

Banco BBVA Perú

Perfil

Banco BBVA Perú (BBVA o el Banco) ofrece servicios financieros de banco universal y se consolida como el segundo banco más grande del país con una cuota de mercado en términos de colocaciones directas y de depósitos de 21.3% y 20.8%, respectivamente, a diciembre 2023.

Fundamentos

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

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

Soporte de la matriz: Apoyo & Asociados considera que el Grupo BBVA (FC IDR: BBB+ con perspectiva estable, otorgada por FitchRatings y ratificada en diciembre 2023) apoyaría al Banco en caso así lo requiera, pese a controlar solo 46.1% de su capital social. Esto, debido a que BBVA Perú representa una subsidiaria clave para los objetivos del Grupo en la región y está plenamente integrado a las políticas de éste.

Adecuada Gestión de riesgos y coberturas adecuadas: Durante el 2023, el entorno de mayor riesgo afectó la capacidad de pago de las familias y empresas, lo que se ha traducido en una mayor mora a nivel sistema. Así, la cartera de alto riesgo y pesada se incrementaron de 6.7% y 6.2%, respectivamente en el 2022 a 7.2% en ambos casos en el 2023. De otro lado, durante el 2023, el total de castigos de cartera problema ascendió a S/ 801.4 MM, +78.6% respecto del 2022, mientras que la venta de cartera pasó de S/ 430.5 MM en el 2022 a S/ 878.5 MM en el 2023. Así, el indicador de CP ajustada por castigos y venta de cartera a diciembre 2023 ascendió a 9.1% (2022: 7.2%). Por su parte, BBVA registró un mayor gasto de provisiones (+96.6%) a fin de hacer frente al mayor riesgo dado el entorno económico y realizó importantes castigos (+78.6% a/a), lo que hizo que el stock de provisiones solo crezca en 5.2% a/a y, como consecuencia, la cobertura de alto riesgo y pesada pasen de 95.0% y 94.3, respectivamente, en el 2022 a 90.4% y 83.9%, respectivamente, en el 2023. Sin embargo, el Banco cuenta con un nivel de provisiones constituidas equivalente a 120.8% el nivel de provisiones requeridas. Esta holgura le permitió al Banco mostrarse resiliente en un entorno más retador.

Financiamiento diversificado y estable: La principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos del público (66.3% de los activos; Sistema: 65.5%), los cuales mantienen un bajo nivel de concentración, pese a la importante participación de banca mayorista entre los clientes del Banco (20 principales depositantes representaron el 12.0% del total de depósitos). Además, BBVA es autosuficiente en la captación de fuentes de financiamiento al beneficiarse de la liquidez del mercado local y del acceso 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) que le permita soportar de manera eficiente su estrategia de ser un banco más minorista.

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

Con información financiera auditada a diciembre 2023.

Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 26/03/2024 y 27/09/2023.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Dic-23	Dic-22	Dic-21
Activo	104,413	98,156	101,645
Patrimonio	12,369	11,257	10,182
Resultado	1,869	1,913	1,559
ROA (Prom)	1.8%	1.9%	1.5%
ROE (Prom)	15.8%	17.8%	15.9%
Capital Global	15.6%	14.0%	14.1%

* 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

Nivel de capital adecuado: 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 superior al nivel mínimo regulatorio e incluso dentro de los estándares internacionales de Basilea III (regulación que sigue la matriz). A diciembre 2023, el RCG fue 15.6%, manteniéndose superior al ratio mínimo ajustado al perfil de riesgo de la Institución de 11.2% (exigible según ajustes por requerimientos adicionales); mientras que el ratio de capital Tier 1 fue 12.3%.

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

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

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

Descripción de la Institución

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

BBVA Perú, parte del grupo BBVA con interés estratégico en América Latina, comparte identidad y estrategia con el grupo, aprovechando la reconocida marca BBVA para acceder a clientes.

BBVA Perú es el segundo banco más grande del país con presencia en todos los segmentos, aunque en los últimos años, viene impulsando con mayor fuerza los créditos al segmento minorista. Al cierre de diciembre del 2023, sus participaciones de mercado en colocaciones y depósitos fueron del 21.3% y 20.8%, respectivamente.

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

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

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

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

*Casa Matrices o que tienen participación relevante

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

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

Fuente: FitchRatings. Elaboración propia.

Por su parte, en marzo del 2024, FitchRatings ratificó la calificación otorgada a BBVA Perú de BBB con perspectiva estable. Lo anterior, se basa en el respaldo que recibirá de su matriz, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA S.A.; BBB+/Estable), en caso de ser necesario. Fitch considera que la probabilidad de que la matriz respalde a BBVA Perú

es alta debido al papel estratégico que esta subsidiaria desempeña en sus objetivos regionales. América Latina es un mercado estratégicamente importante para BBVA, por lo tanto, en caso de ser necesario, el respaldo estaría disponible para BBVA Perú.

Estrategia

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

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

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

Por otra parte, el Banco busca liderar en banca digital y mejorar la eficiencia, alineándose con la estrategia global del Grupo BBVA. Durante el 2023, se registró un crecimiento del 40.7% en transacciones monetarias a través de la aplicación, consolidando la banca móvil como el principal canal transaccional con una participación del 58.0%. En cuanto a la red de distribución, al cierre del 2023, el Banco mantenía 7,926 cajeros corresponsales; 1,325 ATMs y 325 oficinas.

