

Banco BBVA Perú

Fundamentos

La clasificación de riesgo otorgada por Apoyo & Asociados se sustenta 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: A- con Perspectiva Estable, otorgada por *Fitch Ratings* en octubre 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: La mejora en la capacidad adquisitiva de los clientes, junto con una originación más prudente y una gestión de cobranzas más eficiente, tuvo un impacto favorable en la calidad de cartera, particularmente en los segmentos de consumo y PyME. Estas acciones, reforzadas por mayores esfuerzos de cobranza en el segmento comercial y el crecimiento de la cartera vigente, contribuyeron a la reducción progresiva de los indicadores de morosidad durante el año. De esta manera, la cartera de alto riesgo mejoró al pasar de 6.1% en 2024 a 5.1% al cierre del 2025. En línea con lo anterior, la prima por riesgo siguió una tendencia a la baja y al cierre del 2025 cerró en 1.9% (2024: 2.9%). Por su parte, el stock de provisiones disminuyó un 3.4% a/a, debido al menor requerimiento de provisiones tras la mejora en la calidad de la cartera. De esta manera, el nivel de cobertura de CAR pasó de 86.9% en el 2024 a 95.0% en el 2025. Asimismo, la cobertura de CP pasó de 79.2% a 88.6% en similar periodo. El Banco mantiene un adecuado colchón de provisiones, con un ratio de provisiones constituidas sobre provisiones requeridas del 117.5% al cierre del 2025, 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: 41.2%, SBP: 39.8%, BCP: 36.3% e IBK: 29.5%), 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 (73.1% de los activos; Sistema: 69.3%), 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
Bonos Subordinados (Nivel 2)		
Sexto Programa	AA+ (pe)	N.A.

Con información financiera no auditada a diciembre 2025.

Clasificación otorgada en Comités de fechas 12/02/2026.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Total Activos	112,362	111,229	104,413
Patrimonio	14,991	13,299	12,369
Resultado	2,391	1,886	1,869
ROA (Prom)	2.1%	1.7%	1.8%
ROE (Prom)	16.9%	14.7%	15.8%
Capital Global	15.9%	15.9%	15.6%

* 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). Al cierre del 2025, el RCG fue 15.9% (Sistema: 17.8% a noviembre 2025, último dato disponible), manteniéndose superior al ratio mínimo ajustado al perfil de riesgo de la Institución de 13.8% (exigible según ajustes por requerimientos adicionales). Por su parte, el ratio CET 1 fue 13.1% (Sistema: 14.0% a noviembre 2025, último dato disponible), superior al 12.8% registrado en 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 (-33.0%) 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 26.7%, reportando un ROA de 2.1% y ROE de 16.9% (Sistema: 2.5%, 18.8%). Se espera que la rentabilidad siga mejorando en línea con el mayor enfoque en la banca minorista, segmento con mayor yield 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.

Perfil de la Institución

BBVA Perú muestra un perfil de negocio sólido y resiliente, respaldado por la fortaleza de la marca BBVA, un modelo de negocio probado y una escala operativa relevante. Fundado en 1951 y alineado desde 1995 con la estrategia global del Grupo BBVA, el Banco ha consolidado una franquicia robusta que le permite mantener una posición de liderazgo en el sistema financiero peruano. Al cierre de diciembre del 2025, se ubicó como el segundo banco del país, con participaciones de mercado de 22.0% en colocaciones directas y 20.9% en depósitos (22.1% y 21.1% en diciembre del 2024).

La cartera de créditos presenta una estructura balanceada, con 58.3% concentrado en banca corporativa y comercial y 41.7% en el segmento personas, en línea con su estrategia. Esta composición, junto con una sólida capacidad de ejecución, ha permitido al Banco crecer por encima del sistema en los últimos años.

La estrategia se mantiene enfocada en la rentabilidad ajustada por riesgo, la eficiencia operativa y el control del costo de fondeo, con un rebalanceo gradual hacia segmentos minoristas de mayor margen, como PyMEs, préstamos personales y tarjetas de crédito. Este enfoque ha fortalecido la diversificación de ingresos sin deteriorar el perfil de riesgo, que se mantiene saludable en el mediano plazo.

