

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 Rating Watch Positive, otorgada por Fitch Ratings en junio 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: En línea con la mayor actividad económica, la evolución favorable del empleo y la reducción de la inflación, la calidad de la cartera crediticia siguió mostrando un buen comportamiento durante el 1S25 a lo largo del Sistema. En BBVA, la concentración de clientes vulnerables estaba en los segmentos de Consumo y PYME, y las métricas de calidad mejoraron también 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 7.0% en junio 2024 a 5.6% al cierre de junio 2025. En línea con lo anterior, la prima por riesgo siguió una tendencia a la baja y al cierre de junio 2025 cerró en 2.2% (junio 2024: 3.4% y diciembre 2024: 2.9%). Por su parte, el stock de provisiones disminuyó un 17.5% a/a, debido al menor requerimiento de provisiones tras la mejora en la calidad de la cartera y a los castigos realizados. De esta manera, el nivel de cobertura de CAR pasó de 87.3% en el 1S24 a 89.6% en el 1S25. Asimismo, la cobertura de CP pasó de 82.2% a 86.1% en similar periodo. El Banco mantiene un adecuado colchón de provisiones, con un ratio de provisiones constituidas sobre provisiones requeridas del 116.8% al cierre del 1S25, 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: 43.1%, SBP: 43.7%, BCP: 38.6% e IBK: 28.7%), 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 (69.5% de los activos; Sistema: 68.2%), 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 esfuerzos de optimizar su estructura de fondeo (aumentar los depósitos a la vista y ahorro y reducir los depósitos a plazo).

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 2025.

Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas
08/08/2025 y 28/03/2025.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-25	Dic-24	Jun-24
Total Activos	108,845	111,229	107,849
Patrimonio	13,571	13,299	12,145
Resultado	1,107	1,886	803
ROA (Prom)	2.0%	1.7%	1.5%
ROE (Prom)	16.5%	14.7%	13.1%
Capital Global	15.7%	15.9%	15.9%

* 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

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 2025, el RCG fue 15.7% (Sistema: 17.8% a mayo 2025, último dato disponible), manteniéndose superior al ratio mínimo ajustado al perfil de riesgo de la Institución de 13.2% (exigible según ajustes por requerimientos adicionales). Por su parte, el ratio CET 1 fue 12.7% (Sistema: 13.4% a mayo 2025, último dato disponible), superior al 12.1% de junio 2024 debido a la capitalización de utilidades.

Atractivos retornos: la mejora en la calidad de la cartera, ha permitido reducir de manera importante el gasto en provisiones (-39.1%) lo que, sumado a la eficiente estructura de costos y menor costo de fondeo ante la caída de las tasas en el mercado, permitieron mejorar las utilidades del banco en 37.8%, reportando un ROA de 2.0% y ROE de 16.5% (Sistema: 2.6%, 19.6%). Se espera que la rentabilidad siga mejorando en línea con el mayor enfoque en la banca minorista, segmento con mayor yield (este segmento viene creciendo a un ritmo anual promedio de 10.8% en los últimos cuatro años) y la mejora en la capacidad de pago de las familias y empresas, lo que permite tener una mora controlada.

¿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 de junio 2025, es el segundo banco más grande del país, con una cuota de mercado del 21.5% en colocaciones directas y del 20.4% en depósitos.

Respecto a la matriz, el pasado 08 de mayo del 2025 Fitch Ratings puso la calificación internacional de largo plazo de BBB+ del Banco Bilbao Vizcaya en Observación de Calificación Positiva ("RWP" por sus siglas en inglés). Esta decisión refleja la posible adquisición del Banco de Sabadell S.A. (BBB+ /estable) lo que resultaría en una mejora de las calificaciones de BBVA, ya que aumentará su presencia y exposición en España. La integración lo convertiría en el segundo mayor banco del país, con una exposición más equilibrada a mercados desarrollados, y se espera que mantenga una sólida rentabilidad y niveles de capital consistentes con sus objetivos.

Por su parte, el 16 de mayo del 2025, Fitch Ratings colocó en Observación de Calificación Positiva la calificación internacional de largo plazo de BBB de BBVA Perú, en línea con la acción tomada sobre su matriz. Esta decisión refleja el respaldo potencial de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA S.A.; BBB+/RWP), 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.

Asimismo, BBVA Perú continúa fortaleciendo su liderazgo en inclusión financiera, sostenibilidad y digitalización, destacando su App BBVA por la seguridad y experiencia de usuario. Esta se mantiene como el principal canal transaccional, promoviendo una banca móvil fácil, innovadora y segura, centrada en las necesidades del cliente. Al cierre de junio del 2025, la App registró un promedio de 3.0 millones de clientes móviles activos y concentró el 79.0% de las operaciones monetarias,

totalizando 253 millones de transacciones (+46% a/a), con Plin como la funcionalidad más utilizada.

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 el banco; 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

La combinación de un menor costo de fondeo y una menor prima por riesgo compensó la caída de los ingresos financieros y el aumento de los gastos administrativos, lo que resultó en un significativo incremento en la utilidad del Banco.