Gobierno Corporativo

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

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

Finalmente, se cuenta con un Comité Integral de Riesgos, que determina las decisiones que afectan a los riesgos significativos a los que se encuentra la sociedad; así como un Comité de Gobierno Corporativo, encargado de

supervisar las prácticas y políticas de gobierno corporativos y de proponer mejoras a estas.

Desempeño del Banco

El aumento del costo de crédito y el mayor costo de fondeo frenó el crecimiento de la rentabilidad, a nivel sistema, a pesar de los esfuerzos por mejorar la eficiencia operativa, el mix de portafolio hacia segmentos rentables y aumentos de market share.

En el 2023, el país experimentó su primera recesión en casi 25 años (excluyendo la pandemia), cerrando el año con una variación de -0.6% en el PBI. Lo anterior, debido a las protestas sociales, efectos climáticos y una disminución en la inversión privada, que se alineó con una confianza empresarial deteriorada por la incertidumbre política. Esto se ha visto reflejado en un menor nivel de créditos directos (2023: -1.6% a/a y 2022: +1.9% a/a), donde el sector mayorista ha experimentado una reducción de 6.4% a/a, la cual no pudo ser contrarrestada por el crecimiento del sector minorista (+6.3% a/a).

En un contexto de recesión económica, alta inflación, elevadas tasas de interés y mayor exposición al sector minorista, se ha evidenciado un deterioro en la calidad de la cartera. En consecuencia, los bancos han mostrado un crecimiento en el gasto de provisiones y de castigos de +76.2% a/a y +51.7% a/a, respectivamente. De esta manera, el mayor costo de crédito, junto con un mayor costo de financiamiento, han tenido un impacto negativo en los niveles de rentabilidad, ocasionando una disminución del 8.8% en la utilidad neta durante el 2023. Sin embargo, a pesar de estos desafíos, la Banca Múltiple se mantiene sólida, exhibiendo un holgado nivel de capitalización, con un ratio de capital global del 16.5% y un CET1 del 13.2% (para mayor detalle del sistema, ver Outlook del sistema bancario en www.aai.com.pe).

En ese contexto, destaca el crecimiento de la cartera directa del BBVA de 2.4% (Sistema: -1.6% a/a), lo que le permitió ganar *market share* de 19.9% a 21.3% del total de colocaciones de la banca múltiple.

El crecimiento de la cartera estuvo impulsado por el crecimiento en banca minorista, en línea con su estrategia de volverse un banco más *retail*; lo anterior, pudo contrarrestar el efecto de la amortización de los créditos Reactiva. Si aislamos estos últimos, las colocaciones hubieran registrado un crecimiento de 8.4% a/a (Sistema: +2.2% a/a).

En detalle, el portafolio de banca mayorista mostró una caída de -3.3% a/a durante el 2023, con caídas en los segmentos de gran y mediana empresa de -1.7% a/a y -13.0% a/a, respectivamente, debido principalmente a la amortización de los créditos Reactiva. Lo anterior, fue parcialmente contrarrestado por un crecimiento de 7.2% de los créditos corporativos, pese a un entorno de desaceleración económica y baja inversión privada. Cabe resaltar que, el Banco realizó esfuerzos por recolocar

créditos Reactiva a tasas más competitivas sin garantías soberanas.

En cuanto la cartera minorista, ésta experimentó un crecimiento anual del +11.2% a/a, impulsado principalmente por el segmento de consumo con un aumento del +22.0% a/a. Lo anterior, debido al impulso comercial de los préstamos de libre disponibilidad, las colocaciones mediante convenios (representó entre el 30% a 35% de los préstamos de consumo) y tarjetas, donde la mayor facturación es resultado del incremento de compras de deuda, disposiciones de efectivo y compras. Además, las carteras vinculadas a pequeñas y microempresas crecieron un 4.9% y 11.9%, respectivamente. Sin embargo, la dinámica en estos segmentos se desaceleró en los últimos meses debido al entorno de mayor riesgo.

En términos de resultados, los ingresos financieros registraron un crecimiento de 32.5%, explicado principalmente por el cambio de mix del portafolio hacia segmentos más *retail*, el impacto positivo que las altas tasas tuvieron sobre las inversiones y el reemplazo de los créditos Reactiva por nuevos créditos a tasas de mercado. Lo anterior, pudo impulsar la mejora en el *yield* del portafolio.

No obstante lo anterior, el costo de fondeo también se vio afectado por el contexto de altas tasas de interés; así, los gastos financieros registraron un crecimiento importante de 88.5%, impulsados aún más por la migración de los clientes hacia depósitos de mayor tasa (los depósitos a plazo aumentaron 29.1% a/a).

Por lo anterior, el ratio de margen financiero bruto entre ingresos financieros se redujo, de 78.3% en el 2022 a 69.1% en el 2023, a pesar de que la utilidad financiera bruta mostrara un crecimiento de +17.0% a/a. El margen del Banco compara favorablemente con el 66.2% del Sistema, a pesar que la participación de la banca minorista aún es menor a la del sistema (42.6% vs. 46.5%). Lo anterior, evidencia la estrategia del Banco de crecer en productos con mayor rentabilidad.

