la Institución

BBVA Perú inició operaciones en el año 1951 y desde 1995, año en que fue privatizado, es controlado en un 46.12% por BBVA Perú Holding S.A.C. del Grupo BBVA; y, en 46.12% por Holding Continental S.A. (HCSA) del Grupo Breca, uno de los grupos económicos más sólidos del país.

BBVA Perú se beneficia de su alineación con la identidad y estrategia global del grupo, lo que le permite aprovechar la fortaleza de la marca BBVA para consolidar su acceso a los clientes. Esto le ha permitido construir una sólida franquicia respaldada por un modelo de negocio consistente. Al cierre del 1S24, BBVA Perú se posiciona como el segundo banco más grande del país, con una cuota de mercado de 21.9% en colocaciones directas y del 20.8% en depósitos.

El Banco cuenta las siguientes subsidiarias: BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.; ii) BBVA Asset Management S.A. SAF; iii) Inmuebles y Recuperaciones BBVA S.A.; iv) BBVA Sociedad Titulizadora S.A.; v) BBVA Consumer Finance Edpyme (en liquidación); vi) Forum Comercializadora S.A (en liquidación); vii) Forum Distribuidora S.A.; y, viii) Continental DPR, una entidad de propósito especial.

Respecto a la matriz, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria mantiene una calificación internacional de largo plazo de BBB+ con perspectiva estable, ratificada por Fitch Ratings en setiembre 2024. La calificación refleja la resiliencia de las ganancias del Banco a lo largo de los ciclos económicos, debido a su diversificación geográfica, sólidas franquicias minoristas en sus mercados principales (España, México, Turquía y varios países de América del Sur) y una estructura de costos consistentemente buena. Las calificaciones también consideran la adecuada capitalización de BBVA y su perfil de financiamiento y liquidez estable, así como su exposición a economías más volátiles.

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Institución	LT IDR**	Clasificación Corto Plazo
A-	● España	BBVA	BBB+	● F2
AA+	● Canada	Bank of Nova Scotia	AA-	● F1+
A+	● China	ICBC Ltd.	A	● F1+
AAA	● Alemania	Deutsche Bank	A-	● F2
AA+	● USA	Citibank N.A.	A+	● F1+
A-	● España	Santander	A-	● F2
BB+	● Colombia	GNB Sudameris	BB	● B

*Casa Matrices o que tienen participación relevante

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

●: perspectiva estable; ●: perspectiva negativa; ●: perspectiva positiva

Fuente: FitchRatings. Elaboración propia.

Por su parte, en marzo del 2024, Fitch Ratings ratificó la calificación otorgada a BBVA Perú de BBB con perspectiva estable. Lo anterior, se basa en el respaldo que recibiría de su matriz, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA S.A.; BBB+/Estable), en caso de ser necesario. Fitch considera que la probabilidad de que la matriz respalde a BBVA Perú es alta debido a que América Latina es un mercado estratégicamente importante para BBVA, entre ellos la subsidiaria peruana.

Estrategia

El Banco ha mantenido una estrategia clara de largo plazo centrada en la rentabilidad ajustada por riesgo antes que la participación de mercado. Esta estrategia se soporta en tres pilares: optimización de los costos, buena calidad de activos con adecuada cobertura y un bajo costo de pasivos, con un ratio de capital adecuado. Todo ello, teniendo al cliente como el centro de todos sus esfuerzos.

En términos de apetito de riesgo, si bien BBVA Perú históricamente mantenía un enfoque en créditos de banca mayorista e hipotecarios por el menor riesgo asociado, el Banco incorporó en sus planes estratégicos un rebalanceo de cartera, impulsando el crédito a pymes, préstamos personales y tarjetas de crédito, los cuales permiten un mayor margen de intermediación y constituyen los segmentos con alto potencial de crecimiento, dado el bajo nivel de penetración.

La mayor penetración en el segmento minorista se ha venido dando de forma gradual, respetando el apetito de riesgo determinado mediante diferentes órganos de gobierno de BBVA Perú. Esto implica parámetros mínimos de rentabilidad ajustada por riesgo sobre el capital que deben respetarse.

BBVA Perú está concentrado en consolidarse como el banco líder del país, mejorando la experiencia digital de sus clientes a través de su App BBVA, reconocida por su seguridad. A finales del primer semestre del 2024, la aplicación mostró un sólido crecimiento en usuarios y transacciones. Además, las ventas digitales representaron cerca del 63% del total en el segmento Retail. Cabe resaltar que, se han venido implementado mejoras significativas en accesibilidad y funcionalidades, como la "Zona Plin" y el asistente virtual Blue, y se ha innovado en el Contact Center con un voicebot que optimiza la atención al cliente.

Gobierno Corporativo

El Directorio está formado por 11 directores, cinco del Grupo BBVA (incluyendo al Gerente General), cuatro del Grupo Breca y dos independientes. Asimismo, al interior del Directorio se cuenta con: el Comité de Nombramientos, Remuneraciones y Gestión de Talento; el Comité de Auditoría; el Comité de Gobierno Corporativo; y, el Comité de Cumplimiento.

Tanaka, Valdivia y Asociados, firma miembro de EY, es la empresa encargada de la auditoría externa. La División de Auditoría reporta directamente al Directorio y al Comité de Auditoría (BBVA) en una estructura matricial.

Finalmente, se cuenta con un Comité Integral de Riesgos, que determina las decisiones que afectan a los riesgos significativos a los que se encuentra la sociedad; así como un Comité de Gobierno Corporativo, encargado de supervisar las prácticas y políticas de gobierno corporativos y de proponer mejoras a estas.

Desempeño del Banco

A pesar de los esfuerzos en el crecimiento del portafolio a tasas por encima del sistema, la mejora del yield del mismo por la mayor concentración hacia segmentos retail y la mejora en la eficiencia operativa; el mayor costo del riesgo de crédito a nivel sistema, impactaron negativamente las utilidades del Banco en el 1S24.

