

# BBVA Perú

Informe de Gerencia

Primer Trimestre 2025







# Resultados del 1er trimestre del 2025

**Excelente evolución de los Ingresos Financieros** y crecimiento de la actividad

## Ingresos Totales\*

S/ **2,004** MM  
(+5.5% YoY)

## Colocaciones Netas

**+2.1** %  
YoY

(\*) Margen financiero + Comisiones Netas + Resultado de Operaciones Financieras + Otros Ingresos y Gastos

BBVA Perú referente de mercado en **Excelencia Operativa**

## Ratio de Eficiencia

**39.8** %  
(+115 pbs YoY)

60 pbs por debajo del Sistema Bancario que se ubica en 40.4%



**Indicadores de Riesgos con clara recuperación**, reflejando una gestión activa y mejor entorno macroeconómico

## NPL

Marzo 2025

**3.6** %

-13 pbs YtD  
-106 pbs YoY

## Cobertura

Marzo 2025

**145** %

+259 pbs YtD  
+10 pp vs YoY

**Sólida posición de Capital**, por encima de mínimos regulatorios

## Basilea III en Phase in Capital Total

**15.37** %

Requerimiento regulatorio  
13.15 %

## CET 1

**12.27** %

Requerimiento regulatorio  
8.25 %



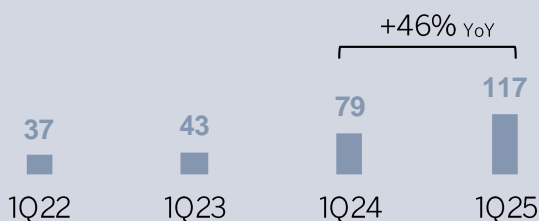
## Transformación Digital

La **APP BBVA** se ha consolidado como el principal canal transaccional y el mejor valorado por nuestros clientes, reflejado en un *Net Promoter Score* de

**70** %

(a marzo 2025)

Transacciones monetarias de la App BBVA acumuladas a 3m



## Sostenibilidad

Alineados con la estrategia global de Sostenibilidad, **BBVA Perú sigue comprometido** en contribuir en la transición hacia un mundo más sostenible.

Por ello, en el 1er trimestre del 2025 BBVA Perú financió

S/ **3.0** Bn

marcando un sólido inicio de año y representando un incremento de

**+58%** YoY

## Índice

Estrategia Digital.....	5
Desarrollo e Innovación Digital.....	5
Banca Responsable .....	6
Compromiso con la Comunidad .....	6
Gobierno Corporativo e Inclusión .....	7
Creamos una cultura que moviliza, educa y transforma .....	8
Equidad de Género: inspiramos, empoderamos y visibilizamos.....	8
Inclusión de personas con discapacidad .....	9
Comunidad LGBTQ+: Promovemos espacios seguros y auténticos .....	9
Estrategia Sostenible .....	10
Modelo de Gobierno .....	11
Participación en Espacios que impulsan la Sostenibilidad .....	11
Hitos 2025 .....	12
Negocio Sostenible .....	13
Evolución de la economía peruana .....	14
Actividad económica.....	14
Sector externo.....	15
Tipo de cambio.....	16
Inflación .....	17
Liquidez Monetaria .....	18
Evolución del Sistema Bancario Peruano .....	19
BBVA Perú.....	22
Aspectos Destacados .....	22
Gestión de Activos.....	23
Calidad de Activos .....	25
Ratio de Mora .....	25
Ratio de Cobertura.....	25
Gestión de Pasivos.....	26
Composición de la Estructura de Pasivos .....	27
Estado de Resultados .....	28
Margen Financiero.....	28
Provisiones .....	29

Comisiones .....	29
ROF y RINO .....	30
Gastos de administración .....	30
Utilidad Neta y Rentabilidad .....	31
Solvencia y Capital Regulatorio .....	32
Anexos .....	36

## Estrategia Digital

La App BBVA se ha consolidado como el principal canal transaccional y mejor valorado por los clientes. Por ello, BBVA en Perú trabaja en la mejora continua de la experiencia digital de la banca móvil, priorizando las necesidades de los usuarios y el uso que le dan, asegurando una interacción fácil, innovadora y segura.