En cuanto al gasto de provisiones, éste registró un incremento de 96.6% a/a, debido a la mayor exposición al sector minorista y ante la materialización de shocks macroeconómicos asociados a temas políticos en los primeros meses del año, eventos climatológicos y desaceleración económica que afectaron la capacidad de pago de las personas y familias. De esta manera, la prima por riesgo pasó de 1.4% en el 2022 a 2.7% en el 2023. Se espera que, con el cambio de un FEN de intensidad fuerte a débil, la economía presente un rebote en el crecimiento económico y, la prima por riesgo se reduzca durante el 2024.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos tuvieron un crecimiento de 11.5% a/a, producto de las mayores comisiones de seguros, fianzas y tarjetas dado el crecimiento del portafolio y mayores fees de cartas fianzas. Asimismo, los resultados por operaciones financieras

(ROF), mostraron un crecimiento de 33.6% a/a, debido a la recuperación en derivados, la valorización de inversiones y resultados positivos en operaciones de cobertura.

En cuanto a los gastos administrativos, éstos aumentaron en +15.5% a/a, debido al incremento de servicios recibidos por terceros. A pesar de este incremento, las economías de escala y los mayores ingresos permitieron que el ratio de eficiencia mejore y pase de 34.8% en el 2022 a 34.1% en el 2023. Este indicador, inferior al registrado por el Sistema (37.4% en 2023) y por sus principales competidores, destaca como ventaja competitiva debido a la eficiente estructura de costos que maneja el Banco.

El importante crecimiento de los ingresos no pudo compensar el incremento del costo de fondeo y los mayores gastos en provisiones y administrativos, por lo que la utilidad neta se redujo en -2.3% a/a, llevando a una reducción en los indicadores del ROA y ROE, los cuales pasaron de 1.9% y 17.8%, respectivamente, en el 2022, a 1.8% y 15.8%, respectivamente, en el 2023, pero compara favorablemente frente al sistema si tomamos en cuenta la mayor concentración de la cartera mayorista en el Banco.

	Indicadores de Rentabilidad									
	IBK Dic-22	IBK Dic-23	BCP Dic-22	BCP Dic-23	SBP Dic-22	SBP Dic-23	BBVA Dic-22	BBVA Dic-23	Sistema Dic-22	Sistema Dic-23
Margen Financiero Bruto	68.6%	60.8%	77.8%	73.7%	66.2%	56.2%	78.3%	69.1%	73.9%	66.2%
Margen Financiero Neto	47.2%	30.6%	63.5%	54.3%	51.7%	36.5%	60.8%	43.2%	56.2%	41.8%
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	44.8%	45.0%	64.6%	58.5%	40.6%	36.8%	46.5%	44.9%	46.8%	46.1%
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	12.5%	10.4%	20.0%	16.7%	10.9%	9.4%	13.4%	11.5%	14.6%	12.5%
Ratio de Eficiencia	37.5%	34.3%	36.7%	35.5%	36.0%	40.4%	34.8%	34.1%	38.9%	37.4%
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	23.0%	37.8%	11.9%	18.1%	14.7%	26.3%	16.4%	27.3%	17.0%	27.0%
Gasto Adm. / Activos Rentable	2.5%	2.5%	2.6%	3.0%	2.0%	2.3%	2.3%	2.6%	2.7%	3.0%
Prima por Riesgo	2.3%	3.9%	1.2%	2.2%	1.0%	1.8%	1.4%	2.7%	1.6%	2.9%
ROA (prom)	1.7%	1.3%	2.5%	2.6%	1.9%	1.0%	1.9%	1.8%	2.0%	1.8%
ROE (prom)	16.9%	12.2%	21.2%	20.3%	13.1%	6.6%	17.8%	15.8%	17.0%	14.2%

- Ingresos Totales = Ingresos por Intereses + Ingresos por Serv. Financieros Netos + ROF
- Ratio de Eficiencia = Gastos Adm. / (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF)
- Mg Operativo antes de Provisiones = Margen Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF
- Activos Rentables = Caja + Inversiones + Interbancarios + Coloc. Vigentes + Inv. Permanentes

Fuente: SBS. Elaboración propia.

Administración del Riesgo

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

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

Riesgo de Crédito

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

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

la clasificación del perfil crediticio de los clientes potenciales.

Debido a un entorno donde la capacidad de pago de los clientes se ha visto afectada por condiciones macroeconómicas adversas, los segmentos de Consumo, Tarjetas de Crédito y Pymes han sido los más vulnerables. Ante esto, se refinó la segmentación de clientes por perfil de riesgo, reduciendo la oferta a los segmentos de más bajo ingresos. Asimismo, a fin de tener una gestión más proactiva, el Banco ha otorgado facultades para que los ejecutivos puedan facilitar reprogramaciones a aquellos clientes que han identificado que califican para estas facilidades.

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

La cartera total del Banco ascendía a S/ 84,875.8 MM (S/ 83,019.6 MM en el 2022), registrando un crecimiento de +2.2% a/a debido en parte al incremento de las colocaciones indirectas principalmente por un mayor monto de cartas fianzas.

