

Banco BBVA Perú

Fundamentos

La clasificación de riesgo otorgada por Apoyo & Asociados se sustenta en:

Solvencia financiera sólida: El Banco mantiene una buena calidad de activos, lo cual le permite contar con una holgada capacidad para cumplir con sus obligaciones futuras, tanto en el corto como en el largo plazo. Esto, como resultado de su conservadora política de gestión de riesgo, adecuado nivel de capitalización, los esfuerzos continuos por diversificar las fuentes de fondeo y su eficiente estructura de costos. En opinión de la Clasificadora, estas fortalezas le otorgan una adecuada capacidad para afrontar eventuales deterioros derivados del FEN, incluso ante un escenario de intensidad fuerte, mitigando su potencial impacto sobre la calidad de cartera y la generación de resultados.

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. Además, BBVA Perú se ve beneficiado de la sólida franquicia del BBVA, uno de los principales bancos europeos, con acceso a clientes globales y mercados internacionales.

Soporte de la matriz: Apoyo & Asociados considera que el Grupo BBVA (FC IDR: 'A' con Perspectiva Estable, ratificada por *Fitch Ratings* en junio 2026) apoyaría al Banco en caso así lo requiera, pese a controlar solo 47.13% de su capital social. Esto, debido a que BBVA Perú representa una subsidiaria clave para los objetivos del Grupo en la región y está plenamente integrado a sus políticas.

Gestión de riesgos y coberturas adecuadas: La mejora en la capacidad adquisitiva de los clientes, junto a una gestión de cobranzas más eficiente, tuvo un impacto favorable en la calidad de cartera, particularmente en los segmentos de consumo y PyME. Estas medidas, complementadas por mayores esfuerzos de cobranza en el segmento comercial y el crecimiento de la cartera vigente, impulsaron una reducción sostenida de los indicadores de morosidad. En este contexto, la cartera de alto riesgo mejoró, al pasar de 5.6% en junio 2025, a 4.4% al cierre del 1S26. En línea con esta evolución, la prima por riesgo continuó disminuyendo, ubicándose en 1.7% al cierre del 1S26 (1S25: 2.2%). Como resultado, el nivel de cobertura de CAR se incrementó de 89.6% en el 1S25 a 100.7% en el 1S26, mientras que la cobertura de CP pasó de 86.1% a 98.3% en el mismo periodo.

Cabe resaltar que, el Banco mantiene un adecuado colchón de provisiones, con un ratio de provisiones constituidas sobre provisiones requeridas del 119.8% al cierre del 1S26, y un nivel de capitalización suficiente para afrontar posibles pérdidas. Asimismo, mantiene un mayor porcentaje de su cartera con garantías en comparación con sus competidores (BBVA: 41.2%, SBP: 37.9%, BCP: 34.2% e IBK: 28.7%), lo que implica que el nivel de provisiones requeridas suele ser menor. Hacia adelante, la Clasificadora esperaría un deterioro en la calidad de cartera como consecuencia de los efectos del FEN, cuya evolución se mantendrá bajo constante seguimiento. No obstante, considera que las mejoras implementadas en los procesos de originación, pautas crediticias y modelos de riesgo, posicionan al Banco favorablemente para gestionar el deterioro esperado y contener su impacto sobre su solvencia.

Fuentes de financiamiento diversificada y liquidez holgada: La principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos del público (74.2% de los activos; Sistema: 70.0%), los cuales presentan un bajo nivel de concentración, a pesar de la relevante participación de clientes de banca mayorista. Asimismo, BBVA mantiene una adecuada

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

Con información financiera no auditada a junio 2026.

⁽¹⁾ Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 27/08/2026 y 30/03/2026.

⁽²⁾ Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 27/08/2026 y 12/02/2026.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-26	Jun-25	Dic-25
Total Activos	117,146	108,845	112,362
Patrimonio	15,217	13,571	14,991
Resultado	1,465	1,107	2,391
ROA (Prom)	2.6%	2.0%	2.1%
ROE (Prom)	19.4%	16.5%	16.9%
Capital Global	15.9%	15.7%	15.9%

* Cifras en millones de soles
Fuente: Banco BBVA. Elaboración Propia.

Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras (03-2022)

Analistas

Cristian Solorzano
cristiansolorzano@aai.com.pe

Johanna Izquierdo
johanna.izquierdo@aai.com.pe

T. (511) 444 5588

autosuficiencia en la captación de recursos, respaldada por la liquidez del mercado local y su acceso a los mercados internacionales. No obstante, el Banco continuará implementando estrategias orientadas a optimizar su estructura de fondeo, priorizando el crecimiento de depósitos a la vista y de ahorro, y reduciendo la participación de depósitos a plazo.

En este contexto, el Banco no solo mejoró la composición de su fondeo, con menores costos y mayor estabilidad, sino que también fortaleció sus niveles de liquidez. Así, registró ratios de liquidez en moneda nacional y extranjera de 17.9% y 50.2%, respectivamente, niveles ampliamente superiores a los mínimos regulatorios de 8.0% y 20.0%, así como a sus límites internos. Por su parte, el RCL se ubicó en 151.7%, por encima del mínimo de 100.0% exigido por la SBS.

Holgado nivel de capitalización: La política de capitalización de utilidades del Banco se ha mantenido consistentemente alineada a las expectativas de crecimiento y a los desafíos del entorno económico que el Banco enfrente. Esto ha permitido que el ratio de capital global (RCG) se mantenga siempre muy superior al nivel mínimo regulatorio e incluso dentro de los estándares internacionales de Basilea III (regulación que sigue la matriz). Al cierre del 1S26, el RCG fue 15.9%, manteniéndose superior al ratio mínimo ajustado al perfil de riesgo de la Institución requerido de 13.8% (exigible según ajustes por requerimientos adicionales). Por su parte, el ratio CET 1 fue 13.0%, superior al 12.7% registrado en el 1S25, debido a la capitalización de utilidades. En opinión de la Clasificadora, estos niveles de capitalización constituyen una fortaleza relevante, al otorgar al Banco capacidad para absorber eventuales pérdidas derivadas de un deterioro en la calidad de cartera, particularmente ante un escenario de FEN de intensidad fuerte, sin comprometer de manera significativa su solvencia. Asimismo, la adecuada generación interna de capital le brinda holgura para afrontar escenarios adversos y, a la vez, acompañar el crecimiento de sus operaciones manteniendo ratios por encima de los requerimientos regulatorios.

