

**INFORME DE
CLASIFICACIÓN**

Sesión de Comité:
26 de marzo de 2024

Actualización

CLASIFICACIÓN*

Banco BBVA Perú

Domicilio	Perú
Entidad	A+
Depósitos de Corto Plazo	ML A-1+.pe
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AAA.pe
Certificados de Depósito Negociables	ML A-1+.pe
Bonos Corporativos	AAA.pe
Bonos Subordinados	AA+.pe
Acciones Comunes	1.pe
Perspectiva	Estable

(*) La nomenclatura ".pe" refleja riesgos solo comparables en Perú. Para mayor detalle sobre la definición de las clasificaciones e instrumentos evaluados, ver Anexo I.

CONTACTOS

Jaime Tarazona
Ratings Manager
jaime.tarazona@moodys.com

Mariena Pizarro
Director Credit Analyst
mariena.pizarro@moodys.com

Grace Reyna
Senior Credit Analyst
grace.reyna@moodys.com

Carmen Alvarado
Senior Credit Analyst
Carmen.alvarado@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Perú +51 1 616 0400

Banco BBVA Perú

Resumen

Moody's Local afirma la categoría A+ otorgada como Entidad a Banco BBVA Perú (en adelante, el Banco o la Entidad). Del mismo modo, afirma la categoría ML A-1+.pe otorgada a sus depósitos de corto plazo y al Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables, y AAA.pe a sus depósitos de mediano y largo plazo, así como la categoría 1.pe a sus acciones comunes. Adicionalmente, Moody's Local afirma la categoría de AAA.pe al Quinto y Séptimo Programa de Bonos Corporativos y en AA+.pe al Primer, Segundo y Quinto Programa de Bonos Subordinados. Asimismo retira la clasificación del Tercer Programa de Bonos Subordinados por vencimiento del programa. La Perspectiva es Estable.

Las clasificaciones se fundamentan en la posición que ocupa el Banco dentro del sistema bancario local, siendo la segunda entidad más importante dentro del ranking nacional en términos de créditos directos y depósitos totales. Asimismo, se destaca la diversificación de su cartera de colocaciones, tanto por sector económico como por tipo de crédito, y la paulatina reducción de la cartera reprogramada, considerando que parte importante de esta cartera cuenta con garantías. Con el objetivo de contener la exposición al riesgo de reprogramaciones y deterioro esperado de cartera, el Banco mantiene provisiones voluntarias para créditos directos por S/644.5 millones al 31 de diciembre de 2023.

La diversificación de sus negocios y presencia a nivel nacional, sumado a los canales digitales para atención a sus clientes, le permite sostener el crecimiento de sus colocaciones, principalmente en créditos de personas y banca no minorista (sin considerar Reactiva). Asimismo, es favorable la estructura de fondeo del Banco y dispersión de sus depósitos, así como su amplia capacidad de acceso a los mercados de capitales y financieros, con disponibilidad de diversas líneas financieras locales y del exterior, que pueden ser usadas de ser requeridas.

El análisis también considera el respaldo patrimonial del Grupo Brecia (Perú) y del Grupo BBVA (España), materializado a través de la continua capitalización de resultados, que le permite contar con una sólida solvencia para afrontar el contexto actual de mercado, marcado por menor dinamismo y dificultades en la calidad crediticia. Al 31 de diciembre de 2023, el Banco registró un ratio de capital global de 15.59%, superior a lo registrado en periodos anteriores, en línea con el objetivo de fortalecer el nivel de solvencia y cubrir los requerimientos patrimoniales de acuerdo a estándares internacionales.

No menos relevante es destacar la experiencia y trayectoria de la Plana Gerencial y del Directorio del Banco. Asimismo, es de indicar que, a la fecha del presente informe, Moody's Investors Service, Inc. (Moody's Ratings) mantiene una clasificación internacional de Baa1 a la deuda de largo plazo en moneda extranjera del Banco, con perspectiva negativa por el riesgo del soberano.

Además, se debe resaltar la recuperación de sus indicadores de rentabilidad, en un contexto de tasas de interés todavía elevadas que favorece el rendimiento de la cartera de créditos y de inversiones, pero que también impacta en el costo del fondeo. Suma a esto que el Banco presenta indicadores de eficiencia favorablemente mejores que el promedio de la banca múltiple, lo que le permite cubrir el mayor requerimiento de provisiones por el deterioro de la calidad crediticia de cartera observado en el sistema financiero en general.

Dentro de las oportunidades de mejora, se observa que el BBVA mantiene un ratio de cobertura de provisiones sobre cartera problema inferior al promedio de la banca múltiple y de los bancos grandes. Lo anterior recoge en parte, la participación que el Banco mantiene en el Programa Reactiva, que cuenta con garantía del Estado como respaldo de dicho programa. A lo anterior se

agrega, parte del contexto macroeconómico ocurrido en el ejercicio 2023, conllevando un efecto de deterioro sistémico en los portafolios. Al respecto, Moody's Local considera relevante que el Banco siga realizando esfuerzos para lograr una cobertura de la cartera problema superior al 100%. En tanto, la cobertura de provisiones sobre cartera crítica se encuentra también por debajo del 100%, al ubicarse 83.86% al cierre del ejercicio 2023.

De igual manera, se presenta incremento en el indicador de mora de la cartera problema (cartera atrasada + refinanciados y reestructurados), que pasó a 7.19% desde 6.66% al cierre del ejercicio previo, y aún se sitúa en un nivel por encima de lo observado en los bancos pares (6.41% a diciembre de 2023), comportamiento que recoge la diferente estrategia de castigos que cada banco realiza. En el caso de la Mora Real¹, se observa un aumento por mayor ejecución de castigos al corte analizado, lo que exhibió al indicador en 8.18% (7.23% a diciembre de 2022), situándose en niveles similares al promedio de la banca múltiple (8.49%) y por encima de lo obtenido en los bancos pares (8.11%). De acuerdo a lo indicado por el Emisor, se continuarán iniciativas desarrolladas en el 2023 en materia de composición de portafolios y de gestión de apetito de riesgo de cartera, considerando las condiciones actuales de mercado.

De acuerdo a información proporcionada por la Entidad, al 31 de Diciembre de 2023 se registra un saldo reprogramado de S/3,620.0 millones (menos de 5% de la cartera total), correspondiendo el 51% al Programa Reactiva. Se identifica que el saldo reprogramado en su mayoría ya no está en periodo de gracia por lo cual existe un potencial riesgo de deterioro; sin embargo, se prevé una recuperación progresiva del saldo capital, toda vez que parte de esta cartera presenta garantía del gobierno.

En otro orden de ideas, se identifica que, el Banco mantiene el reto de sostener una estructura de activos de intermediación que genere los resultados financieros para continuar con la recuperación exhibida del spread financiero. Esto viene siendo gestionado en parte a través de la mayor participación relativa de la cartera minorista del Banco, en línea con el objetivo del Banco de expandir su oferta crediticia hacia segmentos de mayores retorno.