Al cierre de mayo del 2025, la economía peruana creció 2.7% interanual, acumulando 14 meses de expansión continua, gracias al dinamismo del sector agropecuario y otros sectores como construcción y servicios, aunque limitado por caídas en minería, hidrocarburos y pesca. En este contexto, las colocaciones crecieron 0.5% a/a (sin considerar Santander Consumer y Compartamos que se convirtieron en banco este año), destacando el segmento *retail* (+3.6% a/a), especialmente por el aumento en préstamos hipotecarios y personales.

Por su parte, la calidad crediticia continuó mejorando, reflejada en la reducción de la cartera de alto riesgo, de 6.5% a junio del 2024, a 5.3% a junio del 2025, y se espera que esta tendencia favorable continúe en un contexto macroeconómico más estable. En línea con ello, la disminución de la prima por riesgo, junto con un menor costo de fondeo y una diversificación de ingresos, contribuyeron a una mayor rentabilidad del sistema bancario. Como resultado, la utilidad neta se incrementó en 60.5%, mientras que el ROE y el ROA alcanzaron 19.6% y 2.6%, respectivamente.

Para el cierre del 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,

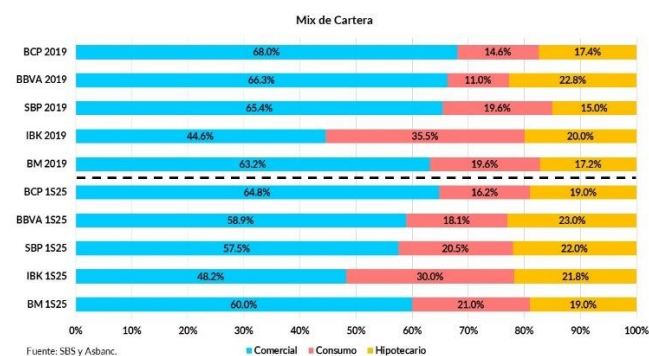
permitirá seguir mejorando las utilidades y rentabilidades de las entidades financieras.

Por su parte, al cierre de junio 2025, la cartera directa del BBVA registró un crecimiento interanual de 0.7%, superior al +0.5% a/a registrado por el Sistema. Sin embargo, tras la incorporación de Santander Consumer y Compartamos como bancos, su participación de mercado se redujo, de 21.9% a junio del 2024, a 21.5% a junio del 2025.

En mayor detalle, durante el 1S25, BBVA continuó avanzando en su estrategia de reorientar el portafolio hacia el segmento de personas, dada su mayor rentabilidad. Como resultado, la cartera de personas registró un crecimiento interanual de 9.8% (junio 2024: +11.3% a/a), elevando su participación dentro de la cartera directa del Banco, de 37.7% a junio del 2024 a 41.1% al cierre del 1S25. Este crecimiento fue impulsado principalmente por los créditos de consumo (+13.4% a/a), en particular los Préstamos por Convenios con el sector público (descuento por planilla), así como por los créditos hipotecarios (+9.9%), ambos considerados productos *secured* o de bajo riesgo.

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 58.9% al cierre del 1S25, ubicándose por primera vez por debajo de los niveles del Sistema (60.0% al cierre de junio 2025).

En términos absolutos, la cartera comercial registró una caída interanual del 4.8%, concentrada en mediana y pequeña empresa. Este resultado se enmarca en un contexto de amortización progresiva de los créditos del programa Reactiva, los cuales mostraron una caída interanual de 76.0% a marzo del 2025, último dato disponible. Por otro lado, durante 2024, el Banco desembolsó un total de S/ 3,645.8 MM bajo el programa Impulso MYPERÚ, posicionándose como la entidad con mayores colocaciones en dicho programa. Sin embargo, dado que los desembolsos culminaron en diciembre del 2024, a marzo del 2025 ya se observa una caída de 4.7% respecto al cierre del año anterior, como resultado del calendario de amortización asociado a esta cartera.



En términos de resultados, los ingresos financieros registraron una contracción interanual de 3.2%, atribuida principalmente a la disminución de las tasas de interés tanto en la cartera comercial como en la cartera de valores,

en un contexto de reducción generalizada de tasas en el mercado. Adicionalmente, la menor liquidez del sistema respecto a junio del 2024, debido a la ausencia de nuevos retiros de fondos de AFP, generó menores ingresos provenientes del disponible.

Por otro lado, los gastos financieros se redujeron en 12.1% a/a, a pesar de un crecimiento del 2.5% en los pasivos costeables. Esta disminución se explica por una estructura de fondeo más eficiente, con una mayor participación de depósitos, lo que ha permitido al Banco ajustar más rápidamente su costo de fondeo en un entorno de tasas de interés a la baja.

Como resultado, el margen financiero bruto se incrementó de 71.1% a junio del 2024, a 73.8% a junio del 2025, mientras que la utilidad financiera bruta registró un crecimiento de 0.4% a/a. Este margen supera el promedio del sistema financiero (72.7%), lo que refleja la efectividad de la estrategia del Banco orientada a potenciar productos de mayor rentabilidad.

En cuanto al gasto por provisiones, este registró una disminución interanual de 39.1%, atribuida principalmente a menores provisiones específicas en los segmentos PyMES y Retail. Esta reducción respondió a una mejora en el comportamiento de pago, en línea con la reactivación económica, así como a una calibración más precisa de los modelos de riesgo y a la maduración de las nuevas cosechas. Adicionalmente, el resultado del 1S25 se ve estadísticamente favorecido por una base de comparación alta, dado que el 1S24 aún reflejaba los efectos rezagados de la recesión económica del 2023. De esta manera, la prima por riesgo disminuyó, de 3.4% a junio 2024 a 2.2% a junio 2025, nivel similar al Sistema.