Después de la recesión del 2023, la economía experimentó un crecimiento del 2.5% a/a al cierre del 1S24, impulsado por la ausencia de fenómenos climatológicos en un entorno de mayor estabilidad sociopolítica. Esto se reflejó en el aumento del 1.4% a/a en los créditos directos, en contraste con la disminución del 1.6% a/a en el 2023. Las colocaciones al sector mayorista aumentaron en 2.3% a/a, impulsadas por el crecimiento del 9.8% a/a en la cartera corporativa, mientras que la cartera minorista mostró un ligero incremento del 0.3% a/a.

A pesar de la mejora económica, la morosidad sigue siendo alta, con un mayor riesgo de crédito principalmente en las carteras de MYPE y Consumo. Como resultado, los bancos han incrementado sus gastos en provisiones y castigos, con aumentos del 43.2% a/a y 57.4% a/a, respectivamente.

Este mayor costo del crédito, junto con un aún elevado costo de financiamiento, han afectado negativamente la rentabilidad, reduciendo la utilidad neta en un 16.7% a/a durante el 1S24. No obstante, la Banca Múltiple se mantiene sólida, con un nivel de capitalización saludable, reflejado en un ratio de capital global del 15.9% y un CET1 de 12.6% (para mayor detalle del sistema, ver Outlook del Sistema Bancario en www.aai.com.pe).

En ese contexto, destaca el crecimiento interanual de la cartera directa del BBVA de 6.9% (Sistema: +1.4% a/a), lo que le permitió ganar *market share* de 20.8% a 21.9% del total de colocaciones de la banca múltiple.

Es importante señalar que el crecimiento interanual ocurrió a pesar de la amortización de los créditos del programa Reactiva, los cuales registraron una caída del 61.1% interanual. Además, en el primer semestre del 2024, el Banco desembolsó un total de S/ 2,630.0 MM bajo el programa IMPULSO MYPERU, que cuenta con una garantía del Estado que fluctúa entre el 50.0% y el 98.0%, según el tamaño del crédito. Cabe resaltar que, BBVA fue el primero de los cuatro grandes bancos en dinamizar las colocaciones del programa IMPULSO MYPERU, asimismo, la mayoría de estas colocaciones fue hacia el segmento de mediana empresa. Excluyendo los programas del gobierno, los créditos habrían crecido un 6.1%, reflejando la recuperación de la economía, una inflación dentro del rango meta y tasas de interés comenzando a mostrar un punto de inflexión.

En detalle, al cierre del 1S24, el portafolio de banca mayorista mostró un crecimiento interanual de 7.5% después de reducciones al cierre del 2022 y 2023, asociadas a las amortizaciones de los créditos Reactiva. Por tipo de banca, destaca el crecimiento de la cartera

corporativa en 22.2% a/a explicado por casos puntuales de créditos asociados a la campaña de pesca y agroindustria. Además, el segmento de medianas empresas creció un 1.7% interanual gracias a los nuevos desembolsos del programa IMPULSO MYPERU, y que compensaron las amortizaciones de Reactiva. Estos avances contrarrestaron la disminución del 1.1% interanual en el segmento de grandes empresas.

La cartera minorista experimentó un crecimiento interanual del 6.0%, impulsado principalmente por el buen desempeño del segmento Hipotecario, que aumentó un 10.6% debido a mayores colocaciones tanto en la modalidad tradicional como en compra de deuda. En el segmento de Consumo, el crecimiento fue del 13.6%. Por su parte, las Tarjetas de crédito crecieron un 8.6% interanual, apoyado en mayores compras, lo que compensó la caída en la modalidad de Efectivo Cuota.

En términos de resultados, los ingresos financieros registraron un crecimiento interanual de 12.0%, explicado principalmente por el crecimiento del portafolio, el cambio de mix del portafolio hacia segmentos más *retail*, el impacto positivo que las altas tasas tuvieron sobre las inversiones y el reemplazo de los créditos Reactiva por nuevos créditos a tasas de mercado. Lo anterior, pudo impulsar la mejora en el *yield* del portafolio.

Por su parte, los gastos financieros registraron un crecimiento de 7.8%, debido al crecimiento de la captación de depósitos y adeudados dada la fuerte liquidez del mercado. Sin embargo, el Banco ha podido mejorar el costo de fondeo en línea con la reducción de la tasa de referencia.

Por lo anterior, el margen financiero bruto mejoró de 70.0% en el 1S23 a 71.1% en el 1S24, mientras que la utilidad financiera bruta creció en 13.7%. El margen del Banco compara favorablemente con el 67.8% del Sistema, a pesar de que la participación de la banca minorista aún es menor a la del sistema (41.9% vs. 45.8%). Lo anterior, evidencia la estrategia del Banco de crecer en productos con mayor rentabilidad.

	Indicadores de Rentabilidad									
	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Margen Financiero Bruto	61.8%	61.5%	74.4%	75.2%	56.9%	60.7%	70.0%	71.1%	67.1%	67.8%
Margen Financiero Neto	38.1%	25.1%	57.5%	54.7%	39.6%	33.1%	49.1%	38.0%	46.1%	39.4%
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	45.5%	39.9%	60.6%	59.3%	36.8%	36.2%	48.2%	48.1%	47.0%	47.6%
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	10.9%	9.4%	16.6%	16.7%	9.2%	9.7%	12.5%	12.2%	12.7%	12.8%
Ratio de Eficiencia	35.2%	35.0%	33.8%	34.5%	39.0%	41.0%	33.8%	33.1%	36.8%	36.4%
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	29.1%	45.5%	15.7%	18.9%	22.5%	37.0%	21.4%	34.2%	22.9%	31.0%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.5%	2.5%	2.8%	3.1%	2.2%	2.3%	2.6%	2.7%	2.9%	3.0%
Prima por Riesgo	2.9%	4.6%	1.6%	2.5%	1.4%	2.3%	1.9%	3.4%	2.2%	3.4%
ROA (prom)	1.7%	0.8%	3.0%	2.8%	1.5%	0.5%	2.0%	1.5%	2.1%	1.7%
ROE (prom)	16.0%	7.5%	23.8%	21.9%	9.9%	3.5%	17.7%	13.1%	16.7%	13.2%

1. Ingresos Totales = Ingresos por Intereses + Ingresos por Serv. Financieros Netos + ROF
 2. Ratio de Eficiencia = Gastos Adm. / (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF)
 3. Mg Operativo antes de Provisiones = Margen Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF
 4. Activos Rentables = Caja + Inversiones + Interbancarios + Coloc. Vigentes + Inv. Permanentes
 Fuente: Aibanc y SBS. Elaboración propia.