A pesar de lo mencionado en los párrafos previos, y en el marco de las medidas implementadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para contener el riesgo de crédito y preservar la solvencia del Sistema Financiero debido a la pandemia COVID-19 y eventos sociales y climatológicos, BBVA mantiene un saldo reprogramado de aproximadamente el 2.99% de su cartera de colocaciones brutas al 31 de diciembre de 2023, nivel que si bien disminuye respecto al 5.63% reportado al cierre del ejercicio 2022, mantiene todavía un potencial riesgo de deterioro en la cartera de créditos. En línea con lo señalado, sigue siendo relevante la gestión de seguimiento y cobranza, sumado a políticas de crédito prudentes, con la finalidad de acotar algún impacto en las métricas de calidad de cartera, así como en los indicadores de liquidez, rentabilidad y solvencia.

También se toma en cuenta que, en un contexto de tasas crecientes en el escenario internacional y tasas todavía elevadas en el entorno local, existe el reto de trasladar sus costos hacia las tasas activas a una velocidad que le permita a su vez seguir impulsando su *spread* financiero y generar una mejora sostenida en los indicadores de rentabilidad y márgenes del Banco. Además, en opinión de Moody's Local es importante el seguimiento de la cartera de créditos que potencialmente pueda seguir presentando deterioros por ajustes en la capacidad de los deudores ante un lento crecimiento de la economía local o por otros factores excepcionales, ya que ello podría aumentar el saldo de créditos reprogramados y tener cierto impacto en los niveles de mora en el futuro.

Por último, Moody's Local continuará monitoreando el desempeño financiero del Banco y la evolución de sus principales indicadores financieros, realizando especial atención en los ratios de mora, cobertura de provisiones y rentabilidad. Moody's Local comunicará oportunamente al mercado cualquier variación en el nivel de riesgo actual del Banco y de los instrumentos clasificados.

Factores críticos que podrían llevar a un aumento en la clasificación

- » Debido a que la clasificación vigente es la más alta posible, no se consideran factores que puedan mejorar la clasificación.

Factores críticos que podrían llevar a una disminución en la clasificación

- » Incremento y/o deterioro de la cartera de créditos reprogramada, que comprometa la generación futura de flujos del Banco y conlleve a un deterioro importante de sus indicadores de calidad de cartera, rentabilidad, liquidez y solvencia.
- » Deterioro en sus indicadores de solvencia, calce y liquidez, aunado a una baja disponibilidad de líneas de crédito y/o acceso restringido al crédito.
- » Deterioro continuo en la cobertura de provisiones sobre la cartera crítica y la cartera problema, exponiendo el patrimonio del Banco.

¹ Mora Real = (cartera atrasada + cartera refinanciada+ castigos LTM)/(cartera Bruta + Castigos LTM)

- » Deterioro sostenido en la cartera de colocaciones del Banco, medido a través de la categoría de riesgo por deudor y de los indicadores de morosidad.
- » Sobreendeudamiento de clientes que afecte de manera significativa la calidad crediticia de su cartera de colocaciones.
- » Modificaciones regulatorias que afecten negativamente las operaciones del Banco.
- » Pérdida del respaldo patrimonial.

Limitantes encontradas durante el proceso de evaluación

- » El Banco no ha compartido proyecciones financieras para la evaluación con las cifras a diciembre de 2023; no obstante, se ha tenido acceso a ciertas pautas sobre las mismas.

Indicadores Clave

Tabla 1

BANCO BBVA PERÚ

	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Colocaciones Brutas (S/ Millones)	74,840	73,120	74,446	70,372
Ratio de Capital Global	15.59%	13.96%	14.13%	13.59%
Ratio de Liquidez en M.N.	25.94%	24.73%	27.06%	48.03%
Ratio de Liquidez en M.E.	46.94%	54.50%	47.24%	50.75%
Cartera Problema / Colocaciones Brutas	7.19%	6.66%	6.60%	5.78%
Provisiones / Cartera Problema	90.37%	94.97%	93.73%	107.37%
ROAE*	15.82%	17.84%	15.95%	7.06%

* LTM: Últimos 12 meses.

Fuente: SBS, BBVA Perú / Elaboración: Moody's Local

Generalidades

Perfil de la Compañía

Banco BBVA Perú inició operaciones en 1951 como banca privada manteniéndose como tal hasta 1970, cuando es adquirida por el Estado Peruano como parte de las reformas del régimen militar. Tras la finalización de dicho periodo, se llevó a cabo la privatización del Banco en 1995 bajo la modalidad de subasta, resultando como ganador el Holding Continental S.A., en ese entonces propiedad del grupo español BBV (Banco Bilbao Vizcaya) y del Grupo Brescia (ahora Breca).

El Banco pertenece a los Grupos Breca y BBVA a través de sus principales accionistas, siendo este último responsable del manejo y administración del Banco. Al respecto, a la fecha del presente informe, el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) mantiene una clasificación de A3 otorgada a su deuda senior no garantizada en moneda extranjera, con perspectiva estable, por parte de Moody's Investors Service, mientras que el Grupo Breca es uno de los principales conglomerados empresariales del país con amplia experiencia en diversos sectores económicos.

Al finalizar el 2023, el Banco mantiene la segunda posición respecto al total de créditos directos, depósitos totales y patrimonio dentro del sistema bancario (sin incluir sucursales en el exterior). La evolución de la participación de mercado del Banco se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 2

BANCO BBVA PERÚ

Participación de Mercado dentro del Sistema de Banca Múltiple

	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Créditos Directos	21.40%	20.59%	21.36%	21.65%
Depósitos Totales	20.86%	20.31%	19.29%	21.63%
Patrimonio	18.26%	18.17%	17.73%	17.42%

Fuente: SBS / Elaboración: Moody's Local

De analizar los créditos directos por tipo, se identifica que al corte de análisis el Banco se ubica en el segundo lugar del ranking de colocaciones dirigidas a la banca mayorista, así como en créditos hipotecarios.

Desarrollos Recientes

Como principales hechos de relevancia del segundo semestre del ejercicio 2023, destaca que el Banco informó el 6 de octubre de 2023 que ejerció la opción de rescate total de la Serie Única de la Primera Emisión bajo el Tercer Programa de Bonos Subordinados correspondiente al monto de US\$45 millones. Posteriormente, el 1 de febrero de 2024, el emisor informó que recibió por parte de la SBS, la opción favorable para realizar (hasta por dos años a partir de la fecha) la emisión del Primer Programa Privado de Instrumentos Representativos de Deuda conformado por bonos corporativos y certificados de depósitos negociables hasta por un monto máximo en circulación de US\$300 millones (o su equivalente en soles). Dicha emisión podrá realizarse en su totalidad por uno de los instrumentos de deuda o de manera conjunta por ambos instrumentos de deuda mencionados.