	Indicadores de Rentabilidad									
	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Margen Financiero Bruto	61.5%	65.3%	75.2%	77.9%	60.7%	65.6%	71.1%	73.8%	67.8%	72.7%
Margen Financiero Neto	25.1%	44.4%	54.7%	66.7%	33.1%	51.9%	38.0%	53.0%	39.4%	55.3%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Gastos Adm.	39.9%	41.6%	59.3%	60.4%	36.2%	37.3%	48.1%	44.5%	47.6%	44.5%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Ingresos Totales	9.4%	10.8%	16.7%	17.2%	9.7%	9.8%	12.2%	12.3%	12.8%	12.9%
Ratio de Eficiencia	35.0%	36.1%	34.5%	33.9%	41.0%	36.3%	33.1%	34.6%	36.4%	36.8%
Gastos de Provisiones / Mg. Operativo Antes de Provisiones	45.5%	23.3%	18.9%	9.6%	37.0%	15.1%	34.2%	20.4%	31.0%	17.3%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.5%	2.6%	3.1%	3.0%	2.3%	2.4%	2.7%	2.7%	3.0%	3.2%
Prima por Riesgo	4.6%	2.6%	2.5%	1.7%	2.3%	1.5%	3.4%	2.2%	3.4%	2.2%
ROA (Prom)	0.8%	1.8%	2.8%	3.4%	0.5%	2.4%	1.5%	2.0%	1.7%	2.6%
ROE (Prom)	7.5%	15.4%	21.9%	27.0%	3.5%	14.5%	13.1%	16.5%	13.2%	19.6%

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 y Asbanc. Elaboración propia.

Por su parte, los ingresos netos por servicios financieros tuvieron una ligera contracción de 0.8% a/a, debido a los mayores pagos a las marcas Visa/MasterCard y menores ingresos por créditos indirectos (-15.6%). Por su parte, los resultados por operaciones financieras (ROF) experimentaron un crecimiento del 19.2% a/a, debido a los ingresos generados por las operaciones de cobertura, diferencia de cambio y valorización de Renta Fija.

En cuanto a los gastos administrativos, estos aumentaron un 7.1% a/a, debido al incremento en los servicios recibidos de terceros relacionados con informática, revisiones salariales y nuevas contrataciones. Este incremento se reflejó en un aumento del ratio de eficiencia,

que pasó de 33.1% a junio del 2024 a 34.6% a junio del 2025. No obstante, este nivel sigue siendo favorable en comparación con el promedio del sistema (36.8% a junio 2025) y frente a sus principales competidores, a pesar de contar con una menor participación de ingresos por servicios financieros. La eficiente estructura de costos del Banco continúa siendo una de sus principales ventajas competitivas.

De este modo, la reducción de los gastos financieros y del gasto por provisiones, junto con un mejor desempeño del ROF, permitieron compensar la caída de los ingresos financieros y de los ingresos por servicios financieros netos, así como el incremento de los gastos administrativos. Como resultado, la utilidad neta creció un 37.8% a/a, con un ROA y ROE de 2.0% y 16.5% (junio 2024: 1.5% y 13.1%), respectivamente.

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; ii) un menor costo del fondeo; y, iii) un mayor *yield* del portafolio, ahora con mayor concentración en el segmento *retail*.

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 con el objetivo de mantener la gestión proactiva del riesgo.

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 primer semestre del 2025, la cartera total del Banco ascendía a S/ 89,781.5 MM (S/ 87,541.8 MM en junio 2024), de los cuales el 86.7% del portafolio corresponde a créditos directos. La cartera indirecta, que explica el 13.3% restante, mostró un crecimiento de 16.7% a/a explicado por el mayor saldo de cartas fianza y avales.

Cabe resaltar que, la cartera comercial muestra una diversificación adecuada por sectores económicos, donde los sectores comercio, manufactura y transporte explican el 27.8%, 21.7% y 10.6%, 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 72.2% respecto los niveles del 2019, alcanzando un total de 959 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 19.3% a 7.4% mientras que la de pequeñas empresas sube de 3.6% a 9.5%.

Clasificación del Portafolio Total										
	BBK		BKP		BBP		BBVA		Sistema	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Corporativo	25.2%	36.6%	33.0%	39.0%	33.1%	37.8%	27.3%	32.7%	29.0%	35.2%
Grandes Empresas	15.3%	8.7%	15.5%	10.5%	13.0%	8.5%	16.3%	14.8%	15.6%	11.1%
Medianas Empresas	7.2%	3.3%	16.4%	4.2%	12.7%	4.4%	19.3%	7.4%	14.0%	4.8%
Pequeñas Empresas	1.8%	3.8%	5.1%	14.7%	3.2%	10.3%	3.6%	9.5%	5.6%	12.0%
Micro Empresas	0.2%	0.0%	0.4%	0.1%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	0.9%	1.2%
Consumo Revolvente	5.8%	5.3%	4.5%	4.5%	2.4%	2.4%	4.1%	3.9%	4.4%	4.3%
Consumo no Revolvente	24.7%	22.2%	8.9%	9.9%	15.8%	16.4%	10.6%	11.8%	13.9%	14.2%
Hipotecario	19.8%	20.0%	16.1%	17.0%	19.7%	20.2%	18.6%	19.9%	16.6%	17.2%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	51,434	54,415	133,925	134,582	57,285	54,859	87,542	89,781	394,246	405,321

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, al cierre de junio 2025, el sistema financiero siguió mostrando una tendencia favorable, impulsada por una mayor actividad económica, la reducción de la inflación, la evolución positiva del empleo 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; por lo que la mejora en la capacidad adquisitiva de las personas impactó positivamente las métricas de calidad de cartera soportadas también por las diversas estrategias de gestión y a una contención gradual de la mora temprana. Asimismo, en el segmento comercial, se intensificaron los esfuerzos de cobranza.

