

Banco BBVA Perú

Fundamentos

Las clasificaciones de riesgo otorgadas por Apoyo & Asociados se sustentan en:

Solvencia financiera sólida: El Banco mantiene una buena calidad de activos, lo cual le permite contar con una holgada 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 positiva, otorgada por Fitch Ratings en febrero 2025) apoyaría al Banco en caso así lo requiera, pese a controlar solo 47.13% 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: El sistema financiero peruano atravesó un ciclo crediticio desafiante hasta mediados del 2024, cuando la calidad de la cartera mejoró gracias a una mayor actividad económica y menor inflación. En BBVA, la concentración de clientes vulnerables estaba en los segmentos de Consumo y PYME, pero las métricas de calidad mejoraron gracias a las estrategias de gestión y a una contención de la mora temprana. Además, en el segmento comercial se intensificaron los esfuerzos de cobranza con visitas focalizadas a clientes estratégicos. De esta manera, la cartera de alto riesgo mejoró al pasar de un pico de 7.2% en diciembre 2023 a 6.1% al cierre del 2024. Asimismo, dada la mejora en la calidad de cartera, la prima por riesgo ha empezado a normalizarse, al cierre del 2024 cerró en 2.9% (junio 2024: 3.4% y diciembre 2023: 2.7%). Por su parte, el stock de provisiones disminuyó un 15.3% a/a, pese al aumento del 13.5% a/a en el gasto de provisiones, debido a los castigos realizados y a un menor requerimiento de provisiones tras la mejora en la calidad de la cartera hacia finales de año. De esta manera, el nivel de cobertura de CAR disminuyó de 90.4% en el 2023 a 86.9% en el 2024. Asimismo, la cobertura de CP se mantuvo estable en 83.9% en similar lapso. Sin embargo, el Banco mantiene un adecuado colchón de provisiones, con un ratio de provisiones constituidas sobre provisiones requeridas del 116.9% al cierre del 2024, y un nivel de capitalización suficiente para afrontar posibles pérdidas. Asimismo, mantiene un mayor porcentaje de su cartera con garantías en comparación con sus competidores (BBVA: 42.1%, SBP: 44.9%, BCP: 39.8% e IBK: 28.1%), lo que implica que el nivel de provisiones requeridas suele ser menor.

Financiamiento diversificado y estable: La principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos del público (71.2% de los activos; Sistema: 62.7%), los cuales mantienen un bajo nivel de concentración, pese a la importante participación de banca mayorista entre los clientes del Banco. Además, BBVA es autosuficiente en la captación de fuentes de financiamiento al beneficiarse de la liquidez del mercado local y del acceso al mercado internacional. No obstante, el Banco continuará con sus

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)
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 auditada a diciembre 2024.

Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 28/03/2025 y 27/09/2024.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Total Activos	111,229	104,413	98,156
Patrimonio	13,299	12,369	11,257
Resultado	1,886	1,869	1,913
ROA (Prom)	1.7%	1.8%	1.9%
ROE (Prom)	14.7%	15.8%	17.8%
Capital Global	15.9%	15.6%	14.0%

* Cifras en millones 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

esfuerzos de optimizar su estructura de fondeo (aumentar los depósitos a la vista y ahorro y reducir los depósitos a plazo).

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 diciembre 2024, el RCG fue 15.9% (Sistema: 17.4%), manteniéndose superior al ratio mínimo ajustado al perfil de riesgo de la Institución de 12.6% (exigible según ajustes por requerimientos adicionales). Por su parte, el ratio CET 1 fue 12.8% (Sistema: 13.7%), superior al 12.3% del 2023 debido a la capitalización de utilidades.

¿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 47.13% por BBVA Perú Holding S.A.C. del Grupo BBVA; y, en 47.13% por Holding Continental S.A. (HCSA) del Grupo Breca, uno de los grupos económicos más sólidos del país.

Gracias a su alineación con la estrategia global del Grupo BBVA, el Banco ha podido consolidar una sólida franquicia y modelo de negocio. Al cierre del 2024, es el segundo banco más grande del país, con una cuota de mercado del 22.2% en colocaciones directas y del 21.3% en depósitos.

Respecto a la matriz, el pasado 11 de febrero del 2025 Fitch Ratings ratificó la calificación internacional de largo plazo de BBB+ y modificó la perspectiva de estable a positiva del Banco Bilbao Vizcaya. Esta decisión refleja la expectativa de que la sólida franquicia y el modelo de negocio de BBVA impulsen resultados financieros más sólidos, favorecidos por un entorno operativo mejorado, especialmente en España. Además, se prevé que las ganancias recurrentes se mantendrán fuertes y que su gestión de riesgos seguirá siendo efectiva en mercados más volátiles.

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Institución	LT IDR**	Clasificación Corto Plazo	
A-	● España	BBVA	BBB+	●	F2
AA+	● Canadá	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, el 20 de febrero del 2025, Fitch Ratings ratificó la calificación otorgada a BBVA Perú de BBB y modificó la perspectiva estable a positiva, en línea con la acción tomada sobre la calificación de su matriz. Esta decisión se basa en el respaldo potencial de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA S.A.; BBB+/Positiva), pues 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

BBVA Perú mantiene una estrategia de largo plazo enfocada en la rentabilidad ajustada por riesgo, priorizando la eficiencia en costos, la calidad de activos con adecuada cobertura y un bajo costo de pasivos. Históricamente enfocado en banca mayorista e hipotecaria por su menor riesgo, el Banco ha incorporado un rebalanceo de cartera en sus planes estratégicos, impulsando los créditos a pymes, préstamos personales y tarjetas de crédito. Estos segmentos ofrecen un mayor margen de intermediación y un alto potencial de crecimiento debido a su baja penetración en el mercado.

