

Banco BBVA Perú

Estados financieros separados al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

### 1. Operaciones

#### (a) Identificación y actividad económica -

El Banco BBVA Perú (en adelante el Banco) es una subsidiaria de BBVA Perú Holding S.A.C., que posee el 47.13% de su capital social al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024. El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. posee el 100% de las acciones de BBVA Perú Holding S.A.C.

El Banco es una sociedad anónima constituida en el año 1951, autorizada a operar como entidad bancaria por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la SBS).

Las operaciones que realiza el Banco comprenden principalmente la intermediación financiera que corresponde a los bancos múltiples, actividades que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley N° 26702 y sus modificatorias (en adelante Ley General), que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el Sistema Financiero y de Seguros.

El domicilio legal y sede del Banco es Av. República de Panamá N° 3055, San Isidro, Lima, Perú.

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 277 y 287 agencias, respectivamente. La cantidad de personal empleado por el Banco al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es de 7,409 y 7,477, respectivamente.

#### (b) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de marzo de 2025 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco.

### 2. Bases de preparación de los estados financieros separados

#### (a) Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados y presentados de acuerdo con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las entidades financieras en el Perú. Las normas señaladas están contenidas en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero (en adelante el Manual de Contabilidad) aprobado por Resolución SBS N° 895-98 del 1 de setiembre de 1998, vigente a partir del 1 de enero de 2001, y normas complementarias y modificatorias.

La SBS ha establecido que, en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB", por sus siglas en inglés) y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC).

Los estados financieros separados conforme lo refieren las normas legales en Perú, no incluyen los efectos de consolidación del Banco con sus subsidiarias (nota 9). Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

diciembre de 2024, el Banco registra estas inversiones aplicando el método de participación patrimonial.

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, las empresas subsidiarias del Banco son las siguientes: BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A., BBVA Asset Management S.A. SAF, BBVA Sociedad Titulizadora S.A., Inmuebles y Recuperaciones BBVA S.A., BBVA Consumer Finance EDPYME en liquidación, Forum Comercializadora del Perú S.A. en liquidación, Forum Distribuidora del Perú S.A. y Continental DPR Finance Company B.V., una entidad de propósito especial.

(b) Bases de medición -

Los estados financieros separados han sido preparados en soles a partir de los registros de contabilidad del Banco de acuerdo con el principio de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados, instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta que son medidos a valor razonable.

3. Principios y prácticas contables

En la preparación y presentación de los estados financieros separados adjuntos, la Gerencia del Banco ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú. Los principios y prácticas contables al 31 de marzo de 2025 no han variado significativamente respecto de los principios seguidos al 31 de diciembre de 2024 resumidos en el informe de auditoría de fecha 27 de febrero de 2025.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 4. Saldos en moneda extranjera

El estado separado de situación financiera incluye saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), las cuales están registradas al tipo de cambio contable en soles (S/) establecido por la SBS. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el tipo de cambio contable es US\$1 por S/3.668 y de US\$1 por S/3.764, respectivamente.

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, referidas a los conceptos autorizados por el BCRP se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de marzo de 2025, los tipos de cambio compra y venta utilizados son US\$1 por S/3.660 y US\$1 por S/3.677 respectivamente (US\$1 por S/3.758 compra y US\$1 por S/3.770 venta, al 31 de diciembre de 2024).

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los saldos en moneda extranjera equivalentes en miles de dólares estadounidenses se resumen como sigue:

	2025			2024		
	U.S. Dólares	Otras monedas	Total	U.S. Dólares	Otras monedas	Total
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Activo -						
Disponible	1,867,994	150,589	2,018,583	2,191,368	122,507	2,313,875
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponible para la venta	2,150,065	-	2,150,065	2,106,041	-	2,106,041
Cartera de créditos, neto	5,178,709	-	5,178,709	5,197,024	-	5,197,024
Otros activos, neto	583,264	144,044	727,308	363,771	89,644	453,415
	<u>9,780,032</u>	<u>294,633</u>	<u>10,074,665</u>	<u>9,858,204</u>	<u>212,151</u>	<u>10,070,355</u>
Pasivo -						
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero	8,676,181	80,535	8,756,716	8,421,704	64,753	8,486,457
Fondos interbancarios	-	-	-	15,004	-	15,004
Adeudos y obligaciones financieras	1,408,027	-	1,408,027	1,198,438	-	1,198,438
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos	353,549	131,159	484,708	333,938	76,380	410,318
	<u>10,437,757</u>	<u>211,694</u>	<u>10,649,451</u>	<u>9,969,084</u>	<u>141,133</u>	<u>10,110,217</u>
Posición contable neta - Instrumentos financieros	(657,725)	82,939	(574,786)	(110,880)	71,018	(39,862)
derivados activo	7,521,154	757,006	8,278,160	7,748,904	591,537	8,340,441
Instrumentos financieros derivados pasivos	<u>6,787,328</u>	<u>848,656</u>	<u>7,635,984</u>	<u>7,596,410</u>	<u>669,118</u>	<u>8,265,528</u>
Posición monetaria neta	<u>76,101</u>	<u>(8,711)</u>	<u>67,390</u>	<u>41,614</u>	<u>(6,563)</u>	<u>35,051</u>

Al 31 de marzo de 2025 y de 2024, el Banco registró en el rubro "Resultado por operaciones financieras" del estado separado de resultados, ganancias netas por diferencia de cambio por S/215 millones y S/185 millones, respectivamente, que corresponden a la valorización de la posición de cambio, así como a las operaciones de compra y venta de moneda extranjera (nota 20).

La variación porcentual del tipo de cambio S/ en relación con el US\$ fue de -2.55% y 1.48% al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 5. Disponible

A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Bancos y otras instituciones financieras del exterior (a)	4,965,258	5,922,202
Caja (a)	2,648,919	3,251,456
Banco Central de Reserva del Perú (b)	2,340,158	3,103,805
Otros Fondos en garantía (c)	491,812	980,153
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (a)	173,029	253,288
Canje	62,147	14,762
Otras disponibilidades	229	622
	<u>10,681,552</u>	<u>13,526,288</u>

- (a) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los depósitos en bancos del país y del exterior comprenden saldos en soles y dólares estadounidenses, así como en otras monedas por importes menores, que son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

Al 31 de marzo de 2025, incluye principalmente saldos con las siguientes entidades: JP Morgan Chase Bank por S/1,628 millones, Citibank N.A. por S/1,337 millones, Bank of America por S/711 millones, Standard Chartered Bank por S/563 millones, Commerzbank por S/337 millones y Brown Brother Harriman por S/153 millones (al 31 de diciembre de 2024, incluye principalmente saldos con las siguientes entidades: JP Morgan Chase Bank por S/1,739 millones, Citibank N.A. por S/1,373 millones, Bank of New York por S/789 millones, Bank of America por S/608 millones, Standard Chartered Bank por S/464 millones, Commerzbank por S/348 millones, Wells Fargo Bank por S/294 millones, Brown Brother Harriman por S/130 millones y HSBC Bank USA por S/106 millones).

- (b) Los fondos mantenidos en Caja y en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) están destinados a cubrir el encaje legal que el Banco debe mantener por los depósitos y obligaciones captados del público, según lo requerido por las regulaciones vigentes. Estos fondos se mantienen en la bóveda del Banco o están depositados en el BCRP.

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 presentan los siguientes saldos contables:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Encaje legal		
Caja en bóveda	2,648,919	3,251,456
Depósitos en Banco Central de Reserva del Perú	2,110,670	11,809
Subtotal encaje legal	4,759,589	3,263,265
Encaje no obligatorio		
Depósitos a plazo en Banco Central de Reserva del Perú	200,026	3,063,319
Intereses cuenta corriente	29,462	28,677
Subtotal encaje no obligatorio	229,488	3,091,996
Total	4,989,077	6,355,261

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los fondos están sujetos a una tasa implícita de encaje de 5.50% en moneda nacional y 35% en moneda extranjera, sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE), según lo requerido por el BCRP, para ambos periodos.

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional en moneda nacional y en moneda extranjera son remunerados a una tasa de interés nominal establecida por el BCRP. Asimismo, los flujos de efectivo de los fondos de encaje adicionales en dólares, cuentan con una cobertura a través de un "swap de tasa de interés - IRS" (Nota 8(ii)).

Al 31 de marzo de 2025, los saldos en BCRP incluyen depósitos a plazo por S/ 200 millones (al 31 de diciembre de 2024, los saldos en BCRP incluyen depósitos overnight por S/1,363 millones y depósitos a plazo por S/1,700 millones).

- (c) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el disponible incluye fondos en garantía por operativa con instrumentos financieros derivados solicitados por las contrapartes del Banco, por US\$43 millones y US\$116 millones, respectivamente. Asimismo, al 31 de marzo de 2025, se incluyen S/278 millones y US\$10 millones para garantizar el proceso de transferencias en línea a requerimiento del BCRP (S/474 millones y US\$17 millones, al 31 de diciembre de 2024).

Al 31 de marzo de 2025 y de 2024, el ingreso por intereses del disponible ascendió a S/131 millones y S/119 millones, respectivamente, y se incluye en el rubro ingresos por intereses del estado separado de resultados (nota 17).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 6. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta

A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025				2024			
	Resultado bruto no realizado			Valor razonable estimado S/(000)	Resultado bruto no realizado			Valor razonable estimado S/(000)
	Costo amortizado S/(000)	Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)		Costo amortizado	Ganancias	Pérdidas	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:								
Certificados de depósito del BCRP (a)				2,990,024				2,997,046
Bonos del Tesoro Público Peruano (b)				1,253,518				1,108,850
Letras del Tesoro americano (c)				162,366				-
Subtotal				<u>4,405,908</u>				<u>4,105,896</u>
Inversiones disponibles para la venta (f):								
Instrumento de deuda:								
Letras del Tesoro americano (c)	7,522,424	490	(855)	7,522,059	7,716,318	531	(680)	7,716,169
Bonos del Tesoro Público Peruano (b)	3,316,740	113,870	(2,461)	3,428,149	3,002,975	106,965	(2,303)	3,107,637
Certificados de depósito del BCRP (a)	702,339	381	(30)	702,690	496,828	659	-	497,487
Subtotal	<u>11,541,503</u>	<u>114,741</u>	<u>(3,346)</u>	<u>11,652,898</u>	<u>11,216,121</u>	<u>108,155</u>	<u>(2,983)</u>	<u>11,321,293</u>
Acciones:								
Acciones en empresas del país y del exterior (d) (e)	19,822	-	(4,625)	15,197	20,310	-	(5,330)	14,980
Subtotal	<u>11,561,325</u>	<u>114,741</u>	<u>(7,971)</u>	<u>11,668,095</u>	<u>11,236,431</u>	<u>108,155</u>	<u>(8,313)</u>	<u>11,336,273</u>
Total				<u>16,074,003</u>				<u>15,442,169</u>

- (a) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los certificados de depósito emitidos por el BCRP son títulos de libre negociación adjudicados mediante subasta pública del BCRP o negociados en el mercado secundario cuyo vencimiento es hasta setiembre de 2025 para ambos períodos.

Al 31 de marzo de 2025, el rendimiento anual en moneda nacional que generan estos instrumentos fluctúa entre 4.48% y 4.75% (entre 4.46% y 5.23% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2024).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Los Bonos del Tesoro Público Peruano incluyen bonos soberanos de la República del Perú en moneda nacional y bonos globales en moneda extranjera, emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas del Perú (MEF), los cuales representan títulos de deuda pública interna de la República del Perú.

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, estos bonos devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 5.35% y 8.20% en moneda nacional, para ambos periodos. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 devengan intereses a tasa anual de 7.35% en moneda extranjera, para ambos periodos. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, dichos bonos en moneda nacional cuentan con vencimiento hasta febrero de 2055 y en moneda extranjera hasta julio de 2025, en ambos periodos.

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, parte del saldo de los bonos globales Perú correspondiente a US\$30 millones tienen una cobertura de flujos de efectivo a través de un "swaps de moneda - CCS" (nota 8 (ii)).

- (c) Al 31 de marzo de 2025 las Letras del Tesoro Americano devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 4 y 4.5% en moneda extranjera (4.5% al 31 de diciembre de 2024). Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 cuentan con vencimientos hasta febrero de 2030 y noviembre de 2025, respectivamente. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, parte de las Letras del Tesoro Americano se encuentran garantizando instrumentos financieros derivados por S/119 millones y S/123 millones, respectivamente.
- (d) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el saldo incluye una provisión de deterioro por S/4 millones sobre las inversiones que se mantienen en Pagos Digitales Peruanos, para ambos periodos.
- (e) Incluye las acciones de la sociedad Holding Bursátil Regional S.A., la misma que ha sido constituida como resultado del proceso de integración de las Bolsas de Valores de Chile, Perú y Colombia, cuyo saldo al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 asciende a S/14 millones, respectivamente.
- (f) Al 31 de marzo de 2025, las ganancias no realizadas por valorización de inversiones disponibles para la venta, neto de su respectivo impuesto a la renta diferido ascienden a S/109 millones (ganancia no realizada por S/101 millones al 31 de diciembre de 2024), nota 15(c).

Al 31 de marzo de 2025 y de 2024, el rendimiento devengado de la cartera de inversiones del Banco asciende a S/110 millones y S/146 millones, respectivamente (nota 17).