Durante el primer trimestre del 2025, 8 de cada 10 operaciones monetarias se realizaron a través de la App, logrando un 78% de participación en comparación con el resto de canales. Se concretaron 117 millones de transacciones monetarias, reflejando un crecimiento interanual de +48%, y Plin se mantuvo como la funcionalidad favorita de nuestros clientes.

Asimismo, las ventas digitales representaron el 81.7% del total de las ventas del banco, destacando los siguientes productos por su contribución al share de penetración digital: Consumo con un 49%, Tarjeta de Crédito con un 35%, Cuentas 36% y FX con 93%.

De esta manera, la App BBVA mantuvo un promedio de 2.9 millones de clientes activos móviles y es el canal mejor valorado frente a sus principales competidores, con un NPS<sup>1</sup> acumulado del 70%, por su notable contribución al share de penetración digital<sup>2</sup>: Consumo con un 67%, Tarjeta de Crédito con un 27%, Cuentas 42% y FX con 90%.

## Desarrollo e Innovación Digital

La App BBVA se mantiene en constante evolución con la finalidad de seguir transformando la experiencia de nuestros clientes. Por ello, en el primer trimestre del 2025 se implementaron novedades enfocadas en salud financiera, seguridad y nuestro asistente virtual Blue:

---

<sup>1</sup> *Net Promoter Score*, NPS por sus siglas en inglés, es un indicador para medir la satisfacción del cliente y, también, medir la lealtad.

<sup>2</sup> *Share de penetración*: participación de la venta digital / ventas totales del banco. Donde por venta digital se considera aquella operación que no cuenta con ningún tipo de asistencia, desde su origen hasta la contratación.

- En línea con nuestro compromiso de fortalecer la **Salud Financiera**, lanzamos 'Apartados', una nueva funcionalidad de la App BBVA que permite a los clientes organizar su dinero de forma eficiente, separando montos dentro de sus cuentas según sus objetivos o responsabilidades, sin necesidad de abrir nuevas cuentas.
- Con foco en la experiencia del cliente, implementamos la funcionalidad de Recarga de **Tarjeta del Metropolitano** desde la App BBVA. A través de un acceso directo en la zona Plin, el cliente puede recargar su tarjeta en tres pasos simples, evitando colas y optimizando su tiempo.
- En febrero, ampliamos la cobertura de nuestro **Voicebot Blue**, a nuevos segmentos Retail de la Banca por Teléfono. En base a ello, incorporamos notificaciones proactivas enviadas desde el Voicebot Blue, dirigiendo a los clientes a la App BBVA para auto gestionarse, transformando el modelo de atención y fomentando su educación digital. Actualmente, estas notificaciones abarcan casos como afiliación a Plin, encendido/apagado de tarjeta y afiliación a la app.

## Banca Responsable

### Compromiso con la Comunidad

Nuestra estrategia de compromiso con la comunidad ha permitido desarrollar una serie de acciones con un enfoque prioritario en el sector educación sin dejar de atender proyectos culturales, siempre bajo el paraguas de nuestra estrategia de sostenibilidad y buscando brindar un impacto positivo en la comunidad.

Durante el primer trimestre, logramos concretar con éxito nuestra campaña de recaudación de fondos para la compra de kits escolares, alcanzando una cifra récord que permitió beneficiar a 2,670 niños de la región Loreto. Cada uno de ellos recibió una mochila equipada con útiles escolares, con el propósito de facilitarles un buen inicio del año académico.

Esta iniciativa fue posible gracias al compromiso y la participación activa de los colaboradores de BBVA, quienes se involucraron en todo el proceso: desde el armado de los kits hasta la entrega directa en cada escuela, fortaleciendo así nuestro impacto en las comunidades. Por otro lado, coincidiendo con el inicio del año escolar, pusimos en marcha una nueva edición del programa Leer es estar adelante, que este año beneficiará a más de 25,000 niños en siete regiones del país: Arequipa, Ayacucho, Cajamarca, Ica, Lima, Piura y Puno. El programa tiene como objetivo principal mejorar la comprensión lectora de los estudiantes, contribuyendo así al desarrollo de sus habilidades educativas desde las primeras etapas de formación.