BBVA Perú sigue fortaleciendo su liderazgo en el país mediante la digitalización, destacando su App BBVA por su seguridad y experiencia de usuario. A finales del 2024, la aplicación registró un crecimiento significativo en usuarios y transacciones, con las ventas digitales representando el 81.9% del total. Durante el cuarto trimestre, alcanzó un récord de más de 120 millones de transacciones monetarias, acumulando más de 400 millones en el año, lo que representa un crecimiento interanual del 66%. Asimismo, Plin se posicionó como la herramienta más utilizada, logrando un récord de envíos en diciembre, de los cuales el 17% se realizó mediante QR.

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

El rebalanceo del portafolio hacia productos de mayor margen y con crecimientos por encima del sistema; y, el menor costo de fondeo permitieron contrarrestar los efectos de la mayor prima por riesgo.

En 2024, la economía creció un 3.3% interanual, recuperándose de la contracción del 0.4% en 2023. Este crecimiento fue impulsado por el consumo privado, respaldado por los retiros de fondos previsionales y una mayor disponibilidad de CTS, así como por el aumento de la inversión pública (+18.2% interanual). En este contexto, las colocaciones crecieron solo un 0.2% interanual, con un aumento del 1.0% en la cartera *retail*, especialmente por los créditos hipotecarios (+5.1%), mientras que la cartera comercial disminuyó un -0.4%.

Por su parte, la calidad de la cartera crediticia mejoró en la segunda mitad del año, con una reducción de la cartera de alto riesgo del 6.5% a junio 2024 al 5.7% a diciembre 2024. Se espera que esta mejora continúe en 2025, respaldada por un entorno macroeconómico favorable y tasas de interés más bajas.

En línea con lo anterior, a partir del segundo semestre del 2024, la reducción de provisiones y la disminución de la

prima por riesgo, junto con la diversificación de ingresos y un menor costo de fondeo, mejoraron la rentabilidad del sistema bancario. Así, la utilidad neta creció un 11.9% y el ROE y ROA alcanzaron 14.9% y 2.0%, respectivamente (2023: 14.2% y 1.8%, respectivamente).

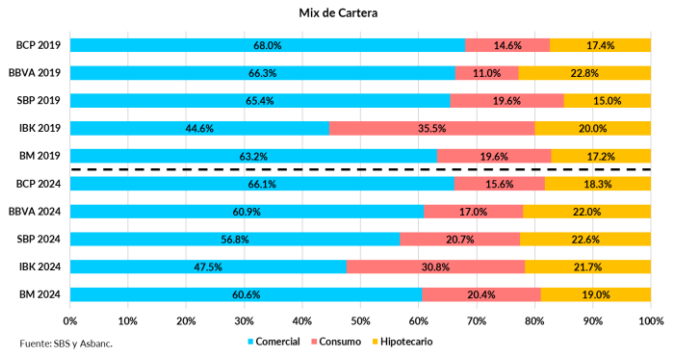
Para 2025, se prevé un mayor crecimiento del crédito, alrededor del 5.0%, producto del crecimiento económico, la recuperación de la confianza en la inversión y la recuperación del empleo, todo ello favorecido por el entorno de tasas de interés más bajas y una inflación controlada. Lo anterior, sumado a la reducción del riesgo del crédito por la maduración de nuevas cosechas permitirá seguir mejorando las utilidades y rentabilidades de las entidades financieras (para mayor detalle del sistema, ver Outlook del Sistema Bancario en www.aai.com.pe).

Por su parte, BBVA viene creciendo en los últimos dos años por encima del Sistema, lo que le ha permitido ganar *market share*. Así en el 2024 reportó un crecimiento interanual de su cartera directa de 3.8% vs. +0.2% del Sistema, favorecidos por la reactivación económica, una menor inflación y un entorno de tasas de interés más bajas. Así, la participación de mercado aumentó de 21.3% a 22.2% del total de colocaciones de la banca múltiple.

En mayor detalle, durante el 2024, BBVA continuó con su estrategia de balancear su portafolio hacia el segmento de personas, que reporta mayor *yield*. Así, la cartera de personas aumentó en 9.3% (2023: +12.1%), incrementando su participación de 33.9% en el 2022 (2019: 33.7%) a 39.1% al cierre del 2024. Los productos que muestran mayor dinamismo son los productos *secured* o de bajo riesgo como los créditos hipotecarios (+11.3%) y los créditos de consumo (+11.9%), principalmente Préstamos por Convenios (descuento de planilla) con el sector público.

Por otro lado, la cartera comercial viene reduciendo su participación dentro del total de las colocaciones directas, pasando de representar el 66.1% en el 2022 a 60.9% al cierre del 2024, acercándose a los niveles del Sistema (60.6%).

En términos absolutos, la cartera comercial registró un ligero aumento interanual del 0.5%, en un contexto donde los créditos del programa Reactiva se han venido amortizando, registrando una caída del 65.8% interanual. Además, durante el 2024, el Banco desembolsó un total de S/ 3,645.8 MM bajo el programa Impulso MYPERÚ, que cuenta con una garantía del Estado que fluctúa entre el 50.0% y el 90%, según el tamaño del crédito. Cabe señalar que, a diferencia del programa Reactiva, los créditos de Impulso MYPERÚ se financian con fondeo propio de la entidad financiera por lo que el *yield* de esta cartera es mayor al de la cartera Reactiva.