En cuanto al gasto de provisiones, éste registró un incremento interanual de 77.3%, impulsado principalmente por mayores provisiones específicas en los segmentos Retail y MYPE, ante el rezago de la desaceleración económica; así como, por el mayor mix en Retail y alineamiento externo. Esto resultó en un aumento de la prima por riesgo, que pasó del 1.9% en el 1S23 al 3.4% en

el 1S24. Se espera que, con el mejor desempeño de la economía en el 2S24 y la mejor originación, la mora disminuya y, con ello, el nivel de riesgo de la entidad siga dicha tendencia.

Por su parte, los ingresos netos por servicios financieros crecieron un 8.3% interanual, impulsados por el aumento en las comisiones de seguros, fianzas y tarjetas, en línea con el crecimiento del portafolio y a mayores fees en la estructuración de operaciones. Sin embargo, los resultados por operaciones financieras (ROF) experimentaron una disminución del 2.3% interanual, debido a menores ingresos provenientes de renta fija y a una reducción en los resultados de las operaciones de compra y venta de divisas.

En cuanto a los gastos administrativos, éstos aumentaron en +8.6% a/a, debido al incremento de servicios recibidos por terceros, mayores salarios y nuevas contrataciones. A pesar de este incremento, las economías de escala y los mayores ingresos permitieron que el ratio de eficiencia mejore y pase de 33.8% en el 1S23 a 33.1% en el 1S24. Este indicador, inferior al registrado por el Sistema (36.4% en el 1S24) y por sus principales competidores, destaca como ventaja competitiva debido a la eficiente estructura de costos que maneja el Banco.

Finalmente, el crecimiento importante del costo del crédito a nivel sistema y los mayores gastos operativos asociados al crecimiento, contrarrestaron el crecimiento de los ingresos, por lo que la utilidad neta se redujo en -20.0% a/a, llevando a una reducción en los indicadores del ROA y ROE, los cuales pasaron de 2.0% y 17.7%, respectivamente, en el 1S23, a 1.5% y 13.1%, respectivamente, en el 1S24.

Administración del Riesgo

La gestión de riesgos del BBVA está centralizada y reporta directamente a la Gerencia General del Banco y a la división de riesgos del Grupo BBVA.

Además, BBVA Perú cuenta con un sistema de prevención de lavado de dinero, que comprende políticas enmarcadas en manuales de procedimientos, códigos de ética y conducta, y programas de capacitación para el personal.

Riesgo de Crédito

La gestión de riesgo de crédito aplicada por el Banco sigue estándares internacionales y se rige por los lineamientos implementados por el Grupo BBVA, los cuales se basan en un enfoque global e integral en todas las etapas del proceso: originación, admisión, seguimiento y recuperación.

Es política del Banco, realizar constantes evaluaciones y ajustes a sus modelos de análisis crediticio y límites internos, a fin de poder realizar un análisis más fino del nivel de sobreendeudamiento de la cartera minorista y de la clasificación del perfil crediticio de los clientes potenciales.

Debido a un entorno donde la capacidad de pago de los clientes se ha visto afectada por condiciones

macroeconómicas adversas, los segmentos de Consumo, Tarjetas de Crédito y Pymes han sido los más vulnerables. Ante esto, se refinó la segmentación de clientes por perfil de riesgo, adoptando un enfoque más selectivo en la evaluación de estos perfiles. Esto con el objetivo de gestionar el riesgo de manera proactiva.

Para potenciar la gestión del riesgo ha redefinido el modelo organizativo del área que le permita tener un enfoque integral de las principales palancas de transformación, un manejo proactivo de la cartera, acelerar las acciones de desinversión a través de la venta y castigos de cartera y fortalecer los equipos de gestión de cobranza, para que la misma se dé de manera temprana.

Al cierre del 1S24, la cartera total del Banco ascendía a S/ 87,541.8 MM (\$/ 81,641.6 MM en el 1S23), registrando un crecimiento de +7.2% a/a debido en parte al incremento de las colocaciones indirectas principalmente por un mayor monto de avales y cartas fianza.

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Corporativo	22.3%	25.2%	30.4%	33.0%	36.0%	33.1%	24.4%	27.3%	27.1%	29.0%
Grandes Empresas	15.2%	15.3%	16.3%	15.5%	13.9%	13.0%	17.7%	16.3%	16.3%	15.6%
Medianas Empresas	7.3%	7.2%	17.9%	16.4%	12.3%	12.7%	20.4%	19.3%	14.7%	14.0%
Pequeñas Empresas	2.2%	1.8%	5.1%	5.1%	2.7%	3.2%	5.2%	3.6%	6.1%	5.6%
Micro Empresas	0.2%	0.2%	0.3%	0.4%	0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	1.0%	0.9%
Consumo Revolvente	7.1%	5.8%	4.4%	4.5%	1.8%	2.4%	4.0%	4.1%	4.5%	4.4%
Consumo no Revolvente	26.4%	24.7%	9.6%	8.9%	15.3%	15.8%	10.0%	10.6%	14.3%	13.9%
Hipotecario	19.4%	19.8%	15.8%	16.1%	17.8%	19.7%	18.0%	18.6%	15.9%	16.6%
Total Portafolio (\$/ MM) 1/	49,394	51,434	129,167	133,925	62,928	57,285	81,642	87,542	387,326	394,246

1/ Monto de créditos directos y el equivalente a riesgo crediticio de créditos indirectos (FCC: 20-100%). Las líneas de crédito no utilizadas y los créditos concedidos no desembolsados ponderan por un FCC igual a 0%.