En el ámbito de la educación financiera, la Fundación tuvo una participación activa en la Semana Mundial del Ahorro, evento organizado por la Superintendencia de Banca y Seguros y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Gracias a esta iniciativa, 2,235 personas accedieron a los cursos de la plataforma Finanzas como Jugando, orientados a fortalecer sus conocimientos financieros de forma lúdica e interactiva. Además, en el marco de esta actividad, se logró la inclusión de agricultores de café y cacao de tres distritos de la región Huánuco, ampliando así el alcance del programa a zonas rurales y contribuyendo al desarrollo de capacidades financieras en comunidades productoras.

## Gobierno Corporativo e Inclusión

En BBVA Perú estamos convencidos de que liderar con diversidad e inclusión en todas las regiones, áreas y oficinas alrededor del país no solo es una declaración, sino una forma de hacer cultura cada día.

Nos proponemos construir un entorno donde todas las personas se sientan valoradas, libres y con oportunidades reales de crecer. Por eso, impulsamos acciones en nuestros cinco pilares de diversidad:

- Equidad de género
- Inclusión de personas con discapacidad
- Comunidad LGBTIQ+
- Diversidad Cultural

- Diversidad Generacional

## **Creamos una cultura que moviliza, educa y transforma**

Lanzamos nuestra Guía Básica de Diversidad, una herramienta sencilla, práctica y poderosa que reúne mitos y verdades, beneficios y acciones concretas para incorporar la diversidad en la vida cotidiana. Diseñada especialmente para managers y equipos, esta guía nos invita a vivir la inclusión a través de nuestras acciones diarias, promoviendo una cultura más abierta, empática y respetuosa.

## **Equidad de Género: inspiramos, empoderamos y visibilizamos**

Apostamos por una equidad que se construye con datos, acciones y experiencias reales. A marzo de 2025, nuestra plantilla de colaboradores en posiciones estructurales está compuesta por un 52.5% de mujeres (3,553) y un 47.5% de hombres (3,224), reflejo de una representación equilibrada. Esta tendencia también se evidencia en las contrataciones realizadas durante el primer trimestre del año, donde el 55.5% correspondió a mujeres y el 44.5% a hombres.

Además, el 44.44% del Comité de Dirección (4 de 9 miembros) está conformado por mujeres, y el 41.16% de los puestos directivos (149 en total) están ocupados por mujeres, lo que reafirma nuestro compromiso con una cultura organizacional más equitativa, diversa e inclusiva.

Durante el primer trimestre del 2025, más de 1,000 colaboradores participaron en diversas actividades inspiradoras que promovieron la inclusión, el bienestar y el liderazgo desde una mirada integradora. En donde destacaron las siguientes actividades:

- Una charla global con Irene Villa, quien compartió un poderoso mensaje de resiliencia y liderazgo.
- Se realizaron sesiones de teatro vivencial y talleres de empatía en nuestra sede, fomentando una cultura de respeto y entendimiento mutuo.



- Impulsando el bienestar físico en nuestros colaboradores realizamos un *masterclass* de spinning y de baile.
- Se instaló un stand del *advisor* virtual en áreas de negocio, donde más de 240 colaboradores fueron sensibilizados sobre el valor del *mentoring* abierto, impulsado por mujeres en posiciones de liderazgo.
- Más de 60 colaboradores participaron en la Social Run por la diversidad, corriendo juntos por la inclusión.
- Finalmente, la experiencia “Un día en los zapatos de un Gerente General Adjunto” permitió a mujeres de distintas áreas vivir de cerca el liderazgo, generando inspiración, aprendizaje y conexión genuina.

## Inclusión de personas con discapacidad

Durante el primer trimestre del 2025, avanzamos en nuestro compromiso con la inclusión de personas con discapacidad a través de diversas acciones concretas. Publicamos la Guía de Inclusión de Personas con Discapacidad, una herramienta práctica que ofrece recursos para sensibilizar y actuar en el día a día. Además, realizamos un mapeo de roles y procesos clave que nos permitió identificar oportunidades de mejora con impacto real.