En términos de resultados, los ingresos financieros registraron un crecimiento interanual de 6.6%, explicado principalmente por el crecimiento de la cartera *retail* que tiene un mayor *yield*, el *repricing* de su portafolio y los mayores ingresos por disponible, cuyo volumen creció significativamente en un entorno de amplia liquidez del sistema.

Por otro lado, los gastos financieros experimentaron un leve crecimiento del 0.9% interanual, a pesar de un crecimiento del 13.8% de los pasivos costeados. Este fuerte crecimiento del fondeo estuvo impulsado por la alta liquidez del sistema producto de los retiros AFP y CTS y favorecidos por la reducción de las tasas en el mercado, lo que favoreció el costo de fondeo del Banco.

Por lo anterior, el margen financiero bruto mejoró de 69.1% al cierre del 2023 a 70.8% al cierre del 2024, mientras que la utilidad financiera bruta creció en 9.2%. El margen del Banco compara favorablemente con el 68.9% del Sistema, a pesar de que la participación de la banca minorista aún es menor a la del sistema (49.7% vs. 53.0%). Lo anterior, evidencia la estrategia del Banco de crecer en productos con mayor rentabilidad.

En cuanto al gasto por provisiones, este registró un aumento interanual del 13.5%, el cual si bien resulta muy superior al crecimiento de 0.5% del sistema, se viene nivelando al sistema debido al rebalanceo de su portafolio. Así, la prima por riesgo aumentó de 2.7% a 2.9%, nivel similar al Sistema. El mayor gasto en provisiones estuvo concentrado en la cartera de consumo y MYPE, debido al rezago de la desaceleración económica, así como por un mayor peso del segmento *retail* y el alineamiento con estándares externos. Es importante destacar que el incremento en el gasto por provisiones se concentró en el primer semestre del 2024, mostrando una tendencia a la baja en el resto del año. De esta manera, a partir del segundo semestre del 2024, se observó una normalización de la prima por riesgo, que disminuyó del pico de 3.4% en junio del 2024 a 2.9% al cierre del año (2.7% en 2023). Este ajuste se debió principalmente a una mejora en el comportamiento de pago, en línea con la reactivación económica, y a una calibración más precisa de los modelos de riesgo.

Indicadores de Rentabilidad											
	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema		
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	
Margen Financiero Bruto	60.4%	62.6%	73.0%	75.7%	55.4%	61.9%	69.1%	70.8%	66.2%	71.7%	
Margen Financiero Neto	30.6%	32.7%	53.5%	56.8%	35.7%	39.2%	43.2%	43.2%	41.8%	47.9%	
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	45.0%	41.5%	59.5%	58.8%	36.8%	36.4%	44.9%	43.4%	46.1%	45.5%	
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	10.3%	9.9%	16.7%	17.3%	9.3%	9.6%	11.5%	11.4%	12.5%	12.8%	
Ratio de Eficiencia	34.3%	34.8%	35.3%	36.0%	40.4%	38.7%	34.1%	34.1%	37.4%	36.3%	
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	37.3%	36.2%	18.5%	17.3%	26.3%	28.0%	27.3%	28.5%	27.0%	24.6%	
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.5%	2.5%	2.9%	3.2%	2.3%	2.4%	2.6%	2.7%	3.0%	3.1%	
Prima por Riesgo	3.9%	3.7%	2.2%	2.3%	1.8%	2.3%	2.7%	2.9%	2.9%	2.9%	
ROA (prom)	1.3%	1.3%	2.6%	2.8%	1.0%	1.4%	1.8%	1.7%	1.8%	2.0%	
ROE (prom)	12.2%	11.5%	20.3%	21.3%	6.6%	8.2%	15.8%	14.7%	14.2%	14.9%	

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

Por su parte, los ingresos netos por servicios financieros crecieron un 5.2% a/a, impulsados por el aumento en las comisiones de seguros, fianzas y tarjetas, en línea con el crecimiento del portafolio minorista. Por su parte, los resultados por operaciones financieras (ROF) experimentaron un crecimiento del 11.9% interanual, debido a los ingresos generados por las operaciones de *Liability Management* y Derivados.

En cuanto a los gastos administrativos, éstos aumentaron un 8.8% interanual, debido al incremento en los servicios recibidos de terceros relacionados con informática, revisiones salariales y nuevas contrataciones. Sin embargo, a pesar de este aumento, las economías de escala y los mayores ingresos permitieron que el ratio de eficiencia se mantuviera estable en 34.1% al cierre de 2024, igual al de 2023. Este resultado es favorable en comparación con el promedio del sistema (37.3% en 2024) y con el de sus principales competidores, a pesar de tener una menor participación de ingresos por servicios financieros. La eficiente estructura de costos del Banco constituye una de sus principales ventajas competitivas.

De esta manera, los mayores ingresos financieros y el mejor desempeño de las comisiones y el ROF compensaron el aumento en los gastos administrativos y las provisiones. Como resultado, la utilidad neta creció un 0.9% interanual, con un ROA y ROE de 1.7% y 14.7% (2023: 1.8% y 15.8%), respectivamente. Cabe resaltar que en el 2023 se reportó mayores otros ingresos por recuperación de impuestos y otras provisiones (S/ 133 MM vs. S/ 46 MM), por lo que si aislamos dichos ingresos la utilidad neta hubiera crecido en 6.0%.

Para el 2025, teniendo en cuenta un contexto económico más favorable, respaldado por tasas de interés más bajas, y una menor inflación, se espera que el Banco siga mostrando mejoras en su rentabilidad impulsadas por: i) una reducción de la prima por riesgo; y, ii) un crecimiento en la cartera de créditos (a tasas por encima del sistema) y comisiones, con mayor impulso en el segmento minorista de mayor *yield*.