Altos niveles de rentabilidad: El crecimiento de los ingresos financieros, la reducción de los gastos financieros y provisiones, y el mejor desempeño de los ingresos por servicios financieros, compensaron la caída del ROF y el aumento de los gastos administrativos. Como resultado, la utilidad neta creció 32.3% a/a, con un ROAA de 2.6% y un ROAE de 19.4% (junio 2025: 2.0% y 16.5%; Sistema: 2.9% y 21.5%). A pesar de la favorable coyuntura económica y del buen desempeño de la cartera, la Clasificadora considera que la rentabilidad podría verse presionada por los efectos del FEN, principalmente a través de un mayor gasto por provisiones. No obstante, se estima que dicho impacto sería acotado, dada la limitada exposición del Banco a las zonas geográficas y sectores más vulnerables, así como la adecuada diversificación de su cartera, sus sólidos niveles de cobertura y su holgada posición de solvencia y liquidez.

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

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

Perfil de la Institución

BBVA Perú muestra un perfil de negocio sólido y resiliente, respaldado por la fortaleza de la marca BBVA, un modelo de negocio probado y una escala operativa relevante. Fundado en 1951 y alineado desde 1995 con la estrategia global del Grupo BBVA, el Banco ha consolidado una franquicia robusta que le permite mantener una posición de liderazgo en el sistema financiero peruano. Al cierre de junio del 2026, BBVA se consolida como el segundo banco del país, con participaciones de mercado de 21.9% en colocaciones directas y 20.6% en depósitos (21.5% y 20.4% en junio 2025).

La cartera de créditos presenta una estructura balanceada, con un 57.9% concentrado en banca corporativa y comercial y un 42.1% en el segmento personas, en línea con la estrategia del Banco. Esta composición, junto con una sólida capacidad de ejecución, le ha permitido crecer por encima del sistema en los últimos años. Se espera que el crecimiento futuro continúe impulsado por el segmento de personas, debido a la mayor digitalización de la banca, lo que le permitirá alcanzar un mix balanceado.

BBVA mantiene una estrategia enfocada en la rentabilidad ajustada por riesgo, la eficiencia operativa y el control del costo de fondeo, preservando el actual mix de cartera. Lo anterior, le permite fortalecer la diversificación de ingresos sin comprometer el perfil de riesgo del Banco, el cual se espera que se mantenga saludable en el mediano plazo.

En este sentido, la digitalización constituye un pilar clave del modelo de negocio del Banco, al contribuir tanto al crecimiento como a la eficiencia operativa. Al cierre del 1S26, la App BBVA concentró más del 80.0% de las operaciones monetarias y superó los 3.0 MM de usuarios activos, mientras que durante el 1S26 se realizaron más de 350 MM de transacciones (+38.0% interanual). Asimismo, las ventas digitales representaron el 79.6% del total, destacando los productos de consumo, tarjetas, cuentas y operaciones de cambio. Este avance fortalece la experiencia del cliente, reduce costos y mejora la escalabilidad del Banco, consolidando su posicionamiento en un entorno cada vez más digital.

Finalmente, el respaldo del Grupo BBVA refuerza el perfil de negocio de BBVA Perú. En junio de 2026, *Fitch Ratings* ratificó la clasificación de la matriz en 'A', con perspectiva estable, sustentada en su sólida generación de resultados, diversificación geográfica, franquicias líderes y robusto perfil de fondeo, factores que compensan su mayor exposición a mercados emergentes. Por su parte, BBVA Perú mantuvo una clasificación de 'BBB+', por encima del rating soberano, respaldada por la alta probabilidad de soporte de la matriz, dada la importancia estratégica de América Latina para el Grupo y la relevancia de la subsidiaria peruana, así como por su sólida posición competitiva, mejora en calidad de cartera y rentabilidad, adecuada capitalización y estable perfil de fondeo y liquidez.

Desempeño del Banco

Calidad de Activos

Al cierre del 1S26, las colocaciones crecieron por encima del sistema (9.7% a/a vs. 7.6% a/a), mientras que la mejora sostenida en la calidad de cartera redujo la necesidad de provisiones.

Al cierre de junio de 2026, la cartera de colocaciones directas de BBVA Perú ascendió a S/ 85,416.0 MM, registrando un crecimiento interanual de 9.7% (+10.8% a TC constante), superior al 7.6% observado en el sistema bancario (+8.6% a TC constante), cifras que incorporan el efecto de la conversión de Financiera Efectiva a banco bajo la denominación de Efectibank. La Clasificadora destaca que, pese al ingreso de nuevos competidores, el Banco mantuvo una participación de mercado de 21.9%, reflejando la solidez y resiliencia de su franquicia.

En mayor detalle, durante el 1S26, la cartera de personas registró un crecimiento interanual de 12.4% (junio 2025: +9.8% a/a), incrementando su participación dentro de la cartera directa del Banco a 42.1% al cierre de junio de 2026 (2019: 33.7%). Este desempeño estuvo impulsado principalmente por el dinamismo de los créditos de consumo (+18.9% a/a), en particular por el fortalecimiento comercial de los Préstamos de Libre Disponibilidad (PLD), asociado a una mayor penetración en nuevos segmentos de clientes y a ofertas diferenciadas por perfil socioeconómico, así como por el crecimiento de los créditos hipotecarios (+8.2% a/a), caracterizados por un menor perfil de riesgo. Asimismo, destaca el crecimiento de 17.6% a/a en tarjetas de crédito.

Por su parte, la cartera comercial continuó reduciendo su participación dentro de las colocaciones directas, pasando de 66.3% en 2019 a 57.9% al cierre del 1S26, nivel ligeramente inferior al promedio del sistema (58.9%). No obstante, su desempeño mostró una recuperación más marcada durante el 2T26, al registrar un crecimiento de 7.9% a/a (+9.4% a tipo de cambio constante), luego de varios años de bajo dinamismo. Esta evolución estuvo impulsada principalmente por el segmento corporativo, favorecido por una mayor originación de operaciones de largo plazo, así como por el crecimiento de la cartera PyME, que permitió compensar parcialmente las amortizaciones de créditos asociados al programa Impulso MyPerú.