También creamos un espacio de confianza para madres y padres con hijos con discapacidad, fortaleciendo los lazos emocionales y la red de apoyo interna entre quienes participaron en el programa Vacaciones Divertidas, generando comunidad y acompañamiento dentro del banco.

## Comunidad LGTBQ+: Promovemos espacios seguros y auténticos

Junto a la red *Be Yourself*, impulsamos una acción directa orientada a la prevención del hostigamiento sexual laboral, desarrollando una serie de mitos y verdades adaptados a nuestra comunidad, con el objetivo de sensibilizar y promover espacios seguros para todas las personas. En BBVA Perú creemos que la inclusión se construye con hechos, no

solo palabras. Por ello, en este primer trimestre dimos pasos firmes para que la diversidad no solo se celebre, sino que se viva en cada espacio, decisión y acción. Y, lo más importante, seguimos aprendiendo, ajustando y soñando con un banco donde todas las personas cuenten, se sientan valoradas y encuentren oportunidades para crecer siendo ellas mismas.

## Estrategia Sostenible

El Grupo BBVA ha establecido claros objetivos de sostenibilidad en materia de cambio climático y desarrollo sostenible. El propósito del grupo BBVA es **acompañar tu voluntad de llegar más lejos**. Esto implica, por un lado, proporcionar soluciones innovadoras a los clientes para ayudarlos en la transición a una economía baja en carbono, mediante la promoción de financiamiento sostenible o vinculado a la sostenibilidad. Y, por otro lado, integrar los riesgos sociales y ambientales de manera sistemática en la toma de decisiones.

### Objetivos del Grupo BBVA

Fomentar nuevos negocios a través de la sostenibilidad	Alcanzar Cero Emisiones Netas en 2050, "Net Zero"
Canalización	Descarbonización
BBVA Objetivo de <b>movilización sostenible</b> de 2025 a 2029: 700 mil millones de euros	Objetivos de <b>descarbonización intermedios</b> a 2030 para 11 sectores
Clima, capital natural y crecimiento inclusivo	Petróleo y gas, generación de electricidad, autos, cemento, aluminio, acero, carbón, aerolíneas, transporte marítimo, inmobiliario comercial y residencial.

BBVA Perú es un actor clave dentro de este proceso y está comprometido con el logro de los objetivos antes descritos, a través de iniciativas de financiamiento sostenible que generen valor para el banco y para los clientes, ayudando a estos últimos a tomar mejores decisiones al momento de invertir. Además, está comprometido en apoyar un desarrollo económico inclusivo, tanto a través de su negocio como de los diversos

programas sociales que el Grupo impulsa, alineado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

## Modelo de Gobierno

Para implementar la estrategia de sostenibilidad, el **Grupo BBVA cuenta con un sólido modelo de gobierno con enfoque transversal**, que permea en la organización desde el Consejo de Administración. Además, como órganos de gobierno cuenta con un Área Global de Sostenibilidad enfocada al negocio, un Comité de Alineamiento en Sostenibilidad enfocado en la supervisión de los objetivos de la descarbonización de la cartera y un sistema de remuneración ligados al negocio sostenible.

Para BBVA Perú gestionar el gobierno corporativo es una prioridad, ya que la sostenibilidad está plenamente integrada en el modelo de desarrollo del negocio de la geografía. Contamos con un Área Local de Sostenibilidad y Comité de Sostenibilidad debidamente reglamentado y conformado por 17 *workstreams* de trabajo de diversas áreas del banco, el cual asegura el enfoque transversal de nuestra estrategia de sostenibilidad y el adecuado cumplimiento de la misma.

## Participación en Espacios que impulsan la Sostenibilidad

- **Perú Sostenible:** Formamos parte de la Red de Empresas de Perú Sostenible, que promueve el desarrollo sostenible en el Perú, mediante la sensibilización, formación y movilización a líderes empresariales para que incorporen la sostenibilidad en su gestión.
- **Pacto Global de las Naciones Unidas:** Somos parte del compromiso global, bajo el cual cumplimos con los diez principios del pacto que marcan la pauta para el desarrollo de nuestras actividades y las de nuestros proveedores.
- **Cámara Oficial de Comercio de España en el Perú (COCEP):** BBVA Perú es miembro de la Cámara, donde se apoya en la defensa institucional, empleo, formación y emprendimiento.