	Cartera de Alto Riesgo				Cartera Pesada			
	Dic-19	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Dic-19	Jun-24	Dic-24	Jun-25
BCP	3.8%	6.1%	5.3%	4.9%	4.3%	6.0%	5.3%	5.0%
BBVA	5.1%	7.0%	6.1%	5.6%	5.1%	6.9%	5.8%	5.4%
SBP	5.0%	8.2%	8.0%	7.6%	5.0%	8.2%	8.3%	7.8%
IBK	3.3%	4.3%	3.6%	3.5%	4.8%	5.8%	4.9%	4.7%
BM	4.5%	6.5%	5.7%	5.3%	4.9%	6.9%	6.0%	5.7%

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración Propia.

En este contexto, la cartera de alto riesgo pasó de 7.0% a junio 2024 a 5.6% al cierre de junio 2025 (Sistema: de 6.5% a 5.3%). Por su parte, la cartera pesada pasó de 6.9% a 5.4% en similar lapso, nivel que se compara favorablemente con el 5.7% 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, se ejecutaron castigos por un total de S/ 1,284.0 millones al cierre del 1S25, lo que representa una disminución del 22.8% respecto a los S/ 1,663.5 millones registrados a junio del 2024. Esta reducción obedece a la mejora en la calidad crediticia observada en el sistema financiero.

Tras incluir dichos castigos, la cartera de alto riesgo y la cartera pesada aumentaron a 7.2% y 6.8%, respectivamente (frente a 7.6% y 7.8%, 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, al cierre de junio 2025, disminuyó 16.7% a/a, en línea con los castigos realizados y un menor requerimiento de provisiones asociado a la mejora en la calidad de la cartera. Como resultado, el nivel de cobertura CAR se elevó, de 87.3% a junio del 2024 a 89.6% a junio del 2025. De manera similar, la cobertura CP aumentó de 82.2% a 86.1% en el mismo periodo.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Normal	92.0%	92.9%	90.7%	91.8%	86.2%	89.7%	89.5%	92.6%	89.5%	91.5%
CPP	2.2%	2.3%	3.4%	3.2%	5.6%	2.5%	3.6%	2.1%	3.7%	2.8%
Deficiente	1.5%	1.3%	1.5%	1.0%	1.7%	1.6%	1.7%	1.2%	1.6%	1.2%
Dudoso	2.1%	1.5%	1.6%	1.1%	2.4%	2.2%	2.2%	1.4%	2.1%	1.6%
Pérdida	2.3%	2.0%	2.8%	2.9%	4.1%	4.1%	3.0%	2.7%	3.1%	2.9%
Cartera Pesada (CP) 1/	5.8%	4.7%	6.0%	5.0%	8.2%	7.8%	6.9%	5.4%	6.9%	5.7%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	4.3%	3.5%	6.1%	4.9%	8.2%	7.6%	7.0%	5.6%	6.5%	5.3%
Cartera Atrásada (CA) 3/	3.4%	2.6%	4.1%	3.4%	4.9%	4.0%	4.5%	3.4%	4.4%	3.5%
Prov. Const. / CP	76.5%	79.4%	92.6%	107.2%	86.3%	91.0%	82.2%	86.1%	84.9%	92.1%
Prov. Const. / Prov. Req.	106.5%	106.8%	137.1%	138.6%	118.4%	123.2%	117.8%	116.8%	121.0%	123.7%
Castigos (S/ MM)	2,383	1,701	2,737	2,231	786	759	1,563	1,284	10,519	8,807
CAR Ajustado*	9.0%	6.9%	8.3%	6.6%	9.1%	8.8%	9.3%	7.2%	9.3%	7.7%
CP Ajustado*	10.2%	7.8%	8.0%	6.5%	9.0%	8.9%	8.9%	6.8%	9.4%	7.8%

1/ Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.

2/ Cartera Alto Riesgo: Cartera Atrásada + Cartera de Créditos Reestructurados y Refinanciados.

3/ Cartera Atrásada: 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: 43.1%, SBP: 43.7%, BCP: 38.6% e IBK: 28.7%), por lo que el nivel provisiones requeridos suele ser menor. De esta manera, el ratio de provisiones constituidas / provisiones requeridas alcanzó un nivel de 116.8% al cierre de junio 2025 (Sistema: 123.7%).

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.

En el 1S25 el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgo de mercado aumentó a S/ 253.5 MM (S/ 194.4 MM en junio 2024) por un mayor requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario y 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.