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 7. Cartera de créditos, neto

A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Créditos directos:		
Préstamos (c)	29,545,636	28,533,167
Hipotecario (d)	16,948,408	16,389,251
Consumo	13,012,517	12,658,320
Comercio exterior	5,120,127	5,505,516
Arrendamiento financiero	2,987,945	3,072,305
Factoring y confirming	1,222,009	1,528,033
Descuentos	959,257	1,038,838
Financiación de proyectos	522,254	1,716,318
Otros	2,333,842	2,490,709
	<u>72,651,995</u>	<u>72,932,457</u>
Créditos vencidos y en cobranza judicial	2,769,046	2,893,157
Créditos refinanciados	1,793,289	1,849,016
	<u>77,214,330</u>	<u>77,674,630</u>
Más (menos):		
Rendimientos devengados de créditos vigentes	565,057	600,786
Intereses diferidos	(75,391)	(81,606)
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	<u>(4,013,989)</u>	<u>(4,119,038)</u>
Total créditos directos	<u>73,690,007</u>	<u>74,074,772</u>
Créditos contingentes o indirectos, nota 16	<u>21,577,748</u>	<u>21,390,026</u>

- (a) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el 51.00% de la cartera de créditos directa se concentró en aproximadamente 5,048 clientes correspondiente a S/39,728 millones y 4,551 clientes correspondiente a S/39,964 millones, respectivamente.
- (b) La cartera de créditos directos está respaldada con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, avales y de arrendamientos financieros que ascienden a S/52,733 millones al 31 de marzo de 2025 (S/53,833 millones al 31 de diciembre de 2024).
- (c) Durante el 2020, en el contexto de la emergencia sanitaria, el gobierno peruano creó el programa “Reactiva Perú”, con los siguientes objetivos: (i) Dar una respuesta a las necesidades de liquidez que enfrentan las empresas ante el impacto del COVID-19 y (ii) Asegurar la continuidad en la cadena de pagos. A través de este programa el Estado otorgó garantías a las empresas a fin de que puedan acceder a créditos de capital de trabajo, y puedan cumplir con obligaciones de corto plazo con sus trabajadores, y proveedores de bienes y servicios. Las coberturas oscilaron entre el 80% y 98% del importe del crédito.

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los saldos de la cartera de créditos que pertenecen al citado programa ascienden a S/372 millones y S/650 millones, respectivamente y los importes cubiertos por la garantía del Gobierno Peruano ascienden a S/342 millones y S/577 millones, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación, se presenta el detalle de estos créditos por tipo:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
-	-	-
Tipos de crédito	-	-
Pequeña empresa	139,266	249,190
Mediana empresa	131,598	246,431
Gran empresa	92,371	141,371
Corporativo	5,256	8,823
Microempresa	3,469	4,288
Total créditos del Programa Reactiva	371,960	650,103

Asimismo, al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 los créditos del programa “Reactiva Perú” garantizan operaciones con el BCRP (nota 14(a)) por S/313 millones y S/563 millones, respectivamente.

Asimismo, el programa “CRECER” otorgó garantías a préstamos para capital de trabajo, activos fijos y créditos para la exportación para impulsar el desarrollo productivo y empresarial de las pequeñas y mediana empresas. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los créditos que pertenecen al citado programa ascienden a S/131 millones y S/115 millones, respectivamente y los importes cubiertos por la garantía del Gobierno Peruano ascienden a S/78 y S/68 millones, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2025, los saldos de los créditos y cuentas por pagar por operaciones de reporte con reprogramaciones de cartera crediticia con el BCRP (nota 14(a)) ascienden a S/1,318 millones y S/1,026 millones, respectivamente (al 31 de diciembre de 2024, los saldos son de S/3,191 millones y S/2,220 millones, respectivamente).

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el total de créditos reprogramados asciende a S/1,229 millones y S/1,557 millones, respectivamente. Incluye las reprogramaciones en el marco del Oficio Múltiple N°5345-2010-SBS, por emergencia sanitaria, del Programa REACTIVA, conflictos sociales y efectos climáticos, acorde a las disposiciones de la SBS. A continuación, se presentan dichos saldos por tipo de crédito:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Tipo de crédito		
Pequeña empresa	286,563	386,402
Consumo	271,763	239,874
Mediana empresa	260,383	396,359
Gran empresa	239,304	273,972
Hipotecario	149,200	162,775
Corporativo	18,447	93,042
Microempresa	3,826	4,093
Total créditos reprogramados	1,229,486	1,556,517

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, las reprogramaciones en el marco del Oficio Múltiple N°5345-2010-SBS ascienden a S/590 millones y S/579 millones, respectivamente, por emergencia sanitaria ascienden a S/116 millones y S/128 millones, respectivamente, del Programa REACTIVA ascienden a S/357 millones y S/616 millones, respectivamente, por conflictos sociales S/137 millones y S/170 millones, respectivamente y por efectos climáticos S/29 millones y S/63 millones, respectivamente.

- (d) Al 31 de marzo de 2025, parte del saldo de la cartera de créditos hipotecarios está garantizando un adeudo con Fondo MIVIVIENDA – Programa MIHOGAR hasta por S/1,125 millones (S/1,089 millones al 31 de diciembre de 2024) (nota 13 (d)).
- (e) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los saldos de la cartera de créditos directa segmentados por tipo de crédito, de acuerdo con lo que establece la Resolución SBS N° 11356-2008, es como sigue:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Corporativos	17,870,663	18,563,417
Hipotecarios	17,712,994	17,122,949
Consumo	13,609,530	13,235,190
Grandes empresas	11,327,475	11,348,239
Pequeñas empresas	8,410,079	8,234,678
Medianas empresas	6,550,670	7,317,012
Empresas del sistema financiero	703,139	890,185
Entidades del sector público	618,710	444,242
Intermediarios de valores	358,264	468,882
Microempresas	52,806	49,836
	<u>77,214,330</u>	<u>77,674,630</u>

Mediante Resolución SBS N° 2368-2023 se modificó el Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones (Resolución SBS N° 11356-2008). Entre otros aspectos, la norma modificó los criterios de segmentación de tipo de créditos, siendo los principales cambios:

- Para segmentar los financiamientos como Mediana Empresa, el deudor deberá ser una persona jurídica o ente jurídico con volumen de ventas superior a S/ 5 millones. Antes de la modificatoria, la segmentación era en función al nivel de endeudamiento en el sistema financiero, sea persona natural o jurídica.
- En el caso de créditos destinados a financiar actividades de tipo empresarial otorgados a personas naturales, éstos serán segmentados en las categorías de micro empresas o pequeñas empresas, según su nivel de endeudamiento en el sistema financiero.

Los cambios derivados de la citada resolución generaron impactos en el ejercicio 2024 (fecha en la cual entró en vigencia la norma) en la segmentación por el tipo de crédito, y en provisiones por aproximadamente S/37 millones a la fecha de implantación.

- (f) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los saldos de la cartera de colocaciones, se encuentra distribuida en los siguientes sectores económicos, bajo revisión 4:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Créditos hipotecarios y de consumo	31,322,524	30,358,140
Comercio	12,698,684	13,007,515
Manufactura	10,149,152	10,236,437
Transporte y almacenamiento	4,816,297	5,972,486
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,854,875	2,994,547
Información y comunicaciones	2,011,519	1,724,610
Actividades financieras y de seguros	1,865,852	2,091,367
Actividades inmobiliarias	1,854,241	1,867,920
Minería	1,580,830	1,377,970
Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,347,137	1,169,905
Construcción	800,873	835,926
Alojamiento y servicios de comida	685,254	699,005
Otros	5,227,092	5,338,802
	<u>77,214,330</u>	<u>77,674,630</u>

- (g) El Programa Impulso Empresarial MYPE – IMPULSO MYPERU fue creado en diciembre de 2022 con finalidad de financiar créditos para consolidación de deudas, capital de trabajo, activo fijo y compra de deuda a las MYPE (de forma posterior fue ampliado incluyendo a las demás empresas) y cuenta con la garantía del Gobierno Peruano. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los créditos que pertenecen al programa Impulso MyPerú ascienden a S/3,474 millones y S/3,646 millones respectivamente, los importes cubiertos por la garantía del Gobierno Peruano ascienden a S/2,574 millones y S/2,712 respectivamente. Asimismo, al 31 de marzo de 2025 parte del saldo de la cartera de créditos está garantizando un adeudo con COFIDE por S/1,294 millones (S/1,344 millones al 31 de diciembre de 2024) (nota 13 (c)).
- (h) Al 31 de marzo de 2025, el Banco vendió cartera de créditos totalmente provisionada por un total de S/204 millones con un valor de venta de S/9 millones (S/1,047 millones con un valor de venta de S/94 millones al 31 de diciembre de 2024, de los cuales S/171 millones fue vendido a su subsidiaria Inmuebles y Recuperaciones BBVA S.A. con un valor de venta de S/14 millones). El resultado de estas operaciones se presenta en el rubro “Resultados por operaciones financieras” del estado separado de resultados, (nota 20).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, de acuerdo con las normas vigentes de la SBS, la cartera de créditos del Banco está clasificada por riesgo como sigue:

Categoría de riesgo	2025						2024					
	Directos	%	Contingentes	%	Total	%	Directos	%	Contingentes	%	Total	%
	S/ (000)		S/ (000)		S/ (000)		S/ (000)		S/ (000)		S/ (000)	
Normal	70,679,327	92	20,650,432	96	91,329,759	93	70,884,142	92	20,323,300	95	91,207,442	92
Con problemas potenciales	1,651,334	2	495,569	2	2,146,903	2	1,745,035	2	617,663	3	2,362,698	2
Deficiente	1,099,821	1	174,544	1	1,274,365	1	1,026,011	1	181,721	1	1,207,732	1
Dudoso	1,372,337	2	78,381	-	1,450,718	1	1,600,026	2	81,863	-	1,681,889	2
Pérdida	2,336,120	3	178,822	1	2,514,942	3	2,337,810	3	185,479	1	2,523,289	3
	<u>77,138,939</u>	<u>100</u>	<u>21,577,748</u>	<u>100</u>	<u>98,716,687</u>	<u>100</u>	<u>77,593,024</u>	<u>100</u>	<u>21,390,026</u>	<u>100</u>	<u>98,983,050</u>	<u>100</u>
Intereses diferidos	<u>75,391</u>				<u>75,392</u>		<u>81,606</u>				<u>81,606</u>	
	<u>77,214,330</u>		<u>21,577,748</u>		<u>98,792,079</u>		<u>77,674,630</u>		<u>21,390,026</u>		<u>99,064,656</u>	

Para fines de constitución de provisiones de acuerdo con la Resolución SBS N°3922-2021, los créditos reprogramados por Covid-19 que presentaron una clasificación de “Normal” se les considerará una clasificación de “CPP”, por aquellos que presentaron una clasificación de “Normal” y “CPP” asignada por el Banco, que no hayan realizado el pago de una cuota completa que incluya capital en los últimos 6 meses, se les considerará una clasificación de “Deficiente” y por aquellos créditos reprogramados con clasificación normal, CPP y deficiente, que no hayan realizado el pago de una cuota completa que incluya capital en los últimos 12 meses serán considerados como “Dudoso”. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el saldo de estas provisiones por créditos reprogramados asciende a S/1 millón, para ambos periodos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) El movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos directos es como sigue:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Saldos al 1 de enero	(4,119,038)	(4,865,382)
Provisión reconocida como gasto del ejercicio	(1,144,169)	(4,293,954)
Recupero de provisiones	696,478	1,993,317
Venta de cartera	204,447	1,047,137
Castigos	297,191	1,921,618
Condonaciones	28,693	113,488
Diferencia de cambio, otros ajustes	22,409	(35,262)
	<u>(4,013,989)</u>	<u>(4,119,038)</u>

A continuación, la composición de la provisión para incobrabilidad de créditos directos, neta presentada en el estado separado de resultados:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Provisión para incobrabilidad de créditos	(1,144,169)	(1,554,437)
Recupero de provisiones	696,478	880,025
Recupero de provisiones de riesgo país	10,889	9,315
Ingresos por recuperación de cartera	17,974	8,884
Provisión para créditos, neto de recuperaciones	<u>(418,828)</u>	<u>(656,213)</u>

El saldo de la provisión para incobrabilidad de créditos directos se compone de lo siguiente:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Específica	(2,888,862)	(2,986,033)
Específica - COVID - 19	(766)	(870)
Genérica	(742,851)	(741,874)
Voluntaria	(381,323)	(389,021)
Provisión por riesgo país	(187)	(1,240)
	<u>(4,013,989)</u>	<u>(4,119,038)</u>

La provisión para incobrabilidad de créditos contingentes se presenta en el rubro "Provisiones" del estado separado de situación financiera (nota 14).

El Banco, en aplicación y cumplimiento de la normativa vigente, ha identificado a los clientes que están expuestos a riesgo cambiario crediticio y no considera necesario constituir provisión adicional por este concepto.

En opinión de la Gerencia del Banco, la provisión para créditos de cobranza dudosa registrada al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se encuentra constituida de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en dichas fechas.

- (j) Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los intereses que generó la cartera de créditos son pactados libremente teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (k) En marzo de 2021, el Congreso de la República publicó la Ley N°31143 que establece que el BCRP es el ente que determina tasas máximas y mínimas de interés para las entidades financieras. En abril de 2021, el BCRP estableció la metodología para el cálculo de la tasa máxima para los créditos de consumo, pequeñas y microempresas, la misma que se actualizará semestralmente en mayo y noviembre. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, las tasas máximas son de 112.98% anual para moneda nacional y 93.86% anual para moneda extranjera, para ambos periodos.