Como evento posterior al corte de análisis, destaca que el 29 de febrero de 2024 el Banco anunció que el directorio del Banco aprobó por unanimidad en la sesión celebrada del 14 de diciembre de 2023, la posibilidad de ejecución de la recompra o redención anticipada de los Bonos emitidos bajo el Programa "5.250% Subordinated Notes due 2029". En ese sentido, el 04 de marzo de 2024 se hizo el anuncio de la decisión del Banco de formular una oferta de compra (tender offer) de los Bonos Subordinados 2029 en circulación, cuya liquidación se producirá el 13 de marzo 2024 ("Settlement Date"), salvo que la oferta sea prorrogada o cancelada por el Banco antes de dicha fecha, a un precio de US\$1,000 (por cada US\$ 1,000.00) de principal de 4 los Bonos Subordinados 2029 ("Consideration"), excluyendo intereses devengados y pendientes de pago, los cuales serán pagados en adición a dicho precio.

El 4 de marzo el Banco hizo pública la colocación de los Nuevos Bonos Subordinados (Tier 2) denominados "US\$300,000,000.00 Subordinated Notes due 2034" a una tasa de 6.200% anual hasta el Reset Date. Se indica que a partir del Reset Date, la tasa de interés anual será equivalente al Benchmark Reset Rate más el Initial Spread al Benchmark Treasury. Dicha emisión se encuentra amparada bajo la Rule 144-A y la Regulation S del U.S. Securities Act de 1933. A su vez, se encuentra clasificada por Moody's Investors Service (clasificación Baa3 otorgada el 29 de febrero de 2024).

Finalmente, el 22 de febrero de 2024, el emisor comunicó al mercado, la renuncia por motivos personales del Sr. José Ignacio Merino, miembro titular no independiente del Directorio del Banco.

Con respecto a la economía nacional, al 31 de diciembre de 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) se contrajo en 0.55% interanual, principalmente por el menor dinamismo que tuvo el sector manufactura (-6.65%) por una menor actividad de la industria de bienes intermedios y menor actividad en la elaboración y conservación de pescado por una reducida captura de especies. También se vieron afectados los sectores de construcción (-7.86%), financiero (-7.85%), telecomunicaciones (-5.80%), agropecuario (-2.91%) y pesca (-19.75%). Por otro lado, destacó el incremento de los sectores comercio (+2.36%) y minería (+8.21%), este último favorecido por el inicio de operación de la mina Quellaveco.

Lo anterior recoge el efecto de la conflictividad social (bloqueo de carreteras y cierre de aeropuertos) experimentada durante el año 2023, así como el impacto de los fenómenos climatológicos que afectaron al país, derivados del Ciclón Yaku y el Fenómeno El Niño, además de haber afrontado desafiantes condiciones de financiamiento y un contexto externo menos favorable. A pesar de ello, Moody's Investor Service (MIS) considera que la economía peruana podría experimentar una recuperación en el presente ejercicio.

Por otro lado, la tasa de interés de referencia se mantuvo en 6.25% al 7 de marzo de 2024, en vista que las presiones inflacionarias han sido más tenues, por lo cual el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) ha podido reducir paulatinamente este indicador, a fin de que la actividad económica pueda continuar su recuperación. Cabe precisar que la inflación anualizada en Lima Metropolitana continua presentando tendencia a la baja, ubicándose en 3.29% en febrero de 2024, cercano al rango meta de 3% establecido por el BCRP; sin embargo, dicha tendencia podría verse afectada por un escenario internacional en el cual todavía la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) viene aumentando su tasa de referencia, mientras que en el entorno local podrían existir presiones al alza en los precios por los fenómenos El Niño Costero y El Niño Global.

Respecto al Sistema Financiero, cabe destacar que la SBS ha venido dictando nuevas medidas con la finalidad de adaptar la normativa actual a los estándares internacionales del Comité de Basilea, así como de asegurar la posición de liquidez de las entidades financieras. Adicionalmente, la SBS ha dictado normas excepcionales para contener el impacto en la capacidad de pago de los clientes de los eventos extraordinarios de los últimos periodos (lo que incluyó la posibilidad de realizar reprogramaciones y facilidades de pagos de ciertos tipos de créditos).

Uno de los cambios más relevantes está relacionado a las modificaciones a la normativa aplicable al patrimonio efectivo para adecuarla a Basilea III, que modifica su composición, establece nuevos límites y requerimientos de capital (colchón de conservación, por ciclo económico y por riesgo de concentración de mercado), y mejorar la calidad de la deuda subordinada computable en el patrimonio efectivo, entre otros. Adicionalmente, se amplió el plazo de adecuación del requerimiento mínimo de solvencia, que será de 9.0% hasta agosto de 2024, además de ampliar el plan de otras métricas complementarias.

Para mayor detalle sobre el resultado del Sistema Financiero Peruano al 31 de diciembre de 2023, ingrese a la sección Research de la web de Moody's Local a través del siguiente enlace: <https://www.moodylocal.com/country/pe/research>

Análisis financiero de Banco BBVA Perú

Activos y Calidad de Cartera

USO DE LA LIQUIDEZ PARA RENTABILIZAR EXCEDENTES, DISMINUIR EL PASIVO Y SOSTENER EL CRECIMIENTO DE LAS COLOCACIONES BRUTAS SIN PROGRAMAS DE APOYO DEL GOBIERNO, MIENTRAS QUE POR OTRA PARTE LA MORA POR CARTERA PROBLEMA AUMENTA

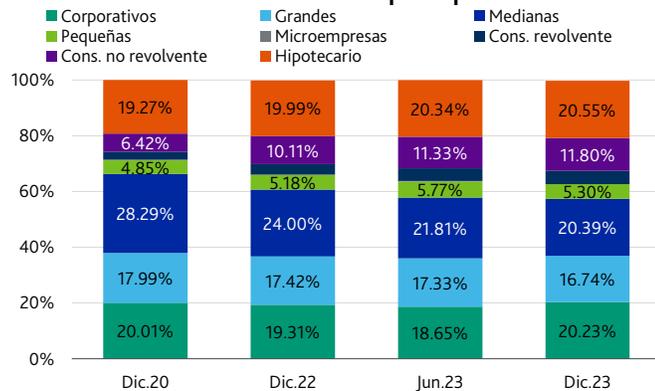
Al cierre del ejercicio 2023 los activos del Banco aumentaron en 6.37% respecto al ejercicio anterior, explicado por la mayor dinámica del disponible (+3.70%), proveniente principalmente de las actividades de tesorería, fortaleciendo su posición en adquisición de instrumentos del tesoro americano, certificados y repos del BCRP, buscando rentabilizar el costo de oportunidad de la liquidez. Producto de lo anterior es que se explica también, el incremento de las operaciones en trámite, por transacciones en moneda y venta de valores.