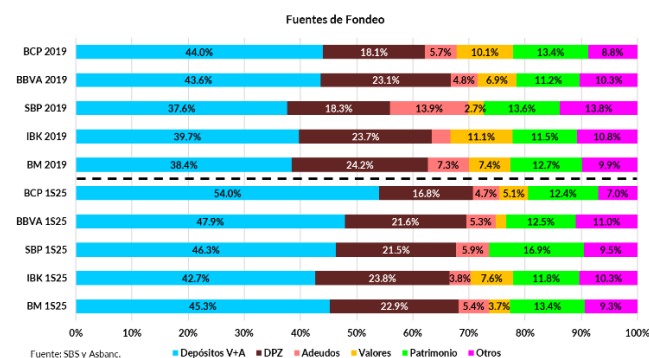
Al cierre del 1S25, el requerimiento patrimonial para cubrir riesgos operativos ascendió a S/ 814.7 MM (S/ 759.2 MM al cierre del 1S24), producto del crecimiento del negocio.

Estructura de Fondeo 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 69.5% del total de los activos, por encima del 68.2% 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, los depósitos de bajo costo aumentaron en 10.6% a/a, mientras que los depósitos a plazo disminuyeron en 8.4%, lo que favoreció una estructura de depósitos más económica para el Banco por lo que se observó una reducción en el costo de fondeo.

El mayor crecimiento de los depósitos (+4.4% a/a) vs. colocaciones (+0.7% a/a) permitió mejorar el ratio de colocaciones entre depósitos, de 106.0% a junio 2024 a 102.2% a junio 2025.

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 20.4% y 47.6%, 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 32.5% respecto al 2019, a 7.1 MM de ahorristas, donde su aplicativo Plin constituye una herramienta importante. Del total de los depósitos, el 46.1% es con personas naturales y el 53.9% con personas jurídicas.

	BBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Obligaciones a la Vista	15.5%	16.4%	25.0%	24.8%	24.8%	28.8%	22.2%	24.1%	21.2%	22.1%
Obligaciones a Plazo	22.7%	23.8%	15.7%	16.8%	20.8%	21.5%	23.8%	21.6%	23.1%	22.9%
Obligaciones Ahorro	26.0%	26.3%	25.9%	29.2%	16.8%	17.5%	21.5%	23.8%	21.1%	23.2%
Oblig. Vista + Ahorro + Plazo	64.2%	66.5%	66.6%	70.7%	62.4%	67.7%	67.5%	69.5%	65.3%	68.2%
Depósitos al Sist. Financ.	2.0%	1.2%	0.8%	0.4%	0.4%	0.5%	1.1%	0.8%	1.3%	1.0%
Total Adeudados	5.4%	3.8%	5.8%	4.7%	9.7%	5.9%	5.5%	5.3%	6.6%	5.4%
Valores en Circulación	6.1%	7.6%	7.3%	5.1%	0.7%	0.0%	2.1%	1.8%	4.4%	3.7%
Otros Recursos de Fondeo	11.7%	9.2%	7.5%	6.6%	11.8%	9.0%	12.6%	10.1%	10.1%	8.4%
Total Recursos de Terceros	89.4%	88.2%	88.0%	87.6%	85.0%	83.1%	88.7%	87.5%	87.8%	86.6%
Patrimonio Neto	10.6%	11.8%	12.0%	12.4%	15.0%	16.9%	11.3%	12.5%	12.2%	13.4%

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración Propia

Por su parte, los adeudados mostraron una ligera disminución en su participación al pasar de 5.5% de los activos a junio 2024 a 5.3% a junio 2025. Esta disminución responde al menor financiamiento con COFIDE relacionado al menor saldo de colocaciones del programa Impulso MYPERÚ.

Por otro lado, la participación de la emisión de valores en el total de activos se redujo, de 2.1% a junio del 2024 a 1.8% a junio del 2025. Esta disminución se explica por el vencimiento de la segunda emisión del séptimo programa de bonos corporativos y el prepago de una emisión subordinada stand alone. Cabe señalar que estos vencimientos no pudieron ser contrarrestados con la emisión internacional de Bonos Corporativos Sociales realizado en enero 2025 por un monto de US\$100.0 MM.

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 de junio 2025, el RCG se situó en 15.7%, nivel inferior al 15.9% registrado al cierre de junio 2024. El Patrimonio Efectivo experimentó un incremento interanual del 4.8%, impulsado por los mayores resultados del ejercicio, el cual contrarrestó la caída en el PE de Nivel 2 (-26.1% a/a) producto de un menor nivel de deuda subordinada. Por su parte, los APRs registraron un

crecimiento de 6.1% a/a, alineado con el crecimiento del portafolio *retail*.

	BBK		BCP		SBP		BBVA		Sistema	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Ratio de Capital Interno (1)	11.1%	12.8%	12.7%	14.4%	11.6%	12.6%	11.3%	13.2%	n.d.	n.d.
Ratio de Capital Global (2)	15.0%	17.1%	16.2%	18.9%	14.7%	17.6%	15.9%	15.7%	15.9%	17.8%
CET 1 (3)	11.2%	11.7%	11.9%	11.8%	13.7%	16.6%	12.1%	12.7%	12.6%	13.4%
Ratio de Capital Ajustado (4)	13.9%	16.3%	15.9%	19.2%	13.8%	17.0%	14.8%	15.1%	15.1%	17.4%

(1) Incluye el Requerimiento de Capital Adicional (Reporte 4-D).