Cabe resaltar que, la mayor participación de la cartera de personas, soportada en los desarrollos de la banca digital han permitido incrementar de manera considerable el número de clientes, en 104.1% respecto los niveles del 2019, alcanzando un total de 1.1 MM de clientes.

Composición Colocaciones Brutas por Tipo de Crédito

Banco BBVA

Tipo de Crédito	Dic-23	Dic-24*	Jun-25*	Dic-25*	Jun-26*
Corporativos	20.2%	26.2%	24.9%	26.0%	26.0%
Grandes Empresas	16.7%	14.6%	15.1%	13.7%	14.0%
Medianas Empresas	20.4%	9.4%	8.1%	7.5%	7.1%
Pequeñas Empresas	5.3%	10.6%	10.8%	11.0%	10.7%
Microempresas	0.2%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
Consumo	16.5%	17.0%	18.1%	19.1%	19.5%
Hipotecarios	20.6%	22.0%	23.0%	22.7%	22.5%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

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

Fuente: Banco BBVA y SBS.

Respecto al riesgo climático, ENFEN mantiene el estado de Alerta de El Niño Costero y prevé que el evento continúe hasta el verano de 2027, con una magnitud más probable entre fuerte y extraordinaria. Asimismo, para el verano 2026–2027 se anticipan lluvias por encima de lo normal en la costa norte y central. En este contexto, la temporada de lluvias entre septiembre de 2026 y abril de 2027 constituye un factor de riesgo para la calidad de cartera del sistema financiero, particularmente en los sectores y zonas geográficas más vulnerables.

Al cierre de junio de 2026 el 4.5% de las colocaciones brutas del BBVA Perú se encontraba expuesto a los sectores potencialmente más afectados, principalmente agricultura y pesca, mientras que el 10.2% de la cartera se concentraba en la zona norte del país. Si bien dicha exposición no representa una concentración material, un evento de mayor severidad podría afectar la capacidad de pago de determinados deudores y generar mayores reprogramaciones, requerimientos de provisiones y presiones sobre el costo de riesgo. No obstante, este riesgo se encuentra mitigado por la diversificación sectorial y geográfica de la cartera, los adecuados niveles de cobertura, la sólida capacidad de generación interna de capital del Banco y la experiencia adquirida en episodios climáticos previos, que favorece el monitoreo y la gestión anticipada de potenciales deterioros.

Cartera Riesgosa y Coberturas: La mejora en la capacidad adquisitiva de las personas producto de la recuperación del empleo en línea con la reactivación de la economía, tuvo un impacto favorable en la calidad de la cartera, lo cual estuvo además respaldado por una gestión de cobranzas eficiente a lo largo de todo el ciclo crediticio. En paralelo, se reforzaron las áreas de cobranza en el segmento comercial. Estas acciones, junto con el crecimiento sostenido de la cartera vigente, han contribuido a una reducción progresiva de los indicadores de morosidad durante el año.

De esta manera, la cartera de alto riesgo bajó de 5.6% a junio 2025, a 4.4% en junio 2026 (Sistema: de 5.3% a 4.5%). Por su parte, la cartera pesada cayó de 5.4% a 4.1% en similar lapso, nivel que se compara favorablemente con el 4.8% del Sistema, considerando además que el banco mantiene una mayor participación de banca de personas. La Clasificadora considera que estos indicadores podrían mostrar cierto deterioro hacia finales de 2026 y principios de 2027, ante los potenciales efectos del Fenómeno de El Niño en la capacidad de pago de los deudores y empresas, cuya magnitud dependerá de la intensidad y evolución del evento climático.

	Cartera de Alto Riesgo				
	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Banco BBVA	7.2%	6.1%	5.6%	5.1%	4.4%
Banco de Crédito del Perú	6.1%	5.3%	4.9%	4.5%	3.9%
Scotiabank Perú	7.7%	8.0%	7.6%	8.1%	7.3%
Interbank	4.5%	3.6%	3.5%	3.4%	3.0%
Banca Múltiple	6.4%	5.7%	5.3%	5.1%	4.5%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

	Cartera Pesada				
	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Banco BBVA	7.2%	5.8%	5.4%	4.7%	4.1%
Banco de Crédito del Perú	6.2%	5.3%	5.0%	4.8%	4.2%
Scotiabank Perú	7.4%	8.3%	7.8%	8.1%	7.5%
Interbank	6.2%	4.9%	4.7%	4.3%	4.1%
Banca Múltiple	6.8%	6.0%	5.7%	5.3%	4.8%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

Por su parte, al cierre del 1S26, el Banco registró castigos por S/ 433.4 MM, lo que representa una reducción de 66.3% respecto de los S/ 1,248.0 MM efectuados en el 1S25, en línea con la mejora observada en la calidad crediticia en el sistema financiero. Incorporando dichos castigos, los indicadores de cartera de alto riesgo y cartera pesada ajustada se ubicaron en 5.1% y 4.8%, respectivamente, significativamente por debajo de los máximos de 9.3% y 8.9% registrados a junio de 2024. Asimismo, la cartera pesada ajustada por castigos se situó por debajo del promedio del sistema (5.0%).

En cuanto al stock de provisiones constituidas, al cierre del 1S26, disminuyó 3.6% a/a, en línea con un menor requerimiento de provisiones asociado a la mejora en la calidad de la cartera. Como resultado, el nivel de cobertura CAR se elevó, de 89.6% en junio 2025 a 100.7% en junio 2026. De manera similar, la cobertura CP aumentó de 86.1% a 98.3% en el mismo periodo.