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 vio afectada por condiciones macroeconómicas adversas del 2023 y con efectos rezagados hasta el primer semestre del 2024, 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 2024, la cartera total del Banco ascendía a S/ 89,416.4 MM (S/ 84,847.8 MM en el 2023), registrando un crecimiento de +5.4% a/a debido en parte al incremento de las colocaciones indirectas principalmente por un mayor monto de avales y cartas fianza. El 65.7% del portafolio corresponde a créditos directos.

Cabe resaltar que, la cartera comercial muestra una diversificación adecuada por sectores económicos, donde los sectores comercio, manufactura y transporte explican el 27.5%, 21.6% y 12.6%, respectivamente, del total de la cartera comercial.

Por otro lado, la mayor participación de la cartera de personas, soportada en los desarrollos de la banca digital han permitido incrementar de manera considerable el número de clientes, en 62.7% respecto los niveles del 2019, alcanzando un total de 907 mil clientes. Los 20 principales clientes representan el 13.6% del total de colocaciones, mostrando una baja concentración.

Cabe resaltar que, en octubre 2024 entró en vigencia una nueva clasificación por tipos de créditos, según el volumen de ventas de las empresas, ya que anteriormente era según

el tamaño del crédito. El mayor impacto se dio en los créditos a mediana empresa, que pasaron en gran medida a ser categorizados como pequeña empresa. Por lo anterior, la cartera de medianas empresas del BBVA disminuye su participación de 19.0% a 8.7% mientras que la de pequeñas empresas sube de 4.7% a 9.4%.

Clasificación del Portafolio Total

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Corporativo	22.8%	34.1%	32.8%	39.2%	33.1%	38.3%	26.2%	33.6%	28.1%	35.4%
Grandes Empresas	15.4%	9.1%	15.5%	11.6%	13.8%	8.0%	17.1%	14.3%	15.9%	11.6%
Medianas Empresas	7.9%	4.1%	16.5%	4.2%	13.0%	4.2%	19.0%	8.7%	14.1%	5.2%
Pequeñas Empresas	1.8%	4.0%	5.2%	14.8%	3.0%	10.3%	4.7%	9.4%	5.9%	11.7%
Micro Empresas	0.1%	0.0%	0.4%	0.1%	0.2%	0.0%	0.2%	0.1%	0.9%	0.8%
Consumo Revolvente	6.4%	5.5%	4.5%	4.4%	2.2%	2.5%	4.2%	3.7%	4.6%	4.4%
Consumo no Revolvente	26.0%	23.0%	9.3%	9.4%	15.7%	16.3%	10.4%	11.0%	14.2%	13.9%
Hipotecario	19.5%	20.1%	15.3%	16.2%	19.0%	20.4%	18.1%	19.1%	16.3%	17.0%
Total Portafolio (S/ MM)	50,380	52,631	132,198	134,715	59,586	54,294	84,875	89,414	391,438	393,878

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.

En cuanto a la calidad del portafolio, el sistema financiero peruano siguió enfrentando un ciclo crediticio complejo hasta el primer semestre del 2024, antes de alcanzar un punto de inflexión. A partir del segundo semestre, la calidad de la cartera crediticia mostró una mejora, impulsada por una mayor actividad económica, la reducción de la inflación y la recuperación del poder adquisitivo de los hogares.

En el BBVA, la concentración de clientes vulnerables se encontraba principalmente en los segmentos de Consumo y PYME; sin embargo, las métricas de calidad de cartera mejoraron gracias a diversas estrategias de gestión y a una contención gradual de la mora temprana. Asimismo, en el segmento comercial, se intensificaron los esfuerzos de cobranza, incorporando visitas focalizadas a clientes estratégicos.

	Cartera de Alto Riesgo				Cartera Pesada			
	Dic-19	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Dic-19	Dic-23	Jun-24	Dic-24
BCP	3.8%	6.1%	6.1%	5.3%	4.3%	6.2%	6.0%	5.3%
BBVA	5.1%	7.2%	7.0%	6.1%	5.1%	7.2%	6.9%	5.8%
SBP	5.0%	7.7%	8.2%	8.0%	5.0%	7.4%	8.2%	8.3%
IBK	3.3%	4.5%	4.3%	3.6%	4.8%	6.2%	5.8%	4.9%
BM	4.5%	6.4%	6.5%	5.7%	4.9%	6.8%	6.9%	6.0%

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración Propia.

En este contexto, la cartera de alto riesgo pasó de 7.2% en diciembre 2023 a 6.1% al cierre del 2024 (Sistema: de 6.4% a 5.7%). Por su parte, la cartera pesada pasó de 7.2% a 5.8% en similar lapso, nivel que se compara favorablemente con el 6.0% del Sistema. Esta evolución positiva responde a una gestión proactiva del riesgo del Banco, que incluyó medidas como una política de admisión más selectiva en el segmento *retail*, mejoras en las condiciones crediticias para préstamos de consumo, y un mayor desembolso de los créditos garantizados del programa Impulso MYPERÚ.

Asimismo, como parte de los esfuerzos del Banco por limpiar su cartera, se han llevado a cabo importantes niveles de castigos. Al cierre del 2024, el total de castigos alcanzó los S/ 1,923.5 millones, lo que representa un aumento del 140.0% en comparación con los S/ 801.4 MM registrados en 2023. Este crecimiento importante se explica por la mayor participación de los créditos minoristas, no obstante, los niveles de castigo son similares a los del sistema.