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Cabe destacar que, el Banco continuó con su estrategia de balancear más el mix de su portafolio y ganar una mayor participación en banca retail. De esta manera, la participación del sector minorista pasó de 31.1% a diciembre 2019 a 37.0% en el 1S24 (a 41.9% si consideramos sólo las colocaciones directas). Esto ha contribuido parcialmente a la mejora en la rentabilidad, sin embargo, ha tenido un efecto negativo en la calidad de la cartera, aunque dentro del apetito de riesgo identificado gracias al manejo proactivo de su cartera.

El sistema financiero peruano continúa enfrentando un ciclo crediticio complejo debido al incremento del riesgo sistémico. Lo anterior, producto principalmente del estancamiento de la economía que ha afectado los ingresos de las familias, su capacidad de pago y, en consecuencia, la calidad de la cartera crediticia.

Al cierre del primer semestre del 2024, los indicadores de Cartera de Alto Riesgo (CAR) y Cartera Pesada (CP) se han mantenido relativamente estables en comparación con el primer semestre del 2023, en 7.0% y 6.9%, respectivamente. Lo anterior, debido al importante nivel de castigos realizados, venta de cartera problemática y al crecimiento del portafolio.

Así, el total de castigos en los U12M a Jun-24 alcanzó los S/ 1,663.5 millones, lo que representa un aumento del 169.6% con respecto a los U12M a Jun-23. Tras incluir dichos castigos, la cartera de alto riesgo y la cartera pesada aumentaron a 9.3% y 8.9%, respectivamente (Sistema: 9.3% y 9.4%, respectivamente) frente al 7.6%, en ambos

casos, en el 1S23. El segmento de Consumo y Pequeña Empresa explican aproximadamente el 90% del deterioro.

Cabe resaltar que, al analizar la tendencia trimestral, se observa un punto de inflexión a la baja, atribuible a las mejoras en las medidas de contención y las políticas de desinversión. Aunque los niveles actuales de mora siguen siendo superiores a los registrados antes de la pandemia, la Clasificadora destaca las políticas prudenciales que vienen implementando.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Normal	91.2%	92.0%	89.5%	90.7%	89.2%	86.2%	89.3%	89.5%	89.6%	89.5%
CPP	3.3%	2.2%	4.3%	3.4%	4.4%	5.6%	3.8%	2.6%	4.0%	3.7%
Deficiente	1.7%	1.5%	1.7%	1.5%	1.3%	1.7%	1.7%	1.7%	1.4%	1.6%
Dudoso	1.9%	2.1%	1.9%	1.6%	1.7%	2.4%	2.0%	2.2%	2.0%	2.1%
Pérdida	2.0%	2.3%	2.6%	2.8%	3.3%	4.1%	3.3%	3.0%	2.9%	3.1%
Cartera Pesada 1/	5.5%	5.8%	6.3%	6.0%	6.3%	8.2%	6.9%	6.9%	6.5%	6.9%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	3.7%	4.3%	5.8%	6.1%	6.6%	8.2%	6.9%	7.0%	5.9%	6.5%
Cartera Atrasada (CA) 3/	3.0%	3.4%	4.1%	4.1%	3.8%	4.9%	4.6%	4.5%	4.1%	4.4%
Prov. Const / CP	87.4%	76.5%	86.3%	92.6%	90.0%	86.3%	88.1%	82.2%	87.3%	84.9%
Prov. Const / Prov. Req	123.5%	106.5%	136.9%	137.1%	120.2%	118.4%	125.0%	117.8%	126.0%	121.0%
Castigos (S/ MM)	1,207	2,383	2,066	2,737	556	786	617	1,263	6,682	10,519
CAR Ajustado*	6.3%	9.0%	7.2%	8.3%	7.5%	9.1%	7.6%	9.3%	7.5%	9.3%
CP Ajustado*	7.9%	10.2%	7.4%	8.0%	6.9%	9.0%	7.6%	8.9%	7.9%	9.4%

1/ Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.
 2/ Cartera Alto Riesgo: Cartera Atrasada + Cartera de Créditos Reestructurados y Refinanciados
 3/ Cartera Atrasada: Cartera de Créditos Vencidos + Cartera de Créditos en Cobranza Judicial
 * Ajustado por Castigos.
 Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

En cuanto al stock de provisiones constituidas en el 1S24, éste registró una ligera reducción de 0.3% a/a, pese al incremento interanual en 77.3% del gasto de provisiones. Lo anterior, debido a los importantes castigos realizados. De esta manera, el nivel de cobertura de CAR disminuyó de 95.6% en el 1S23 a 87.3% en el 1S24. Asimismo, la cobertura de CP pasó de 83.9% en el 1S23 a 78.2% en el 1S24.

Es relevante mencionar que el Banco mantiene un mayor porcentaje de su cartera con garantías en comparación con sus competidores (BBVA: 67.1%, SBP: 60.4%, BCP: 53.1% e IBK: 50.6%), por lo que el nivel provisiones requeridos suele ser menor. De esta manera, el ratio de provisiones constituidas / provisiones requeridas alcanzó un nivel de 117.8% al cierre de junio 2024. Además, el stock de provisiones voluntarias, que representa el 10.8% del total de provisiones, ha sido fundamental para realizar los altos niveles de castigos en los últimos años. Esto ha permitido al Banco mitigar el impacto negativo de la mayor generación de provisiones sobre sus utilidades.

Riesgos de Mercado

La gestión de riesgo de mercado del Banco se apoya en una estructura de límites de riesgo de mercado, el esquema VaR (valor en riesgo) y capital económico por riesgo de mercado, así como alertas y sublímites específicos, ad hoc por tipo de riesgo, entre otros. El Banco también realiza pruebas de backtesting y stress testing para validar la precisión y suficiencia de sus herramientas de gestión. El análisis de stress se realiza tomando en cuenta escenarios históricos de crisis, tomando como referencia a Lehman Brothers en 2008.

En relación con la gestión del riesgo de interés estructural del balance, el Banco emplea las siguientes alertas internas: sensibilidad de Margen Financiero y de Valor Económico, de escenarios para Capital Económico y Margen en Riesgo.