Al 31 de marzo de 2025 y de 2024, los ingresos por intereses de la cartera de créditos del Banco ascienden a S/1,678 millones y S/1,730 millones, respectivamente (nota 17).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 8. Derivados para negociación y de cobertura

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco tiene compromisos de compra de moneda extranjera a futuro ("forwards"), contratos de intercambio de flujos en distintas monedas ("swaps de moneda – CCS por sus siglas en inglés"), contratos de intercambio de tasa de interés ("swaps de tasa de interés – IRS por sus siglas en inglés") y opciones. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los cambios en el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados se presentan como cuentas por cobrar (activo) o cuentas por pagar (pasivo), según corresponda:

	Nota	Subyacente	Vencimiento	Nominal S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)
2025						
Derivados para negociación						
Forward de moneda			Entre 2025 y 2029	34,775,530	291,460	296,561
Swap de moneda			Entre 2025 y 2042	17,501,091	352,632	315,155
Swap de tasa de interés			Entre 2025 y 2050	14,870,889	303,632	217,947
Opciones de acciones, cambio y otros			Entre 2025 y 2027	1,366,593	16,667	16,667
Provisión por riesgo país					(14,290)	
				68,514,103	950,101	846,329
Derivados de cobertura	5, 6 y 13					
A valor razonable (i)						
Swap de tasa de interés		Emisión de bono	2029	1,100,400	17,850	-
Flujo de efectivo (ii)						
Swap de tasa de interés		Fondos de encaje	2026	5,135,200	15,381	2,269
Swap de moneda		Adeudo	Entre 2027 y 2029	770,280	-	69,455
Swap de moneda		Bono Global Perú	2025	110,040	-	10,501
Swap de moneda		Emisión de bono	2030	183,400	2,224	-
				7,299,320	35,456	82,226
				75,813,423	985,557	928,555



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Nota	Subyacente	Vencimiento	Nominal S/(000)	Activo S/(000)	Pasivo S/(000)
2024						
Derivados para negociación						
Forward de moneda			Entre 2025 y 2029	36,810,333	178,241	264,234
Swap de moneda			Entre 2025 y 2042	20,962,520	411,952	234,437
Swap de tasa de interés			Entre 2025 y 2050	15,601,115	398,230	307,455
Opciones de acciones, cambio y otros			Entre 2025 y 2026	1,804,692	15,388	15,388
Provisión por riesgo país					(8,415)	
				<u>75,178,660</u>	<u>995,396</u>	<u>821,514</u>
Derivados de cobertura	5, 6 y 13					
A valor razonable (i)						
Swap de tasa de interés		Emisión de bono	2029	1,129,200	2,707	-
Flujo de efectivo (ii)						
Swap de tasa de interés		Fondos de encaje	Entre 2025 y 2026	5,646,000	7,473	14,917
Swap de moneda		Adeudo	Entre 2027 y 2029	790,440	-	51,262
Swap de moneda		Bono Global Perú	2025	112,920	-	12,423
				<u>7,678,560</u>	<u>10,180</u>	<u>78,602</u>
				<u>82,857,220</u>	<u>1,005,576</u>	<u>900,116</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Derivados de cobertura a valor razonable

*Interest rate swap - IRS*

Al 31 de marzo de 2025, el Banco tiene contratado “swaps de tasa de interés - IRS” por un valor nominal equivalente a S/1,100 millones para la cobertura de emisiones (adeudos y emisiones por S/1,129 millones al 31 de diciembre de 2024). Mediante los IRS, el Banco recibe un interés a tasa fija en dólares estadounidenses y paga un interés a tasa variable en esa misma moneda. En el año 2025 y 2024, la variación en el valor razonable de los IRS asciende a una ganancia de S/16 millones y S/13 millones, respectivamente y se presenta en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado separado de resultados.

(ii) Derivados de cobertura de flujos de efectivo

*Interest rate swap - IRS -*

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco tiene contratado un “swap de tasa de interés - IRS” por un valor nominal equivalente a S/5,135 millones y S/5,646 millones, respectivamente, para la cobertura de fondos mantenidos en el BCRP en dólares americanos. El Banco recibe un interés fijo en dólares estadounidenses y paga un interés variable en esa misma moneda.

Durante el año 2025, el valor razonable de los IRS asciende a una ganancia de S/10 millones y está registrada en cuentas patrimoniales neto de su impuesto diferido (pérdida neta de su impuesto diferido de S/4 millones durante el año 2024) (nota 15(c)).

*Swap de moneda - CCS -*

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco tiene contratados “swaps de moneda - CCS” por un valor nominal equivalente a S/1,064 millones y S/903 millones, respectivamente, para la cobertura de bonos contabilizados como inversiones disponibles para la venta por US\$ 30 millones de un bono global, adeudados por US\$ 210 millones y una emisión de bono por US\$ 50 millones (US\$ 30 millones de un bono global y adeudados por US\$ 210 millones al 31 de diciembre de 2024). Mediante el CCS de los bonos globales, el Banco recibe un interés fijo en soles y paga un interés fijo en dólares, por el CCS de adeudado, el Banco recibe un interés fijo en dólares estadounidenses y paga un interés fijo en soles, mientras que, por la emisión de bono el Banco recibe una tasa variable en dólares y paga un interés fijo en soles.

Durante el año 2025, el valor razonable del CCS asciende a una pérdida de S/20 millones registrada en cuentas patrimoniales neto de su impuesto diferido (pérdida neta de su impuesto diferido de S/24 millones durante el año 2024) (nota 15(c)).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 9. Participaciones en subsidiarias y asociadas

A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Acciones en subsidiarias (a):		
Inmuebles y Recuperaciones BBVA S.A.	154,109	153,758
Forum Distribuidora del Perú S.A. (b)	30,543	30,304
BBVA Asset Management S.A. S.A.F.	26,503	32,946
BBVA Consumer Finance Edpyme, en liquidación (b)	19,282	18,515
BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.	16,397	25,072
BBVA Sociedad Titulizadora S.A.	4,271	4,547
Forum Comercializadora del Perú S.A. en liquidación (b)	2,415	2,438
	<u>253,520</u>	<u>267,580</u>
Acciones en asociadas (c):		
Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C.	7,811	7,184
TFP S.A.C.	5,826	5,498
	<u>13,637</u>	<u>12,682</u>
	<u>267,157</u>	<u>280,262</u>

- (a) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene el 100% de las acciones de sus subsidiarias.
- (b) Las subsidiarias BBVA Consumer Finance EDPYME en liquidación según Resolución SBS N°00429 2022 de fecha de 9 de febrero de 2022 y Forum Comercializadora del Perú S.A. en liquidación según el acuerdo de junta de accionistas del 28 de octubre de 2022; se encuentran en proceso de liquidación y disolución, respectivamente.
- (c) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene acciones de TFP S.A.C. y Compañía Peruana de Medios de Pagos S.A.C. (Niubiz, anteriormente Visanet Perú) en las que participa con el 24.30% y 20.20% del capital social, para ambos periodos.

Durante el 2025, el Banco ha reconocido ganancias netas por participación en subsidiarias y asociadas por S/8 millones (ganancias netas por S/5 millones, al 31 de marzo de 2024), (nota 20).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

A continuación, se presenta el movimiento del rubro por los períodos al al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Terrenos	Edificios, e instalaciones	Mobiliario y equipos	Vehículos	Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	Trabajos en curso	Unidades por recibir y de reemplazo	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero de 2024	111,947	1,140,020	1,004,963	8,370	426,983	100,398	256	2,792,937
Adiciones	-	19,256	98,544	-	16,489	60,297	-	194,586
Baja de activos y otros	-	(502)	(36,285)	(188)	-	(2,018)	-	(38,993)
Transferencias	-	30,460	19,511	-	25,653	(75,624)	-	-
Al 31 de diciembre de 2024	111,947	1,189,234	1,086,733	8,182	469,125	83,053	256	2,948,530
Adiciones	-	1,601	1,828	-	881	1,127	-	5,437
Baja de activos y otros	-	(296)	(155,709)	(543)	-	(88)	-	(156,636)
Transferencias	-	11,123	307	-	2,327	(13,757)	-	-
Al 31 de marzo de 2025	111,947	1,201,662	933,159	7,639	472,333	70,335	256	2,797,331
<b>Depreciación</b>								
Saldo al 1 de enero de 2024	-	670,729	666,088	7,033	256,182	-	-	1,600,032
Adiciones	-	39,473	90,215	365	16,247	-	-	146,300
Deterioro (*)	-	-	-	-	37,000	-	-	37,000
Baja de activos y otros	-	(468)	(36,174)	(188)	-	-	-	(36,830)
Al 31 de diciembre de 2024	-	746,734	709,734	7,210	309,429	-	-	1,746,502
Adiciones	-	9,225	23,734	87	4,322	-	-	37,368
Deterioro (*)	-	-	-	-	10,000	-	-	10,000
Baja de activos y otros	-	(277)	(155,541)	(475)	-	-	-	(156,293)
Al 31 de marzo de 2025	-	765,682	718,682	6,822	323,751	-	-	1,637,577
<b>Costo neto-</b>								
Al 31 de marzo de 2025	111,947	482,980	344,837	817	148,582	70,335	256	1,159,754
Al 31 de diciembre de 2024	111,947	479,500	366,604	972	159,696	83,053	256	1,202,028

(\*) El deterioro corresponde a instalaciones, activos de oficinas cerradas alquiladas y activos en desuso.

De acuerdo con la legislación vigente, los bancos en Perú no pueden otorgar en garantía los bienes que conforman sus inmuebles, mobiliario y equipo, excepto aquellos adquiridos mediante la emisión de bonos de arrendamiento financiero, y solo para efectuar operaciones de esa naturaleza. La Gerencia revisa periódicamente el método de depreciación utilizado, con la finalidad de asegurar que sea consistente con el beneficio económico de los activos fijos. En opinión de la Gerencia del Banco, no existe evidencia de deterioro de los activos fijos mantenidos por el Banco al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 adicional al registrado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 11. Otros activos e intangibles

#### Otros activos

A continuación, se presenta el detalle del rubro otros activos:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Instrumentos Financieros		
Operaciones en trámite (a)	1,917,719	3,277,121
	<u>1,917,719</u>	<u>3,277,121</u>
Instrumentos no Financieros		
Gastos pagados por anticipado (b)	197,804	182,810
Diversos	1,660	1,660
	<u>199,464</u>	<u>184,470</u>
	<u>2,117,183</u>	<u>3,461,591</u>

- (a) Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas principalmente durante los últimos días del mes, reclasificadas al mes siguiente a cuentas definitivas del estado separado de situación financiera. Estas transacciones no afectan los resultados del Banco. Al 31 de marzo de 2025, corresponden principalmente a operaciones de tesorería: i) compra de monedas por S/1,247 millones (S/1,304 millones al 31 de diciembre de 2024), y ii) venta de valores por S/651 millones (S/1,938 millones al 31 de diciembre de 2024).
- (b) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los gastos pagados por anticipado incluyen principalmente las comisiones pagadas a la fuerza de venta externa y gastos de emisión de tarjetas.

#### Intangibles

El movimiento del activo intangible al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Costo		
Saldo inicial	781,039	711,372
Adiciones	30,326	187,332
Retiros	(15,280)	(117,665)
Saldo final	<u>796,085</u>	<u>781,039</u>
Amortización y deterioro acumulado		
Saldo inicial	(347,236)	(312,845)
Amortización	(38,029)	(122,343)
Deterioro (*)	(4,511)	(29,713)
Retiros	15,280	117,665
Saldo final	<u>(374,496)</u>	<u>(347,236)</u>
Costo neto	<u>421,589</u>	<u>433,803</u>

(\*) Los saldos contables de los aplicativos adquiridos o desarrollos de programas que no son utilizados o no generan beneficios económicos futuros se registran como provisión por deterioro.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 12. Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero

A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Obligaciones con el público		
Obligaciones a la vista	26,589,644	27,173,472
Depósitos de ahorro	25,877,371	26,082,293
Depósitos a plazo	24,374,037	25,983,704
Otras obligaciones	278,283	182,338
	<u>77,119,335</u>	<u>79,421,807</u>
Depósitos de empresas del Sistema Financiero		
Obligaciones a la vista	814,184	547,475
Depósitos a plazo	269,397	270,970
Depósitos de ahorro	63,945	104,564
	<u>1,147,526</u>	<u>923,009</u>
	<u>78,266,861</u>	<u>80,344,816</u>

Las tasas de interés por operaciones pasivas son determinadas por el Banco, teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado.

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, las obligaciones con el público incluyen depósitos recibidos en garantía de créditos directos y contingentes por S/888 millones y S/958 millones, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2025, del total de depósitos y obligaciones de personas naturales, jurídicas sin fines de lucro y resto de personas jurídicas, S/26,409 millones se encuentran cubiertos por el Fondo de Seguro de Depósitos y se obtienen de los saldos al cierre del mes según Resolución SBS N° 2448-2020 (S/26,938 millones al 31 de diciembre de 2024). El monto máximo sujeto a cobertura por persona asciende a S/121,000 al 31 de marzo de 2025 (S/121,600 al cierre de diciembre 2024).

El 17 de mayo de 2024, mediante la Ley N°32027, "Ley que autoriza a los trabajadores la libre disposición del cien por ciento de la compensación por tiempo de servicios, a fin de cubrir sus necesidades por causa de la actual crisis económica", el Gobierno Peruano autorizó a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 2024, a disponer libremente del cien por ciento de los depósitos por compensación por tiempo de servicios (CTS) efectuados en las entidades financieras y que tengan acumulados a la fecha de disposición.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 13. Adeudos y obligaciones financieras

A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Adeudos y obligaciones financieras:		
Instituciones financieras del exterior (a)	1,855,421	1,903,982
Organismos financieros internacionales (b)	1,687,280	1,355,040
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE (c)	1,294,147	1,344,428
Fondo Mivivienda (d)	1,125,423	1,089,019
Intereses devengados por pagar	40,810	38,441
	<u>6,003,081</u>	<u>5,730,910</u>
Valores y títulos (e)		
Bonos subordinados	1,429,800	1,444,544
Bonos corporativos	516,800	150,000
Intereses devengados por pagar	27,951	6,984
	<u>1,974,551</u>	<u>1,601,528</u>
	<u>7,977,632</u>	<u>7,332,438</u>

Ciertos contratos de préstamo incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, estas cláusulas están siendo cumplidas de manera adecuada en todos sus aspectos y no representan ninguna restricción a las operaciones del Banco.