La digitalización es un pilar clave del modelo de negocio. La App BBVA concentra cerca del 80.0% de las operaciones monetarias y registró más de 3 MM de usuarios activos al cierre del 2025. Durante el año, se realizaron 580 MM de transacciones (+45.0% interanual), mientras que las ventas digitales representaron el 80.0% del total, con alta penetración en productos de consumo, tarjetas, cuentas y operaciones de cambio, impulsando la eficiencia y escalabilidad del Banco.

Finalmente, el respaldo del Grupo BBVA refuerza el perfil de negocio de BBVA Perú. En octubre del 2025, *Fitch Ratings* elevó la calificación de la matriz, de BBB+ a A- con perspectiva estable, reflejando un entorno operativo más favorable en España y una sólida generación de resultados del grupo, sustentada en su diversificación geográfica. En consecuencia, la calificación de BBVA Perú fue elevada de BBB a BBB+ (por encima del *rating* soberano), considerando la alta probabilidad de apoyo de la matriz, dado el carácter estratégico de América Latina para el grupo y la relevancia de la subsidiaria peruana.

Desempeño del Banco

Calidad de Activos

La mejora en la calidad de la cartera de créditos se tradujo en una menor necesidad de castigos y provisiones.

Al cierre de diciembre del 2025, la cartera directa de BBVA Perú creció 5.2% interanual, ligeramente por debajo del crecimiento del sistema (+5.6% a/a), explicado por la

incorporación de Santander Consumer y Compartamos al sistema bancario. No obstante, la Clasificadora destaca que el Banco logró mantener una participación de mercado de 22.0% pese a la entrada de nuevos competidores, lo que evidencia la solidez y resiliencia de su franquicia.

En mayor detalle, durante 2025 BBVA continuó profundizando su estrategia de reorientación del portafolio hacia el segmento personas, en atención a su mayor rentabilidad. En este contexto, la cartera de personas registró un crecimiento interanual de 12.3% (2024: +12.1% a/a), incrementando su participación dentro de la cartera directa del Banco, de 39.1% en 2024 a 41.7% al cierre del 2025. Dicho desempeño estuvo impulsado principalmente por el dinamismo de los créditos de consumo (+18.8% a/a), en particular por el fortalecimiento comercial de los Préstamos de Libre Disponibilidad (PLD), asociado a una mayor penetración en nuevos segmentos de clientes y a ofertas diferenciadas por perfil, impulsado por la expansión del canal digital. Asimismo, contribuyeron al crecimiento los créditos hipotecarios (+8.2% a/a), producto que tienen bajo riesgo.

Por su parte, la cartera comercial ha venido reduciendo gradualmente su participación dentro del total de colocaciones directas, pasando de 66.1% en 2022 a 58.3% al cierre del 2025, nivel que se sitúa ligeramente por debajo del promedio del sistema (59.4% al cierre del 2025). No obstante, dicha cartera registró un crecimiento interanual moderado de 0.6% al cierre del 2025, explicado principalmente por el dinamismo del segmento corporativo, asociado a una mayor captación de operaciones de largo plazo, así como por el crecimiento en PyME, lo cual permitió compensar parcialmente las amortizaciones de los créditos asociados a Programas del Gobierno.

Composición Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito
Banco BBVA

Tipo de Crédito	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24*	Dic-25*
Corporativos	22.1%	19.3%	20.2%	26.2%	26.0%
Grandes Empresas	17.3%	17.4%	16.7%	14.6%	13.7%
Medianas Empresas	27.0%	24.0%	20.4%	9.4%	7.5%
Pequeñas Empresas	3.8%	5.2%	5.3%	10.6%	11.0%
Microempresas	0.1%	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%
Consumo	10.4%	13.9%	16.5%	17.0%	19.1%
Hipotecarios	19.3%	20.0%	20.6%	22.0%	22.7%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

* Modificado por la Resolución SBS N° 2368-2023.