Riesgos de Operación

BBVA Perú posee una gestión descentralizada del riesgo operacional realizada por equipos de gestión en dos líneas de defensa. En ellas se promueve la adecuada gestión del riesgo operacional en cada una de las áreas del Banco y se definen los marcos de mitigación y control. La coordinación entre ambos equipos es permanente y reportan a los comités de Control Interno y Riesgo Operacional (CIRO) de las áreas. En el 1S24, el requerimiento patrimonial para cubrir riesgos operativos ascendió a S/ 759.2 MM (S/ 709.5 MM en el 1S23), superior al año anterior, producto del crecimiento del negocio.

Estructura de Fondo y Liquidez

El Banco cuenta con una estructura de fondeo diversificada y estable, y holgados ratios de liquidez.

La Clasificadora considera que la estructura de fondeo y liquidez del BBVA son adecuadas al tener una base de depósitos amplia y relativamente estable.

Los depósitos constituyen su principal fuente de fondeo con una participación del 67.6% del total de los activos, por encima del 65.9% del sistema. Lo anterior, constituye una fortaleza adicional ya que otorga margen de maniobra a los bancos en términos de liquidez y estabilidad del fondeo.

Al cierre del 1S24, el ratio de colocaciones entre depósitos fue de 106.0%, mejorando desde el 108.6% del 1S23, debido al mayor aumento de los depósitos (+9.5% a/a) frente a las colocaciones (+6.9% a/a).

En detalle, los depósitos de bajo costo aumentaron 8.6% de manera interanual, impulsados por la entrada de fondos provenientes de los retiros de las AFPs y CTS, mientras que los depósitos a plazo mostraron un crecimiento de 12.5% a/a.

De otro lado, cabe mencionar que BBVA muestra una baja concentración de sus depósitos, donde los primeros 20 depositantes explican el 12.0% del total de depósitos. Lo anterior refleja su atomizada base de depositantes.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Obligaciones a la Vista	14.9%	15.5%	22.7%	25.0%	20.7%	24.8%	21.6%	22.2%	19.5%	21.2%
Obligaciones a Plazo	21.8%	22.7%	17.6%	15.7%	19.3%	20.8%	22.7%	23.8%	23.1%	23.1%
Obligaciones Alzamo	26.8%	26.0%	25.8%	25.9%	15.8%	16.8%	21.7%	21.5%	20.8%	21.1%
Total Oblig. con el Público	64.8%	65.4%	66.3%	66.7%	56.8%	63.2%	66.3%	67.6%	64.2%	65.9%
Depósitos al Sist. Financ.	2.4%	2.0%	0.6%	0.8%	1.9%	0.4%	1.6%	1.1%	1.5%	1.3%
Total Adeudados	4.9%	5.4%	4.9%	5.8%	15.4%	9.7%	2.2%	5.5%	6.8%	6.6%
Valores en Circulación	6.4%	6.1%	5.8%	7.3%	0.7%	0.7%	2.1%	2.1%	3.9%	4.4%
Otras Fuentes de Fondeo	10.7%	10.4%	9.8%	7.4%	9.7%	11.0%	16.4%	12.5%	10.9%	9.6%
Total Recursos de Terceros	89.3%	89.4%	87.4%	88.0%	84.5%	85.0%	88.6%	88.7%	87.3%	87.8%
Patrimonio Neto	10.7%	10.6%	12.6%	12.0%	15.5%	15.0%	11.4%	11.3%	12.7%	12.2%

Fuente: Asbanc y SBS. Elaboración Propia

Otras fuentes de financiamiento incluyen el fondeo con adeudados, que aumentó su participación del 2.2% de los activos en el 1S23 al 5.5% en el 1S24. Este incremento se debe principalmente a la obtención de financiamiento de COFIDE para respaldar los créditos del Programa IMPULSO MYPERU, por un total de S/ 787.0 MM; así como los mayores adeudados con el exterior, entre ellos, uno con el IFC que financia colocaciones sostenibles, en línea el objetivo del banco en transicionar a un mundo más sostenible, proporcionando soluciones innovadoras a los clientes ayudándolos en la transición a una economía baja

en carbono y promoviendo una financiación sostenible. Además, el crecimiento de este fondeo va en línea con sus estrategias de apoyar el desarrollo económico inclusivo.

Por otro lado, la emisión de valores ha mantenido una participación constante del 2.1%, gracias a la emisión de Bonos Subordinados por US\$300.0 MM en el mercado internacional, lo que compensó el vencimiento de otros instrumentos. Cabe destacar que la sólida franquicia del Banco y su adecuada solvencia financiera le permiten acceder al mercado local e internacional a tasas muy competitivas.

Por otro lado, durante el primer semestre del 2024, el Banco ha mantenido una liquidez sólida, con un ratio de liquidez en moneda nacional y extranjera del 28.6% y 49.6%, respectivamente, niveles muy superiores a los mínimos exigidos de 8.0% y 20.0%, así como a los límites internos establecidos.

Estructura de Capital

La institución cuenta con una estructura de capitalización holgada.

BBVA busca continuamente mejorar su estructura de capital, en línea con los mayores requerimientos del regulador y a fin de poder acompañar el crecimiento esperado de cartera manteniendo su fortaleza patrimonial.

Al cierre del 1S24, el RCG se situó en 15.9%, superando el 15.7% registrado en el 1S23. El Patrimonio Efectivo experimentó un incremento interanual del 6.2%, impulsado por la capitalización de las utilidades del 2023 por S/ 748.0 MM, y por el aumento en la deuda subordinada TIER 2, derivado de la emisión internacional de US\$300.0 MM en marzo del 2024. Estos factores ayudaron a compensar el incremento interanual del 6.7% en los APRs, alineado con el crecimiento de la cartera registrado en el 1S24.