Por otro lado, las colocaciones brutas recuperaron su dinámica entre ejercicios (+2.35%), considerando que dicho comportamiento recoge una disminución en créditos a los segmentos de gran empresa y de medianas empresas, en parte debido a la amortización de créditos otorgados bajo Reactiva Perú. Al respecto, es de indicar que los créditos otorgados bajo Reactiva Perú (S/1,900 millones), representaron el 2.54% de las colocaciones brutas al cierre del ejercicio 2023 (7.93% y 15.46% a diciembre de 2022 y 2021, respectivamente), siendo importante mencionar que, de no considerar el saldo de dichos créditos, las colocaciones brutas se habrían incrementado entre ejercicios en 8.35%. En tanto, se identifican mayores colocaciones en todos los portafolios, evidenciándose recuperación en la cartera corporativa y manteniendo el impulso en los portafolios de consumo revolviente, consumo no revolviente e hipotecario. Esto último consecuencia del despliegue de continuar su estrategia de contar con mayor presencia en el segmento de personas.

Por otro lado, es de indicar que el Banco mantiene S/3,620.0 millones en créditos reprogramados (S/4,115.2 millones en el 2022), de los cuales, S/1,841.9 millones corresponden a Reactiva y S/270.0 millones corresponden a Reprogramados Covid-19. Es importante destacar que la participación de las reprogramaciones respecto a las colocaciones brutas (2.99%), se ubica en un nivel inferior del promedio de la banca múltiple (3.52%).

Gráfico 1

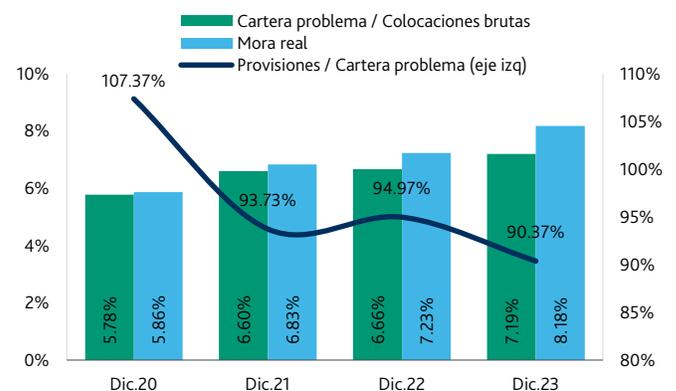
Evolución de Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito



Fuente: BBVA Perú / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 2

Evolución de Indicadores de Calidad de Cartera



Fuente: BBVA Perú / Elaboración: Moody's Local

A la fecha de análisis, los indicadores de morosidad del Banco se incrementan, lo que guarda consistencia con la reorientación progresiva del mix de las colocaciones hacia segmentos de mayores márgenes así como por el crecimiento en la primera parte del año en segmentos que han sido más susceptibles frente a shocks externos. En esa línea, el ratio de cartera problema respecto a las colocaciones brutas aumenta entre periodos analizados a 7.19% desde 6.66% (Gráfico 2), métrica que se mantiene por encima del promedio de la banca

múltiple y de los bancos pares (6.39% y 6.41%, respectivamente), guardando el índice de mora real² similar comportamiento y ubicándose por encima de lo presentado por el sector bancario.

Con referencia a las provisiones para créditos directos, el Banco incrementó el *stock* de provisiones específicas en un contexto de materialización de mayor mora. No obstante, la velocidad de deterioro considerando los portafolios que gestiona, determina que la cobertura con provisiones de la cartera problema mantenga una trayectoria decreciente entre ejercicios y exhibiéndose inferiores respecto de lo presentado en promedio por los bancos pares y la banca múltiple (96.03% y 97.68%, respectivamente).

De igual forma, se debe señalar que, en línea con la alta participación de créditos hipotecarios y el apetito de riesgo del Banco, el 36.11% de las colocaciones brutas mantienen garantías preferidas, nivel que se ubica por encima del promedio de la banca múltiple (32.16%).

Pasivos y Estructura de Fondeo

LOS DEPÓSITOS SIGUEN SIENDO LA PRINCIPAL FUENTE DE FONDEO; NO OBSTANTE, EXISTE UNA MENOR PARTICIPACIÓN DE DEPÓSITOS A LA VISTA Y AHORRO. INCREMENTO DEL FONDEO ESTRUCTURAL POR MAYORES ADEUDOS

Al 31 de diciembre de 2023, el pasivo total incrementó en 5.92%, explicado principalmente por la recomposición en la estructura dentro de sus depósitos, buscando incentivar la captación de depósitos a plazo, con vencimientos de corto plazo, situación que ha permitido salir de posiciones en vista y ahorro considerando el contexto ocurrido en el ejercicio 2023, donde se identificaba el aumento de las tasas de política monetaria por parte del Banco Central del Perú y de la FED, y que en el último trimestre del ejercicio fueron corrigiendo.

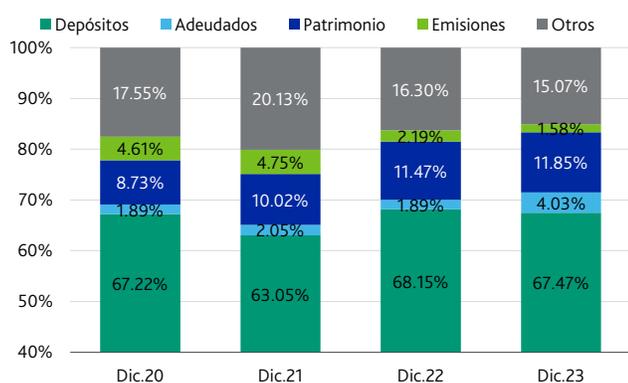
Por otra parte, el Banco mantuvo un comportamiento dinámico en el uso de líneas mediante adeudados internacionales y del exterior, con el fin de robustecer su fondeo estructural y una adecuada gestión de calce. Respecto al endeudamiento con terceros, destaca la obtención de mayores recursos del Fondo Mivivienda (Crédito Mi Hogar), en moneda nacional para atender nuevos requerimientos de cartera.

Lo anterior, sumado al desempeño de los depósitos a plazo de personas naturales, permitieron compensar el menor saldo de emisiones. En línea con lo anterior, destaca las redenciones ocurridas en el segundo semestre del ejercicio de S/173.5 millones en bonos corporativos y de S/322.7 millones en bonos subordinados.

A su vez, se observa menores saldos de cuentas por pagar, lo que obedece a los menores créditos operaciones de reporte de cartera crediticia del programa Reactiva Perú con el BCRP, en un contexto en el cual el Banco viene presentando cada vez menor exposición a ese tipo de operaciones. Se identifica adicionalmente, operaciones en trámite, relacionados con operaciones de tesorería por un importe equivalente de S/3,488 millones (S/647.0 millones a diciembre de 2022).