Fuente: Banco BBVA y SBS.

Cabe resaltar que, la cartera comercial muestra una diversificación adecuada por sectores económicos, donde los sectores comercio, manufactura y transporte explican el 27.9%, 21.4% y 10.7%, 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 88.1% respecto los niveles del 2019, alcanzando un total de 1.0 MM de clientes. Los 20 principales clientes representan el 12.0% del total de colocaciones, mostrando una baja concentración.

Cartera Riesgosa y Coberturas: En BBVA, la mayor concentración de clientes vulnerables se ubicó en los segmentos de consumo y PyME. En este contexto, la mejora en la capacidad adquisitiva de las personas tuvo un impacto favorable en la calidad de cartera, respaldada además por estrategias de originación más prudentes, canales de contratación más ágiles y una gestión de cobranzas eficiente a lo largo de todo el ciclo crediticio. En paralelo, se reforzaron los esfuerzos de cobranza en el segmento comercial. Estas acciones, junto con el crecimiento sostenido de la cartera vigente, han contribuido a una reducción progresiva de los indicadores de morosidad durante el año. De esta manera, la cartera de alto riesgo pasó de 6.1% en 2024 a 5.1% en 2025 (Sistema: de 5.7% a 5.1%). Por su parte, la cartera pesada pasó de 5.8% a 4.7% en similar lapso, nivel que se compara favorablemente con el 5.3% del Sistema.

	Cartera de Alto Riesgo					Cartera Pesada				
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco BBVA	6.6%	6.7%	7.2%	6.1%	5.1%	6.1%	6.2%	7.2%	5.8%	4.7%
Banco de Crédito del Perú	5.1%	5.6%	6.1%	5.3%	4.5%	6.3%	6.4%	6.2%	5.3%	4.8%
Scotiabank Perú	6.6%	6.8%	7.7%	8.0%	8.1%	6.7%	6.5%	7.4%	8.3%	8.1%
Interbank	4.2%	3.7%	4.5%	3.6%	3.4%	5.4%	5.0%	6.2%	4.9%	4.3%
Banca Múltiple	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	5.1%	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	5.3%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

Por su parte, al cierre del 2025, el Banco registró castigos por S/ 691.4 MM, lo que representa una reducción de 64.1% respecto a los S/ 1,923.5 MM efectuados en 2024, en línea con la mejora observada en la calidad crediticia del sistema financiero. Tras incorporar dichos castigos, los indicadores de cartera de alto riesgo y cartera pesada se ubicaron en 6.1% y 5.6%, respectivamente, niveles inferiores a los registrados por el sistema (7.2% en ambos casos) y por debajo de los máximos de 9.3% y 8.9% alcanzados en junio del 2024.

En cuanto al stock de provisiones constituidas, al cierre del 2025, disminuyó 2.9% a/a, en línea con 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 86.9% en 2024 a 95.0% en 2025. De manera similar, la cobertura CP aumentó de 83.9% a 94.2% en el mismo periodo.

	Prov. / C.A.R.					Prov. / C. Pesada				
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco BBVA	93.7%	95.0%	90.4%	86.9%	95.0%	95.3%	94.3%	83.9%	83.9%	94.2%
Banco de Crédito del Perú	112.3%	101.1%	97.0%	109.9%	122.2%	85.1%	82.1%	89.4%	100.5%	106.2%
Scotiabank Perú	90.3%	88.3%	91.3%	96.8%	98.0%	82.4%	85.9%	87.0%	86.3%	92.4%
Interbank	115.3%	132.7%	116.3%	113.9%	109.0%	84.8%	95.4%	81.5%	81.1%	81.9%
Banca Múltiple	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	110.0%	88.1%	88.0%	85.8%	89.7%	97.2%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

Es relevante mencionar que el Banco mantiene un mayor porcentaje de su cartera con garantías en comparación con sus competidores (BBVA: 41.2%, SBP: 39.8%, BCP: 36.3% e IBK: 29.5%), por lo que el nivel de provisiones requeridos suele ser menor. De esta manera, el ratio de provisiones constituidas / provisiones requeridas alcanzó un nivel de 117.5% al cierre del 2025 (Sistema: 125.1%).