	Prov. / C.A.R.				
	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Banco BBVA	90.4%	86.9%	89.6%	95.0%	100.7%
Banco de Crédito del Perú	97.0%	109.9%	117.9%	122.2%	128.0%
Scotiabank Perú	91.3%	96.8%	99.8%	98.0%	101.6%
Interbank	116.3%	113.9%	110.8%	109.0%	113.6%
Banca Múltiple	97.7%	102.2%	107.7%	110.0%	116.2%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

	Prov. / C. Pesada				
	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Banco BBVA	83.9%	83.9%	86.1%	94.2%	98.3%
Banco de Crédito del Perú	89.4%	100.5%	107.2%	106.2%	110.3%
Scotiabank Perú	87.0%	86.3%	91.0%	92.4%	93.6%
Interbank	81.5%	81.1%	79.4%	81.9%	81.7%
Banca Múltiple	85.8%	89.7%	92.1%	97.2%	100.1%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

Es relevante mencionar que, el Banco mantiene un mayor porcentaje de su cartera con garantías en comparación con sus competidores (BBVA: 41.2%, SBP: 37.9%, BCP: 34.2% e IBK: 28.7%), por lo que el nivel de provisiones requeridos suele ser menor. De esta manera, el ratio de provisiones constituidas / provisiones requeridas alcanzó un nivel de 119.8% al cierre del 1S26 (Sistema: 127.5%). Asimismo, la Clasificadora considera que las medidas adoptadas por el Banco para anticipar y mitigar los potenciales efectos del FEN, incluyendo el monitoreo individual de clientes expuestos y el uso de herramientas tecnológicas para una identificación y gestión más oportuna del riesgo, lo posicionan favorablemente para afrontar un eventual deterioro en la calidad de cartera y acotar su impacto sobre la solvencia de la institución.

Resultados y Rentabilidad

Los mayores ingresos financieros, la moderación de la prima por riesgo y el menor costo de fondeo, han permitido un incremento significativo en la utilidad del Banco (+32.3% a/a).

La escala de operaciones y el crecimiento orgánico sostenido de los créditos y depósitos respaldan una base de ingresos estable y predecible. De esta manera, al cierre del 1S26 los ingresos financieros registraron un incremento interanual de 9.9%, impulsados principalmente por el incremento en los intereses sobre colocaciones, en línea con el mayor volumen de créditos *retail*, y, en menor medida, por una contribución positiva de los intereses sobre valores

Por su parte, los gastos financieros se redujeron en 2.2% a/a, a pesar del crecimiento de 13.5% a/a de los pasivos costeables. Si bien esta disminución fue menor a la observada en el sistema (-4.4% a/a), ello responde, en parte, a una estrategia de fondeo orientada a fortalecer las captaciones, mediante una mayor remuneración de depósitos a plazo y otros productos. No obstante, la estructura de fondeo más eficiente y el entorno de tasas de interés a la baja permitieron contener el costo financiero del Banco.

Como resultado, el margen financiero bruto se incrementó de 73.8% en junio 2025 a 76.7% en junio 2026, mientras que la utilidad financiera bruta registró un crecimiento de 14.2% a/a. Este margen supera el promedio del sistema financiero (75.5%), lo que refleja la efectividad de la estrategia del Banco orientada a potenciar productos de mayor rentabilidad.

Mg. Fin. Bruto	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Banco BBVA	69.1%	70.8%	74.6%	73.8%	76.7%
Banco de Crédito del Perú	73.0%	75.7%	78.1%	77.9%	81.0%
Scotiabank Perú	55.4%	61.9%	66.1%	65.6%	67.8%
Interbank	60.4%	62.6%	65.8%	65.3%	67.1%
Banca Múltiple	66.2%	68.9%	73.5%	72.7%	75.5%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

En cuanto al gasto por provisiones, este registró una disminución interanual de 17.3%, atribuida principalmente a menores provisiones específicas en los segmentos PyMEs y consumo. Esta reducción respondió a una mejora en el comportamiento de pago, en línea con la reactivación económica, así como la maduración de las nuevas cosechas. De esta manera, la prima por riesgo disminuyó, de 2.2% en junio 2025 a 1.7% en junio 2026, nivel inferior al 1.8% del Sistema.

Hacia adelante, la Clasificadora anticipa un deterioro en la calidad de cartera y un mayor gasto por provisiones asociado a los efectos del FEN, cuya evolución continuará siendo monitoreada de cerca. No obstante, las mejoras implementadas en los procesos de originación, pautas crediticias y modelos de riesgo, junto con el colchón de provisiones voluntarias constituido por el Banco, lo posicionan favorablemente para gestionar dicho deterioro y mitigar su impacto sobre los indicadores de calidad de cartera.

Por su parte, los ingresos netos por servicios financieros crecieron 3.3% interanual, impulsados por la mayor venta de seguros al segmento de personas, mayores operaciones de estructuración de créditos en los segmentos Corporativo y Grandes Empresas, y un mayor *merchant* de tarjetas, asociado al incremento en el volumen de compras. En contraste, los resultados por operaciones financieras (ROF) disminuyeron 16.8% interanual, principalmente por una menor valorización de derivados y renta fija, efecto parcialmente compensado por mejores resultados en operaciones de cambio. Se espera que las pérdidas contables en derivados se reviertan a fin de año.

En cuanto a los gastos administrativos, estos aumentaron 11.4% a/a, principalmente por mayores gastos en tecnología y publicidad, revisiones salariales y nuevas contrataciones. Como resultado, el ratio de eficiencia se incrementó de 34.6% en junio de 2025 a 35.5% en junio de 2026. No obstante, se mantiene en niveles favorables frente al promedio del sistema (37.8% en el 1S26) y a la mayoría de sus principales competidores. En este contexto, la eficiente estructura de costos del Banco continúa siendo una de sus principales fortalezas competitivas.

Ratio de Eficiencia	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Banco BBVA	34.1%	34.1%	35.9%	34.6%	35.5%
Banco de Crédito del Perú	35.3%	36.0%	35.0%	33.9%	34.3%
Scotiabank Perú	40.4%	37.2%	38.7%	36.3%	41.1%
Interbank	34.3%	34.8%	36.7%	36.1%	38.0%
Banca Múltiple	37.4%	37.3%	38.1%	36.8%	37.8%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

De este modo, el crecimiento de los ingresos financieros, la reducción de los gastos financieros y del gasto por provisiones, así como el mejor desempeño de los ingresos por servicios financieros, permitieron compensar la caída del ROF y el incremento de los gastos administrativos. Como resultado, la utilidad neta aumentó 32.3% a/a, mientras que el ROAA y ROAE se ubicaron en 2.6% y 19.4%, respectivamente, por encima del 2.0% y 16.5% registrados a junio de 2025.