Tras incluir dichos castigos, la cartera de alto riesgo y la cartera pesada aumentaron a 8.5% y 8.0%, respectivamente (frente a 8.5% y 8.6%, respectivamente, del sistema), inferiores a los picos de 9.3% y 8.9%, respectivamente, alcanzados a junio del 2024.

En cuanto al stock de provisiones constituidas, en el 2024 disminuyó un 15.3% interanual, a pesar del aumento del 13.5% a/a en el gasto de provisiones, debido a los castigos realizados y a un menor requerimiento de provisiones tras la mejora en la calidad de la cartera hacia finales de año. De esta manera, el nivel de cobertura de CAR disminuyó de 90.4% en el 2023 a 86.9% en el 2024. Asimismo, la cobertura de CP se mantuvo estable en 83.9% en similar lapso.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Normal	90.7%	92.2%	89.9%	91.6%	87.1%	88.2%	89.0%	91.9%	89.1%	90.9%
CPP	3.1%	3.0%	3.9%	3.1%	5.6%	3.5%	3.8%	2.3%	4.1%	3.1%
Deficiente	1.5%	1.1%	1.8%	1.3%	1.6%	2.0%	1.8%	1.3%	1.7%	1.3%
Dudoso	2.3%	1.8%	1.7%	1.2%	2.1%	2.3%	2.2%	1.8%	2.1%	1.7%
Pérdida	2.4%	2.0%	2.7%	2.9%	3.7%	4.0%	3.2%	2.7%	3.0%	3.0%
Cartera Pesada 1/	6.2%	4.9%	6.2%	5.3%	7.4%	8.3%	7.2%	5.8%	6.8%	6.0%
Cartera Alto Riesgo (CAR)	4.5%	3.6%	6.1%	5.3%	7.7%	8.0%	7.2%	6.1%	6.4%	5.7%
Cartera Atrasada (CA) 3/	3.5%	2.7%	4.2%	3.6%	4.5%	4.3%	4.7%	3.7%	4.3%	3.7%
Prov. Const / CP	81.5%	81.1%	89.4%	100.5%	87.0%	86.3%	83.9%	83.9%	85.8%	89.7%
Prov. Const / Prov. Req	111.8%	106.9%	138.4%	138.7%	118.8%	120.3%	120.8%	116.9%	123.1%	122.3%
Castigos (S/ MM)	1,684	2,371	2,288	2,790	641	853	801	1,924	8,057	10,800
CAR Ajustado ²	8.0%	8.3%	7.7%	7.5%	8.4%	9.3%	8.3%	8.5%	8.4%	8.5%
CP Ajustado ³	9.3%	9.1%	7.6%	7.3%	8.0%	9.2%	8.1%	8.0%	8.6%	8.6%

¹ Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.

² Cartera Alto Riesgo: Cartera Atrasada + Cartera de Créditos Reestructurados v Refinanciados

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

* Ajustado por Castigos.

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Es relevante mencionar que el Banco mantiene un mayor porcentaje de su cartera con garantías en comparación con sus competidores (BBVA: 42.1%, SBP: 44.9%, BCP: 39.8% e IBK: 28.1%), por lo que el nivel provisiones requeridos suele ser menor. De esta manera, el ratio de provisiones constituidas / provisiones requeridas alcanzó un nivel de 116.9% al cierre del 2024 (Sistema: 122.3%).

Es relevante destacar que la prima por riesgo ha comenzado a moderarse, por lo que se espera una mejora en los indicadores de morosidad para el 2025, a medida que las nuevas cosechas, con un perfil de menor riesgo, empiecen a madurar.

Riesgos de Mercado

La gestión de riesgo de mercado del Banco se apoya en una estructura de límites de diversas variables con sistemas de alertas tempranas. El Banco también realiza pruebas de backtesting y stress testing para validar la precisión y suficiencia de sus herramientas de gestión. 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. El Var al cierre del 2024 ascendió a S/ 10.2 MM muy inferior a los S/ 16.8 MM del año anterior, y muy por debajo de los límites internos.

En el 2024 el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgo de mercado disminuyó a S/ 254.4 MM (S/ 258.4 MM en el 2024) por un menor requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés en la cartera de negociación.

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.

Al cierre del 2024, el requerimiento patrimonial para cubrir riesgos operativos ascendió a S/ 788.8 MM (S/ 734.5 MM al cierre del 2023), superior al año anterior, producto del crecimiento del negocio.

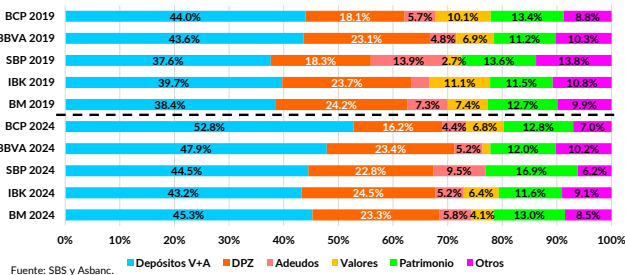
Estructura de Fondo y Liquidez

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 financiando el 71.3% del total de los activos, por encima del 68.6% 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. Es importante destacar que, debido a la entrada de fondos provenientes de los retiros de las AFPs y liberación de CTS, los depósitos de bajo costo aumentaron en 17.1% a/a, mientras que los depósitos a plazo aumentaron en 10.5%, lo que favoreció una estructura de depósitos más económica para el Banco por lo que se observó una reducción en el costo de fondeo.