Gráfico 3

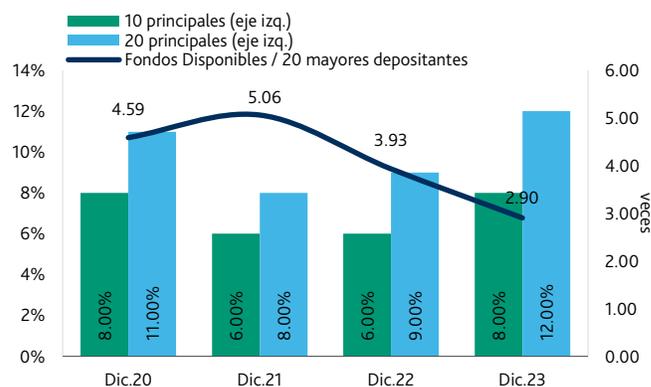
Evolución de la Composición de las Fuentes de Fondeo



Fuente: BBVA Perú / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 4

Evolución de la Concentración de Principales Depositantes



Fuente: BBVA Perú / Elaboración: Moody's Local

Por otra parte, el patrimonio neto aumentó su participación relativa como fuente de financiamiento del activo, al incrementarse en 9.88% entre ejercicios, lo cual se origina como consecuencia del mayor resultado neto. Asimismo, el patrimonio recoge los acuerdos realizados en Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2023 en la que se aprobó aumentar el capital social por S/765.0 millones, repartir dividendos por S/956.3 millones (el requerido de distribución es 10%, repartiendo por encima de las utilidades del ejercicio 2022) y aumentar la cuenta de reservas en S/191.6 millones.

² Mora real = (Cartera problema + castigos anualizados) / (Colocaciones brutas + castigos anualizados).

Solvencia

EL RATIO DE CAPITAL GLOBAL PRESENTA HOLGURA RESPECTO AL MÍNIMO REGULATORIO; SIN EMBARGO, CONTINÚA POR DEBAJO DEL PROMEDIO DE LA BANCA MÚLTIPLE

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio efectivo del Banco aumentó en 15.73% entre periodos analizados hasta totalizar S/ 14,912.3 millones, por el efecto combinado de la capitalización del 40% de las utilidades sobre los resultados del ejercicio 2022 y por el nuevo cálculo luego de la implementación de los estándares de Basilea III, que incorpora los resultados del ejercicio y la ganancia no realizada por las inversiones disponibles para la venta. Lo anterior, propició una recuperación en el ratio de capital global exhibiéndose a 15.59% desde 13.96%, y que contrarresta el efecto de mayor requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, de mercado y operacional.

Si bien dicho ratio supera el mínimo requerido por el regulador (9.00% según resolución SBS N° 274-2024), se ubica por debajo de lo presentado en promedio por la banca múltiple (16.47%). Por otro lado, el ratio de capital primario en relación a los activos ponderados por riesgo aumentó a 12.33%, desde 10.39% debido a la implementación de Basilea III en el cálculo del TIER 1 así como la capitalización e incremento de reservas con los resultados 2022. Cabe señalar que el Banco mantiene el objetivo de seguir fortaleciendo su nivel de solvencia, de manera que le permita cubrir con holgura los requerimientos de capital locales e internacionales.

Rentabilidad y Eficiencia

A PESAR DEL AUMENTO EN EL COSTO DE FONDEO, EL BANCO AUMENTÓ SU SPREAD FINANCIERO. PRESERVA MÉTRICAS FAVORABLES DE EFICIENCIA.

La utilidad neta del Banco totalizó S/1,869.1 millones al cierre del ejercicio 2023, resultando inferior en 2.27% al resultado neto registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior. El resultado se explica principalmente por el incremento del gasto financiero considerando el contexto de incremento en el costo de fondeo producto de la alta tasa de referencia del BCRP ocurrida en gran parte del año; así como, por el mayor gasto de provisiones, los que presentaron mayor dinamismo frente a la generación de ingresos e ingresos por servicios financieros del Banco.

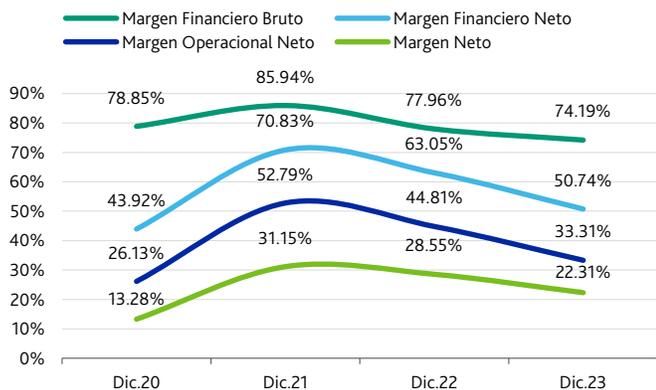
En línea con lo anterior, los ingresos financieros aumentan en 25.02% respecto del ejercicio previo, producto principalmente de mayores ganancias en créditos directos debido a los mayores rendimientos de las colocaciones, lo cual está asociado principalmente al dinamismo del segmento banca consumo. Sobre lo último, los créditos bajo dicho programa, presentan tasas de interés menores que las colocaciones regulares al estar el riesgo mayoritariamente cubierto por garantías del Estado. En menor medida, se agrega a los ingresos del ejercicio, los rendimientos por actividades de tesorería.

Por otra parte, los gastos financieros aumentan en línea con el incremento de las tasas pasivas, así como por el efecto del trasvase de depósitos de ahorro y vista hacia depósitos a plazo, generando en este último, un aumento en saldo de 32.22%. Dicho efecto en el gasto sería transitorio considerando que la captación a plazo se encuentra a partir del segundo semestre del ejercicio orientada hacia tramos de menor vencimiento. Lo expuesto previamente, explica el desempeño del margen financiero bruto, toda vez que disminuyó a 74.19%, desde 77.96% en el 2022.

Al considerar el mayor gasto de provisiones para créditos directos (+96.61% entre ejercicios), producto del incremento de provisiones específicas, el margen financiero neto disminuye a 50.74% (63.05% a diciembre de 2022).

Gráfico 5

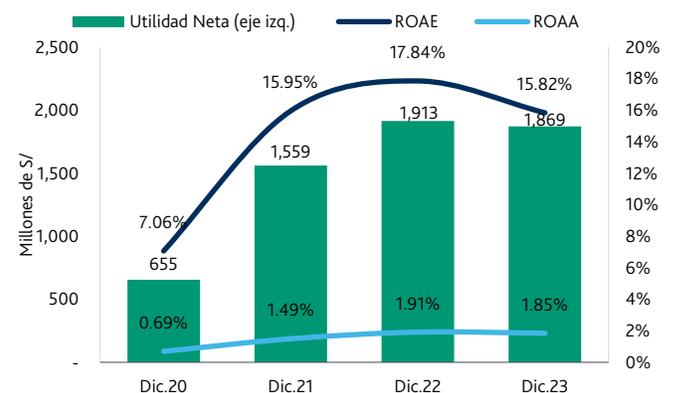
Evolución de los Márgenes



Fuente: BBVA Perú / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 6

Evolución de los Indicadores de Rentabilidad



Fuente: BBVA Perú / Elaboración: Moody's Local

Por su parte, los ingresos netos por servicios financieros se incrementan en 9.51% entre ejercicios, en línea con mayores comisiones por tarjetas de crédito, por créditos indirectos, por servicios de banca por internet, entre otros, mientras que la carga operativa se incrementó en 15.47% por mayor número de personal buscando con ello, reforzar área estratégicas del Banco.