Resultados y Rentabilidad

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.

La escala de operaciones y el crecimiento orgánico sostenido de los créditos y depósitos respaldan una base de ingresos estable y predecible. No obstante, en 2025 los ingresos financieros registraron una contracción interanual de 1.4%, 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 14.4% a/a, a pesar de un crecimiento del 4.0% en los pasivos costeables. Esta disminución se explica por una estructura de fondeo más eficiente, con una mayor participación de depósitos menos caros (vista y ahorro), lo que ha permitido al Banco ajustar más rápidamente su costo de fondeo en un entorno de tasas de interés a la baja.

Mg. Fin. Bruto	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco BBVA	82.4%	78.3%	69.1%	70.8%	74.6%
Banco de Crédito del Perú	78.8%	77.8%	73.0%	75.7%	78.4%
Scotiabank Perú	81.4%	66.2%	55.4%	61.9%	66.1%
Interbank	74.9%	68.6%	60.4%	62.6%	66.3%
Banca Múltiple	79.7%	73.9%	66.2%	68.9%	73.5%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

Como resultado, el margen financiero bruto se incrementó de 70.8% en 2024 a 74.6% en 2025, mientras que la utilidad financiera bruta registró un crecimiento de 4.0% a/a. Este margen supera el promedio del sistema financiero (73.5%), 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 33.0%, atribuida principalmente a menores provisiones específicas en los segmentos PyMEs y consumo. 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. De esta manera, la prima por riesgo disminuyó, de 2.9% en 2024 a 1.9% en 2025, nivel inferior al 2.1% del Sistema.

Por su parte, los ingresos netos por servicios financieros registraron un crecimiento interanual de 9.9%, impulsados por el sólido desempeño en la estructuración de operaciones de largo plazo en los segmentos Corporativo y de Grandes Empresas, así como por el mayor merch de tarjetas, asociado al incremento en el volumen de compras. En contraste, los resultados por operaciones financieras

(ROF) se redujeron 2.7% interanual, debido a que en 2024 se registraron ingresos extraordinarios vinculados a la operación de *liability management* del Gobierno. Excluyendo dicho efecto no recurrente, el ROF habría mostrado un crecimiento aproximado de 4.0%.

En cuanto a los gastos administrativos, estos aumentaron un 9.7% 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 34.1% en 2024 a 35.9% en 2025. No obstante, este nivel sigue siendo favorable en comparación con el promedio del sistema (38.1% en 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.

Ratio de Eficiencia	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco BBVA	34.6%	34.8%	34.1%	34.1%	35.9%
Banco de Crédito del Perú	40.4%	36.7%	35.3%	36.0%	35.5%
Scotiabank Perú	40.6%	36.0%	40.4%	37.2%	38.7%
Interbank	39.7%	37.5%	34.3%	34.8%	36.7%
Banca Múltiple	42.7%	38.9%	37.4%	37.3%	38.1%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

De este modo, la reducción de los gastos financieros y del gasto por provisiones, junto con un mejor desempeño de los ingresos por servicios financieros, permitieron compensar la caída de los ingresos financieros y el ROF, así como el incremento de los gastos administrativos. Como resultado, la utilidad neta creció un 26.7% a/a, con un ROA y ROE de 2.1% y 16.9% (2024: 1.7% y 14.7%), respectivamente.