	Clasificación del Portafolio Total									
	IBK Dic-22	IBK Dic-23	BCP Dic-22	BCP Dic-23	SBP Dic-22	SBP Dic-23	BBVA Dic-22	BBVA Dic-23	Sistema Dic-22	Sistema Dic-23
Corporativo	22.1%	22.8%	31.1%	32.8%	35.6%	33.1%	25.4%	26.2%	27.4%	28.1%
Grandes Empresas	16.3%	15.4%	17.6%	15.5%	14.8%	13.8%	17.5%	17.1%	17.2%	15.9%
Medianas Empresas	9.0%	7.9%	18.7%	16.5%	13.6%	13.0%	22.5%	19.0%	16.0%	14.1%
Pequeñas Empresas	2.6%	1.8%	4.7%	5.2%	3.0%	3.0%	4.6%	4.7%	5.9%	5.9%
Micro Empresas	0.1%	0.1%	0.4%	0.4%	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%	1.1%	0.9%
Consumo Revolvente	6.6%	6.4%	3.8%	4.5%	1.7%	2.2%	3.3%	4.2%	4.0%	4.6%
Consumo no Revolvente	24.1%	26.0%	9.2%	9.3%	14.4%	15.7%	8.9%	10.4%	13.3%	14.2%
Hipotecario	19.1%	19.5%	14.6%	15.9%	17.0%	19.0%	17.6%	18.1%	15.2%	16.3%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	48,744	50,380	137,187	132,198	64,225	59,586	83,020	84,875	396,585	389,852
Deudores (miles) 2/	1,486	1,469	1,707	1,678	617	609	1,113	1,182	9,314	8,893

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

2/ A partir de Set.11, incluye deudores contabilizados en líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados (Resolución SBS 8420-2011). Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Cabe destacar que, el Banco continuó con su estrategia de balancear más el mix de su portafolio y ganar una mayor participación en banca retail. De esta manera, la participación del sector minorista pasó de 34.6% a diciembre 2022 a 37.7% en el 2023 (a 42.6% si consideramos sólo las colocaciones directas). Esto ha contribuido parcialmente a la mejora en la rentabilidad, sin embargo, ha tenido un efecto negativo en la calidad de la cartera, aunque dentro del apetito de riesgo identificado gracias al manejo proactivo de su cartera.

En línea con lo anterior, los impactos negativos experimentados en el inicio del 2023, como los conflictos sociales, los eventos climatológicos, y un entorno económico difícil caracterizado por la contracción de la demanda interna, alta inflación y altas tasas de interés, han impactado notablemente la capacidad de pago de los clientes y, por ende, la calidad de la cartera.

De esta manera, en el 2023, la calidad de la cartera registró un deterioro y la cartera atrasada (CA) se ubicó en 4.7%; mientras que la cartera de alto riesgo (CAR) ascendió a

7.2% (4.4% y 6.7%, respectivamente, en el 2022), ubicándose por encima de lo registrado en el sistema (4.3% y 6.4%, respectivamente en el 2023). Por su parte, la cartera pesada también mostró un deterioro y pasó de 6.2% en el 2022 a 7.2% en el 2023, nivel superior al 6.8% reportado por el Sistema. Cabe resaltar que, parte importante del incremento de la mora al cierre del 2023 se debe al deterioro de la cartera relacionada a la pequeña empresa.

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Normal	91.7%	90.7%	89.0%	89.9%	89.2%	87.1%	90.0%	89.0%	89.8%	89.1%
CPP	3.4%	3.1%	4.6%	3.9%	4.3%	5.6%	3.8%	3.8%	4.0%	4.1%
Deficiente	1.5%	1.5%	2.2%	1.8%	1.3%	1.6%	1.5%	1.8%	1.7%	1.7%
Dudoso	1.5%	2.3%	1.8%	1.7%	1.7%	2.1%	1.6%	2.2%	1.8%	2.1%
Pérdida	2.0%	2.4%	2.5%	2.7%	3.5%	3.7%	3.1%	3.2%	2.8%	3.0%
Cartera Pesada 1/	5.0%	6.2%	6.4%	6.2%	6.5%	7.4%	6.2%	7.2%	6.3%	6.8%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	3.7%	4.5%	5.6%	6.1%	6.8%	7.7%	6.7%	7.2%	5.7%	6.4%
Cartera Atrasada (CA) 3/	3.0%	3.5%	4.0%	4.2%	4.1%	4.5%	4.4%	4.7%	3.9%	4.3%
Prov. Const. / CP	95.4%	81.5%	82.1%	89.4%	85.9%	87.0%	94.3%	83.9%	88.0%	85.8%
Prov. Const. / Prov. Req	131.2%	111.8%	139.4%	138.3%	120.7%	118.8%	130.7%	120.8%	130.1%	123.1%
Castigos (\$/MM)	942	1,684	1,584	2,288	540	641	449	801	5,312	8,057
CAR Ajustado*	5.9%	8.0%	6.8%	8.1%	7.7%	8.4%	7.7%	9.3%	7.2%	8.4%
CP Ajustado*	7.0%	9.4%	7.5%	7.9%	7.4%	8.0%	7.2%	9.1%	7.5%	8.6%

^{1/} Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.

^{2/} Cartera Alto Riesgo: Cartera Atrasada + Cartera de Créditos Reestructurados y Refinanciados

^{3/} Cartera Atrasada: Cartera de Créditos Vencidos + Cartera de Créditos en Cobranza Judicial

* Ajustado por Castigos y Venta de Cartera (SBP y Sistema solo por Castigos)

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

De otro lado, durante el 2023, el total de castigos de cartera problema ascendió a S/ 801.4 MM, +78.6% respecto del 2022, mientras que la venta de cartera pasó de S/ 430.5 MM en el 2022 a S/ 878.5 MM en el 2023. Así, el indicador de CP ajustada por castigos y venta de cartera a diciembre 2023 ascendió a 9.1% (2022: 7.2%). Cabe resaltar que, el Banco mantiene un mayor nivel de su cartera con garantías que el resto de sus competidores (BBVA: 65.9%, SBP: 61.3%, BCP: 53.7%, IBK: 49.3%).