Al 31 de marzo de 2025, el Banco mantiene un saldo de S/31 millones que corresponden a gastos de emisión diferidos de bonos y adeudos (S/28 millones al 31 de diciembre de 2024).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (a) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene los siguientes adeudos pactados con instituciones financieras del exterior:

	2025			2024			Vencimiento
	US\$	S/	Tasa	US\$	S/	Tasa	
BBVA S.A. (i)	200,000	733,600	3.18%	200,000	752,800	3.18%	Febrero 2031
China Development Bank	180,000	660,240	SOFR + 1.37%	180,000	677,520	SOFR + 1.37%	Diciembre 2026
ICO - Instituto de crédito	54,381	199,470	SOFR + 0.64%	54,381	204,690	SOFR + 0.64%	Marzo 2030
ICO - Instituto de crédito	41,544	152,383	SOFR + 0.67%	41,544	156,372	SOFR + 0.67%	Abril 2031
ICO - Instituto de crédito	29,915	109,728	SOFR + 0.81%	29,915	112,600	SOFR + 0.81%	Julio 2030
	<u>505,840</u>	<u>1,855,421</u>		<u>505,840</u>	<u>1,903,982</u>		
Intereses devengados por pagar	5,838	21,413		8,577	32,284		
	<u>511,678</u>	<u>1,876,834</u>		<u>514,417</u>	<u>1,936,266</u>		

- (i) Incluye principalmente a un préstamo subordinado en moneda extranjera por US\$200 millones pactado a una tasa de interés anual de 3.18% por los primeros 5 años, por los años restantes se fijará una nueva tasa con vencimiento en febrero de 2031. Dicho préstamo computa como patrimonio efectivo de nivel 2.

- (b) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco mantiene los siguientes préstamos con Organismos Financieros Internacionales:

	2025			2024			Vencimiento
	US\$	S/	Tasa	US\$	S/	Tasa	
International Finance Corporation (i)	150,000	550,200	SOFR + 1.65%	150,000	564,600	SOFR + 1.65%	Junio 2029
International Finance Corporation	100,000	366,800	SOFR + 1.55%	100,000	376,400	SOFR + 1.55%	Abril 2030
Japan International Cooperation Agency	100,000	366,800	SOFR + 1.35%	-	-		Marzo 2032
International Finance Corporation (i)	60,000	220,080	3.11%	60,000	225,840	3.11%	Diciembre 2027
Japan International Cooperation Agency	50,000	183,400	SOFR + 1.35%	50,000	188,200	SOFR + 1.35%	Marzo 2032
	<u>460,000</u>	<u>1,687,280</u>		<u>360,000</u>	<u>1,355,040</u>		
Intereses devengados por pagar	5,283	19,379		1,619	6,093		
	<u>465,283</u>	<u>1,706,659</u>		<u>361,619</u>	<u>1,361,133</u>		

- (i) Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los flujos de efectivo de los adeudos por US\$150 millones y US\$60 millones, cuentan con una cobertura a través de un "cross currency swap - CCS" (Nota 8(ii)).
- (c) Los adeudos para financiar los créditos del Programa Impulso MyPerú cuentan con garantía de cartera crediticia hasta por dicho importe. Estos adeudos devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 5.95% y 7.28% y cuentan con un vencimiento hasta diciembre de 2029 (nota 7(g)).



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 31 de marzo de 2025, corresponde a recursos obtenidos del Fondo Mivivienda para el financiamiento de la adquisición de viviendas bajo el Programa MiVivienda (Crédito MI HOGAR) que corresponden principalmente a S/1,125 millones en moneda nacional y US\$0.02 millones en moneda extranjera (S/1,089 millones en moneda nacional al 31 de diciembre de 2024). Al 31 de marzo de 2025 estos préstamos devengan intereses a una tasa efectiva anual de 6.25% sobre el principal más el Valor de Actualización Constante (VAC) y en dólares estadounidenses de 7.75% y cuenta con vencimientos hasta marzo 2045 (al 31 de diciembre de 2024 devenga intereses a una tasa efectiva anual en soles de 6.25% sobre el principal más el VAC y tuvo vencimientos hasta diciembre 2044, nota 7(d)).

Al 31 de marzo de 2025, los adeudos con Fondo MIVIVIENDA están garantizados con cartera crediticia hipotecaria hasta por S/1,125 millones (S/1,089 millones al 31 de diciembre de 2024) (nota 7 (d)). Estos préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos, las condiciones financieras que el prestatario final debe mantener, así como otros asuntos administrativos.

- (e) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los valores y títulos comprenden lo siguiente:

	Importe autorizado por programa	Moneda	Monto Original Colocado	2025	2024	Vencimiento
Bonos corporativos						
2da emisión serie A - Quinto programa	USD 250 millones	PEN	150,000	150,000	150,000	Diciembre 2026
Primer programa emisión internacional social (i)	USD 200 millones	USD	100,000	366,800	-	Enero 2030
				<u>516,800</u>	<u>150,000</u>	
Bonos subordinados						
3ra emisión serie A - Primer programa	USD 50 millones ó S/ 158.30 millones	PEN	55,000	99,385	99,186	Junio 2032
2da emisión serie A - Segundo programa		PEN	50,000	88,486	88,309	Noviembre 2032
3ra emisión serie A - Segundo programa	USD 100 millones	USD	20,000	73,360	75,280	Febrero 2028
6ta emisión serie A - Segundo programa		PEN	30,000	49,702	49,602	Diciembre 2033
Segundo programa emisión internacional - Única serie (ii)	USD 300 millones	USD	300,000	1,118,867	1,132,167	Marzo 2034
				<u>1,429,800</u>	<u>1,444,544</u>	
Intereses devengados por pagar				27,951	6,984	
				<u>1,974,551</u>	<u>1,601,528</u>	

- (i) En enero de 2025, el Banco realizó una emisión internacional social por un monto nominal de US\$100 millones, a una tasa SOFR + 1.35%, con vencimiento en enero de 2030. Esta emisión tiene una cobertura de flujo de efectivo a través de un “swap de moneda – CCS” (Nota 8 (ii)).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (ii) En marzo de 2024, el Banco realizó una emisión internacional de bonos subordinados por un monto nominal de US\$300 millones, a una tasa fija anual de 6.2%, con vencimiento en marzo de 2034; el pago del principal será efectuado en su totalidad al vencimiento. Esta emisión cuenta con una cobertura contable a valor razonable a través de un “swap tasa de interés – IRS”, que ha generado pérdidas acumuladas por S/18 millones al 31 de marzo de 2025 (S/ 3 millones de pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2024) (Ver Nota 8(i)).

Al 31 de marzo de 2025, los bonos corporativos no cuentan con garantías específicas y devengan intereses a tasas anuales en moneda nacional de 7.47% y en dólares estadounidenses de SOFR + 1.35% (al 31 de diciembre de 2024 devenga intereses a una tasa anual en moneda nacional de 7.47%).

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los bonos subordinados han sido emitidos de acuerdo con lo establecido en la Ley General, y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre el VAC (Valor de actualización constante) más un “spread” para moneda nacional, y entre 6.2% y 6.5% para moneda extranjera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 14. Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos

A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar		
Pactos de recompra con el BCRP (a)	1,339,202	2,783,167
Cuentas por pagar proveedores	1,088,123	1,065,554
Dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar (b)	1,022,463	120,792
Cuentas por pagar diversas (c)	626,674	429,481
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos, aportes y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos	354,336	490,449
Intereses por pagar	48,544	69,653
Cuentas por pagar, nota 28	4,479,342	4,959,096
Provisiones		
Provisiones laborales y otros	781,139	850,664
Provisión para litigios, demandas y contingencias diversas (d)	377,580	379,871
Provisión para créditos contingentes	256,268	259,379
	1,414,987	1,489,914
Otros pasivos		
Operaciones en trámite (e)	2,075,338	2,736,319
Ingresos diferidos y otros	70,628	73,243
	2,145,966	2,809,562
	8,040,295	9,258,572

- (a) Al 31 de marzo de 2025, corresponde al saldo de las operaciones de reporte de cartera crediticia del Programa Reactiva Perú por S/313 millones (S/563 millones al 31 de diciembre de 2024) y operaciones de reporte de cartera de créditos reprogramados por S/1,026 millones (S/2,220 millones al 31 de diciembre de 2024) (Nota 7(c)).

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, las operaciones de reporte de cartera crediticia del Programa Reactiva Perú tienen vencimiento hasta diciembre de 2025 y devengan intereses a tasas anuales del 0.50%; para las operaciones de reporte de cartera crediticia reprogramada tienen vencimiento hasta setiembre de 2025 y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 0.50% y 3.5%, para ambos periodos.

- (b) Al 31 de marzo de 2025, el saldo incluye principalmente S/943 millones de dividendos aprobados por la Junta General de Accionistas. (Nota 15(d)).
- (c) Al 31 de marzo de 2025, el saldo incluye principalmente S/23 millones por seguros por cuenta de prestatarios (S/17 millones al 31 de diciembre de 2024) y S/511 millones por operaciones de ventas en corto (S/308 millones al 31 de diciembre de 2024).
- (d) El Banco tiene pendientes diversas demandas judiciales, litigios y otros procesos que están relacionados con las actividades que desarrolla, y que en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales no resultarán en pasivos adicionales a los registrados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Las operaciones en trámite están referidas principalmente a transacciones efectuadas los últimos días del mes, que son reclasificadas al mes siguiente a las cuentas definitivas del estado separado de situación financiera; estas transacciones no afectan los resultados del Banco. Al 31 de marzo de 2025, las operaciones en trámite pasivas incluyen principalmente un equivalente de S/1,882 millones relacionados con operaciones de tesorería (S/2,304 millones al 31 de diciembre de 2024).

### 15. Patrimonio

#### (a) Capital social -

Al 31 de marzo de 2025, el capital social del Banco autorizado, suscrito y pagado está representado por 8,894,852 miles de acciones comunes en circulación con un valor nominal un Sol (S/1.00) por acción. Al 31 de marzo de 2025, se encuentran pendientes de inscripción 754,562 miles de acciones comunes por concepto de capitalización de resultados acumulados.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 27 de marzo de 2025 y 22 de marzo de 2024, se acordó el aumento del capital social por S/755 millones y S/748 millones, respectivamente, mediante capitalización de resultados acumulados.

La participación accionaria en el capital social del Banco al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, es como sigue:

	2025		2024	
	Nº de accionistas	Participación %	Nº de accionistas	Participación %
Hasta 1	11,522	5.74	11,224	5.74
De 45.01 al 100	2	94.26	2	94.26
	11,524	100.00	11,226	100.00

#### (b) Reservas -

De conformidad con la Ley General se requiere que el Banco cuente con una reserva legal no menor al 35% del capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de las utilidades después de impuestos, y es sustitutoria de aquella a que se refiere la Ley General de Sociedades. Por otra parte, de acuerdo con la Ley General el monto de la reserva legal puede ser incrementado con aportes que los accionistas efectúen con ese fin.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 27 de marzo de 2025 y 22 de marzo de 2024, se aprobó la constitución de reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades de los años 2024 (S/189 millones) y 2023 (S/187 millones), respectivamente.

#### (c) Resultados no realizados -

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los resultados no realizados, neto del impuesto a la renta diferido, fue como sigue:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Inversiones disponibles para la venta, nota 6(f)	108,776	101,489
Coberturas de flujo de efectivo, nota 8	(9,604)	(27,984)
Inversiones en subsidiarias y asociadas	(4,951)	(4,962)
Pasivos actuariales por beneficios de empleados a largo plazo	16,822	16,822
	111,043	85,365

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Resultados acumulados -

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 27 de marzo de 2025 y 22 de marzo de 2024, se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/755 millones y S/748 millones, la distribución de dividendos por S/943 millones y S/935 millones, respectivamente.

(e) Patrimonio efectivo y límites legales -

De acuerdo con la Ley General, el monto del patrimonio efectivo no puede ser menor al 10% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional, los cuales son calculados por el Banco utilizando el método estándar.

Mediante Decreto Legislativo N° 1531, del 19 de marzo de 2022, se modificó la Ley de Bancos, con la finalidad de adaptar el enfoque de capital a los estándares de Basilea III, entre los cambios, destacan: composición de patrimonio efectivo, requerimiento de ratios mínimos, facultades ante incumplimientos de requerimientos de solvencia, entre otros. La SBS mediante normas de carácter general, estableció las formas y plazos de adecuación. Es así que, a través de la Resolución SBS N° 03952-2022 del 27 de diciembre de 2022 y modificado por la Resolución SBS N° 274-2024 del 24 de enero de 2024, se establecieron los requerimientos mínimos de solvencia establecidos en el artículo 199° de la Ley General, con los siguientes plazos de adecuación:

Periodo	Requerimiento mínimo de capital ordinario de nivel 1	Requerimiento mínimo de patrimonio efectivo de nivel 1	Límite global
Enero 2023 a Marzo 2023	3.825%	5.10%	8.5%
Abril de 2023 a Agosto de 2024	4.05%	5.40%	9.0%
Setiembre de 2024 a Febrero de 2025	4.275%	5.70%	9.5%
Marzo de 2025 en adelante	4.50%	6.00%	10.0%

Al 31 de marzo de 2025, el patrimonio efectivo del Banco determinado según las normas legales vigentes es de S/15,481 millones (S/15,931 millones al 31 de diciembre de 2024):

	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Capital ordinario de nivel 1		
Más		
Acciones comunes	9,649,414	8,894,852
Utilidad neta del ejercicio	534,614	1,886,405
Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta	112,015	104,429
Reserva Legal	2,621,262	2,432,622
Menos		
Deducciones por ajustes regulatorios	(557,845)	(567,984)
	<u>12,359,460</u>	<u>12,750,324</u>
Nivel 2		
Más		
Deuda subordinada	733,600	752,800
Bonos subordinados	1,264,744	1,309,368
Provisiones genéricas para créditos	1,222,910	1,118,839
	<u>3,121,254</u>	<u>3,181,007</u>
Total Patrimonio efectivo	<u>15,480,714</u>	<u>15,931,331</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco viene cumpliendo con las Resoluciones SBS vigentes y sus modificatorias, las cuales establecen principalmente, las metodologías a ser utilizadas por las entidades financieras para calcular los activos y créditos ponderados para cada tipo de riesgo.