	ROA*				
	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Banco BBVA	1.8%	1.7%	2.1%	2.0%	2.6%
Banco de Crédito del Perú	2.6%	2.8%	3.2%	3.4%	3.6%
Scotiabank Perú	1.0%	1.4%	2.1%	2.4%	2.4%
Interbank	1.3%	1.3%	2.0%	1.8%	2.3%
Banca Múltiple	1.8%	2.0%	2.5%	2.6%	2.9%

* Utilidad anualizada del periodo / Activos o Patrimonio promedio con respecto a diciembre del ejercicio

anterior - difere del calculado por la SBS.

Fuente: Banco BBVA y SBS.

	ROE*				
	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
Banco BBVA	15.8%	14.7%	16.9%	16.5%	19.4%
Banco de Crédito del Perú	20.3%	21.3%	24.8%	27.0%	28.9%
Scotiabank Perú	6.6%	8.2%	12.5%	14.5%	15.2%
Interbank	12.2%	11.5%	16.0%	15.4%	18.0%
Banca Múltiple	14.2%	14.9%	18.8%	19.6%	21.5%

* Utilidad anualizada del periodo / Activos o Patrimonio promedio con respecto a diciembre del ejercicio

anterior - difere del calculado por la SBS.

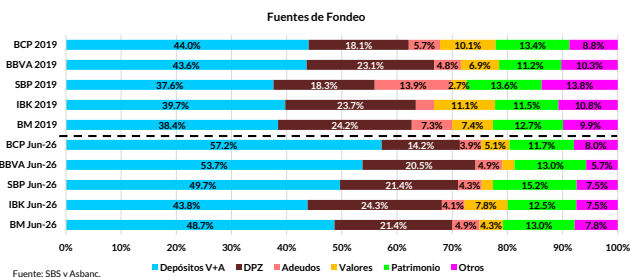
Fuente: Banco BBVA y SBS.

Cabe resaltar que la Clasificadora espera que la rentabilidad se mantenga sólida; no obstante, se verá presionada por los eventuales efectos de un fenómeno El Niño de intensidad fuerte, que incrementaría el costo de crédito y podría comprimir los márgenes, particularmente ante el crecimiento del Banco en segmentos minoristas de mayor riesgo, aunque también de mayor rentabilidad.

Fondeo y Liquidez

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

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



Los depósitos constituyen la principal fuente de fondeo del Banco, financiando el 74.2% de sus activos, por encima del 70.0% registrado por el sistema. Esta estructura representa una fortaleza, al otorgarle mayor estabilidad y flexibilidad en la gestión de liquidez.

Asimismo, los depósitos de bajo costo crecieron 20.7% a/a, mientras que los depósitos a plazo aumentaron solo 2.0%, favoreciendo una estructura de fondeo más eficiente y contribuyendo a la reducción del costo de fondeo.

De esta manera, el mayor crecimiento de los depósitos (+14.5% a/a) frente al de las colocaciones (+9.7% a/a) permitió mejorar el ratio de colocaciones sobre depósitos, que disminuyó, de 102.2% a junio de 2025, a 98.0% en junio de 2026, aunque se mantuvo por encima del 91.3% registrado por el sistema al cierre del 1S26.

De esta forma, el Banco no solo mejoró su estructura de fondeo con menor costo y fondeo estable sino también mantuvo mejores niveles de liquidez, con un ratio de liquidez en moneda nacional y extranjera del 17.9% y 50.2%, respectivamente, niveles muy superiores a los mínimos exigidos de 8.0% y 20.0%, así como a los límites internos establecidos. Asimismo, el RCL se ubicó en 151.7%, por encima del mínimo de 100.0% exigido por la SBS.

La mayor penetración de la banca digital ha permitido incrementar el número de ahorristas en 41.3% respecto al 2019, a 7.6 MM de ahorristas, donde su aplicativo Plin constituye una herramienta importante. Del total de los depósitos, el 47.7% es con personas naturales y el 52.3%, con personas jurídicas.

Por su parte, los adeudados mostraron una disminución en su participación al pasar, de 5.3% de los activos en el 1S25, a 4.9% en el 1S26. Esta disminución responde al menor financiamiento con COFIDE relacionado al menor saldo de colocaciones del programa Impulso MYPERÚ.

Por otro lado, la participación de las emisiones de valores dentro del total de activos se incrementó de 1.8% en el 1S25 a 2.2% en el 1S26, explicado principalmente por la primera

emisión del sexto programa de bonos subordinados por S/ 300.0 MM.

Capitalización

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

BBVA busca continuamente mejorar su estructura de capital, en línea con los mayores requerimientos del regulador y a fin de poder acompañar el crecimiento esperado de cartera manteniendo su fortaleza patrimonial.

Al cierre del 1S26, el RCG se ubicó en 15.9%, nivel ligeramente superior al 15.7% registrado un año antes. El Patrimonio Efectivo creció 11.1% a/a, impulsado por un aumento de 12.2% en el Capital Ordinario de Nivel 1, explicado principalmente por la mayor generación de resultados (+32.3%), la capitalización de utilidades de 2025 por S/ 956.0 MM y el incremento de reservas por S/ 240.0 MM. Asimismo, el Patrimonio Efectivo de Nivel 2 aumentó 6.6%, favorecido por un mayor saldo de deuda subordinada y provisiones genéricas. Por su parte, los APR crecieron 9.9% a/a, en línea con la expansión del portafolio retail.