	Ratio de Capital Global											
	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Ratio de Capital Interno (1)	10.8%	11.1%	11.5%	12.7%	10.7%	11.6%	10.8%	11.3%	n.d.	n.d.		
Basilea Regulatorio (2)	15.2%	15.0%	17.2%	16.2%	14.4%	14.7%	15.7%	15.9%	16.2%	15.9%		
Ratio de Capital Nivel I (3)	11.4%	11.2%	12.8%	11.9%	13.2%	13.7%	12.1%	12.1%	12.8%	12.6%		
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.7%	13.9%	16.4%	15.9%	13.8%	13.8%	14.9%	14.8%	15.5%	15.1%		

(1) Incluye el requerimiento de capital adicional (Reporte 4-D).
 (2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 9%).
 (3) Según clasificación SBS.
 (4) (Patrimonio Efectivo - Déficit de CPI) / APR
 Fuente: Astanc y SBS. Elaboración propia.

Cabe resaltar que, el fortalecimiento patrimonial en los últimos años se ha logrado con los requerimientos adicionales de capital exigidos por el regulador en línea con los estándares internacionales de Basilea II y III (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros). Su implementación resulta en un ratio de capital mínimo al perfil de riesgo para cada institución. BBVA, a junio 2024, registró requerimiento adicional patrimonial por S/ 2,158.7 MM (S/ 1,569.1 MM a junio 2023). De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 11.3%, por lo que el Banco cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas.

En cuanto al indicador Common Equity Tier 1 (CET1), éste se ubicó en 12.1% al cierre del 1S24. La Clasificadora espera que la generación interna de capital continúe apoyando los niveles de capitalización en línea con el crecimiento de la cartera de crédito y la estrategia trazada por el Banco de incrementar la participación del segmento minorista en el portafolio.

Descripción de Instrumentos

A junio 2024, BBVA tenía valores emitidos en circulación por S/ 2,226.2 MM, de los cuales el 74.9% corresponde a emisiones internacionales. Cabe destacar que la sólida franquicia del Banco, le permite acceder a los mercados internacionales a tasas competitivas.

En cuanto a las emisiones realizadas en el mercado local, al cierre del 1S24, el Banco mantiene vigentes emisiones dentro del marco del Quinto y Séptimo Programa de Bonos Corporativos; así como del Primer y Segundo Programa de Bonos Subordinados.

El saldo total de Bonos Corporativos en circulación asciende a S/ 246.6 MM y de Bonos Subordinados a S/ 1,979.6 MM, al cierre del 1S24, cuyas características se detallan a continuación:

Emisiones de bonos del Banco BBVA Perú en el mercado local a junio 2024

Emisión	Emitido (MM)	Saldo (S/ MM)	Plazo (años)	Tasa de Interés	Fecha Vencim.
Bonos Corporativos					
Quinto Programa de Bonos Corporativos					
2da. Emisión - Serie A	S/ 150.0	150.0	15	7.469%	Dic-26
Séptimo Programa de Bonos Corporativos					
2da. Emisión - Serie C	S/ 96.6	96.6	5	4.438%	Dic-24
Bonos Subordinados					
Primer Programa de Bonos Subordinados - Nivel 2					
3ra. Emisión - Serie A	S/ 55.0	97.4	25	VAC + 3.469%	Jun-32
Segundo Programa de Bonos Subordinados - Nivel 2					
2da. Emisión - Serie A	S/ 50.0	86.7	25	VAC + 3.563%	Nov-32
3ra. Emisión - Serie A	\$ 20.0	74.2	20	6.469%	Feb-28
6ta. Emisión - Serie A	S/ 30.0	48.7	25	VAC + 4.188%	Dic-33

Fuente: BBVA Perú

Adicionalmente, el Banco mantiene vigente el Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco BBVA Perú hasta por la suma de US\$200.0 MM (o su equivalente en Soles), donde cada emisión tendrá un plazo no mayor a un año. Al cierre del 1S24, no se contaba con emisiones en circulación, sin embargo, nuevas emisiones podrían ser inscritas cuando el BBVA lo requiera.

Acciones

A junio 2024, la acción (BBVAC1) cotizaba en S/ 1.38 en la Bolsa de Valores de Lima (S/ 1.63 a junio 2023), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 11,830.2 MM, equivalente a 1.0x el patrimonio contable (S/ 13,035.5 MM y 1.1x a junio 2023).

En cuanto al reparto de dividendos, en los últimos años, el reparto de dividendos ha estado en torno al 50% de la utilidad generada, siendo el requerimiento mínimo de

distribución 10.0%. En Junta General Obligatoria de Accionistas del 22 de marzo del 2024 y 30 de marzo del 2023, se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/ 748.0 MM y S/ 765.0 MM, respectivamente, y la distribución de dividendos por S/ 935.0 MM y S/ 956.0 MM, respectivamente.