Mediante el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgos Adicionales, aprobado por Resolución SBS N° 03953-2022 (publicado el 22 de diciembre de 2022), se establece que el requerimiento de patrimonio efectivo adicional será igual a la suma de los requerimientos de patrimonio efectivo calculados para cada uno de los siguientes componentes: por riesgo de concentración y por riesgo de tasa de interés en el libro bancario. Al 31 de marzo de 2025, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgos adicionales para el Banco asciende a S/904 millones (S/759 millones al 31 de diciembre de 2024). El Reglamento para el Requerimiento de Colchones de Conservación, por Ciclo Económico y por Riesgo por Concentración de Mercado, aprobado por Resolución SBS N° 03954-2022 (publicado el 22 de diciembre de 2022), establece las metodologías para el cálculo de los requerimientos de colchón por ciclo económico, la activación y funcionamiento del requerimiento de colchón por ciclo económico, requerimiento de colchón por riesgo por concentración de mercado, requerimiento de colchón de conservación de capital, restricciones aplicables ante el incumplimiento de los requerimientos de colchones y otras medidas. Al 31 de marzo de 2025, el requerimiento de colchones asciende a S/2,266 millones (S/2,248 millones al 31 de diciembre de 2024).

Mediante Oficio N° 7850-2023-SBS de fecha 17 de febrero de 2023 y Oficio N° 2097-2022 de fecha 19 de enero de 2022, la SBS dispuso que el Banco debe mantener niveles de capital ordinario de nivel 1 por encima del 10% de los activos ponderados por riesgo. Según los citados oficios, el capital ordinario de nivel 1 se mide considerando capital social, utilidad acumulada, utilidad del ejercicio, ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta, reserva legal y deducciones de capital ordinario de nivel 1. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el ratio de solvencia del Banco, acorde a lo dispuesto por los oficios indicados anteriormente, asciende a 12.27% y 12.76%, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2025, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional conforme con las normas legales vigentes ascienden a S/100,692 millones (S/99,900 millones al 31 de diciembre de 2024). Asimismo, el ratio de capital global por riesgo crediticio, de mercado y operacional del Banco es 15.37% (15.95% al 31 de diciembre de 2024).

Cabe indicar que, el patrimonio efectivo es una cifra que es utilizada, además, para calcular ciertos límites y restricciones aplicables al Banco, que la Gerencia considera haber cumplido en su totalidad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 16. Riesgos y compromisos contingentes

A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Créditos contingentes o indirectos:		
Avales y cartas fianza	20,169,555	20,068,067
Cartas de crédito y aceptaciones bancarias	1,408,193	1,321,959
Total créditos contingentes o indirectos, nota 7	21,577,748	21,390,026
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados	20,559,209	19,355,682
Responsabilidades diversas	5,869	6,022
	20,565,078	19,361,704
	42,142,826	40,751,730

En el curso normal de sus negocios, el Banco participa en transacciones cuyo riesgo es registrado en cuentas contingentes. Estas transacciones exponen al Banco a riesgo de crédito adicional al generado por los montos presentados en el estado separado de situación financiera.

El riesgo de crédito en las operaciones contingentes está relacionado con la probabilidad de que uno de los participantes del contrato no honre los términos establecidos.

El Banco utiliza políticas similares para la evaluación y otorgamiento de créditos directos e indirectos. En opinión de la Gerencia, las operaciones contingentes no representan un riesgo crediticio excepcional para el Banco, puesto que se espera que una porción de estos créditos indirectos expire sin haber sido utilizada, los montos totales de créditos indirectos no representan de forma necesaria desembolsos futuros de efectivo para el Banco.

La Gerencia del Banco estima que no surgirán pérdidas significativas, por las operaciones contingentes vigentes al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

### 17. Ingresos por intereses

A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Cartera de créditos directos, nota 7	1,678,048	1,729,799
Disponible, nota 5	130,563	119,054
Inversiones disponibles para la venta, nota 6	63,202	74,803
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, nota 6	46,880	71,594
Fondos interbancarios	1,605	3,608
Otros ingresos financieros	1,515	983
	1,921,813	1,999,841

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 18. Gastos por intereses

A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Obligaciones con el público	(321,975)	(389,991)
Adeudos y obligaciones financieras	(112,881)	(98,439)
Resultado por operaciones de cobertura	(20,276)	(37,062)
Cuentas por pagar	(5,527)	(17,612)
Depósitos de entidades del sistema financiero	(3,720)	(8,208)
Fondos interbancarios	(2,521)	(5,762)
Otros gastos financieros	(567)	(2,127)
	<u>(467,467)</u>	<u>(559,201)</u>

### 19. Ingresos por servicios financieros, neto

A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Ingresos		
Ingresos por comisiones de tarjetas de créditos	107,158	98,569
Comisiones por transferencias	68,508	59,614
Ingresos por comisiones por cobranzas	67,057	75,226
Ingresos por créditos indirectos	61,414	73,587
Ingresos por servicios de banca por internet para empresa	20,277	18,708
Ingresos por servicios y mantenimiento de cuentas corrientes	16,693	16,678
Ingresos por estudios técnicos y legales	14,278	6,615
Ingresos por servicio de asesoría	7,092	2,605
Ingresos por servicios de caja	3,049	3,714
Ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza	303	310
Otros ingresos por servicios	100,578	86,661
	<u>466,407</u>	<u>442,287</u>
Gastos		
Gastos por operativa con Visa, Mastercard y Plin	(56,019)	(38,775)
Programas de fidelización de clientes	(33,650)	(35,863)
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(29,873)	(26,804)
Promotores de productos financieros	(25,274)	(24,356)
Transferencias	(15,200)	(11,650)
Compra de moneda extranjera operación spot	(3,014)	(3,354)
Gastos mantenimiento cuenta corriente	(1,393)	(989)
Otros gastos por servicios	(12,138)	(12,195)
	<u>(176,561)</u>	<u>(153,986)</u>
	<u>289,846</u>	<u>288,301</u>



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Resultados por operaciones financieras  
A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Utilidad por diferencia de cambio, nota 4	214,655	185,423
Resultado por operaciones de cobertura, nota 8	15,205	13,950
Ganancia en participaciones, nota 9	7,631	5,294
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3,183	(28,448)
Inversiones disponibles para la venta	-	618
Derivados de negociación, nota 8	(5,582)	(6,053)
Venta de cartera y otros, nota 7 (h)	13,239	2,052
	<u>248,331</u>	<u>172,836</u>

21. Gastos de administración  
A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Gastos por servicios recibidos de terceros	(376,123)	(351,033)
Gastos de personal y directorio	(309,771)	(291,158)
Impuestos y contribuciones	(13,924)	(13,242)
	<u>(699,818)</u>	<u>(655,433)</u>

22. Otros ingresos y gastos, neto  
A continuación, se presenta el detalle del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Recupero de provisiones fiscales, juicios y otros	8,135	8,060
Recupero de impuesto a la renta de años anteriores	4,211	-
Utilidad (Pérdida) en venta de bienes adjudicados	6,965	(4,450)
Donaciones efectuadas	(956)	(943)
Siniestros en tarjetas	(1,245)	(1,226)
Sanciones administrativas y fiscales	(1,973)	(1,398)
Otros ingresos y gastos	(3,940)	(1,955)
	<u>11,197</u>	<u>(1,912)</u>

23. Impuesto a la Renta  
El impuesto a la renta corriente y diferido registró una tasa efectiva de 28.93% y 22.97% al 31 de marzo de 2025 y de 2024, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 24. Utilidad por acción

A continuación, se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad por acción al 31 de marzo de 2025 y de 2024:

	Acciones en circulación (*)	Acciones base para el promedio	Días de vigencia hasta el cierre del periodo	Promedio ponderado de acciones comunes
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
2025				
Saldo al 1 de enero de 2025	8,894,852	8,894,852	90	8,894,852
Capitalización resultados año 2024	<u>754,562</u>	<u>754,562</u>	90	<u>754,562</u>
Saldo al 31 de marzo de 2025	<u>9,649,414</u>	<u>9,649,414</u>		<u>9,649,414</u>
Utilidad al 31 de marzo de 2025				<u>534,614</u>
Utilidad por acción básica y diluida				<u>0.0554</u>
2024				
Saldo al 1 de enero de 2024	8,147,211	8,147,211	90	8,147,211
Capitalización resultados año 2023	747,641	747,641	90	747,641
Capitalización resultados año 2024	<u>754,562</u>	<u>754,562</u>	90	<u>754,562</u>
Saldo al 31 de marzo de 2024	<u>8,894,852</u>	<u>9,649,414</u>		<u>9,649,414</u>
Utilidad al 31 de marzo de 2024				<u>350,102</u>
Utilidad por acción básica y diluida				<u>0.0363</u>

(\*) Al 31 de marzo de 2025, 754,562 mil acciones se encuentran pendientes de inscripción en registros públicos y pendientes de entrega.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 25. Transacciones con partes vinculadas

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los estados financieros separados del Banco incluyen transacciones con partes vinculadas, las cuales, tal como lo establece la NIC 24 y las normas de la SBS, comprenden a la entidad controladora, entidades subsidiarias, vinculadas, asociadas, otras partes relacionadas, directores y ejecutivos clave del Banco. Todas las transacciones con partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado disponibles para terceros no vinculados.

(a) A continuación, se detallan los saldos del estado separado de situación financiera que mantiene el Banco con las partes vinculadas al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	2025						2024					
	Controladora	Subsidiarias	Vinculadas(*)	Asociadas	Personal clave y directores	Total	Controladora	Subsidiarias	Vinculadas(*)	Asociadas	Personal clave y directores	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Activo:</b>												
Disponible	60,353	-	35	-	-	60,388	30,478	-	1,144	-	-	31,622
Cartera de créditos, neto	-	113,919	172,061	29,005	20,744	335,729	-	105,007	152,666	14,484	21,449	293,606
Derivados para negociación	382,019	-	33,599	-	-	415,618	304,808	-	36,114	-	-	340,922
Otros activos, neto	3,361	20,747	301,362	-	-	325,470	212,834	-	125,900	-	-	338,734
<b>Total activo</b>	<b>445,733</b>	<b>134,666</b>	<b>507,057</b>	<b>29,005</b>	<b>20,744</b>	<b>1,137,205</b>	<b>548,120</b>	<b>105,007</b>	<b>315,824</b>	<b>14,484</b>	<b>21,449</b>	<b>1,004,884</b>
<b>Pasivo:</b>												
Obligaciones con el público y depósito de empresas del sistema financiero	489,832	104,986	399,994	3,381	42,614	1,040,807	159,522	126,484	852,290	6,700	37,917	1,182,913
Adeudos y obligaciones financieras	735,800	-	-	-	-	735,800	773,382	-	-	-	-	773,382
Derivados para negociación	261,113	-	2,940	-	-	264,053	310,785	-	2,973	-	-	313,758
Provisiones y otros pasivos	647,054	647	754,853	-	-	1,402,554	266,040	175	277,795	-	-	544,010
<b>Total pasivo</b>	<b>2,133,799</b>	<b>105,633</b>	<b>1,157,787</b>	<b>3,381</b>	<b>42,614</b>	<b>3,443,214</b>	<b>1,509,729</b>	<b>126,659</b>	<b>1,133,058</b>	<b>6,700</b>	<b>37,917</b>	<b>2,814,063</b>
<b>Cuentas fuera de Balance:</b>												
Créditos indirectos	-	181,609	215,670	10,409	-	407,688	-	177,263	200,703	186	-	378,152
Instrumentos financieros derivados	21,880,772	-	635,590	-	-	22,516,362	21,288,409	-	779,864	-	-	22,068,273

(\*) Incluye los saldos y transacciones con otras partes relacionadas según la definición de la NIC 24 y las normas SBS.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación, se detallan los efectos de las transacciones con partes vinculadas en el estado separado de resultados del Banco por el año terminado el 31 de marzo de 2025 y de 2024:

	2025						2024					
	Controladora	Subsidiarias	Vinculadas (*)	Asociadas	Personal clave y directores	Total	Controladora	Subsidiarias	Vinculadas (*)	Asociadas	Personal clave y directores	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Ingresos por intereses	1,094	1,715	842	116	95	3,862	529	2,143	3,167	139	102	6,080
Gastos por intereses	(6,177)	(517)	(942)	(63)	(19)	(7,718)	(6,486)	(2,623)	(966)	(35)	(15)	(10,125)
<b>Margen Financiero</b>	<b>(5,083)</b>	<b>1,198</b>	<b>(100)</b>	<b>53</b>	<b>76</b>	<b>(3,856)</b>	<b>(5,957)</b>	<b>(480)</b>	<b>2,201</b>	<b>104</b>	<b>87</b>	<b>(4,045)</b>
Ingresos por servicios financieros	2,906	8,982	946	10	155	12,999	1,225	5,358	958	-	41	7,582
Gastos por servicios financieros	-	-	(5,088)	-	-	(5,088)	-	-	(4,239)	-	(21)	(4,260)
<b>Comisiones netas</b>	<b>2,906</b>	<b>8,982</b>	<b>(4,142)</b>	<b>10</b>	<b>155</b>	<b>7,911</b>	<b>1,225</b>	<b>5,358</b>	<b>(3,281)</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>3,322</b>
Resultado neto por operaciones financieras	(4,182)	-	(2,071)	5	2	(6,246)	(4,411)	-	(2,031)	-	13	(6,429)
Gastos de administración	(52,776)	-	(67,300)	-	-	(120,076)	(46,727)	-	(63,925)	-	-	(110,652)
Otros ingresos, neto	3	(2,643)	-	-	-	(2,640)	2	(1,762)	-	-	-	(1,760)
<b>Otros ingresos y gastos</b>	<b>(56,955)</b>	<b>(2,643)</b>	<b>(69,371)</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>(128,962)</b>	<b>(51,136)</b>	<b>(1,762)</b>	<b>(65,956)</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>(118,841)</b>

(\*) Incluye los saldos y transacciones con otras partes relacionadas según la definición de la NIC 24 y las normas SBS.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Préstamos al personal y remuneraciones del personal clave -

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, funcionarios y empleados del Banco mantienen operaciones de crédito permitidas por la Ley General, la cual regula y establece ciertos límites a las transacciones con Directores, funcionarios y empleados de los bancos en Perú. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios y personal clave ascienden a S/934 millones y S/912 millones, respectivamente.