	Ratio de Capital Global				
	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Banco BBVA	15.6%	15.9%	15.7%	15.9%	15.9%
Banco de Crédito del Perú	17.5%	18.7%	17.3%	19.4%	17.3%
Scotiabank Perú	14.9%	17.1%	17.7%	18.6%	17.0%
Interbank	15.5%	15.9%	16.9%	16.0%	15.5%
Banca Múltiple	16.5%	17.4%	17.3%	18.1%	0.0%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

	CET 1				
	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26
Banco BBVA	12.3%	12.8%	12.7%	13.1%	13.0%
Banco de Crédito del Perú	13.1%	13.1%	12.2%	13.7%	11.4%
Scotiabank Perú	13.8%	16.2%	16.7%	15.7%	14.1%
Interbank	11.8%	12.3%	11.7%	12.5%	11.9%
Banca Múltiple	13.2%	13.7%	13.6%	14.3%	0.0%

Fuente: Banco BBVA y SBS.

Cabe resaltar que, el nivel registrado de RCG en el 1S26 se mantiene por encima del límite requerido al banco de capital global ajustado por riesgo (13.8%), el cual incorpora un requerimiento patrimonial adicional por colchón de conservación de S/ 4,255.2 MM (S/ 3,243.3 MM a junio 2025), en línea con Basilea III. Con la implementación al 100% de estos lineamientos, dicho límite se elevaría a aproximadamente 14.5%. Asimismo, el indicador Common Equity Tier 1 (CET1) se ubicó en 13.0% al cierre del 1S26.

La Clasificadora considera que los actuales niveles de capitalización del Banco le otorgan una adecuada capacidad para absorber un eventual deterioro en la calidad de cartera y una menor generación de resultados ante un fenómeno El Niño de intensidad fuerte. Si bien dicho escenario podría presionar temporalmente la generación interna de capital y elevar los APR, la sostenida capacidad del Banco para generar utilidades, apoyada en márgenes adecuados, una prudente gestión del costo de riesgo y eficiencias operativas, permitiría preservar una adecuada fortaleza patrimonial. En este sentido, se espera que el Banco mantenga ratios de capital por encima de los requerimientos regulatorios y con holgura suficiente para acompañar el crecimiento proyectado.

Características de los Instrumentos

Al cierre del 1S26 las emisiones vigentes colocadas en el mercado local corresponden al Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables, al Quinto Programa de Bonos Corporativos; así como al Primer, Segundo y Sexto Programa de Bonos Subordinados, cuyas características se detallan a continuación:

Emisiones de bonos del Banco BBVA Perú en el mercado local a junio 2026

Emisión	Emitido	Saldo (S/ MM)	Plazo (años)	Tasa de Interés	Fecha Vencim.
Certificados de Depósitos Negociables					
Cuarto Programa de CDN's					
1era. Emisión - Serie A	S/ 85.4	S/ 85.4		4.375%	Ago-26
Bonos Corporativos					
Quinto Programa de Bonos Corporativos					
2da. Emisión - Serie A	S/ 150.0	S/ 150.0	15	7.469%	Dic-26
Bonos Subordinados					
Primer Programa de Bonos Subordinados - Nivel 2					
3ra. Emisión - Serie A	S/ 55.0	S/ 100.5	25	VAC + 3.469%	Jun-32
Segundo Programa de Bonos Subordinados - Nivel 2					
2da. Emisión - Serie A	S/ 50.0	S/ 89.5	25	VAC + 3.563%	Nov-32
3ra. Emisión - Serie A	\$ 20.0	S/ 67.3	20	6.469%	Feb-28
6ta. Emisión - Serie A	S/ 30.0	S/ 50.3	25	VAC + 4.188%	Dic-33
Sexto Programa de Bonos Subordinados - Nivel 2					
1ra. Emisión - Serie A	S/ 300.0	S/ 300.0	12	6.750%	Mar-38

Fuente: BBVA Perú. Elaboración Propia.

Adicionalmente, continúa vigente el Quinto Programa de Bonos Subordinados hasta por US\$300.0 MM (o su equivalente en soles), con un plazo máximo de 15 años. Al cierre del 1S26, no se registraban emisiones en circulación bajo este programa; no obstante, el BBVA podría emitir cuando lo considere necesario.

Acciones

Al cierre del 1S26, la acción (BBVAC1) cotizaba en S/ 1.93 en la Bolsa de Valores de Lima (S/ 1.49 a junio 2025), mientras que la capitalización bursátil alcanzó los S/ 20,575.3 MM, equivalente a 1.4x el patrimonio contable (S/ 11,830.2 MM y 1.0x a junio 2025).

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 26 de marzo del 2026 y 27 de marzo del 2025, se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/ 956.0 MM y S/ 755.0 MM, respectivamente, y la distribución de dividendos por S/ 1,195.0 MM y S/ 943.0 MM, respectivamente.

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

En sesión de Directorio celebrada el 30 de octubre del 2025, se aprobó llevar a cabo el Sexto Programa de Bonos Subordinados del Banco BBVA hasta por un monto máximo en circulación de S/ 1,000.0 MM o su equivalente en dólares, para financiar la realización de operaciones propias del giro del Emisor. Los BS serán computados como parte del Patrimonio Efectivo Nivel II y estarán respaldados genéricamente con el patrimonio del Emisor.

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

Al cierre del 1S26, BBVA mantenía un saldo de S/ 300.0 MM correspondiente a la Primera Emisión bajo el presente programa.

Segunda Emisión del Sexto Programa de Bonos Subordinados: La presente emisión será hasta por un importe máximo de S/ 700.0 MM, pudiendo ser emitida en varias series. El plazo de la emisión será de 12 años.

Global Bond hasta por US\$200 MM

En enero 2025, BBVA emitió vía oferta privada Global Bonds (bonos senior no garantizados) por US\$100 MM con vencimiento de cinco (5) años, a una tasa SOFR + 1.35%.

Los bonos se emitirán bajo la regulación Reg/S de Estados Unidos y las emisiones y Series del Programa tendrán entre sí el mismo orden de prelación (*pari passu*) y con todas las demás obligaciones presentes o futuras, no garantizadas y no subordinadas del Banco.