Debido al deterioro y a pesar de los esfuerzos por realizar nuevas provisiones, la cobertura de la CP se redujo en todo el sistema. Así, en el caso del Banco, la cobertura de CP pasó de 94.3% en el 2022 a 83.9% en el 2023, mientras que el Sistema redujo de 88.0% a 85.8%, en dicho periodo.

Asimismo, la cobertura de CA y CAR disminuyeron a 137.9% y 90.4%, respectivamente. Cabe destacar que, el Banco mantiene un stock de provisiones por encima de las requeridas, con un nivel de 120.8% (Sistema: 123.1%).

Riesgos de Mercado

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

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

Al 31 de diciembre del 2023, el VaR por tasa de interés se incrementó de S/ 7.7 MM a S/ 17.1 MM en el año, debido a la tendencia alcista de la tasa de interés. Sin embargo, se encuentran por debajo de los límites internos aprobados. En el 2023 el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgo de mercado fue de S/ 258.4 MM, superior a los S/ 142.5 MM del 2022.

Riesgos de Operación

BBVA Perú posee una gestión descentralizada del riesgo operacional realizada por equipos de gestión en dos líneas de defensa. En ellas se promueve la adecuada gestión del riesgo operacional en cada una de las áreas del Banco y se definen los marcos de mitigación y control. La coordinación entre ambos equipos es permanente y reportan a los comités de Control Interno y Riesgo Operacional (CIRO) de las áreas. En el 2023, el requerimiento patrimonial para cubrir riesgos operativos ascendió a S/ 734.5 MM (S/ 664.6 MM en el 2022).

Estructura de Fondo y Liquidez

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

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

Los depósitos constituyen su principal fuente de fondeo con una participación del 66.3% del total de los activos, por encima del 65.5% del sistema. Lo anterior, constituye una fortaleza adicional ya que otorga margen de maniobra a los bancos en términos de liquidez y estabilidad del fondeo. Al cierre del 2023, el ratio de colocaciones entre depósitos fue de 108.1%, mejorando desde el 110.7% del 2022, debido al mayor aumento de los depósitos (+4.8% a/a) frente a las colocaciones (+2.4% a/a).

En detalle, la búsqueda del público por una mayor tasa hizo que, durante el 2023, se vea una migración hacia depósitos a plazo (+29.1% a/a), mientras que los depósitos de vista tuvieron un acotado crecimiento de +1.1% a/a y los de ahorro sufrieron una caída de -9.4% a/a.

De otro lado, cabe mencionar que BBVA muestra una baja concentración de sus depósitos, donde los primeros 20 depositantes explican el 11.0% del total de depósitos. Lo anterior refleja su atomizada base de depositantes.

Estructura de Fondo como Porcentaje del Total de Activos

	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
Obligaciones a la Vista	15.2%	15.7%	24.6%	24.7%	20.7%	21.0%	22.9%	21.8%	20.3%	20.6%
Obligaciones a Plazo	16.1%	21.6%	14.1%	15.7%	16.3%	20.1%	18.6%	22.5%	20.0%	22.8%
Obligaciones Ahorro	31.4%	25.9%	28.1%	26.8%	19.2%	17.8%	25.6%	21.8%	23.7%	21.4%
Total Oblig. con el Público	64.6%	64.6%	67.0%	67.4%	57.3%	60.0%	67.3%	66.3%	64.8%	65.5%
Depósitos al Sist. Financ.	2.5%	3.0%	0.7%	0.8%	0.9%	1.2%	1.1%	1.6%	1.4%	1.5%
Total Adeudados	3.3%	5.8%	4.1%	5.6%	15.7%	15.0%	1.9%	4.1%	6.3%	7.2%
Valores en Circulación	9.9%	6.3%	7.5%	5.8%	2.8%	0.8%	2.2%	1.6%	5.3%	3.8%
Otras Fuentes de Fondeo	9.0%	9.1%	8.5%	7.0%	8.5%	6.6%	16.1%	14.6%	9.9%	8.7%
Total Recursos de Terceros	89.3%	88.7%	87.7%	86.6%	85.3%	83.6%	88.5%	88.2%	87.7%	86.8%
Patrimonio Neto	10.7%	11.3%	12.3%	13.4%	14.7%	16.4%	11.5%	11.8%	12.3%	13.2%

Fuente: SBS. Elaboración Propia

Otras fuentes de financiamiento incluyen la emisión de valores, sin embargo, su participación se redujo al pasar de 2.2% en el 2022 a 1.6% en el 2023, debido al vencimiento

de los bonos. Cabe resaltar que, su sólida franquicia y adecuada solvencia financiera, le permite acceder al mercado local e internacional a tasas muy competitivas. Por su parte, el fondeo con adeudados se incrementó de 1.9% de los activos en el 2022 a 4.1% en el 2023, principalmente por la toma del Financiamiento con el IFC por US\$150.0 MM y con el China Development Bank por US\$179.0 MM. El fondeo verde con IFC le permitió financiar créditos sostenibles en línea con la estrategia global del Grupo.