Fuentes de Fondeo



El mayor crecimiento de los depósitos (+14.8% a/a) vs. colocaciones (+3.8% a/a) permitió mejorar el ratio de colocaciones entre depósitos de 108.1% en el 2023 a 97.8% en el 2024.

De esta forma, el Banco no solo mejoró su estructura de fondeo con menor costo y fondeo estable sino también mantuvo mejores niveles de liquidez, con un ratio de liquidez en moneda nacional y extranjera del 26.5% y 48.4%, respectivamente, niveles muy superiores a los mínimos exigidos de 8.0% y 20.0%, así como a los límites internos establecidos.

La mayor penetración de la banca digital, ha permitido incrementar el número de ahorristas en 30.7% respecto al 2019 a 7.0 MM de ahorristas, donde su aplicativo Plin constituye una herramienta importante. Del total de los depósitos, el 45.9% es con personas naturales y el 54.1% con personas jurídicas.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Obligaciones a la Vista	15.8%	16.7%	24.9%	24.7%	21.0%	27.1%	21.8%	24.4%	20.6%	22.5%
Obligaciones a Plazo	21.7%	24.5%	15.6%	14.2%	20.1%	22.8%	22.5%	23.4%	22.8%	23.3%
Obligaciones Ahorro	26.0%	26.5%	26.9%	28.1%	17.8%	17.5%	21.8%	23.4%	21.4%	22.8%
Total Oblig. con el Público	64.8%	69.0%	67.5%	69.1%	60.0%	68.2%	66.3%	71.4%	65.5%	69.0%
Depósitos al Sist. Financ.	3.0%	1.2%	0.8%	0.8%	1.2%	0.5%	1.6%	0.8%	1.5%	1.0%
Total Adeudados	5.8%	5.2%	5.7%	4.4%	15.0%	9.5%	4.1%	5.2%	7.2%	5.8%
Valores en Circulación	6.3%	6.4%	5.8%	6.8%	0.8%	0.0%	1.6%	1.4%	3.8%	4.1%
Otras Fuentes de Fondeo	8.8%	6.6%	6.9%	6.1%	6.6%	4.9%	14.6%	9.2%	8.7%	7.0%
Total Recursos de Terceros	88.7%	88.4%	86.6%	87.2%	83.6%	83.1%	88.2%	88.0%	86.8%	87.0%
Patrimonio Neto	11.3%	11.6%	13.4%	12.8%	14.4%	14.9%	11.8%	12.0%	13.2%	13.0%

Fuente: SBS. Elaboración Propia

Los adeudados también mostraron un incremento importante de 34.8%, aumentando su participación, del 4.1% de los activos al cierre del 2023, al 5.2% al cierre del 2024. 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/ 1,344.0 MM; así como los mayores adeudados con el exterior, entre ellos, uno con el IFC que financia colocaciones sostenibles, en línea con el objetivo del Banco en transicionar a un mundo más sostenible bajo en carbono. 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 del 1.4%. En marzo 2024, el Banco emitió 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 holgada solvencia financiera le permiten acceder al mercado local e internacional a tasas muy competitivas.

Estructura de Capital

La institución cuenta con una capitalización holgada y una adecuada generación interna de capital.

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 2024, el RCG se situó en 15.9%, nivel superior al 15.6% registrado al cierre del 2023. El Patrimonio Efectivo experimentó un incremento interanual del 6.8%, impulsado por el aumento de la deuda subordinada TIER 2. Estos factores ayudaron a compensar el incremento interanual del 4.4% en los APRs, alineado con el crecimiento de la cartera registrado al cierre del 2024.

Ratio de Capital Global

	IBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24	Dic-23	Dic-24
Ratio de Capital Interno (1)	11.2%	12.4%	12.6%	13.8%	11.6%	12.1%	11.2%	12.6%	n.d.	n.d.
Ratio de Capital Global (2)	15.5%	15.9%	17.5%	18.7%	14.9%	17.1%	15.6%	15.9%	16.5%	17.4%
CET 1 (3)	11.8%	12.3%	13.1%	13.1%	13.8%	16.2%	12.3%	12.8%	13.2%	13.7%
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.6%	15.2%	16.9%	18.7%	14.2%	16.2%	14.6%	15.1%	15.7%	16.9%

(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: SBS y Asbanc. 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, al cierre del 2024, registró requerimiento adicional patrimonial por S/ 3,007.0 MM (S/ 2,041.0 MM al cierre del 2023). De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 12.6%, 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 12.8% al cierre del 2024. 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 diciembre 2024, BBVA tenía valores emitidos en circulación por S/ 1,444.5 MM, de los cuales el 78.4% 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 2024, el Banco mantiene vigentes emisiones dentro del marco del Quinto 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/ 150.0 MM y de Bonos Subordinados a S/ 312.4 MM, al cierre del 2024, cuyas características se detallan a continuación:

Emisiones de bonos del Banco BBVA Perú en el mercado local a diciembre 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
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 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 2024, no se contaba con emisiones en

circulación, sin embargo, nuevas emisiones podrían ser inscritas cuando el BBVA lo requiera.

Acciones

Al cierre del 2024, la acción (BBVAC1) cotizaba en S/ 1.46 en la Bolsa de Valores de Lima (S/ 1.45 a diciembre 2023), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 13,253.3 MM, equivalente a 1.0x el patrimonio contable (S/ 13,035.5 MM y 1.1x a diciembre 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, equivalente al 50% de las utilidades generadas en el 2022 y 2023.