En contraposición, se observa una redistribución de agencias, con una orientación hacia una mayor eficiencia en la asignación de oficinas en Lima y mayor cobertura en provincias, con lo que el indicador de eficiencia operacional del Banco mejora hasta 34.05%, desde 34.91% en el ejercicio previo, y se posiciona favorablemente en relación a lo presentado en promedio por la banca múltiple y los bancos pares.

De todo lo expuesto anteriormente, se registra un incremento del *spread* financiero del Banco, mientras que por el lado del ROAA se exhibe un comportamiento relativamente estable, contrario al desempeño del ROAE, este último afectado por el mayor gasto de provisión.

Liquidez y Calce de Operaciones

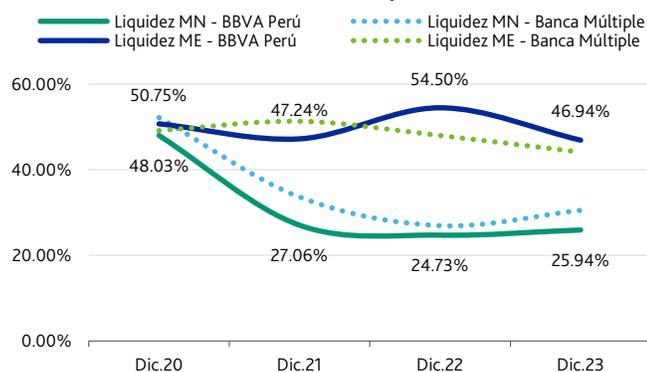
MAYORES FONDOS DISPONIBLES PARA SU RENTABILIZACIÓN, CON HOLGURA EN LIQUIDEZ RESPECTO A LOS LÍMITES REGULATORIOS

Al 31 de diciembre de 2023, los fondos disponibles del Banco totalizaron S/24,555.3 millones, presentando un incremento de 3.70% en relación con lo registrado en el ejercicio anterior asociado principalmente al mayor saldo en el portafolio de inversiones debido a la optimización de los recursos excedentes, principalmente en moneda nacional. Por lo anterior, el indicador de liquidez regulatorio en moneda local se exhibe mayor respecto al ejercicio anterior, mientras que el indicador de liquidez en moneda extranjera disminuye, siguiendo el comportamiento presentado por el sistema bancario (Gráfico 7); no obstante, todavía preserva holgura respecto a los límites regulatorios.

En relación con el calce de operaciones entre activos y pasivos, el Banco presentó brechas negativas en moneda nacional para los tramos de 0-30 días, 90 días a 1 año, en parte debido a vencimientos de fondos interbancarios y obligaciones financieras; no obstante, cabe señalar que de forma agregada en moneda nacional existe un sobrecalce de 104.59% respecto al patrimonio efectivo y que el superávit de calce en moneda local y extranjera es de 99.42%. Por otra parte, cabe destacar que el Banco cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez para hacer frente a potenciales eventos de estrés de liquidez, el cual incluye líneas de libre disponibilidad con múltiples entidades financieras locales e internacionales.

Gráfico 7

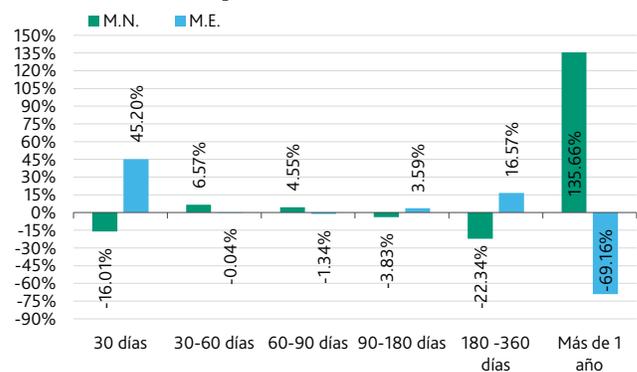
Evolución de los Indicadores de Liquidez



Fuente: SBS / Elaboración: Moody's Local

Gráfico 8

Calce entre Activos y Pasivos sobre Patrimonio Efectivo



Fuente: BBVA Perú / Elaboración: Moody's Local

Acciones

LAS ACCIONES DEL BANCO MANTIENEN UNA ALTA FRECUENCIA DE NEGOCIACIÓN

La clasificación otorgada a las acciones de comunes del Banco (BBVAC1) considera la estabilidad de los resultados financieros y económicos mostrados por la Entidad durante el año 2023, así como sus indicadores de solvencia. Cabe precisar que la acción del Banco mantiene una elevada frecuencia de negociación en la Bolsa de Valores de Lima en los últimos 12 meses (en promedio 91.86%), lo que pondera favorablemente para la clasificación.

BANCO BBVA PERÚ

Principales Partidas del Estado de Situación Financiera

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
TOTAL ACTIVOS	104,412,759	98,156,265	101,644,577	107,384,109
Fondos Disponibles	24,555,280	23,678,338	25,957,779	36,438,307
Colocaciones Vigentes	69,456,516	68,248,809	69,531,668	66,307,847
Créditos Refinanciados y Reestructurados	1,856,072	1,672,801	2,158,755	1,801,996
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	3,527,860	3,198,454	2,755,251	2,262,590
Colocaciones Brutas	74,840,448	73,120,064	74,445,674	70,372,432
Provisiones de Créditos Directos	(4,865,382)	(4,626,261)	(4,605,836)	(4,364,046)
Colocaciones Netas	69,875,356	68,407,373	69,741,561	65,910,039
Otros rendimientos devengados y cuentas por cobrar	2,125,862	2,211,951	2,517,963	1,584,585
Bienes adjudicados, daciones y leasing en proceso	118,776	67,873	43,916	34,296
Inversiones en subsidiarias, asociadas y neg. conjuntos	257,177	175,262	389,390	372,137
Activos fijos netos	1,192,905	1,077,718	1,071,350	1,012,968
TOTAL PASIVO	92,043,910	86,899,076	91,462,841	98,008,040
Depósitos y Obligaciones con el Público	70,443,732	66,894,036	64,087,796	72,188,318
Fondos Interbancarios	378,260	0	0	72,420
Adeudados y Obligaciones Financieras	4,211,332	1,854,865	2,086,027	2,030,244
Emisiones	1,650,248	2,146,488	4,826,045	4,945,217
Cuentas por pagar	9,748,785	13,488,656	18,690,636	16,836,611
PATRIMONIO NETO	12,368,849	11,257,189	10,181,736	9,376,069
Capital Social	8,147,211	7,382,184	6,758,467	6,529,169
Reservas	2,245,122	2,053,490	1,896,680	1,831,131
Resultados acumulados	1,869,103	1,912,567	1,559,293	896,621