(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 10%).

(3) Según Clasificación SBS.

(4) Patrimonio Efectivo - Déficit de CPI / APR

* Dato a mayo 2025.

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 de junio 2025, registró un requerimiento adicional patrimonial de S/ 3,243.3 MM (S/ 2,158.7 MM al cierre de junio 2024). De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 13.2%, 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 12.7% al cierre del 1S25.

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 2025, BBVA tenía valores emitidos en circulación por S/ 1,919.7 MM, de los cuales el 75.2% 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 1S25, el Banco mantiene vigentes emisiones dentro del marco del Quinto Programa de Bonos Corporativos; así como del Primer y Segundo Programa de Bonos Subordinados, cuyas características se detallan a continuación:

Emisiones de bonos del Banco BBVA Perú en el mercado local a junio 2025

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 por hasta US\$200.0 millones (o su equivalente en soles), cuyas emisiones tendrán un plazo máximo de un año. Asimismo, continúa vigente el Quinto Programa de Bonos Subordinados por hasta US\$300.0 millones (o su equivalente en soles), con un plazo máximo de 15 años. Al cierre del 1S25, no se registraban emisiones en circulación bajo estos programas; no obstante, el BBVA podría inscribir nuevas emisiones cuando lo considere necesario.

Acciones

Al cierre del 1S25, la acción (BBVAC1) cotizaba en S/ 1.49 en la Bolsa de Valores de Lima (S/ 1.38 a junio 2024), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 13,702.2 MM, equivalente a 1.0x el patrimonio contable (S/ 11,830.2 MM y 1.0x a junio 2024).

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 27 de marzo del 2025 y 22 de marzo del 2024, se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/ 755.0 MM y S/ 748.0 MM, respectivamente, y la distribución de dividendos por S/ 943.0 MM y S/ 935.0 MM, respectivamente.