Banco BBVA (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23	Jun-24	Sistema Jun-23	Sistema Jun-24
Resumen de Balance							
Activos	101,644,577	98,156,265	100,439,310	104,412,759	107,848,510	505,437,261	536,138,832
Disponible	16,247,884	12,127,347	14,634,773	9,421,531	11,862,527	78,490,837	78,166,959
Inversiones Negociables	9,710,027	11,571,510	10,414,836	15,142,464	12,550,070	62,285,374	73,034,663
Colocaciones Brutas	74,445,674	73,120,064	72,348,652	74,840,448	77,310,250	349,680,477	354,604,927
Activos Rentables (1)	95,878,970	92,122,927	92,684,184	94,294,697	96,571,085	476,111,615	488,240,950
Provisiones para Incobrabilidad	4,605,836	4,626,261	4,748,550	4,865,382	4,734,769	21,025,547	22,174,699
Pasivo Total	91,462,841	86,899,076	89,001,994	92,043,910	95,703,702	441,076,869	470,610,175
Depósitos y Captaciones del Público	63,104,788	66,053,752	66,610,880	69,208,117	72,929,990	324,308,276	353,167,217
Adeudos y Obligaciones Financieras	2,110,236	1,877,914	2,172,956	4,252,292	5,935,303	34,435,409	35,141,269
Valores y Títulos	4,879,438	2,151,326	2,107,297	1,650,913	2,241,142	19,694,635	23,774,081
Pasivos Costeables (2)	71,120,033	71,125,345	73,267,848	77,155,206	82,818,226	387,791,605	420,906,362
Patrimonio Neto	10,181,736	11,257,189	11,437,316	12,368,849	12,144,807	64,360,392	65,528,657
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	4,209,340	5,716,675	3,585,084	7,574,812	4,014,533	20,344,825	21,569,762
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	3,989,521	5,007,330	3,077,754	6,514,426	3,455,139	17,326,126	18,124,158
Gastos Financieros	742,221	1,240,409	1,074,380	2,337,920	1,158,617	6,702,007	6,949,908
Margen Financiero Bruto	3,467,118	4,476,266	2,510,704	5,236,892	2,855,916	13,642,818	14,619,854
Gasto de Provisiones	756,352	999,089	749,784	1,964,304	1,329,646	4,273,368	6,120,807
Margen Financiero Neto	2,710,766	3,477,177	1,760,921	3,272,588	1,526,269	9,369,450	8,499,046
Ingresos por Servicios Financieros Neto	948,276	986,923	570,547	1,100,773	617,990	3,227,114	3,418,825
ROF	739,974	640,611	425,124	855,743	415,225	1,806,383	1,722,042
Margen Operacional	4,399,016	5,104,712	2,756,592	5,229,104	2,559,484	14,402,947	13,639,913
Gastos Administrativos	1,784,279	2,124,482	1,183,830	2,453,184	1,285,445	6,871,719	7,186,749
Margen Operacional Neto	2,614,738	2,980,229	1,572,762	2,775,920	1,274,040	7,531,228	6,453,164
Otras Provisiones	178,415	132,734	56,990	193,620	101,326	206	401,847
Depreciación y Amortización	194,469	209,808	126,315	230,771	144,911	578,065	620,984
Otros Ingresos y Egresos Neto	(16,171)	8,596	(21,535)	68,601	8,163	20,414	166,669
Impuestos y Participaciones	666,389	733,717	363,182	551,028	232,574	1,684,384	1,191,729
Utilidad Neta	1,559,293	1,912,567	1,004,740	1,869,103	803,391	5,288,987	4,405,272
Rentabilidad							
ROE (11)	15.9%	17.8%	17.7%	15.8%	13.1%	16.7%	13.2%
ROA (11)	1.5%	1.9%	2.0%	1.8%	1.5%	2.1%	1.7%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	37.0%	33.5%	28.0%	24.7%	20.0%	26.0%	20.4%
Margen Financiero Bruto	82.4%	78.3%	70.0%	69.1%	71.1%	67.1%	67.8%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	4.2%	6.1%	7.8%	8.1%	8.4%	8.5%	8.9%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	1.0%	1.7%	3.0%	3.2%	2.9%	3.4%	3.4%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	0.8%	1.4%	2.5%	2.7%	2.6%	3.1%	3.1%
Ratio de Eficiencia (3)	34.6%	34.8%	33.8%	34.1%	33.1%	36.8%	36.4%
Prima por Riesgo (4)	1.0%	1.4%	1.9%	2.7%	3.4%	2.2%	3.4%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	2.6%	3.2%	3.4%	3.0%	2.7%	3.2%	2.7%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	69.2%	70.4%	67.9%	67.6%	67.9%	65.6%	62.6%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	3.7%	4.4%	4.6%	4.7%	4.5%	4.1%	4.4%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	6.6%	6.7%	6.9%	7.2%	7.0%	5.9%	6.5%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	6.1%	6.2%	6.9%	7.2%	6.9%	6.5%	6.9%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	7.0%	7.2%	7.6%	8.3%	9.3%	7.5%	9.3%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	6.3%	6.7%	7.6%	8.1%	8.9%	7.9%	9.4%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	167.2%	144.6%	142.3%	137.9%	134.9%	147.9%	141.4%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	93.7%	95.0%	95.6%	90.4%	87.3%	102.3%	96.3%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	90.8%	89.7%	83.9%	79.8%	78.2%	83.9%	82.1%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	95.3%	94.3%	88.1%	83.9%	82.2%	87.3%	84.9%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	6.2%	6.3%	6.6%	6.5%	6.1%	6.0%	6.3%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	3.0%	2.2%	1.9%	4.2%	5.7%	-0.7%	1.3%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	2.4%	3.1%	4.4%	6.9%	7.6%	3.2%	6.4%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	24.5%	22.9%	21.6%	21.8%	22.2%	19.5%	21.2%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	9.5%	18.6%	22.7%	22.5%	23.8%	23.1%	23.1%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	28.0%	25.6%	21.7%	21.8%	21.5%	20.8%	21.1%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.0%	1.1%	1.6%	1.6%	1.1%	1.5%	1.3%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	2.1%	1.9%	2.2%	4.1%	5.5%	6.8%	6.6%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	4.8%	2.2%	2.1%	1.6%	2.1%	3.9%	4.4%
Activos / Patrimonio (x)	10.0	8.7	8.8	8.4	8.9	7.9	8.2
Pasivos / Patrimonio (x)	9.0	7.7	7.8	7.4	7.9	6.9	7.2
Ratio de Capital Global	14.1%	14.0%	15.7%	15.6%	15.9%	16.2%	15.9%
CET 1	0.0%	0.0%	12.1%	12.3%	12.1%	12.8%	12.6%
Ratio de Capital Global Nivel 1	10.3%	10.4%	12.1%	12.3%	12.1%	12.8%	12.6%