Por otro lado, durante el 2023, los excedentes de liquidez se han venido normalizando en todo el sistema de un pico que se alcanzó en el 2020 producto de los estímulos monetarios otorgados por el Gobierno para combatir los efectos de la pandemia. No obstante lo anterior, el Banco sigue mostrando una liquidez holgada.

Estructura de Capital

La institución cuenta con una estructura de capitalización razonable, que la matriz podría reforzar si fuera necesario, con la capitalización de utilidades.

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 2023, el RCG se ubicó en 15.6%, superior al obtenido en el 2022 (14.0%), debido a la inclusión de las utilidades ante el cambio metodológico de la nueva normativa de solvencia, a fin de adecuar la misma a los estándares de Basilea III.

	Ratio de Capital Global									
	IBK	IBK	BCP	BCP	SBP	SBP	BBVA	BBVA	Sistema	Sistema
Ratio de Capital Interno (1)	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23	Dic-22	Dic-23
	9.9%	11.2%	10.9%	12.6%	10.1%	11.6%	10.5%	11.2%	n.d.	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	15.1%	15.5%	14.4%	17.5%	14.0%	14.9%	14.0%	15.6%	14.4%	16.5%
Ratio de Capital Nivel I (3)	10.8%	11.8%	10.0%	13.1%	11.9%	13.8%	10.4%	12.3%	10.8%	13.2%
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.9%	14.6%	13.5%	16.9%	13.2%	14.2%	13.6%	14.6%	13.8%	15.7%

(1) (Requerimientos Patrimoniales + PE para riesgos adicionales) / APR

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

(3) Según clasificación SBS.

(4) (Patrimonio Efectivo - Déficit de CPI) / APR

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Cabe resaltar que, el fortalecimiento patrimonial en los últimos años se ha logrado con los requerimientos adicionales de capital exigidos por el regulador en línea con los estándares internacionales de Basilea II y III (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros). Su implementación resulta en un ratio de capital mínimo al perfil de riesgo para cada institución. Para BBVA, al cierre del 2023, el requerimiento patrimonial adicional por componente cíclico y no cíclico resulta 224 pbs mayor al BIS regulatorio de 9.0%. Así, el ratio de capital global de 15.7% permite inferir que el Banco cuenta con una holgada capitalización, al cumplir tanto con los estándares locales como internacionales.

En cuanto al indicador Common Equity Tier 1 (CET1), éste se ubicó en 12.3% al cierre del 2023. La Clasificadora espera que la generación interna de capital continúe apoyando los niveles de capitalización en línea con el crecimiento de la cartera de crédito y la estrategia trazada

por el Banco de incrementar la participación del segmento minorista en el portafolio.

Descripción de Instrumentos

A diciembre 2023, BBVA tenía valores emitidos en circulación por S/ 1,665.3 millones, de los cuales el 66.8% corresponde a emisiones internacionales. Cabe destacar que la sólida franquicia del Banco, le permite acceder a los mercados internacionales a tasas competitivas.

En cuanto a las emisiones realizadas en el mercado local, al cierre del 2023, el Banco mantiene vigentes emisiones dentro del marco del Quinto y Séptimo Programa de Bonos Corporativos; así como del Primer y Segundo Programa de Bonos Subordinados.

El saldo total de Bonos Corporativos en circulación asciende a S/ 246.6 MM y de Bonos Subordinados a S/ 1,418.7 MM, al cierre del 2023, cuyas características se detallan a continuación:

Emisiones de bonos del Banco BBVA Perú en el mercado local a diciembre 2023

Emisión	Emitido (MM)	Saldo (S/ MM)	Plazo (años)	Tasa de Interés	Fecha Vencim.
Bonos Corporativos					
Quinto Programa de Bonos Corporativos					
2da. Emisión - Serie A	S/ 150.0	150.0	15	7.469%	Dic-26
Séptimo Programa de Bonos Corporativos					
2da. Emisión - Serie C	S/ 96.6	96.6	5	4.438%	Dic-24
Bonos Subordinados					
Primer Programa de Bonos Subordinados - Nivel 2					
3ra. Emisión - Serie A	S/ 55.0	97.0	25	VAC + 3.469%	Jun-32
Segundo Programa de Bonos Subordinados - Nivel 2					
2da. Emisión - Serie A	S/ 50.0	86.4	25	VAC + 3.563%	Nov-32
3ra. Emisión - Serie A	\$ 20.0	72.6	20	6.469%	Feb-28
6ta. Emisión - Serie A	S/ 30.0	48.5	25	VAC + 4.188%	Dic-33

Fuente: BBVA Perú

Adicionalmente, el Banco mantiene vigente el Cuarto Programa de Certificados de Depósito Negociables del Banco BBVA Perú hasta por la suma de US\$200.0 MM (o su equivalente en Soles), donde cada emisión tendrá un plazo no mayor a un año. Al cierre del 2023, no se contaba con emisiones en circulación, sin embargo, nuevas emisiones podrían ser inscritas cuando el BBVA lo requiera.

Acciones

A diciembre 2023, la acción (BBVAC1) cotizaba en S/ 1.45 en la Bolsa de Valores de Lima (S/ 1.60 a diciembre 2022), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 13,035.5 millones, equivalente a 1.1x el patrimonio contable (S/ 12,475.9 MM y 1.1x a diciembre 2022).