Banco BBVA										Sistema	Sistema
(Miles de S/)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25		Dic-24	Jun-25
Resumen de Balance											
Activos	81,722,021	107,384,109	101,644,577	98,156,265	104,412,759	107,848,510	111,229,270	108,844,612		544,356,371	548,147,519
Disponible	14,797,386	24,929,883	16,247,884	12,127,347	9,421,531	11,862,527	13,526,288	10,721,241		98,906,478	91,346,384
Inversiones Negociables	6,582,487	11,371,092	9,710,027	11,571,510	15,142,464	12,550,070	15,442,169	15,404,108		78,159,183	76,713,125
Colocaciones Brutas	58,786,086	70,372,432	74,445,674	73,120,064	74,840,448	77,310,250	77,674,629	77,845,634		351,491,409	363,116,675
Activos Rentables (1)	77,659,090	103,118,558	95,878,970	92,122,927	94,294,697	96,571,085	102,201,182	99,944,423		513,278,518	516,115,354
Provisiones para Incobrabilidad	2,873,191	4,364,046	4,605,836	4,626,261	4,865,382	4,734,769	4,119,038	3,904,910		20,562,353	20,829,110
Pasivo Total	72,534,261	98,008,040	91,462,841	86,899,076	92,043,910	95,703,702	97,930,026	95,273,437		473,398,264	474,881,748
Depósitos y Captaciones del Público	54,659,978	70,812,534	63,104,788	66,053,752	69,208,117	72,929,990	79,421,807	76,138,035		375,724,187	377,328,689
Adeudos y Obligaciones Financieras	3,927,981	2,037,300	2,110,236	1,877,914	4,252,292	5,935,303	5,730,910	5,779,012		31,724,641	29,614,405
Valores y Títulos	5,662,041	4,992,931	4,879,438	2,151,326	1,650,913	2,241,142	1,601,528	1,919,732		22,335,870	20,234,144
Pasivos Costeables (2)	65,959,920	79,408,252	71,120,033	71,125,345	77,155,206	82,818,226	87,771,338	84,887,669		436,069,675	433,672,857
Patrimonio Neto	9,187,761	9,376,069	10,181,736	11,257,189	12,368,849	12,144,807	13,299,244	13,571,175		70,958,107	73,265,770
Resumen de Resultados											
Ingresos Financieros	4,745,777	4,253,579	4,209,340	5,716,675	7,574,812	4,014,533	8,075,266	3,886,144		43,341,339	22,126,331
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	4,379,389	4,033,809	3,989,521	5,007,330	6,514,426	3,455,139	6,973,979	3,417,737		36,270,164	18,768,049
Gastos Financieros	1,447,065	1,141,018	742,221	1,240,409	2,337,920	1,158,617	2,359,044	1,017,951		13,477,090	6,037,553
Margen Financiero Bruto	3,298,712	3,112,562	3,467,118	4,476,266	5,236,892	2,855,916	5,716,221	2,868,192		29,864,249	16,088,778
Gasto de Provisiones	750,090	1,723,646	756,352	999,089	1,964,304	1,329,646	2,229,543	809,549		10,315,349	3,853,190
Margen Financiero Neto	2,548,622	1,388,915	2,710,766	3,477,177	3,272,588	1,526,269	3,486,679	2,058,643		19,548,900	12,235,588
Ingresos por Servicios Financieros Neto	861,514	868,561	948,276	986,923	1,100,773	617,990	1,158,272	613,019		6,929,230	3,650,544
ROF	727,163	687,338	739,974	640,611	855,743	415,225	957,534	495,093		3,946,585	2,548,623
Margen Operacional	4,137,299	2,944,815	4,399,016	5,104,712	5,229,104	2,559,484	5,602,485	3,166,755		30,424,715	18,434,755
Gastos Administrativos	1,650,069	1,677,491	1,784,279	2,124,482	2,453,184	1,285,445	2,669,278	1,377,059		15,215,012	8,206,015
Margen Operacional Neto	2,487,231	1,267,324	2,614,738	2,980,229	2,775,920	1,274,040	2,933,207	1,789,696		15,209,703	10,228,739
Otras Provisiones	114,710	169,297	178,415	132,734	193,620	101,326	263,313	112,717		737,857	346,095
Depreciación y Amortización	166,843	193,654	194,469	209,808	230,771	144,911	268,643	149,836		1,241,854	718,632
Otros Ingresos y Egresos Neto	16,469	(24,881)	(16,171)	8,596	68,601	8,163	17,240	127,299		47,784	47,784
Impuestos y Participaciones	612,246	224,356	666,389	733,717	551,028	232,574	532,087	436,783		3,031,871	2,139,458
Utilidad Neta	1,609,900	655,136	1,559,293	1,912,567	1,869,103	803,391	1,886,405	1,107,167		10,325,419	7,072,338
Rentabilidad											
ROE (11)	18.4%	7.1%	15.9%	17.8%	15.8%	13.1%	14.7%	16.5%		14.9%	19.6%
ROA (11)	2.1%	0.7%	1.5%	1.9%	1.8%	1.5%	1.7%	2.0%		2.0%	2.6%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	33.9%	15.4%	37.0%	33.5%	24.7%	20.0%	23.4%	28.5%		23.8%	32.0%
Margen Financiero Bruto	69.5%	73.2%	82.4%	78.3%	69.1%	71.1%	70.8%	73.8%		68.9%	72.7%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	6.4%	4.7%	4.2%	6.1%	8.1%	8.4%	8.2%	7.7%		8.7%	8.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	2.3%	1.6%	1.0%	1.7%	3.2%	2.9%	2.9%	2.4%		3.2%	2.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	2.1%	1.4%	0.8%	1.4%	2.7%	2.6%	2.6%	2.2%		3.0%	2.6%
Ratio de Eficiencia (3)	33.8%	35.9%	34.6%	34.8%	34.1%	33.1%	34.1%	34.6%		37.3%	36.8%
Prima por Riesgo (4)	1.3%	2.7%	1.0%	1.4%	2.7%	3.4%	2.9%	2.2%		2.9%	2.2%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	3.3%	1.4%	2.6%	3.2%	3.0%	2.7%	3.0%	3.5%		3.1%	4.0%
Calidad de Cartera											
Colocaciones Netas / Activos Totales	68.8%	61.9%	69.2%	70.4%	67.6%	67.9%	66.6%	68.4%		61.2%	62.9%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	3.0%	3.2%	3.7%	4.4%	4.7%	4.5%	3.7%	3.4%		3.7%	3.5%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	5.1%	5.8%	6.6%	6.7%	7.2%	7.0%	6.1%	5.6%		5.7%	5.3%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	5.1%	5.4%	6.1%	6.2%	7.2%	6.9%	5.8%	5.7%		6.0%	5.7%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	5.5%	6.4%	7.0%	7.2%	8.3%	9.3%	8.5%	7.2%		8.5%	7.7%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	5.5%	5.9%	6.3%	6.7%	8.1%	8.9%	8.0%	6.8%		8.6%	7.8%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	161.8%	192.9%	167.2%	144.6%	137.9%	134.9%	142.4%	148.3%		156.1%	163.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	95.1%	107.4%	93.7%	95.0%	90.4%	87.3%	86.9%	89.6%		102.2%	107.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	80.6%	99.1%	90.8%	89.7%	79.8%	78.2%	79.2%	81.1%		86.5%	89.8%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	86.5%	104.3%	95.3%	94.3%	83.9%	82.2%	83.9%	86.1%		89.7%	92.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	4.9%	6.2%	6.2%	6.3%	6.5%	6.1%	5.3%	5.0%		5.9%	5.7%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	1.6%	-3.2%	3.0%	2.2%	4.2%	5.7%	4.7%	3.3%		-0.6%	-2.0%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	3.1%	1.8%	2.4%	3.1%	6.9%	7.6%	5.7%	5.1%		3.5%	3.4%
Fondeo y Capital											
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	22.5%	27.7%	24.5%	22.9%	21.8%	22.2%	24.4%	24.1%		22.5%	22.1%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	23.1%	15.1%	9.5%	18.6%	22.5%	23.8%	23.4%	21.6%		23.3%	22.9%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	21.1%	23.0%	28.0%	25.6%	21.8%	21.5%	23.4%	23.8%		22.8%	23.2%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.9%	1.4%	1.0%	1.1%	1.6%	1.1%	0.8%	0.8%		1.0%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	4.8%	1.9%	2.1%	1.9%	4.1%	5.5%	5.2%	5.3%		5.8%	5.4%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	6.9%	4.6%	4.8%	2.2%	1.6%	2.1%	1.4%	1.8%		4.1%	3.7%
Activos / Patrimonio (x)	8.9x	11.5x	10.0x	8.7x	8.4x	8.9x	8.4x	8.0x		7.7x	7.5x
Pasivos / Patrimonio (x)	7.9x	10.5x	9.0x	7.7x	7.4x	7.9x	7.4x	7.0x		6.7x	6.5x
Ratio de Capital Global	14.0%	13.7%	14.1%	14.0%	15.6%	15.9%	15.9%	15.7%		17.4%	17.8%
CET 1	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	12.3%	12.1%	12.8%	12.7%		13.7%	13.4%
Ratio de Capital Global Nivel 1	11.0%	10.8%	10.3%	10.4%	12.3%	12.1%	12.8%	12.7%		13.7%	13.4%