Asimismo, al 31 de marzo de 2025 y de 2024, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/4 millones, para ambos periodos.

26. Actividades de fideicomiso

El Banco brinda servicios de estructuración y administración de operaciones de fideicomiso y comisiones de confianza, y se encarga de la elaboración de los contratos relacionados. Los activos mantenidos en fideicomiso no son incluidos en los estados financieros del Banco. El Banco es responsable de la adecuada administración de los fideicomisos, con responsabilidad hasta el límite que señala la Ley pertinente y el contrato respectivo. Al 31 de marzo de 2025, el valor de los activos en fideicomiso y comisiones de confianza que el Banco mantiene ascienden a S/3,057 millones (S/3,239 millones al 31 de diciembre de 2024).

27. Gestión de riesgos financieros

La gestión del riesgo cumple un rol fundamental en la estrategia del Banco, toda vez que garantiza su solvencia y desarrollo sostenible. El perfil de riesgo del Banco ha sido establecido de acuerdo con la estrategia y políticas del Grupo BBVA, y considera un modelo de gestión de riesgos único, independiente y global.

- Único: Enfocado en un solo objetivo. Se determina el apetito de riesgo sostenido en métricas fundamentales, límites para carteras y sectores económicos, e indicadores para la gestión y monitoreo de los portafolios.
- Independiente: Independiente del y complementario al negocio. El proceso de adaptación del área de riesgos permite seguir atentamente el negocio y así detectar oportunidades
- Global: BBVA Perú cuenta con un modelo de riesgos adaptable a todos los riesgos, en todos los países y a todos los negocios.

El Área de Riesgos centraliza y concentra la gestión de los riesgos de crédito y riesgos de mercado a través de las siguientes unidades:

- (i) Retail Risk,
- (ii) Wholesale Risk & Sustainability,
- (iii) Market & Structural Risk,
- (iv) Collections, y
- (v) Provisions, capital & portfolio management

Servicios transversales:

- (i) Strategy, Transformation & Performance y
- (ii) GRM Data & Analytics.

Esta estructura brinda un adecuado soporte para crear sinergias entre los equipos de trabajo y generar mayor integración en los procesos, que van desde estrategia, planificación, hasta la implantación de modelos y herramientas en la gestión. Además, durante este último año se ha integrado satisfactoriamente palancas de originación y contención que han permitido contar con una cartera más saludable hacia el final del período.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Complementando esta gestión, la Unidad de Control Interno de Riesgos (que forma parte del Área de Control Interno y Cumplimiento) es la encargada de verificar los controles correspondientes a los procesos, modelos y entregables más importantes realizados por el área de Riesgos.

En el primer trimestre del año, continuamos controlando de manera eficiente el riesgo, respaldados por las estrategias de admisión y contención que se siguen implementado en el banco, lo cual nos permite seguir controlando la morosidad como en el nivel de provisiones. Todo ello ha sido posible gracias a una gestión de Riesgos continua y plenamente enfocada desde todos los frentes:

- Gestión del portafolio, observando el cumplimiento de las disposiciones emitidas por la SBS y el Gobierno, adaptación de los reportes de gestión y seguimiento acorde a las nuevas necesidades de la coyuntura.
- Desde la Admisión mayorista y retail, permanente revisión y ajuste de las políticas de admisión, modalidades de reprogramación y otorgamiento de crédito con fondos de gobierno, realizando el diagnóstico del portafolio y ejecutando planes de acción según la criticidad identificada.
- Desde cobranzas se fortalece la gestión anticipatoria, enfocada en los colectivos vulnerables y sectores de mayor deterioro para mitigar los posibles impactos de deterioro que se pudieran concentrar desde estas carteras gracias a la implementación de equipos especializados para la gestión de cobranzas. Se han activado estrategias diferenciadas según cada portafolio enfocada en la contención integral y ofrecer facilidades de pago según la necesidad de nuestros clientes. Asimismo, el fortalecimiento de las subunidades con foco en el seguimiento preventivo y la oportuna desinversión del portafolio con problemas, de forma que podamos mantener indicadores de gestión competitivos dentro del sistema financiero.

A continuación, se describen las funciones de las 2 unidades de servicios transversales:

- GRM Data & Analytics Transformation: Tienen la responsabilidad de evolucionar las capacidades analíticas de Riesgos, considerando data, talento y tecnología. La función incluye impulsar el adecuado gobierno de datos y es responsable de supervisar la definición, construcción y seguimiento de las reglas de calidad en procesos críticos priorizados.
- CoE Model Risk Management: Tiene la responsabilidad de realizar seguimiento oportuno y mejora a los modelos de la gestión de Riesgos, generando alertas necesarias para reconducir y/o reestimar los modelos en caso amerite.
- CoE Risk Model Factory: Tienen la responsabilidad de definir y ejecutar el plan de desarrollo de modelos de riesgo de crédito para personas naturales y jurídicas
- CoE Risk Model Factory II: Tienen la responsabilidad del desarrollo de modelos para el calibrado y su correcta integración en la gestión; así como son responsables de ejecutar el plan del desarrollo de modelos de riesgo de mercado, estructural y liquidez.
- Strategy; Transformation & Performance: Equipo que tiene como propósito brindar servicios para la gestión estratégica y transversal en riesgos. Esto permite gestionar sinergias entre las unidades internas y ser nexo con áreas externas para asegurar la excelencia operativa y transformación del área. Las subunidades que la conforman son las siguientes:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

**Strategy & Portfolio:** Articular el planeamiento estratégico, comunicación interna, gestión del cambio y modelo de fábrica de GRM. Administrar el portafolio de proyectos del área para asegurar una adecuada planificación, ejecución y monitoreo de progreso e impactos.

**Control & Regulation:** Velar por la adecuada mitigación de riesgos operacionales del ámbito asignado en primera línea de defensa. Coordinar la admisión y seguimiento de marcos de control de nuevos procesos y proyectos. Interlocución con actores del modelo de control y auditor externo según necesidad. Impulsar una gestión regulatoria sólida, desarrollando un gobierno adecuado e impulsando la cultura de riesgos en la organización.

**Process improvement & transformation:** Gestionar proyectos de mejora continua con foco en la eficiencia, calidad y rentabilidad de servicios internos de Riesgos. Monitorear la madurez y transformación de los procesos a fin de alcanzar los objetivos de excelencia operativa.

**Solution Development:** Gestionar los proyectos de transformación tecnológica (plataformas, motores, infraestructura de datos, modelos analíticos, automatizaciones, entre otros). Asegurar las capacidades líquidas para poder ejecutar los proyectos que permitan alcanzar objetivos estratégicos. Asimismo, velar por la gestión de herramientas y modelos post producción para garantizar su funcionamiento eficiente.

### Riesgo de crédito:

El sistema de gestión de riesgos que aplica el Banco se sustenta en un esquema corporativo de gobierno en el que BBVA Perú determina las políticas para la gestión y control del riesgo de créditos minoristas y mayoristas, que se adaptan a la regulación y realidad local.

La estructura del área de riesgos para la gestión del riesgo de crédito es como sigue:

- **Provisiones, Capital & Portfolio Management:** Unidad responsable del seguimiento y monitoreo permanente de los indicadores de riesgos.

La sub unidad de Portfolio, Management & Risk Reporting es responsable del seguimiento y monitoreo permanente de los indicadores de riesgos de los portafolios en función a la estrategia y del apetito de riesgos definido de la entidad asegurando la medición oportuna y comunicando a las instancias correspondiente, de esta forma se asegura una adecuada gestión y el cumplimiento del Marco de Apetito de Riesgos.

La sub unidad de Provisiones tiene como objetivo asegurar la correcta ejecución de los procesos de cálculo de las principales métricas de riesgo relacionados a provisiones bajo el marco regulatorio local.

Por otro lado, en el mes de enero, se creó la subunidad de Capital Management fue incorporada a la unidad de Provisions, Capital & Portfolio Management , con el objetivo de asegurar la correcta ejecución de los procesos de cálculo de las principales métricas de riesgo relacionados a APR (activo ponderado por riesgo) y seguir impulsando la integración del capital y rentabilidad asociada al riesgo.

Adicionalmente, en el mes de enero, se creó la subunidad de Garantées, con el objetivo de asegurar un sistema robusto de control y seguimiento de garantías que permita la supervisión integral de su ciclo de vida y proporcione información precisa y confiable para la gestión del riesgo crediticio.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Retail Credit: Gestiona el riesgo crediticio minorista, de acuerdo a los objetivos estratégicos establecidos por el Banco y vigilando la calidad del riesgo de las operaciones generadas. Esta gestión involucra:
  - Definir los lineamientos para la admisión de clientes del segmento minorista: Personas Naturales y Banca Negocio.
  - Realizar seguimiento de los resultados del comportamiento de los productos, segmentos y canal de originación (campañas masivas o evaluación individual), analizando sus respectivas evoluciones y desarrollos.
  - Evaluación del nivel de endeudamiento, difundiendo y fortaleciendo la cultura del riesgo del Banco.
  - Participar en la formación continua y el desarrollo de las capacidades en las áreas comerciales y de los especialistas de Admisión individual.
  - Detectar señales de alerta de los colectivos de alto riesgo en función de la información estadística y seguimiento del portafolio y perfilamientos, para las posibles reconducciones. Establecer medidas correctivas realizando ajustes en las políticas y lineamientos internos.
  - Asegurar, mediante la interrelación con las distintas áreas de negocio y la atención a los órganos supervisores internos y externos, el cumplimiento de las políticas de riesgo de crédito, garantizando el adecuado cumplimiento del Marco de Apetito al Riesgo del Banco.
  - Mantener una política integral de riesgo de crédito que permita preservar la calidad de la cartera de colocaciones, mediante la interrelación con las distintas áreas de negocio y la atención a los órganos supervisores internos y externos.
  - Proponer y promover mejoras continuas y automatizaciones en los procesos, herramientas y la normativa para una gestión eficiente del Riesgo de Crédito.
  - Supervisar el cumplimiento de las políticas en el proceso del análisis y admisión del riesgo de crédito para las operaciones generadas por las áreas comerciales.

Se cuenta con 5 subunidades que dan soporte a la gestión, que se dividen en: Individual Admission Particulares (admisión particulares), Individual Admission Pymes (admisión pymes), Campaign Persona Natural (generación de campañas a personas naturales), Campaign Pymes (generación de campañas en el ámbito de Pymes), Strategies & Governance (responsable de políticas y normativas de riesgos orientadas a cumplir con la regulación local y corporativa y análisis y diagnóstico de la cartera).

- Wholesale Risk & Sustainability: Unidad encargada de la gestión del portafolio crediticio mayorista orientada a maximizar la generación de beneficio económico a partir del posicionamiento de riesgos y los límites definidos en el marco de Asset Allocation resultantes de la definición del perfil de riesgo objetivo y apetito de riesgo del Grupo; cumpliendo asimismo las normas legales vigentes y las políticas corporativas y locales. Manteniendo la estructura "Agile", se cuenta con las siguientes sub unidades en admisión:
  - Admission Stage 1: estructurado bajo 3 enfoques para asegurar agilidad, eficiencia, cercanía y calidad crediticia. i)Enfoque de Industrialización: enfoque de procesos aplicado a parte alta BCOM (Banca Comercial) y parte baja de BEC (Banca Centros Corporativos) para asegurar velocidad. ii)Enfoque Geográfico: aplicado para BEC y fortalecer modelo de relación Riesgos & Banca. Impulso de presencia en Norte y Sur. iii)Enfoque Sectorial: aplicado a parte alta de BEC (Centros Corporativos) & CIB (Corporate & Investment Banking) para mantener beneficios de conocimiento de industrias vs estrategias de clientes.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Admission Stage 2 y Seguimiento Empresas: Opera bajo un enfoque de gestión preventiva, con estrategias para mantener y/o reducir el riesgo del portafolio, y contiene el deterioro al estructurar soluciones financieras idóneas.
- Real Estate Risk: es el equipo especializado en el sector inmobiliario o bienes raíces, cuenta con dos sub unidades:
  - Wholesale Admission Real Estate: Responsable de realizar la evaluación económico-financiera de las propuestas de crédito presentadas por empresas del sector inmobiliario (Residential y Commercial Real Estate)
  - Wholesale Monitoring Real Estate: Encargado del seguimiento de la cartera de proyectos inmobiliarios en ejecución (valorización mensual de obra, actualización del cuadro de ventas, cuadro de flujos, etc); hasta la conformidad de obra del proyecto y cancelación de deuda promotor.