Estos bonos tienen la etiqueta de Bonos Sociales, etiqueta que el Banco se compromete a mantenerla a través del Marco de Bonos Sociales y el SPO. En línea con este compromiso, anualmente el Emisor entregará un informe a los Inversionistas (el cual debe hacerlo público en su sitio web como parte de su informe de sostenibilidad) donde detallará la aplicación de los fondos obtenidos de la emisión de los Bonos, incluyendo el monto total asignado a diferentes tipos de proyectos, con indicadores de impacto por segmento, el monto de los Sub-Préstamos otorgados, y el saldo de fondos no aplicados aún a Sub-Préstamos. Además, debe incluir información sobre el cumplimiento por parte del Emisor con el Marco de Bonos Sociales.

Los Bonos deberán: i) estar denominados en dólares; ii) ser obligaciones senior del Emisor; iii) no estar garantizados; iv) no estar sujetos a restricciones de negociación impuestas por el Emisor y ser negociables de conformidad con las Leyes Aplicables; v) estar desmaterializados, registrados y entregados en forma de anotación en cuenta a través de las instalaciones de DTC; y, vi) emitirse a su valor nominal (cada bono tendrá nominación de US\$1 MM).

El Emisor deberá redimir los Bonos reembolsando a cada Tenedor el monto total de la Suscripción en dólares, junto con todos los intereses acumulados, en un único pago en la Fecha de Vencimiento Final de los Bonos. Sin embargo, el Emisor tiene la opción de redimir los Bonos, ya sea de forma parcial o total, bajo ciertas condiciones específicas. A partir del segundo año de la emisión inicial, puede realizar redenciones parciales en las Fechas de Pago de Intereses (semestral), siempre que estas sean de al menos \$3,000,000 y múltiplos de esta cantidad, notificando a los inversionistas con 30 días de anticipación y obteniendo las autorizaciones necesarias. Asimismo, puede redimir la totalidad de los

Bonos si ocurre un Evento Tributario o Regulatorio que afecte las condiciones del Emisor, o en caso de un Evento de Disrupción de Mercado, siempre siguiendo los plazos y procedimientos establecidos, incluyendo la notificación previa a los inversionistas y, en el último caso, realizando la redención dentro de los cinco días hábiles posteriores al periodo de determinación de tasas.

Octavo Programa de Bonos Corporativos (BC) del Banco BBVA Perú

En sesión de Directorio celebrada el 20 de noviembre del 2025, se aprobó el Octavo Programa de Bonos Corporativos del Banco BBVA hasta por un monto máximo en circulación de S/ 1,000.0 MM o su equivalente en dólares, para financiar la realización de operaciones crediticias propias del negocio y otros usos corporativos del Emisor. Los bonos a ser emitidos bajo el Programa estarán respaldados genéricamente con el patrimonio del Banco.

Se podrán efectuar una o más emisiones dentro del Programa, las cuales podrán tener una o más series. Las emisiones y las series de cada una de las emisiones tendrán el mismo orden de prelación entre sí (*pari passu*) y con todas las demás obligaciones, presentes o futuras, no garantizadas y no subordinadas del Emisor; salvo por aquellas obligaciones que conforme a las leyes aplicables y/o los términos que regulan dichas obligaciones no garantizadas, tengan un rango de prelación distinto, de conformidad con lo establecido en la Ley de Bancos.