Liquidez										
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	41.5%	45.8%	30.4%	25.5%	20.7%	25.2%	25.4%	20.6%	40.1%	36.8%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	39.1%	51.3%	41.1%	35.9%	35.5%	33.5%	36.5%	34.3%	47.1%	44.5%
Ratio de Liquidez MN	22.7%	48.0%	27.1%	24.7%	25.9%	28.6%	26.5%	20.4%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	42.4%	50.8%	47.2%	54.5%	46.9%	49.6%	48.4%	47.6%	56.1%	53.1%
Calificación de Cartera										
Normal	93.0%	88.6%	89.8%	90.0%	89.0%	89.5%	91.9%	92.6%	90.9%	91.5%
CPP	1.9%	6.0%	4.2%	3.8%	3.8%	3.6%	2.3%	2.1%	3.1%	2.8%
Deficiente	1.6%	1.6%	1.7%	1.5%	1.8%	1.7%	1.3%	1.2%	1.3%	1.2%
Dudoso	1.3%	1.1%	1.6%	1.6%	2.2%	2.2%	1.8%	1.4%	1.7%	1.6%
Pérdida	2.2%	2.7%	2.8%	3.1%	3.2%	3.0%	2.7%	2.7%	3.0%	2.9%
Otros										
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	8.4%	19.7%	5.8%	-1.8%	2.4%	6.9%	3.8%	0.7%	0.2%	2.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	11.7%	29.6%	-10.9%	4.7%	4.8%	9.5%	14.8%	4.4%	12.0%	6.8%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	107.5%	99.4%	118.0%	110.7%	108.1%	106.0%	97.8%	102.2%	93.6%	96.2%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	31.5%	24.9%	25.2%	26.0%	27.0%	26.7%	26.1%	25.5%	27.5%	26.8%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	42.8%	38.0%	41.5%	40.8%	37.9%	39.7%	39.9%	39.3%	39.4%	39.1%
Estructura de Créditos Directos										
Banca Mayorista	63.1%	66.3%	66.4%	60.7%	57.4%	58.1%	50.3%	48.1%	47.0%	45.7%
Corporativos	26.7%	20.0%	22.1%	19.3%	20.2%	21.3%	26.2%	24.9%	30.5%	30.3%
Grandes Empresas	16.9%	18.0%	17.3%	17.4%	16.7%	16.0%	14.6%	15.1%	11.1%	10.5%
Medianas Empresas	19.5%	28.3%	27.0%	24.0%	20.4%	20.8%	9.4%	8.1%	5.4%	4.9%
Banca Minorista	36.9%	33.7%	33.6%	39.3%	42.6%	41.9%	49.7%	51.9%	53.0%	54.3%
Pequeña y Microempresa	3.1%	5.1%	3.9%	5.4%	5.5%	4.2%	10.7%	10.9%	13.6%	14.3%
Consumo	7.1%	6.4%	7.8%	10.1%	11.8%	12.0%	12.7%	13.6%	15.3%	16.0%
Tarjeta de Crédito	3.9%	2.9%	2.5%	3.8%	4.7%	4.6%	4.3%	4.5%	5.2%	5.0%
Hipotecario	22.8%	19.3%	19.3%	20.0%	20.6%	21.1%	22.0%	23.0%	19.0%	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 Fondeo = 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
Martín Zarich	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

Relación de ejecutivos*

Fernando Eguiluz Lozano	Director Gerente General
Esther Dafaue Velázquez	Gerente de Finanzas
Sandra Bianco Roa	Gerente de Banca Empresa y Corporativa
Frank Babarczy Rodríguez	Gerente de Corporate and Investment Banking
Luis Morales Espinosa	Gerente de Client Solutions
Carlos Malpartida Nogueras	Gerente General de Riesgos
Ruth González Velapatiño	Gerente de Servicios Jurídicos
Enrique Medina García	Gerente del Área Talento & Cultura
Ana María Alcázar Espinoza	Gerente de Control Interno y Cumplimiento
Walter 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 junio 2025

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:

Rating Institución	Clasificación*
Instrumento	Categoría A+
Depósitos de Corto Plazo	Clasificación*
Depósitos de Largo Plazo	CP-1+(pe)
Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables	AAA(pe)
Quinto Programa de Bonos Corporativos	CP-1+(pe)
Séptimo Programa de Bonos Corporativos	AAA(pe)
Primer Programa de Bonos Subordinados – Nivel 2	AAA(pe)
Segundo Programa de Bonos Subordinados – Nivel 2	AA+(pe)
Quinto Programa de Bonos Subordinados – Nivel 2	AA+(pe)
Acciones Comunes Banco BBVA Perú	AA+(pe)
	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.