	ROE*					ROA*				
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco BBVA	1.5%	1.9%	1.8%	1.7%	2.1%	15.9%	17.8%	15.8%	14.7%	16.9%
Banco de Crédito del Perú	1.6%	2.5%	2.6%	2.8%	3.2%	15.5%	21.2%	20.3%	21.3%	24.8%
Scotiabank Perú	1.4%	1.9%	1.0%	1.4%	2.1%	10.0%	13.1%	6.6%	8.2%	12.5%
Interbank	1.8%	1.7%	1.3%	1.3%	2.0%	18.5%	16.9%	12.2%	11.5%	16.0%
Banca Múltiple	1.4%	2.0%	1.8%	2.0%	2.5%	13.0%	17.0%	14.2%	14.9%	18.8%

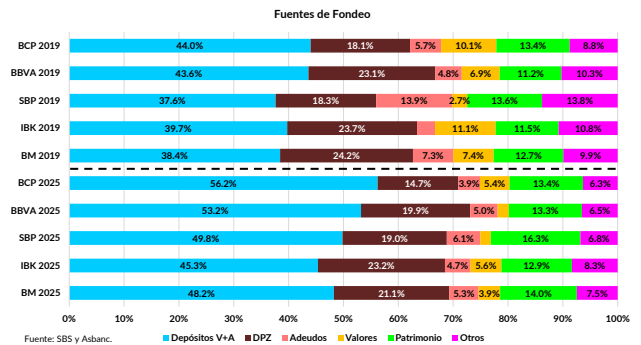
* Utilidad anualizada del periodo / Activos o Patrimonio promedio con respecto a diciembre del ejercicio anterior - difiere del calculado por la SBS.

Fuente: Banco BBVA y SBS.

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 y un adecuado calce de plazos.



Los depósitos constituyen su principal fuente de fondeo financiando el 73.1% del total de los activos, por encima del 69.3% 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 12.3% a/a, mientras que los depósitos a plazo disminuyeron en 13.9%, 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 menor crecimiento de los depósitos (+4.0% a/a), en comparación con las colocaciones (+5.2% a/a), explicó un leve deterioro en el ratio de colocaciones sobre depósitos, el cual se incrementó de 97.8% en 2024 a 98.9% en 2025. No obstante, dicho nivel se mantiene favorable en relación con sus principales competidores.

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 20.8% y 52.3%, 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 37.2% respecto al 2019, a 7.3 MM de ahorristas, donde su aplicativo Plin constituye una herramienta importante. Del total de los depósitos, el 48.1% es con personas naturales y el 51.9%, con personas jurídicas.

Por su parte, los adeudados mostraron una ligera disminución en su participación al pasar de 5.2% de los activos en el 2024 a 5.0% en el 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 las emisiones de valores dentro del total de activos se incrementó de 1.4% en 2024 a 2.1% en 2025, explicado principalmente por la colocación de un bono global por US\$200.0 MM y la emisión de CDNs por S/ 85.4 MM.

Capitalización

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 2025, el RCG se situó en 15.9%, nivel similar al registrado al cierre del 2024. El Patrimonio Efectivo experimentó un incremento interanual del 9.6%, impulsado por los mayores resultados del ejercicio, el cual contrarrestó la caída en el PE de Nivel 2 (-3.3% a/a) producto de un menor nivel de deuda subordinada y el efecto de menor tipo de cambio. Por su parte, los APRs registraron un crecimiento de 9.8% a/a, alineado con el crecimiento del portafolio *retail*.

	Ratio de Capital Global					CET 1				
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25
Banco BBVA	14.1%	14.0%	15.6%	15.9%	15.9%	10.3%	10.4%	12.3%	12.8%	13.1%
Banco de Crédito del Perú	14.9%	14.4%	17.5%	18.7%	19.4%	9.9%	10.0%	13.1%	13.1%	13.7%
Scotiabank Perú	14.7%	14.0%	14.9%	17.1%	18.6%	11.8%	11.9%	13.8%	16.2%	15.7%
Interbank	15.9%	15.1%	15.5%	15.9%	16.0%	10.9%	10.8%	11.8%	12.3%	12.5%
Banca Múltiple	14.9%	14.4%	16.5%	17.4%	17.8%*	10.8%	10.8%	13.2%	13.7%	14.0%*

* Dato a Nov-25.

Fuente: Banco BBVA y SBS.