Banco BBVA (Miles de S/)	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Jun-25	Dic-25	Jun-26	Sistema Dic-25	Sistema Jun-26
Resumen de Balance								
Activos	98,156,265	104,412,759	111,229,270	108,844,612	112,361,589	117,145,788	570,259,747	604,333,407
Disponible	12,127,347	9,421,531	13,526,288	10,721,241	12,259,099	12,825,597	106,818,560	110,048,811
Inversiones Negociables	11,571,510	15,142,464	15,442,169	15,404,108	15,007,555	14,749,738	78,660,997	83,585,487
Colocaciones Brutas	73,120,064	74,840,448	77,674,629	77,845,634	81,713,612	85,415,945	370,438,646	390,568,644
Provisiones para Incobrabilidad	4,626,261	4,865,382	4,119,038	3,904,910	3,979,594	3,763,431	20,664,746	20,313,720
Pasivo Total	86,899,076	92,043,910	97,930,026	95,273,437	97,370,994	101,929,225	490,560,742	525,796,985
Depósitos y Captaciones del Público	66,053,752	69,208,117	79,421,807	76,138,035	82,586,302	87,201,671	398,668,304	427,786,393
Adeudos y Obligaciones Financieras	1,877,914	4,252,292	5,730,910	5,779,012	5,596,908	5,692,301	30,421,726	29,578,589
Valores y Títulos	2,151,326	1,650,913	1,601,528	1,919,732	2,272,749	2,591,841	22,462,953	25,699,156
Patrimonio Neto	11,257,189	12,368,849	13,299,244	13,571,175	14,990,595	15,216,563	79,699,005	78,536,421
Resumen de Resultados								
Ingresos Financieros	5,716,675	7,574,812	8,075,266	3,886,144	7,961,099	4,270,398	44,736,857	23,507,367
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	5,007,330	6,514,426	6,973,979	3,417,737	7,046,643	3,759,589	38,226,497	20,141,092
Gastos Financieros	1,240,409	2,337,920	2,359,044	1,017,951	2,019,037	995,512	11,839,655	5,748,658
Utilidad Financiera Bruta	4,476,266	5,236,892	5,716,221	2,868,192	5,942,062	3,274,886	32,897,202	17,758,708
Gasto de Provisiones	999,089	1,964,304	2,229,543	809,549	1,492,848	669,713	7,412,747	3,126,977
Utilidad Financiera Neta	3,477,177	3,272,588	3,486,679	2,058,643	4,449,214	2,605,173	25,484,455	14,631,732
Ingresos por Servicios Financieros Neto	986,923	1,100,773	1,158,272	613,019	1,273,070	633,363	7,538,754	4,082,396
ROF	640,611	855,743	957,534	495,093	931,205	412,090	4,904,200	2,731,370
Utilidad Operacional	5,104,712	5,229,104	5,602,485	3,166,755	6,653,489	3,650,626	37,927,409	21,445,497
Gastos Administrativos	2,124,482	2,453,184	2,669,278	1,377,059	2,927,472	1,534,374	17,287,962	9,294,462
Otros Ingresos y Egresos Neto	8,596	68,601	17,240	16,807	(9,619)	109,712	33,791	31,417
Utilidad Neta	1,912,567	1,869,103	1,886,405	1,107,167	2,390,979	1,464,759	14,147,089	8,498,947
Rentabilidad								
ROE (1)	17.8%	15.8%	14.7%	16.5%	16.9%	19.4%	18.8%	21.5%
ROA (1)	1.9%	1.8%	1.7%	2.0%	2.1%	2.6%	2.5%	2.9%
RORWA (2)	2.1%	2.0%	1.9%	2.2%	2.2%	2.6%	2.8%	0.0%
Margen Financiero Bruto	78.3%	69.1%	70.8%	73.8%	74.6%	76.7%	73.5%	75.5%
Margen Financiero Neto	60.8%	43.2%	43.2%	53.0%	55.9%	61.0%	57.0%	62.2%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (3)	6.1%	8.1%	8.2%	7.7%	7.7%	8.0%	8.5%	8.5%
Ingresos por Cartera de Créditos / Colocaciones Brutas Prc	6.8%	8.8%	9.1%	8.8%	8.8%	9.0%	10.6%	10.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (4)	1.7%	3.2%	2.9%	2.4%	2.3%	2.1%	2.7%	2.4%
Ratio de Eficiencia (5)	34.8%	34.1%	34.1%	34.6%	35.9%	35.5%	38.1%	37.8%
Prima por Riesgo (6)	1.4%	2.7%	2.9%	2.2%	1.9%	1.7%	2.1%	1.8%
Calidad de Cartera								
Cartera de Alto Riesgo (7) / Colocaciones Brutas	6.7%	7.2%	6.1%	5.6%	5.1%	4.4%	5.1%	4.5%
Cartera Pesada (8) / Cartera Total	6.2%	7.2%	5.8%	5.4%	4.7%	4.1%	5.3%	4.8%
Cartera de Alto Riesgo Ajustada por Castigos	7.2%	8.3%	8.5%	7.2%	6.1%	5.1%	5.2%	4.6%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	6.7%	8.1%	8.0%	6.8%	5.6%	4.8%	5.5%	5.0%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	95.0%	90.4%	86.9%	89.6%	95.0%	100.7%	110.0%	116.2%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	94.3%	83.9%	83.9%	86.1%	94.2%	98.3%	97.2%	100.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	6.3%	6.5%	5.3%	5.0%	4.9%	4.4%	5.6%	5.2%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	2.2%	4.2%	4.7%	3.3%	1.4%	-0.2%	-2.3%	-3.6%
Activos Ponderados por Riesgo / Activos	94.0%	91.6%	89.8%	93.9%	97.6%	95.9%	88.2%	0.0%
Fondeo								
Depósitos a la Vista + Ahorro / Total Activos	48.5%	43.6%	47.9%	47.9%	53.2%	53.7%	48.2%	48.7%
Depósitos a Plazo / Total Activos	18.6%	22.5%	23.4%	21.6%	19.9%	20.5%	21.1%	21.4%
Total Depósitos / Total Activos	67.3%	66.3%	71.4%	70.0%	73.5%	74.4%	69.9%	70.8%
Total de Adeudos / Total Activos	1.9%	4.1%	5.2%	5.3%	5.0%	4.9%	5.3%	4.9%
Total Valores en Circulación / Total Activos	2.2%	1.6%	1.4%	1.8%	2.0%	2.2%	3.9%	4.3%
Total Patrimonio / Total Activos	11.5%	11.8%	12.0%	12.5%	13.3%	13.0%	14.0%	13.0%
Depósitos de Personas Naturales / Total Depósitos	48.0%	46.4%	45.9%	46.1%	48.1%	47.7%	49.5%	48.0%
Liquidez y Capital								
Ratio de Liquidez MN	24.7%	25.9%	26.5%	20.4%	20.8%	17.9%	27.9%	28.6%
Ratio de Liquidez ME	54.5%	46.9%	48.4%	47.6%	52.3%	50.2%	57.1%	58.5%
Ratio de Cobertura de Liquidez	n.d.	n.d.	154.7%	166.6%	143.7%	158.8%	147.7%	166.5%
Ratio de Financiación Neto Estable	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	114.4%	114.2%	121.1%	120.0%
Ratio de Capital Global	14.0%	15.6%	15.9%	15.7%	15.9%	15.9%	18.1%	0.0%
CET 1	n.d.	12.3%	12.8%	12.7%	13.1%	13.0%	14.3%	0.0%
Otros								
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	-1.8%	2.4%	3.8%	0.7%	5.2%	9.7%	5.4%	7.6%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	4.7%	4.8%	14.8%	4.4%	4.0%	14.5%	6.1%	13.4%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	110.7%	108.1%	97.8%	102.2%	98.9%	98.0%	92.9%	91.3%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	26.0%	27.0%	26.1%	25.5%	25.9%	26.1%	26.1%	26.6%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	40.8%	37.9%	39.9%	39.3%	36.0%	37.7%	35.8%	37.0%

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

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

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

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

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

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

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

(8) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

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

Fortaleza Financiera	Clasificación* Categoría A+
<u>Instrumento</u>	<u>Clasificación*</u>
Depósitos de Corto Plazo	CP-1+(pe)
Depósitos de Largo Plazo	AAA(pe)
Cuarto Programa de Certificados de Depósitos Negociables	CP-1+(pe)
Quinto Programa de Bonos Corporativos	AAA(pe)
Octavo Programa de Bonos Corporativos	AAA(pe)
Primer Programa de Bonos Subordinados – Nivel 2	AA+(pe)
Segundo Programa de Bonos Subordinados – Nivel 2	AA+(pe)
Quinto Programa de Bonos Subordinados – Nivel 2	AA+(pe)
Sexto Programa de Bonos Subordinados – Nivel 2	AA+(pe)
Acciones Comunes Banco BBVA Perú	1a(pe)
<i>Perspectiva</i>	<i>Estable</i>

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

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

Instrumentos Financieros

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

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

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

CATEGORÍA 1a(pe): Acciones que presentan una muy buena solvencia y generación de fondos del emisor, y liquidez del instrumento en el mercado local.

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

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

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

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

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

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

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

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

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