Liquidez							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	30.4%	25.5%	33.7%	20.7%	25.2%	38.5%	34.5%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	41.1%	35.9%	37.6%	35.5%	33.5%	43.4%	42.8%
Ratio de Liquidez MN	27.1%	24.7%	22.5%	25.9%	28.6%	25.9%	32.8%
Ratio de Liquidez ME	47.2%	54.5%	53.1%	46.9%	49.6%	47.0%	47.1%
Calificación de Cartera							
Normal	89.8%	90.0%	89.3%	89.0%	89.5%	89.6%	89.5%
CPP	4.2%	3.8%	3.8%	3.8%	3.6%	4.0%	3.7%
Deficiente	1.7%	1.5%	1.7%	1.8%	1.7%	1.6%	1.6%
Dudoso	1.6%	1.6%	2.0%	2.2%	2.2%	2.0%	2.1%
Pérdida	2.8%	3.1%	3.3%	3.2%	3.0%	2.9%	3.1%
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	5.8%	-1.8%	-1.6%	2.4%	6.9%	-2.7%	1.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-10.9%	4.7%	5.0%	4.8%	9.5%	-0.2%	8.9%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	118.0%	110.7%	108.6%	108.1%	106.0%	107.8%	100.4%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	25.2%	26.0%	26.8%	27.0%	26.7%	27.5%	28.3%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	41.5%	40.8%	39.9%	37.9%	39.7%	40.4%	39.6%
Estructura de Créditos Directos							
Banca Mayorista	66.4%	60.7%	57.8%	57.4%	58.1%	51.0%	51.5%
Corporativos	22.1%	19.3%	18.6%	20.2%	21.3%	21.8%	23.7%
Grandes Empresas	17.3%	17.4%	17.3%	16.7%	16.0%	14.9%	14.2%
Medianas Empresas	27.0%	24.0%	21.8%	20.4%	20.8%	14.2%	13.7%
Banca Minorista	33.6%	39.3%	42.2%	42.6%	41.9%	49.0%	48.5%
Pequeña y Microempresa	3.9%	5.4%	6.0%	5.5%	4.2%	7.4%	6.7%
Consumo	7.8%	10.1%	11.3%	11.8%	12.0%	19.7%	19.3%
Tarjeta de Crédito	2.5%	3.8%	4.5%	4.7%	4.6%	5.2%	5.0%
Hipotecario	19.3%	20.0%	20.3%	20.6%	21.1%	16.7%	17.5%

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

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

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

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

(5) Cartera Atrasada = Cartera Vencida + Cartera en Cobranza Judicial

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

(7) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

(8) Stock Provisiones = Provisiones por Incobrabilidad

(9) Total F.F. Recursos de Terceros = Pasivo + Patrimonio

(10) Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de Provisiones + Ctas. por Cobrar + Bienes Realizables + IME + Otros Activos

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

Antecedentes

Emisor:	BBVA Perú
Domicilio legal:	Av. República de Panamá N°3055 - San Isidro. Lima-Perú
RUC:	20100130204
Teléfono:	(511) 209-1000

Relación de directores*

Alex Fort Brescia	Presidente del Directorio
Pedro Brescia Moreyra	Vice-Presidente
Fortunato Brescia Moreyra	Director
Nuria Alonso Jimenez	Director
Mario Brescia Moreyra	Director
Fernando Eguiluz Lozano	Director
José Carlos López Álvarez	Director
Pablo Alfonso Pastor Muñoz	Vice-Presidente
Rafael Varela Martínez	Director
Ismael Alberto Benavides Ferreyros	Director Independiente
José Manuel Rodríguez-Novas Sanchez-Diezma	Director Independiente
Antonio Alonso Granada	Director Suplente
Pedro Jose Malo Rob	Director Suplente
Gustavo Mazzolini Casas	Director Suplente
Miguel Angel Salmon Jacobs	Director Suplente

Relación de ejecutivos*

Fernando Eguiluz Lozano	Director Gerente General
Ignacio Fernández Palomero	Gerente General Adjunto del Área de Finanzas
Vicente Puig Paya	Gerente General Adjunto del Área de Riesgos
Frank Babarczy Rodríguez	Gerente General Adjunto del Área de Corporate & Investment Banking
Luis Morales Espinosa	Gerente General Adjunto de Client Solutions
Ruth González Valepatiño	Gerente General Adjunto del Área de Servicios Jurídicos y Cumplimiento
Sandra Elba Bianco Roa	Gerente Banca Empresa y Corporativa
Marco Galdo Marín	Gerente Banca Minorista
Héctor Carrera Riva Palacio	Gerente de Engineering
Enrique Medina García	Gerente del Área Talento & Cultura
Ana María Alcázar Espinoza	Gerente de Control Interno y Cumplimiento

Relación de accionistas (según derecho a voto)*

Holding Continental S.A	46.12%
BBVA Perú Holding S.A.C.	46.12%
Fondos de Pensiones	4.72%
Otros accionistas	3.04%

(*) Nota: Información a junio 2024

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. CLASIFICADORA DE RIESGO, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N°032-2015-SMV/01 y sus modificatorias, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N° 18400-2010, acordó la siguiente clasificación de riesgo para BBVA Perú:

	<u>Clasificación*</u>
Rating Institución	Categoría A +
<u>Instrumento</u>	<u>Clasificación*</u>
Depósitos de corto plazo	Categoría CP-1+(pe)
Depósitos de largo plazo	Categoría AAA (pe)
Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables	Categoría CP-1+(pe)
Quinto Programa de Bonos Corporativos Banco Continental	Categoría AAA (pe)
Séptimo Programa de Bonos Corporativos Banco Continental	Categoría AAA (pe)
Primer Programa de Bonos Subordinados - Nivel 2	Categoría AA+ (pe)
Segundo Programa de Bonos Subordinados - Nivel 2	Categoría AA+ (pe)
Quinto Programa de Bonos Subordinados - Nivel 2	Categoría AA+ (pe)
Acciones Comunes Banco BBVA Perú	Categoría 1a (pe)
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

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

Instrumentos Financieros

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

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

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

CATEGORÍA 1a (pe): Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor.

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

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

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

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

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

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

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

Asimismo, A&A informa que los ingresos provenientes de la entidad clasificada por actividades complementarias representaron el 0.4% de sus ingresos totales del último año.

Limitaciones - En su análisis crediticio, A&A se basa en opiniones legales y/o impositivas provistas por los asesores de la transacción. Como siempre ha dejado en claro, A&A no provee asesoramiento legal y/o impositivo ni confirma que las opiniones legales y/o impositivas o cualquier otro documento de la transacción o cualquier estructura de la transacción sean suficientes para cualquier propósito. La limitación de responsabilidad al final de este informe, deja en claro que este informe no constituye una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A, y no debe ser usado ni interpretado como una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A. Si los lectores de este informe necesitan consejo legal, impositivo y/o de estructuración, se les insta a contactar asesores competentes en las jurisdicciones pertinentes.