Cabe destacar que las herramientas de Rating y Alertas Tempranas son un importante apoyo en la toma de decisiones. Asimismo, el Programa Financiero ARCE y el Programa Financiero Digital, usados en los segmentos BEC (Banca Empresa) y CIB (Corporate & Investment Banking), respectivamente, son plataformas digitales para la elaboración y análisis de las propuestas crediticias.

Asimismo, podemos encontrar equipos transversales a las admisiones que vienen trabajando iniciativas en mejora de la gestión:

- Wholesale Risk Strategy: se encarga de velar por la calidad del portafolio mediante el análisis del comportamiento de la cartera mayorista, para dirigir la estrategia de crecimiento y/o desinversión. Además, se encarga de monitorear los límites de Asset Allocation definidos por Holding e implantar controles para su seguimiento. Asimismo, es responsable de la definición de marcos sectoriales y de la elaboración de reportes diversos.
- Wholesale Credit Governance: se encarga de la actualización e implementación de Políticas, Normas y Procedimientos de Wholesale Risk & Sustainability; la atención, seguimiento e implementación de las recomendaciones de Auditoría interna, externa, Control Interno, Holding y SBS, así como participación en proyectos Corporativos. Asimismo, es responsable del análisis y elaboración de las cartas de delegación de Wholesale Risk & Sustainability, y atiende consultas sobre normativa y delegaciones. Además tiene a su cargo la Secretaría Técnica del Comité Técnico de Créditos (CTO).
- Risk Sustainability: tiene el objetivo de asegurar la correcta ejecución de los cálculos relativos a métricas ESG (por las siglas en inglés correspondientes a Ambiental, Social y de Gobierno) asociadas a las herramientas de gestión climática como el TRI, HTR, PCAF y PACTA, y al análisis de riesgo ambiental y social (SARAS), para su inclusión en el proceso de admisión de riesgos que permita un correcto análisis de los clientes y una gestión adecuada de los riesgos ESG de todo el portafolio.
- Recoveries: Reúne las funciones y los procesos necesarios para el seguimiento, contención de la cartera bajo seguimiento preventivo, impago, recuperaciones y la desinversión del portafolio en mora, tanto de la Banca Minorista como de Banca Empresa y CIB, logrando eficiencias en los procesos de manera transversal, así como en los canales de gestión externos (agencias de cobranza y estudios

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

jurídicos) e internos (red de oficinas, Oficina Solución y Oficina Anticipa). Entre las subunidades que la integran podemos encontrar a:

- Admisión Preventiva & Convenios, equipo responsable de asegurar la cobranza de la cartera asignada a la red de oficinas y ofrecer soluciones de pago a clientes con alertas tempranas, a través del desarrollo de productos y canales de contratación orientado a la digitalización, que faciliten dicha labor.
- Recovery Agencies, equipo encargado de la recuperación de la cartera preventiva, impaga, extrajudicial y castigo del portafolio minorista, la cual comprende los créditos de personas naturales, personas naturales con negocio y empresas jurídicas que pertenecen al segmento Pyme.
- Solution Office, equipo encargado de gestionar la mora preventiva y el impago, brindando a los clientes soluciones de pago, la gestión se focaliza en clientes de alto impacto que ameritan una cobranza personalizada a diferencia de la gestión masiva con agencias. Generar sinergias con la red de oficinas.
- Wholesale Credit Early Default, equipo encargado de la gestión del portafolio mayorista con problemas de pago a través de la oficina Anticipa y Restructuring, además encargado de la subunidad de Individual Classification, la cual evalúa la cartera de Clientes No Minoristas del Banco, a fin de determinar su clasificación y nivel provisión requerido, de acuerdo a las normativas SBS y del Grupo BBVA.
- Retail Credit Late Default, equipo encargado de la supervisión y seguimiento de los procesos judiciales del portafolio minorista, logrando recuperación efectiva y liberación de provisiones a través de alternativas de negociación con los clientes, buscando el menor tiempo que conlleva el proceso judicial. Así mismo seguimiento y cumplimiento de Kpis y Ans de gestión, además realizamos gestión de la propuesta de castigos y ventas.
- Wholesale Credit Late Default, equipo responsable de la gestión del portafolio Judicial Mayorista con el objetivo primordial de conseguir la mayor recuperación, en el menor plazo y con impacto en la liberación de provisiones. Para ello realizamos dos gestiones fundamentales: 1) el seguimiento procesal de los expedientes judiciales iniciados, y 2) la negociación intensiva con los deudores. Además, gestionamos las palancas de desinversión a través de la gestión de los castigos en sus diversas variedades; y participamos del proceso de venta de cartera de créditos garantizados.
- Strategy & Governance, equipo que realiza el análisis de los datos de cobranza y recuperación de cada uno de los portafolios mayorista y minorista, en cada uno de los estadios de crédito (cobranza preventiva, mora temprana, mora tardía y desinversión) siendo el objetivo principal, el establecimiento de las estrategias de cobranza y recuperación más efectivas y eficientes. Para ello, genera información de gestión para la decisión, tanto para uso interno como para uso externo (call centers, agencias de cobranza, estudios jurídicos, entre otros), segmentando la cartera y optimizando los canales de cobranza. En adición, el equipo de Governance, vela por el cumplimiento de la actualización de políticas y normativas de la unidad; el seguimiento a recomendaciones por parte de los auditores, e implantación de controles de la unidad.
- Inmuebles y Recuperaciones BBVA S.A. (IRBSA), Disinvestment, equipo encargado de la administración y gestión de la comercialización de los bienes inmuebles y muebles adjudicados del Banco; así como el proceso y ejecución del plan de desinversión del portafolio distressed, a través de las palancas de venta de cartera y castigo.

La gestión del portafolio con problemas, se articula a partir de una estrategia centralizada que define las acciones diferenciadas por cada uno de los segmentos y para cada etapa del ciclo de vida del crédito apalancado en políticas de reprogramación, refinanciación, adjudicación y acuerdos de pago con los clientes, en la búsqueda de dar solución a los clientes en los casos viables y minimizar el gasto

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

de provisiones. Finalmente, la palanca de desinversión permite enfocarse en la cartera recuperable y controlar los niveles de morosidad.

Durante el primer trimestre del 2025 se continuó con la ejecución del Plan Estratégico de Cobranzas, incluyendo mejoras en los procesos y la gestión de la información, los productos de solución con enfoque digital, la experiencia del cliente y la integración de la plataforma de gestión con las estrategias de cobranzas.

Dentro de las principales acciones, se destaca sinergia entre canales, participación activa de la red de oficina en la gestión de clientes en mora preventiva y temprana, el fortalecimiento del modelo de supervisión presencial de agencias de cobranza externas (el cual consiste en que un especialista del banco supervisa directamente a las agencias externas en sus instalaciones), la ejecución de garantías y solución de cartera atrasada. Para la cartera extrajudicial y judicial se efectuó un adecuado seguimiento y negociación con nuestros clientes, fortaleciendo también la estrategia de desinversión vía venta de cartera.

Finalmente, se consolidó durante el primer trimestre del año la estrategia con foco en una gestión anticipativa/preventiva, la cual nos ha permitido fortalecer nuestras capacidades como servicio de cobranzas y recuperaciones para el portafolio del banco.

### *Garantías recibidas:*

La exigencia de garantías puede ser un instrumento necesario, pero no suficiente para la concesión de riesgos, y su aceptación es complementaria al proceso crediticio, que exige y pondera principalmente la verificación previa de la capacidad de pago del deudor o de que éste pueda generar los recursos suficientes para permitirle la amortización del riesgo contraído y en las condiciones convenidas.

Los procedimientos para la gestión y valoración de las garantías recibidas por los créditos otorgados a clientes están indicados en la Norma de Garantías que recoge las políticas de admisión de garantías, así como los principios básicos para su constitución, mantenimiento y liberación. Esta norma establece que las garantías deben estar adecuadamente instrumentadas e inscritas, vigilando que estén vigentes y que cuenten con las pólizas de seguro, en estricto cumplimiento de las normas dispuestas por el regulador.

La valoración de las garantías se rige por el principio de prudencia, que implica la utilización de informes de tasación en garantías inmobiliarias, precios de mercado en títulos valores, cotizaciones en las participaciones en fondos de inversión, entre otros. Este principio establece hitos internos que pueden ser más conservadores que los que contempla la normativa local, y bajo el cual se actualiza el valor de las garantías.

### *Riesgo de mercado:*

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgo financieros. El riesgo puede ser mitigado e incluso eliminado a través de coberturas (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta.

Existen tres grandes factores de riesgo que afectan los precios de mercado: tasas de interés, tipos de cambio y renta variable.

- Riesgo de tasa de interés: Surge como consecuencia de variaciones en la estructura temporal de tasas de interés de mercado, para las distintas divisas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las diferentes monedas.
- Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

En adición, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos: el riesgo de "spread" de crédito, el riesgo de base, la volatilidad o el riesgo de correlación.

El VaR ("Value at Risk") es la variable básica para medir y controlar el riesgo de mercado del Banco. Esta medida de riesgo estima la pérdida máxima, con un nivel de confianza dado, que se puede producir en las posiciones de mercado de una cartera para un determinado horizonte temporal. En el Banco, el VaR se calcula utilizando el método histórico con un nivel de confianza de 99% y un horizonte temporal de un día; el período de datos considerado es de dos años.

La estructura de límites de riesgo de mercado determina un esquema de límites de VaR y capital económico por riesgo de mercado, así como alertas y sub-límites específicos ad-hoc por tipologías de riesgo, entre otros.

Asimismo, se realizan pruebas de validez de los modelos de medición de riesgos utilizados, que estiman la pérdida máxima que se puede producir en las posiciones consideradas, con un nivel de probabilidad determinado ("backtesting"), así como mediciones de impacto de movimientos extremos de mercado en las posiciones de riesgo mantenidas ("stress testing"). Actualmente se realiza el análisis de estrés sobre escenarios históricos de la crisis de Lehman Brothers (2008).

El detalle del VaR por factores de riesgo al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 fue el siguiente:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
VaR por factores de riesgo		
VaR sin alisado	10,025	10,196
VaR interés	9,913	10,055
VaR cambio	599	319
VaR promedio	10,669	14,211
VaR máximo	14,251	45,560
VaR mínimo	8,943	10,196

### Riesgo de interés estructural:

El riesgo de interés estructural se define como la potencial alteración que se produce en el margen de intereses y/o en el valor patrimonial de una entidad debido a la variación de los tipos de interés.

Según la variable de impacto, se distinguen las siguientes tipologías de riesgos en el Grupo y en el Banco:

- Riesgo de Margen de intereses: potencial desviación desfavorable en el margen de intereses proyectado a un horizonte determinado.
- Riesgo de Valor económico del patrimonio: potencial impacto en el valor económico del balance de la entidad.
- Riesgo de valor de los instrumentos contabilizados a valor de razonable del banking book: potencial impacto patrimonial debido al efecto en valor de las carteras de renta fija y derivados clasificados como "Held to Collect and Sell" (HtC&S).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La gestión del riesgo de tipo de interés estructural está dirigida a mantener la estabilidad del margen de intereses ante variaciones de tipos de interés, contribuyendo a la generación de resultados recurrentes, y a controlar los potenciales impactos en el patrimonio por el mark-to-market de los instrumentos clasificados como “held to collect and sale” (en contabilidad local como “disponible para la venta”) así como a acotar las necesidades de capital por riesgo de interés estructural.

La Unidad de Asset & Liability Management & Capital, apoyada por el Comité de Activos y Pasivos (en adelante COAP), realiza una gestión activa del banking book a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por Asset & Liability Management & Capital se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de las tasas de interés en el margen de intereses y el valor económico del Banco.

En adición a las mediciones de sensibilidad ante diferentes variaciones en las tasas de mercado, el Banco desarrolla cálculos probabilísticos que determinan el “capital económico” (pérdida máxima en el valor económico) y el “margen en riesgo” (pérdida máxima en el margen de interés) por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria del Banco excluyendo la actividad de tesorería, a partir de modelos de simulación de curvas de tasas de interés. Periódicamente se realizan pruebas de stress testing que permiten completar la evaluación del perfil de riesgo de interés del Banco.

Todas estas medidas de riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración del Banco los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados.

### Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez y financiación se define como la imposibilidad de una entidad financiera para atender sus compromisos de pago por falta de fondos o que, para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones especialmente gravosas.

Dentro de este riesgo y en función del horizonte temporal en el que se manifiesta el compromiso de pago podemos hablar de:

- Riesgo de liquidez: Riesgo de incurrir a corto plazo, en una pérdida ocasionada por eventos que afecten a la capacidad de disponer de recursos para cumplir con las obligaciones pasivas más inmediatas, ya sea por imposibilidad de vender activos, por reducción inesperada de los pasivos comerciales o cerrarse las fuentes habituales de financiación tanto en situación de normalidad como en estrés, incluida la potencial salida de recursos adicionales por motivos contingentes.
- Riesgo liquidez intradía: Riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones de liquidación diaria, por ejemplo, como resultado de los desajustes en el tiempo que surgen en los pagos o en los sistemas de liquidación relevantes.
- Riesgo de financiación: Refleja el potencial incremento de la vulnerabilidad del balance de una entidad, a medio y largo plazo, por desviarse en su objetivo de mantener una proporción de recursos estables acorde a su actividad, complementado con otras fuentes de financiación mayorista estables que permitan una diversificación por plazos y fuentes, evitando la concentración en contrapartidas que acentúan la vulnerabilidad de la entidad en situaciones de estrés. Como consecuencia de la mayor exposición a este riesgo se deriva una mayor probabilidad de incurrir en crecientes necesidades de

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

financiación de corto plazo, del uso de colateral y en definitiva de que se intensifique el riesgo de liquidez de corto plazo.