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 2025, registró un requerimiento adicional patrimonial de S/ 4,175.0 MM (S/ 3,006.9 MM al cierre del 2024). De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 13.8%, 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), este se ubicó en 13.1% al cierre del 2025.

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.

Características de los Instrumentos

Sexto Programa de Bonos Subordinados (BS) del Banco BBVA Perú

En sesión de Directorio celebrada el 30 de octubre del 2025, se aprobó llevar a cabo el Sexto Programa de Bonos Subordinados del Banco BBVA hasta por un monto máximo en circulación de S/ 1,000.0 MM o su equivalente en Dólares, para financiar la realización de operaciones propias del giro del Emisor. Los BS serán computados como

parte del Patrimonio Efectivo Nivel II y estarán respaldados genéricamente con el patrimonio del Emisor.

El Emisor podrá rescatar total o parcialmente una o más series de los Bonos, siempre que, sea a partir del quinto año desde su respectiva fecha de emisión sujeto a la autorización previa de la SBS y siempre y cuando cumpla con los requisitos establecidos en el Contrato Marco y en el Reglamento de Deuda Subordinada.

Banco BBVA (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Sistema Dic-24	Sistema Dic-25
Resumen de Balance							
Activos	101,644,577	98,156,265	104,412,759	111,229,270	112,361,589	544,356,371	570,259,747
Disponible	16,247,884	12,127,347	9,421,531	13,526,288	12,259,099	98,906,478	106,818,560
Inversiones Negociables	9,710,027	11,571,510	15,142,464	15,442,169	15,007,555	78,159,183	78,660,997
Colocaciones Brutas	74,445,674	73,120,064	74,840,448	77,674,629	81,713,612	351,491,409	370,438,646
Provisiones para Incobrabilidad	4,605,836	4,626,261	4,865,382	4,119,038	3,979,594	20,562,353	20,664,746
Pasivo Total	91,462,841	86,899,076	92,043,910	97,930,026	97,370,994	473,398,264	490,560,742
Depósitos y Captaciones del Público	63,104,788	66,053,752	69,208,117	79,421,807	82,586,302	375,724,187	398,668,304
Adeudos y Obligaciones Financieras	2,110,236	1,877,914	4,252,292	5,730,910	5,596,908	31,724,641	30,421,726
Valores y Títulos	4,879,438	2,151,326	1,650,913	1,601,528	2,272,749	22,335,870	22,462,953
Patrimonio Neto	10,181,736	11,257,189	12,368,849	13,299,244	14,990,595	70,958,107	79,699,005
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	4,209,340	5,716,675	7,574,812	8,075,266	7,961,099	43,341,339	44,736,857
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	3,989,521	5,007,330	6,514,426	6,973,979	7,046,643	36,270,164	38,226,497
Gastos Financieros	742,221	1,240,409	2,337,920	2,359,044	2,019,037	13,477,090	11,839,655
Utilidad Financiera Bruta	3,467,118	4,476,266	5,236,892	5,716,221	5,942,062	29,864,249	32,897,202
Gasto de Provisiones	756,352	999,089	1,964,304	2,229,543	1,492,848	10,315,349	7,412,747
Utilidad Financiera Neta	2,710,766	3,477,177	3,272,588	3,486,679	4,449,214	19,548,900	25,484,455
Ingresos por Servicios Financieros Neto	948,276	986,923	1,100,773	1,158,272	1,273,070	6,929,230	7,538,754
ROF	739,974	640,611	855,743	957,534	931,205	3,946,585	4,904,200
Utilidad Operacional	4,399,016	5,104,712	5,229,104	5,602,485	6,653,489	30,424,715	37,927,409
Gastos Administrativos	1,784,279	2,124,482	2,453,184	2,669,278	2,927,472	15,215,012	17,287,962
Otros Ingresos y Egresos Neto	(16,171)	8,596	68,601	17,240	(9,619)	127,299	33,791