Principales Partidas del Estado de Resultados

(Miles de Soles)	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Ingresos Financieros	8,376,749	6,700,144	5,006,166	4,934,195
Gastos Financieros	(2,162,165)	(1,476,384)	(704,088)	(1,043,532)
Margen Financiero Bruto	6,214,584	5,223,760	4,302,078	3,890,663
Provisiones para Créditos Directos	(1,964,304)	(999,089)	(756,352)	(1,723,646)
Margen Financiero Neto	4,250,280	4,224,670	3,545,725	2,167,017
Ingresos por Servicios Financieros	1,697,889	1,550,379	1,385,028	1,118,077
Gastos por Servicios Financieros	(760,946)	(676,153)	(526,722)	(329,674)
Gastos Operativos	(2,453,184)	(2,124,482)	(1,784,279)	(1,677,491)
Margen Operacional Neto	2,790,390	3,002,026	2,642,744	1,289,411
Ingresos (Gastos) Netos No Operacionales	54,132	(13,201)	(44,177)	(46,968)
Otras provisiones y Depreciaciones	(424,391)	(342,542)	(372,884)	(362,951)
Utilidad (Pérdida) Neta	1,869,103	1,912,567	1,559,293	655,136

BANCO BBVA PERÚ

INDICADORES FINANCIEROS	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Liquidez				
Fondos Disponibles / Depósitos Totales	34.86%	35.40%	40.50%	50.48%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	99.19%	102.26%	108.82%	91.30%
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	12.00%	9.00%	8.00%	11.00%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	2.90x	3.93x	5.06x	4.59x
Ratio de liquidez M.N.	25.94%	24.73%	27.06%	48.03%
Ratio de liquidez M.E.	46.94%	54.50%	47.24%	50.75%
Solvencia				
Ratio de Capital Global	15.59%	13.96%	14.13%	13.59%
Fondos de Capital Primario / Act. Ponderados por Riesgo	12.33%	10.39%	10.25%	10.77%
Cartera Atrasada / Patrimonio	28.52%	28.41%	27.06%	24.13%
Compromiso Patrimonial ⁽¹⁾	4.19%	2.18%	3.03%	-3.19%
Calidad de Activos				
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	4.71%	4.37%	3.70%	3.22%
Cartera Atrasada + 90 días / Colocaciones Brutas	4.00%	3.70%	3.28%	3.03%
Cartera Problema ⁽²⁾ / Colocaciones Brutas	7.19%	6.66%	6.60%	5.78%
Cartera Problema ⁽²⁾ + Castigos / Colocaciones Brutas + Castigos	8.18%	7.23%	6.83%	5.86%
Cartera Problema ⁽²⁾ + Castigos + Venta de Cartera / Colocaciones Brutas + Castigos + Venta de Cartera	9.23%	7.77%	7.33%	6.16%
Provisiones / Cartera Atrasada	137.91%	144.64%	167.17%	192.88%
Provisiones / Cartera Problema ⁽²⁾	90.37%	94.97%	93.73%	107.37%
Provisiones / Cartera Crítica ⁽³⁾	83.86%	94.26%	95.27%	104.38%
Rentabilidad				
Margen Financiero Bruto	74.19%	77.96%	85.94%	78.85%
Margen Financiero Neto	50.74%	63.05%	70.83%	43.92%
Margen Operacional Neto	33.31%	44.81%	52.79%	26.13%
Margen Neto	22.31%	28.55%	31.15%	13.28%
ROAE*	15.82%	17.84%	15.95%	7.06%
ROAA*	1.85%	1.91%	1.49%	0.69%
Rendimiento sobre Activos de Intermediación*	7.74%	5.73%	4.05%	4.59%
Costo de Fondo*	2.63%	1.37%	0.68%	1.30%
Spread Financiero*	5.11%	4.36%	3.38%	3.29%
Ingresos (Gastos) No Operativos / Utilidad Neta	2.90%	-0.69%	-2.83%	-7.17%
Eficiencia				
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	29.29%	31.71%	35.64%	34.00%
Eficiencia Operacional ⁽⁴⁾	34.05%	34.91%	34.88%	36.21%
Información Adicional				
Número de deudores	937,822	833,786	624,260	560,814
Crédito promedio (\$/)	83,518	101,208	122,202	115,512
Número de Personal	7,375	6,854	6,311	6,080
Número de oficinas (según SBS)	297	307	308	318
Ventas de Cartera LTM (\$/ Miles)	878,499	430,517	399,621	225,546
Castigos LTM (\$/ Miles)	801,406	448,656	184,451	64,013

*LTM: Últimos 12 meses.

(1) (Cartera Problema - Provisiones) / (Patrimonio Neto)

(2) Cartera Atrasada, Refinanciada y Reestructurada

(3) Créditos en situación Deficiente, Dudoso y Pérdida

(4) Gasto Operativo / (Utilidad Financiera Bruta + Ingresos Netos por Servicios Financieros + Ingresos Netos No Operacionales)

Anexo I

Historia de Clasificación^{1/}

Banco BBVA Perú

Instrumento	Clasificación Anterior ^{2/} (al 30.06.23)	Perspectiva Anterior	Clasificación Actual (al 31.12.23)	Perspectiva Actual	Definición de Categoría Actual
Entidad	A+	Estable	A+	Estable	La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.
Depósitos de Corto Plazo	ML A-1+.pe	Estable	ML A-1+.pe	Estable	Los emisores clasificados en ML A-1.pe tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	AAA.pe	Estable	AAA.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AAA.pe cuentan con la calidad crediticia más fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables (hasta por US\$200 millones)	ML A-1+.pe	Estable	ML A-1+.pe	Estable	Los emisores clasificados en ML A-1.pe tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
Quinto Programa de Bonos Corporativos	AAA.pe	Estable	AAA.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AAA.pe cuentan con la calidad crediticia más fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Séptimo Programa de Bonos Corporativos	AAA.pe	Estable	AAA.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AAA.pe cuentan con la calidad crediticia más fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Primer Programa de Bonos Subordinados	AA+.pe	Estable	AA+.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Segundo Programa de Bonos Subordinados	AA+.pe	Estable	AA+.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Tercer Programa de Bonos Subordinados	AA+.pe	Estable	RET	Estable	-
Quinto Programa de Bonos Subordinados	AA+.pe	Estable	AA+.pe	Estable	Los emisores o emisiones clasificados en AA.pe cuentan con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores y transacciones locales.
Acciones Comunes	1.pe	Estable	1.pe	Estable	Los emisores presentan una combinación muy fuerte de flujo de efectivo y liquidez en el mercado para sus acciones, en comparación con otras acciones ordinarias en Perú.

^{1/} El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas cinco evaluaciones se encuentra disponible en: <https://www.moodylocal.com/country/pe>

^{2/} Sesión de Comité del 27 de setiembre de 2023 con información intermedia a junio de 2023.

Anexo II

Detalle de los Instrumentos Clasificados

Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables

En abril de 2023, Banco BBVA Perú inscribió en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV el Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de hasta US\$200.0 millones con una vigencia de seis años desde la fecha de inscripción, los cuales se encuentran respaldados únicamente por garantía genérica del Emisor.

Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables de Banco BBVA Perú	
Tipo de Oferta	Pública o Privada
Moneda	Soles o Dólares, según sea determinado en los documentos complementarios correspondientes
Monto máximo de Emisión	Hasta por US\$200.0 millones o su equivalente en Soles
Vigencia del Programa	6 años
Garantía	Genérica sobre el patrimonio del Emisor. Los Certificados de Depósito Negociables no están cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósito.
Destino de los Recursos	Realización de operaciones crediticias de financiamiento, propias del giro del Emisor
Entidad Estructuradora	Banco BBVA Perú
Agente Colocador	BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. – BBVA SAB

Fuente: Banco BBVA Perú, SMV / Elaboración: Moody's Local

Quinto Programa de Bonos Corporativos

En diciembre de 2011, BBVA Perú aprobó el Quinto Programa de Bonos Corporativos de hasta US\$250.0 millones por un plazo de hasta dos años a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, con posibilidad de ser renovado por un único periodo adicional de dos años.

Quinto Programa de Bonos Corporativos del Banco BBVA Perú	
Tipo de Oferta	Pública o Privada
Moneda	Soles o Dólares, según sea determinado en cada una de las Emisiones
Monto máximo de Emisión	US\$250.0 millones o su equivalente en Soles
Vigencia del Programa	6 años
Garantía	Genérica sobre el patrimonio del Emisor.
Destino de los Recursos	Realización de operaciones crediticias de financiamiento, propias del giro del Emisor
Entidad Estructuradora	Banco BBVA Perú
Agente Colocador	BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. – BBVA SAB

Fuente: Banco BBVA Perú, SMV / Elaboración: Moody's Local

Séptimo Programa de Bonos Corporativos

En abril de 2018, BBVA Perú aprobó el Séptimo Programa de Bonos Corporativos de hasta US\$1,000.0 millones o su equivalente en Soles por un plazo de hasta seis años a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, el cual se encuentra respaldado únicamente por genérica sobre el patrimonio del Emisor. A la fecha se encuentra vigente la Segunda Emisión.

Séptimo Programa de Bonos Corporativos del Banco Continental	
Tipo de Oferta	Pública o Privada
Moneda	Dólares o Soles, según sea determinado en cada una de las Emisiones
Monto máximo de Emisión	US\$1,000.0 millones o su equivalente en Soles
Vigencia del Programa	6 años
Garantía	Genérica sobre el patrimonio del Emisor.
Destino de los Recursos	Realización de operaciones crediticias de financiamiento, propias del giro del Emisor
Entidad Estructuradora	Banco BBVA Perú
Agente Colocador	BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. – BBVA SAB

Fuente: Banco BBVA Perú, SMV / Elaboración: Moody's Local

Primer Programa de Bonos Subordinados

En marzo de 2007, BBVA Perú aprobó el Primer Programa de Bonos Subordinados de hasta US\$50.0 millones o su equivalente en Soles por un plazo de hasta dos años a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, con posibilidad de ser renovado según acuerdo del Emisor. A la fecha se encuentra vigente la Tercera Emisión, la cual vence en junio de 2032.

Primer Programa de Bonos Subordinados del Banco Continental	
Tipo de Oferta	Pública Primaria Dirigida exclusivamente a Inversionistas Acreditados
Moneda	Dólares o Soles, según sea determinado en cada una de las Emisiones
Monto máximo de Emisión	US\$50.0 millones o su equivalente en Soles
Vigencia del Programa	6 años
Garantía	Genérica sobre el patrimonio del Emisor.
Destino de los Recursos	Realización de operaciones crediticias de financiamiento, propias del giro del Emisor
Entidad Estructuradora	Banco BBVA Perú
Agente Colocador	BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. – BBVA SAB

Fuente: Banco BBVA Perú, SMV / Elaboración: Moody's Local

Segundo Programa de Bonos Subordinados

En setiembre de 2007, BBVA Perú aprobó el Segundo Programa de Bonos Subordinados de hasta US\$100.0 millones o su equivalente en Soles por un plazo de hasta dos años a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV, con posibilidad de ser renovado por un periodo adicional de dos años o más, según criterio del Emisor previa opinión favorable de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privada de Fondos de Pensiones. A la fecha se encuentra vigente la Segunda, Tercera y Sexta Emisión, con vencimientos en los años 2032, 2028 y 2033, respectivamente.

Segundo Programa de Bonos Subordinados del Banco Continental	
Tipo de Oferta	Pública
Moneda	Dólares o Soles, según sea determinado en cada una de las Emisiones
Monto máximo de Emisión	US\$100.0 millones o su equivalente en Soles
Vigencia del Programa	6 años
Garantía	Genérica sobre el patrimonio del Emisor.
Destino de los Recursos	Realización de operaciones crediticias de financiamiento, propias del giro del Emisor
Entidad Estructuradora	Banco BBVA Perú
Agente Colocador	BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. – BBVA SAB

Fuente: Banco BBVA Perú, SMV / Elaboración: Moody's Local

Quinto Programa de Bonos Subordinados

En enero de 2021, BBVA Perú aprobó el Quinto Programa de Bonos Subordinados de hasta US\$300.0 millones por un plazo de hasta seis años a partir de su inscripción en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV.

Quinto Programa de Bonos Subordinados del Banco BBVA Perú	
Tipo de Oferta	Pública o Privada
Moneda	Soles o Dólares, según sea determinado en cada una de las Emisiones
Monto máximo de Emisión	US\$300.0 millones o su equivalente en Soles
Vigencia del Programa	6 años
Garantía	Genérica sobre el patrimonio del Emisor.
Destino de los Recursos	Realización de operaciones crediticias de financiamiento, propias del giro del Emisor
Entidad Estructuradora	Banco BBVA Perú
Agente Colocador	BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. – BBVA SAB

Fuente: Banco BBVA Perú, SMV / Elaboración: Moody's Local

Actividades Complementarias

De acuerdo con lo establecido en el Anexo 5 del Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo (Resolución SMV N°032- 2015-SMV/01), si la Clasificadora en el año en que se realizó la clasificación recibió ingresos del Emisor por Actividades Complementarias (clasificación de instrumentos que no están contemplados dentro de los valores representativos de deuda de oferta pública), deberá revelar la proporción de estos en relación con sus ingresos totales. En este sentido, Moody's Local comunica al mercado que al 29 de febrero de 2024, los ingresos percibidos de BBVA Perú correspondientes a Actividades Complementarias representaron el 0.195% de sus ingresos totales.

Declaración de Importancia

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. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.moodyslocal.com>) donde se pueden consultar adicionalmente documentos como el Código de Conducta, la Metodología de Clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes. La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2020, 2021, 2022 y 2023 de Banco BBVA Perú. Moody's Local comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad clasificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de clasificación se realizan según la regulación vigente. Adicionalmente, la opinión contenida en el informe resulta de la aplicación rigurosa de la Metodología de Clasificación de Bancos y Compañías Financieras publicada en la página web de la empresa el 2 de agosto de 2021. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS 18400-2010/Art.17.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASesoramiento FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHO FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.