El Grupo y BBVA Perú tienen como objetivo promover una sólida estructura de financiación que contribuya a la sostenibilidad del modelo de negocio. Para ello, el modelo de riesgos incentiva el mantenimiento de un adecuado volumen de recursos estables y una estructura de financiación mayorista diversificada, que limiten el peso de la financiación a corto plazo, aseguren el acceso a los diferentes mercados, optimicen costes de financiación, y preserven un colchón de activos líquidos para superar un periodo de supervivencia de liquidez bajo escenarios de estrés.

La gestión y el seguimiento del riesgo de liquidez se realiza de modo integral con un doble enfoque: de corto y de largo plazo. El enfoque de liquidez de corto plazo, con horizonte temporal hasta un año, está focalizado en la gestión de pagos y cobros de las actividades de mercados, los recursos de clientes volátiles y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto del Banco. El segundo enfoque, de mediano plazo o financiamiento, está centrado en la gestión financiera del conjunto de activos y pasivos, poniendo foco en la estructura de financiación, y teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual.

La gestión integral de la liquidez es realizada por la Unidad de Asset & Liability Management & Capital, dentro del área de Finanzas, quien analiza las implicancias, en términos de financiamiento y liquidez, de los diversos proyectos del Banco y su compatibilidad con la estructura de financiación objetivo y la situación de los mercados financieros. En este sentido, la Unidad de Asset & Liability Management & Capital, acorde a los presupuestos aprobados, ejecuta las propuestas acordadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP) y gestiona el riesgo de liquidez conforme a un amplio esquema de límites y alertas aprobadas, sobre los que el área de Riesgos realiza, de modo independiente, su labor de medición y control, aportando al gestor herramientas de apoyo y métricas para la toma de decisiones.

Las mediciones periódicas del riesgo incurrido y el seguimiento del consumo de límites se realizan desde la Unidad de Market and Structural Risk, quien informa de los niveles sobre los riesgos de liquidez mensualmente al COAP; así como con mayor frecuencia a las propias unidades gestoras, realizando una medición de los principales indicadores de liquidez con finalidad de manera diaria, con el objetivo de anticipar cualquier contingencia y apoyar a las áreas de gestión.

Por otro lado, en el aspecto regulatorio, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea ha propuesto un nuevo esquema de regulación de la liquidez basado en dos ratios: "Liquidity Coverage Ratio" (LCR) que entró en vigor en el año 2015 y "Net Stable Funding Ratio" (NSFR) que se implementa desde el año 2018. Tanto el Banco como Grupo BBVA en su conjunto, participaron en el correspondiente estudio de impacto (QIS) que ha recogido los nuevos retos regulatorios en su nuevo marco general de actuación en el ámbito de liquidez y financiamiento. A nivel local, la SBS en diciembre de 2024, actualizó el Reglamento para la Gestión del Riesgo de Liquidez en el cual establece modificaciones a parámetros metodológicos para el tratamiento de los depósitos operacionales y no operacionales del Ratio de Cobertura de Liquidez, además de iniciar la medición mensual del Ratio de Financiación Neta Estable, estos cambios entrarán en vigencia a partir de enero de 2025.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Acorde con los lineamientos de la SBS, la distribución por plazos residuales de los activos y pasivos al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, incluyendo rendimientos devengados relacionados con la cartera de créditos y depósitos es como sigue. No se incluyen las otras cuentas por cobrar y los otros activos financieros:

	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Vencidos y en cobranza judicial	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
2025								
Activo								
Disponible	8,955,995	281,015	159,537	120,694	1,164,064	247	-	10,681,552
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	4,405,908	-	-	-	-	-	-	4,405,908
Inversiones disponibles para la venta	11,109,845	-	3,101	186,914	33,048	335,187	-	11,668,095
Cartera de créditos	7,176,249	6,056,011	7,153,515	9,319,914	29,511,156	15,793,496	2,769,046	77,779,387
Derivados para negociación	160,011	80,801	84,816	107,887	342,425	174,161	-	950,101
Derivados de cobertura	-	-	-	2,224	33,232	-	-	35,456
	31,808,008	6,417,827	7,400,969	9,737,633	31,083,925	16,303,091	2,769,046	105,520,499
Pasivo								
Obligaciones con el público	13,024,578	9,863,297	6,047,879	4,366,985	43,796,596	20,000	-	77,119,335
Vista	3,325,786	2,134,963	-	-	21,128,895	-	-	26,589,644
Ahorro	2,591,458	1,885,196	-	-	21,400,717	-	-	25,877,371
Plazo	6,829,051	5,843,138	6,047,879	4,366,985	1,266,984	20,000	-	24,374,037
Otros	278,283	-	-	-	-	-	-	278,283
Depósitos en empresas del sistema financiero	761,293	241,666	76,578	4,950	63,039	-	-	1,147,526
Adeudados y obligaciones financieras	45,516	27,124	15,709	808,814	5,018,249	2,062,220	-	7,977,632
Derivados para negociación	306,704	25,233	16,852	155,890	231,192	110,458	-	846,329
Derivados de cobertura	-	-	-	10,501	71,725	-	-	82,226
Cuentas por pagar	3,414,865	223,927	806,128	19,611	14,811	-	-	4,479,342
Otros pasivos	2,145,966	-	-	-	-	-	-	2,145,966
	19,698,922	10,381,247	6,963,146	5,366,751	49,195,612	2,192,678	-	93,798,356

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Vencidos y en cobranza judicial	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
2024								
Activo								
Disponible	13,516,180	1,647	768	816	6,873	4	-	13,526,288
Fondos interbancarios	20,005	-	-	-	-	-	-	20,005
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	4,105,896	-	-	-	-	-	-	4,105,896
Inversiones disponibles para la venta	10,769,811	7,813	-	189,693	32,614	336,342	-	11,336,273
Cartera de créditos	8,163,859	6,577,887	5,512,519	10,525,369	28,910,644	15,691,981	2,893,157	78,275,416
Derivados para negociación	165,308	81,631	40,728	76,671	351,402	279,656	-	995,396
Derivados de cobertura	-	-	-	-	10,180	-	-	10,180
	36,741,059	6,668,978	5,554,015	10,792,549	29,311,713	16,307,983	2,893,157	108,269,454
Pasivo								
Obligaciones con el público	14,015,058	11,006,628	5,265,041	5,860,184	43,254,896	20,000	-	79,421,807
Vista	3,974,712	2,550,905	-	-	20,647,855	-	-	27,173,472
Ahorro	2,820,712	2,026,511	-	-	21,235,070	-	-	26,082,293
Plazo	7,037,296	6,429,212	5,265,041	5,860,184	1,371,971	20,000	-	25,983,704
Otros	182,338	-	-	-	-	-	-	182,338
Fondos interbancarios	94,084	-	-	-	-	-	-	94,084
Depósitos en empresas del sistema financiero	589,135	188,733	7,625	75,278	62,238	-	-	923,009
Adeudados y obligaciones financieras	42,332	8,645	15,475	27,781	5,514,391	1,723,814	-	7,332,438
Derivados para negociación	207,174	30,743	34,309	126,774	226,437	196,077	-	821,514
Derivados de cobertura	-	-	17	12,423	66,162	-	-	78,602
Cuentas por pagar	2,647,709	948,197	509,266	829,508	24,416	-	-	4,959,096
Otros pasivos	2,809,562	-	-	-	-	-	-	2,809,562
	20,405,054	12,182,946	5,831,733	6,931,948	49,148,540	1,939,891	-	96,440,112



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Riesgo operacional

El Banco articula un modelo de gestión de riesgo operacional implantado en toda la organización, basado en metodologías y procedimientos de identificación, evaluación y seguimiento del riesgo operacional, y soportado en herramientas que permiten una gestión cualitativa y cuantitativa.

Este modelo se sustenta en una gestión descentralizada del riesgo operacional realizada por equipos de gestión en riesgo operacional en las dos líneas de defensa. En primera línea contamos con los Risk Control Assurer que tienen por objetivo promover la adecuada gestión del riesgo operacional en sus respectivos ámbitos de gestión, extendiendo la metodología de identificación de riesgos y establecimiento de controles, trabajando para ello con los propietarios de los procesos quienes son los responsables de implementar los planes de mitigación y la ejecución de los controles. En la segunda línea de defensa se cuenta con un equipo de Risk Control Specialist quienes definen marcos de mitigación y control en su ámbito de especialidad (de forma transversal a toda la organización) y realizan el contraste con lo implantado por la primera línea.

Ambos equipos de control están en constante coordinación de una unidad metodológica y realizan el reporte constante a los correspondientes Comités de Control Interno y Riesgo Operacional (CIRO) de las áreas. Desde el área de Control Interno y Cumplimiento, la Unidad de Non Financial Risk, tiene a su cargo asegurar la implantación de las metodologías y herramientas de gestión corporativas, la formación de ambos equipos de control (Risk Control Assurer y Risk Control Specialist), la coordinación para la actualización del mapa de riesgos y el seguimiento de los planes de mitigación.

En cuanto a la gestión cualitativa, la herramienta MIGRO ("Marco Integral para la Gestión del Riesgo Operacional") permite el registro de los riesgos operacionales identificados asociando los mismos a una taxonomía de procesos y la cuantificación de los mismos, así como el registro de la evaluación periódica de los controles asociados a los riesgos gestionables (críticos). Gracias a la actualización permanente de los riesgos y controles, el modelo de gestión de riesgo operacional mantiene su vigencia a lo largo de 2025.

Por otro lado, se cuenta con la herramienta cuantitativa fundamental de la gestión de riesgo operacional: SIRO (Sistema Integrado de Riesgo Operacional), una base de datos que recoge todo evento de riesgo operacional que supone un quebranto para el Banco y sus subsidiarias.

El Banco cuenta con la autorización para el uso del método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional, lo que le permite optimizar el requerimiento de capital regulatorio.

El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional sobre la base del método estándar alternativo al 31 de marzo de 2025 asciende a S/806 millones (S/ 789 millones al 31 de diciembre de 2024).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 28. Valor razonable

La metodología aplicada para la determinación del valor razonable no ha variado con respecto a los revelados en el informe auditado de los estados financieros separados del año 2024.

Valor en libros y valor razonable de los activos y pasivos financieros:

Teniendo en cuenta las consideraciones de valor razonable y el Oficio Múltiple N° 43078-2014-SBS, en el que la SBS determinó que el valor razonable corresponde al valor en libros para el caso de los créditos y depósitos; al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos financieros del Banco se presentan como sigue:

	Valor en libros		Valor razonable	
	2025	2024	2025	2024
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Activo</b>				
Disponibles	10,681,552	13,526,288	10,681,552	13,526,288
Fondos interbancarios	-	20,005	-	20,005
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos de deuda	4,405,908	4,105,896	4,405,908	4,105,896
Inversiones disponibles para la venta				
Instrumentos Representativos de Capital	15,197	14,980	15,197	14,980
Instrumentos Representativos de Deuda	11,652,898	11,321,293	11,652,898	11,321,293
Cartera de créditos	73,690,007	74,074,772	73,690,007	74,074,772
Derivados para negociación	950,101	995,396	950,101	995,396
Derivados de cobertura	35,456	10,180	35,456	10,180
Cuentas por cobrar	1,360,779	220,758	1,360,779	220,758
Otros activos, nota 11	1,917,719	3,278,781	1,917,719	3,278,781
	<u>104,709,617</u>	<u>107,568,349</u>	<u>104,709,617</u>	<u>107,568,349</u>
<b>Pasivo</b>				
Obligaciones con el público	77,119,335	79,421,807	77,119,335	79,421,807
Fondos interbancarios	-	94,084	-	94,084
Depósitos de empresas del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales	1,147,526	923,009	1,147,526	923,009
Adeudos y obligaciones financieras	7,977,632	7,332,438	8,071,716	7,378,395
Derivados para negociación	846,329	821,514	846,329	821,514
Derivados de cobertura	82,226	78,602	82,226	78,602
Cuentas por pagar, nota 14	4,479,342	4,959,096	4,479,342	4,959,096
	<u>91,652,390</u>	<u>93,630,550</u>	<u>91,746,474</u>	<u>93,676,507</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos registrados a valor razonable según su nivel de jerarquía, se presentan a continuación:

Instrumentos financieros registrados a valor razonable y jerarquía de valor

	2025				2024			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Activo</b>								
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados								
Instrumentos representativos de deuda	4,405,908	1,378,061	3,027,847	-	4,105,896	1,078,971	3,026,925	-
Inversiones disponibles para la venta								
Instrumentos representativos de Capital	14,075	14,075	-	-	13,858	13,858	-	-
Instrumentos representativos de deuda	11,652,898	10,608,146	1,044,752	-	11,321,293	10,475,877	845,416	-
Derivados para negociación	950,101	-	950,101	-	995,396	-	995,396	-
Derivados de cobertura	35,456	-	35,456	-	10,180	-	10,180	-
	<b>17,058,438</b>	<b>12,000,282</b>	<b>5,058,156</b>	<b>-</b>	<b>16,446,623</b>	<b>11,568,706</b>	<b>4,877,917</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo</b>								
Adeudos y obligaciones financieras	1,167,062	-	1,167,062	-	1,153,178	-	1,153,178	-
Derivados para negociación	846,329	-	846,329	-	821,514	-	821,514	-
Derivados de cobertura	82,226	-	82,226	-	78,602	-	78,602	-
	<b>2,095,617</b>	<b>-</b>	<b>2,095,617</b>	<b>-</b>	<b>2,053,294</b>	<b>-</b>	<b>2,053,294</b>	<b>-</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 29. Eventos subsecuentes

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros separados y la fecha de autorización para su emisión.