Utilidad Neta	1,559,293	1,912,567	1,869,103	1,886,405	2,390,979	10,325,419	14,147,089
Rentabilidad							
ROE (1)	15.9%	17.8%	15.8%	14.7%	16.9%	14.9%	18.8%
ROA (1)	1.5%	1.9%	1.8%	1.7%	2.1%	2.0%	2.5%
RORWA (2)	1.8%	2.1%	2.0%	1.9%	2.2%	2.2%	0.0%
Margen Financiero Bruto	82.4%	78.3%	69.1%	70.8%	74.6%	68.9%	73.5%
Margen Financiero Neto	64.4%	60.8%	43.2%	43.2%	55.9%	45.1%	57.0%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (3)	4.2%	6.1%	8.1%	8.2%	7.7%	8.7%	8.5%
Ingresos por Cartera de Créditos / Colocaciones Brutas Pr	5.5%	6.8%	8.8%	9.1%	8.8%	10.3%	10.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (4)	1.0%	1.7%	3.2%	2.9%	2.3%	3.2%	2.7%
Ratio de Eficiencia (5)	34.6%	34.8%	34.1%	34.1%	35.9%	37.3%	38.1%
Prima por Riesgo (6)	1.0%	1.4%	2.7%	2.9%	1.9%	2.9%	2.1%
Calidad de Cartera							
Cartera de Alto Riesgo (7) / Colocaciones Brutas	6.6%	6.7%	7.2%	6.1%	5.1%	5.7%	5.1%
Cartera Pesada (8) / Cartera Total	6.1%	6.2%	7.2%	5.8%	4.7%	6.0%	5.3%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	7.0%	7.2%	8.3%	8.5%	6.1%	8.5%	7.2%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	6.3%	6.7%	8.1%	8.0%	5.6%	8.6%	7.2%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	93.7%	95.0%	90.4%	86.9%	95.0%	102.2%	110.0%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	95.3%	94.3%	83.9%	83.9%	94.2%	89.7%	97.2%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	6.2%	6.3%	6.5%	5.3%	4.9%	5.9%	5.6%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	3.0%	2.2%	4.2%	4.7%	1.4%	-0.6%	-2.3%
Fondeo, Liquidez y Capital							
Depósitos a la Vista + Ahorro / Total Activos	52.5%	48.5%	43.6%	47.9%	53.2%	45.3%	48.2%
Depósitos a Plazo / Total Activos	9.5%	18.6%	22.5%	23.4%	19.9%	23.3%	21.1%
Total de Adeudos / Total Activos	2.1%	1.9%	4.1%	5.2%	5.0%	5.8%	5.3%
Total Valores en Circulación / Total Activos	4.8%	2.2%	1.6%	1.4%	2.0%	4.1%	3.9%
Total Patrimonio / Total Activos	10.0%	11.5%	11.8%	12.0%	13.3%	13.0%	14.0%
Liquidez							
Ratio de Liquidez MN	27.1%	24.7%	25.9%	26.5%	20.8%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	47.2%	54.5%	46.9%	48.4%	52.3%	56.1%	57.1%
Ratio de Capital Global	14.1%	14.0%	15.6%	15.9%	15.9%	17.4%	0.0%
CET 1	n.d.	n.d.	12.3%	12.8%	13.1%	13.7%	0.0%
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	5.8%	-1.8%	2.4%	3.8%	5.2%	0.2%	5.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-10.9%	4.7%	4.8%	14.8%	4.0%	12.0%	6.1%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	118.0%	110.7%	108.1%	97.8%	98.9%	93.6%	92.9%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	25.2%	26.0%	27.0%	26.1%	25.9%	27.5%	26.1%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	41.5%	40.8%	37.9%	39.9%	36.0%	39.4%	35.8%

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

(2) RORWA = Utilidad anualizada entre Activos Ponderados por Riesgo

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

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

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

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

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

(8) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

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>Instrumento</u>	<u>Clasificación*</u>
Sexto Programa de Bonos Subordinados – Nivel 2	AA+(pe)
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

Definiciones

Instrumentos Financieros

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.

(+) 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.