Banco BBVA (Miles de S/)	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Sistema Dic-23	Sistema Dic-24
Resumen de Balance							
Activos	107,384,109	101,644,577	98,156,265	104,412,759	111,229,270	512,217,828	544,356,371
Disponible	24,929,883	16,247,884	12,127,347	9,421,531	13,526,288	73,787,913	98,906,478
Inversiones Negociables	11,371,092	9,710,027	11,571,510	15,142,464	15,442,169	73,679,678	78,159,183
Colocaciones Brutas	70,372,432	74,445,674	73,120,064	74,840,448	77,674,629	350,864,837	351,491,409
Activos Rentables (1)	103,118,558	95,878,970	92,122,927	94,294,697	102,201,182	481,520,167	513,278,518
Provisiones para Incobrabilidad	4,364,046	4,605,836	4,626,261	4,865,382	4,119,038	21,897,428	20,562,353
Pasivo Total	98,008,040	91,462,841	86,899,076	92,043,910	97,930,026	444,466,970	473,398,264
Depósitos y Captaciones del Público	70,812,534	63,104,788	66,053,752	69,208,117	79,421,807	335,483,391	375,724,187
Adeudos y Obligaciones Financieras	2,037,300	2,110,236	1,877,914	4,252,292	5,730,910	36,887,699	31,724,641
Valores y Títulos	4,992,931	4,879,438	2,151,326	1,650,913	1,601,528	19,562,776	22,335,870
Pasivos Costeables (2)	79,408,252	71,120,033	71,125,345	77,155,206	87,771,338	401,049,672	436,069,675
Patrimonio Neto	9,376,069	10,181,736	11,257,189	12,368,849	13,299,244	67,750,857	70,958,107
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	4,253,579	4,209,340	5,716,675	7,574,812	8,075,266	42,142,326	43,341,339
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	4,033,809	3,989,521	5,007,330	6,514,426	6,973,979	35,819,938	36,270,164
Gastos Financieros	1,141,018	742,221	1,240,409	2,337,920	2,359,044	14,247,791	13,477,090
Margen Financiero Bruto	3,112,562	3,467,118	4,476,266	5,236,892	5,716,221	27,894,535	29,864,249
Gasto de Provisiones	1,723,646	756,352	999,089	1,964,304	2,229,543	10,265,378	10,315,349
Margen Financiero Neto	1,388,915	2,710,766	3,477,177	3,272,588	3,486,679	17,629,157	19,548,900
Ingresos por Servicios Financieros Neto	868,561	948,276	986,923	1,100,773	1,158,272	6,542,750	6,929,230
ROF	687,338	739,974	640,611	855,743	957,534	3,541,237	3,946,585
Margen Operacional	2,944,815	4,399,016	5,104,712	5,229,104	5,602,485	27,713,144	30,424,715
Gastos Administrativos	1,677,491	1,784,279	2,124,482	2,453,184	2,669,278	14,200,395	15,215,012
Margen Operacional Neto	1,267,324	2,614,738	2,980,229	2,775,920	2,933,207	13,512,749	15,209,703
Otras Provisiones	169,297	178,415	132,734	193,620	263,313	459,545	737,857
Depreciación y Amortización	193,654	194,469	209,808	230,771	268,643	1,145,419	1,241,854
Otros Ingresos y Egresos Neto	(24,881)	(16,171)	8,596	68,601	17,240	97,603	127,299
Impuestos y Participaciones	224,356	666,389	733,717	551,028	532,087	2,779,143	3,031,871
Utilidad Neta	655,136	1,559,293	1,912,567	1,869,103	1,886,405	9,226,244	10,325,419
Rentabilidad							
ROE (11)	7.1%	15.9%	17.8%	15.8%	14.7%	14.2%	14.9%
ROA (11)	0.7%	1.5%	1.9%	1.8%	1.7%	1.8%	2.0%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	15.4%	37.0%	33.5%	24.7%	23.4%	21.9%	23.8%
Margen Financiero Bruto	73.2%	82.4%	78.3%	69.1%	70.8%	66.2%	68.9%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	4.7%	4.2%	6.1%	8.1%	8.2%	8.8%	8.7%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	1.6%	1.0%	1.7%	3.2%	2.9%	3.6%	3.2%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	1.4%	0.8%	1.4%	2.7%	2.6%	3.3%	3.0%
Ratio de Eficiencia (3)	35.9%	34.6%	34.8%	34.1%	34.1%	37.4%	37.3%
Prima por Riesgo (4)	2.7%	1.0%	1.4%	2.7%	2.9%	2.9%	2.9%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	1.4%	2.6%	3.2%	3.0%	3.0%	2.8%	3.1%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	61.9%	69.2%	70.4%	67.6%	66.6%	64.8%	61.2%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	3.2%	3.7%	4.4%	4.7%	3.7%	4.3%	3.7%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	5.8%	6.6%	6.7%	7.2%	6.1%	6.4%	5.7%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	5.4%	6.1%	6.2%	7.2%	5.8%	6.8%	6.0%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	6.4%	7.0%	7.2%	8.3%	8.5%	8.4%	8.5%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	5.9%	6.3%	6.7%	8.1%	8.0%	8.6%	8.6%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos y Venta de Cartera	6.7%	7.5%	7.7%	9.3%	9.7%	8.4%	8.5%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos y Venta de Cartera	6.2%	6.8%	7.2%	9.1%	9.1%	8.6%	8.6%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	192.9%	167.2%	144.6%	137.9%	142.4%	144.6%	156.1%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	107.4%	93.7%	95.0%	90.4%	86.9%	97.7%	102.2%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	99.1%	90.8%	89.7%	79.8%	79.2%	82.5%	86.5%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	104.3%	95.3%	94.3%	83.9%	83.9%	85.8%	89.7%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	6.2%	6.2%	6.3%	6.5%	5.3%	6.2%	5.9%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-3.2%	3.0%	2.2%	4.2%	4.7%	0.8%	-0.6%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	1.8%	2.4%	3.1%	6.9%	5.7%	3.5%	3.5%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	27.7%	24.5%	22.9%	21.8%	24.4%	20.6%	22.5%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	15.1%	9.5%	18.6%	22.5%	23.4%	22.8%	23.3%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	23.0%	28.0%	25.6%	21.8%	23.4%	21.4%	22.8%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.4%	1.0%	1.1%	1.6%	0.8%	1.5%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.9%	2.1%	1.9%	4.1%	5.2%	7.2%	5.8%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	4.6%	4.8%	2.2%	1.6%	1.4%	3.8%	4.1%
Activos / Patrimonio (x)	11.5	10.0	8.7	8.4	8.4	7.6	7.7
Pasivos / Patrimonio (x)	10.5	9.0	7.7	7.4	7.4	6.6	6.7
Ratio de Capital Global	13.7%	14.1%	14.0%	15.6%	15.9%	16.5%	17.4%
CET 1	n.d.	n.d.	n.d.	12.3%	12.8%	13.2%	13.7%
Ratio de Capital Global Nivel 1	10.8%	10.3%	10.4%	12.3%	12.8%	13.2%	13.7%