En cuanto al reparto de dividendos, en los últimos años, el reparto de dividendos ha estado en torno al 50% de la utilidad generada, siendo el requerimiento mínimo de distribución 10.0%. En Junta General Obligatoria de Accionistas del 30 de marzo del 2023 y 31 de marzo del 2022, se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/ 765.0 MM y S/ 624.0 MM, la distribución de dividendos por S/ 956.0 MM y S/ 780.0 MM, respectivamente.

Banco BBVA (Miles de S/)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Sistema Dic-22	Sistema Dic-23
Resumen de Balance							
Activos	81,722,021	107,384,109	101,644,577	98,156,265	104,412,759	502,134,165	512,217,828
Disponible	14,797,386	24,929,883	16,247,884	12,127,347	9,421,531	79,337,238	73,787,913
Inversiones Negociables	6,582,487	11,371,092	9,710,027	11,571,510	15,142,464	58,110,047	73,679,678
Colocaciones Brutas	58,786,086	70,372,432	74,445,674	73,120,064	74,840,448	356,584,532	350,864,837
Activos Rentables (1)	77,659,090	103,118,558	95,878,970	92,122,927	94,294,697	479,111,350	481,520,167
Provisiones para Incobrabilidad	2,873,191	4,364,046	4,605,836	4,626,261	4,865,382	20,889,774	21,897,428
Pasivo Total	72,534,261	98,008,040	91,462,841	86,899,076	92,043,910	440,184,737	444,466,970
Depósitos y Captaciones del Público	54,659,978	70,812,534	63,104,788	66,053,752	69,208,117	325,327,693	335,483,391
Adeudos y Obligaciones Financieras	3,927,981	2,037,300	2,110,236	1,877,914	4,252,292	31,846,267	36,887,699
Valores y Títulos	5,662,041	4,992,931	4,879,438	2,151,326	1,650,913	26,435,587	19,562,776
Pasivos Costeables (2)	65,959,920	79,408,252	71,120,033	71,125,345	77,155,206	391,709,499	401,049,672
Patrimonio Neto	9,187,761	9,376,069	10,181,736	11,257,189	12,368,849	61,949,428	67,750,857
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	4,745,777	4,253,579	4,209,340	5,716,675	7,574,812	32,885,584	42,142,326
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	4,379,389	4,033,809	3,989,521	5,007,330	6,514,426	29,005,916	35,819,938
Gastos Financieros	1,447,065	1,141,018	742,221	1,240,409	2,337,920	8,570,022	14,247,791
Margen Financiero Bruto	3,298,712	3,112,562	3,467,118	4,476,266	5,236,892	24,315,561	27,894,535
Gasto de Provisiones	750,090	1,723,646	756,352	999,089	1,964,304	5,825,785	10,265,378
Margen Financiero Neto	2,548,622	1,388,915	2,710,766	3,477,177	3,272,588	18,489,777	17,629,157
Ingresos por Servicios Financieros Neto	861,514	868,561	948,276	986,923	1,100,773	6,226,226	6,542,750
ROF	727,163	687,338	739,974	640,611	855,743	3,644,540	3,541,237
Margen Operacional	4,137,299	2,944,815	4,399,016	5,104,712	5,229,104	28,360,543	27,713,144
Gastos Administrativos	1,650,069	1,677,491	1,784,279	2,124,482	2,453,184	13,296,847	14,200,395
Margen Operacional Neto	2,487,231	1,267,324	2,614,738	2,980,229	2,775,920	15,063,696	13,512,749
Otras Provisiones	114,710	169,297	178,415	132,734	193,620	372,863	459,545
Depreciación y Amortización	166,843	193,654	194,469	209,808	230,771	1,135,691	1,145,419
Otros Ingresos y Egresos Neto	16,469	(24,881)	(16,171)	8,596	68,601	(15,587)	97,603
Impuestos y Participaciones	612,246	224,356	666,389	733,717	551,028	3,420,375	2,779,143
Utilidad Neta	1,609,900	655,136	1,559,293	1,912,567	1,869,103	10,119,180	9,226,244
Rentabilidad							
ROE (11)	18.4%	7.1%	15.9%	17.8%	15.8%	17.0%	14.2%
ROA (11)	2.1%	0.7%	1.5%	1.9%	1.8%	2.0%	1.8%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	33.9%	15.4%	37.0%	33.5%	24.7%	30.8%	21.9%
Margen Financiero Bruto	69.5%	73.2%	82.4%	78.3%	69.1%	73.9%	66.2%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	6.4%	4.7%	4.2%	6.1%	8.1%	6.7%	8.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	2.3%	1.6%	1.0%	1.7%	3.2%	2.2%	3.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	2.1%	1.4%	0.8%	1.4%	2.7%	1.9%	3.3%
Ratio de Eficiencia (3)	33.8%	35.9%	34.6%	34.8%	34.1%	38.9%	37.4%
Prima por Riesgo (4)	1.3%	2.7%	1.0%	1.4%	2.7%	1.6%	2.9%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	3.3%	1.4%	2.6%	3.2%	3.0%	3.1%	2.8%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	68.8%	61.9%	69.2%	70.4%	67.6%	67.4%	64.8%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	3.0%	3.2%	3.7%	4.4%	4.7%	3.9%	4.3%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	5.1%	5.8%	6.6%	6.7%	7.2%	5.7%	6.4%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	5.1%	5.4%	6.1%	6.2%	7.2%	6.3%	6.8%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	161.8%	192.9%	167.2%	144.6%	137.9%	148.5%	144.6%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	95.1%	107.4%	93.7%	95.0%	90.4%	102.3%	97.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	80.6%	99.1%	90.8%	89.7%	79.8%	84.0%	82.5%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	86.5%	104.3%	95.3%	94.3%	83.9%	88.0%	85.8%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	4.9%	6.2%	6.2%	6.3%	6.5%	5.9%	6.2%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	1.6%	-3.2%	3.0%	2.2%	4.2%	-0.8%	0.8%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	3.1%	1.8%	2.4%	3.1%	6.9%	2.0%	3.5%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	22.5%	27.7%	24.5%	22.9%	21.8%	20.3%	20.6%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	23.1%	15.1%	9.5%	18.6%	22.5%	20.0%	22.8%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	21.1%	23.0%	28.0%	25.6%	21.8%	23.7%	21.4%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.9%	1.4%	1.0%	1.1%	1.6%	1.4%	1.5%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	4.8%	1.9%	2.1%	1.9%	4.1%	6.3%	7.2%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	6.9%	4.6%	4.8%	2.2%	1.6%	5.3%	3.8%
Activos / Patrimonio (x)	8.9	11.5	10.0	8.7	8.4	8.1	7.6
Pasivos / Patrimonio (x)	7.9	10.5	9.0	7.7	7.4	7.1	6.6
Ratio de Capital Global	14.0%	13.7%	14.1%	14.0%	15.6%	14.4%	16.5%
CET 1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.3%	0.0%	13.2%
Ratio de Capital Nivel 1	11.0%	10.8%	10.3%	10.4%	12.3%	10.8%	13.2%

Liquidez							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	41.5%	45.8%	30.4%	25.5%	20.7%	35.9%	34.3%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	39.1%	51.3%	41.1%	35.9%	35.5%	42.2%	44.0%
Ratio de Liquidez MN	22.7%	48.0%	27.1%	24.7%	25.9%	27.0%	30.5%
Ratio de Liquidez ME	42.4%	50.8%	47.2%	54.5%	46.9%	48.0%	44.1%
Calificación de Cartera							
Normal	93.0%	88.6%	89.8%	90.0%	89.0%	89.8%	89.1%
CPP	1.9%	6.0%	4.2%	3.8%	3.8%	4.0%	4.1%
Deficiente	1.6%	1.6%	1.7%	1.5%	1.8%	1.7%	1.7%
Dudoso	1.3%	1.1%	1.6%	1.6%	2.2%	1.8%	2.1%
Pérdida	2.2%	2.7%	2.8%	3.1%	3.2%	2.8%	3.0%
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	8.4%	19.7%	5.8%	-1.8%	2.4%	1.9%	-1.6%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	11.7%	29.6%	-10.9%	4.7%	4.8%	-1.2%	3.1%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	107.5%	99.4%	118.0%	110.7%	108.1%	109.6%	104.6%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	31.5%	24.9%	25.2%	26.0%	27.0%	27.4%	28.0%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	42.8%	38.0%	41.5%	40.8%	37.9%	41.0%	39.8%
Estructura de Créditos Directos							
Banca Mayorista							
Corporativos	26.7%	20.0%	22.1%	19.3%	20.2%	22.0%	22.6%
Grandes Empresas	16.9%	18.0%	17.3%	17.4%	16.7%	15.9%	14.3%
Medianas Empresas	19.5%	28.3%	27.0%	24.0%	20.4%	15.6%	13.8%
Banca Minorista							
Pequeña y Microempresa	36.9%	33.7%	33.6%	39.3%	42.6%	46.4%	49.4%
Consumo	3.1%	5.1%	3.9%	5.4%	5.5%	7.3%	7.1%
Tarjeta de Crédito	7.1%	6.4%	7.8%	10.1%	11.8%	18.3%	19.9%
Hipotecario	3.9%	2.9%	2.5%	3.8%	4.7%	4.7%	5.2%
	22.8%	19.3%	19.3%	20.0%	20.6%	16.1%	17.1%

- (1) **Activos Rentables = Disponible + Inversiones + Interbancarios + Colocaciones Vigentes + Inversiones Permanentes + Participaciones**
 (2) **Pasivos Costeables = Obligaciones con el Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación**
 (3) **Ratio de Eficiencia = Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Fin. Netos + ROF)**
 (4) **Prima por Riesgo = Gasto por Provisión de Colocaciones / Promedio Colocaciones Brutas**
 (5) **Cartera Atrasada = Cartera Vencida + Cartera en Cobranza Judicial**
 (6) **Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada**
 (7) **Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida**
 (8) **Stock Provisiones = Provisiones por Incobrabilidad**
 (9) **Total F.F. Recursos de Terceros = Pasivo + Patrimonio**
 (10) **Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de Provisiones + Ctas. por Cobrar + Bienes Realizables + IME + Otros Activos**
 (11) **ROE y ROA = Utilidad anualizada entre Patrimonio y Activo Prom. con respecto a Diciembre del ejercicio anterior**

Antecedentes

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

Relación de directores*

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

Relación de ejecutivos*

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

Relación de accionistas (según derecho a voto)*

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

(*) Nota: Información a diciembre 2023

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

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

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

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

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

Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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