Liquidez							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	45.8%	30.4%	25.5%	20.7%	25.4%	34.3%	40.1%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	51.3%	41.1%	35.9%	35.5%	36.5%	44.0%	47.1%
Ratio de Liquidez MN	48.0%	27.1%	24.7%	25.9%	26.5%	30.5%	29.6%
Ratio de Liquidez ME	50.8%	47.2%	54.5%	46.9%	48.4%	44.1%	56.1%
Calificación de Cartera							
Normal	88.6%	89.8%	90.0%	89.0%	91.9%	89.1%	90.9%
CPP	6.0%	4.2%	3.8%	3.8%	2.3%	4.1%	3.1%
Deficiente	1.6%	1.7%	1.5%	1.8%	1.3%	1.7%	1.3%
Dudoso	1.1%	1.6%	1.6%	2.2%	1.8%	2.1%	1.7%
Pérdida	2.7%	2.8%	3.1%	3.2%	2.7%	3.0%	3.0%
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	19.7%	5.8%	-1.8%	2.4%	3.8%	-1.6%	0.2%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	29.6%	-10.9%	4.7%	4.8%	14.8%	3.1%	12.0%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	99.4%	118.0%	110.7%	108.1%	97.8%	104.6%	93.6%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	24.9%	25.2%	26.0%	27.0%	26.1%	28.0%	27.5%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	38.0%	41.5%	40.8%	37.9%	39.9%	39.8%	39.4%
Estructura de Créditos Directos							
Banca Mayorista	66.3%	66.4%	60.7%	57.4%	50.3%	53.5%	47.0%
Corporativos	20.0%	22.1%	19.3%	20.2%	26.2%	23.8%	30.5%
Grandes Empresas	18.0%	17.3%	17.4%	16.7%	14.6%	15.1%	11.1%
Medianas Empresas	28.3%	27.0%	24.0%	20.4%	9.4%	14.5%	5.4%
Banca Minorista	33.7%	33.6%	39.3%	42.6%	49.7%	46.5%	53.0%
Pequeña y Microempresa	5.1%	3.9%	5.4%	5.5%	10.7%	7.5%	13.6%
Consumo	6.4%	7.8%	10.1%	11.8%	12.7%	15.4%	15.3%
Tarjeta de Crédito	2.9%	2.5%	3.8%	4.7%	4.3%	5.5%	5.2%
Hipotecario	19.3%	19.3%	20.0%	20.6%	22.0%	18.1%	19.0%

(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 Fuentes de Fondo = 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
Mario Brescia Moreyra	Director
Fernando Eguiluz Lozano	Director
Nuria Alonso Jiménez	Directora
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
Frank Babarczy Rodríguez	Gerente General Adjunto del Área de Corporate & Investment Banking
Luis Morales Espinosa	Gerente General de Banca Comercial
Ruth González Valepatio	Gerente General Adjunto del Área de Servicios Jurídicos y Cumplimiento
Carlos Malpartida Noguerras	Gerente General de Riesgos
Sandra Elba Bianco Roa	Gerente Banca Empresa y Corporativa
Enrique Medina García	Gerente del Área Talento & Cultura
Ana María Alcázar Espinoza	Gerente de Control Interno y Cumplimiento
Walteer Borra Núñez	Auditor General

Relación de accionistas (según derecho a voto)*

Holding Continental S.A	47.13%
BBVA Perú Holding S.A.C.	47.13%
Otros accionistas	5.74%

(*) Nota: Información a diciembre 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	CP-1+(pe)
Depósitos de Largo Plazo	AAA(pe)
Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP-1+(pe)
Quinto Programa de Certificados de Depósitos Negociables	AAA(pe)
Séptimo Programa de Certificados de Depósitos Negociables	AAA(pe)
Primer Programa de Bonos Subordinados – Nivel 2	AA+(pe)
Segundo Programa de Bonos Subordinados – Nivel 2	AA+(pe)
Quinto Programa de Bonos Subordinados – Nivel 2	AA+(pe)
Acciones Comunes Banco BBVA Perú	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 solvencia y generación de fondos del emisor, y liquidez del instrumento en el mercado local.

(+) 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.