- **Protocolo Verde:** BBVA Perú forma parte de la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), quien suscribió el Protocolo Verde para el sistema financiero peruano con el Ministerio del Ambiente. El objetivo de este es generar lineamientos para promover el financiamiento sostenible y dar apoyo a programas responsables.
- **Mesa de Trabajo de Iniciativas de Inclusión para las Personas con discapacidad de ASBANC:** Tomamos un rol activo dentro de la mesa de trabajo para promover la inclusión de personas con discapacidad, dándoles accesibilidad en las diferentes interacciones que puedan tener con el sector financiero.

## Hitos 2025

### II Cumbre de Sostenibilidad

El 17 y 18 de marzo se llevó a cabo en la Sede Central del Banco la II Cumbre de Sostenibilidad de BBVA Perú, centrada en el potencial de las *cleantech* como motor clave para impulsar la sostenibilidad en el país.

La Cumbre se inauguró la noche del 17 con una cena exclusiva dirigida a un centenar de CEOs de las principales empresas clientes de CIB, Banca Corporativa y Banca Pyme, generando un espacio de conexión y reflexión sobre los desafíos y oportunidades del desarrollo sostenible.

El 18 de marzo se realizó el evento central, que reunió a más de 350 asistentes y contó con la participación de 21 panelistas locales e internacionales de distintas industrias. Durante la jornada, se compartieron tendencias, datos y enfoques innovadores en torno a las energías limpias, destacando su papel como herramientas clave para la descarbonización y la inclusión social.

### Firma Protocolar de Convenio Marco con la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC)

El 12 de marzo se realizó, en las instalaciones de BBVA Perú, la firma protocolar del Convenio Marco de Colaboración entre la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas

(UPC) y BBVA Perú, con el objetivo de fortalecer los vínculos entre el mundo académico y el sector empresarial.

En el marco de este acuerdo, se lanzó el programa ***Impact Project: Consultoría PYME BBVA***, un curso académico que permitirá a un grupo selecto de estudiantes de la Facultad de Negocios de la UPC aplicar sus conocimientos en gestión empresarial para brindar consultoría real a clientes PYME del Banco. Durante un ciclo académico, los estudiantes abordarán temas clave como sostenibilidad, finanzas, marketing y otros, aportando soluciones prácticas y contribuyendo al fortalecimiento de los negocios asesorados.

## Negocio Sostenible

Nuestro enfoque está basado en tres palancas de crecimiento:

- **Acción Climática:** Facilitamos movilización de inversión para combatir el cambio climático, a través de oportunidades como transporte eléctrico, impulsando la transformación del parque automotor peruano, eficiencia energética, mediante el uso tecnologías que reducen el consumo de energía por producto, y energías renovables, optando por fuentes de energías limpias alternativas
- **Capital Natural:** Buscamos oportunidades en naturaleza positiva, movilizandorecursos hacia proyectos que aprovechen de manera responsable los recursos naturales y servicios ecosistémicos, incluyendo bosques, biodiversidad, agua y más.
- **Crecimiento Inclusivo:** Fomentamos el desarrollo social estimulando un crecimiento económico que no deje a nadie atrás y cree oportunidades para todas las personas. Movilizamos recursos que permitan la construcción de infraestructuras inclusivas y el apoyo a emprendedores y pequeños negocios.

En el ámbito del financiamiento sostenible, al cierre del primer trimestre de 2025 se logró movilizar más de S/ 3,000 millones, marcando un inicio sólido del año.



Por segmento, la Banca Retail aportó más de S/ 400 millones, la Banca Corporativa sumó S/ 300 millones, y la Banca Empresarial generó más de S/ 2,300 millones en facturación sostenible, alcanzando un récord histórico. Este resultado representa un crecimiento de más del 30% en comparación con el mismo trimestre de 2024, posicionando al país como referente en la región.

De cara al resto del año, se ha fijado una nueva meta ambiciosa: movilizar S/ 14,000 millones en financiamiento sostenible durante 2025, cifra que duplica ampliamente la meta establecida en 2024 (S/ 6,900 millones).

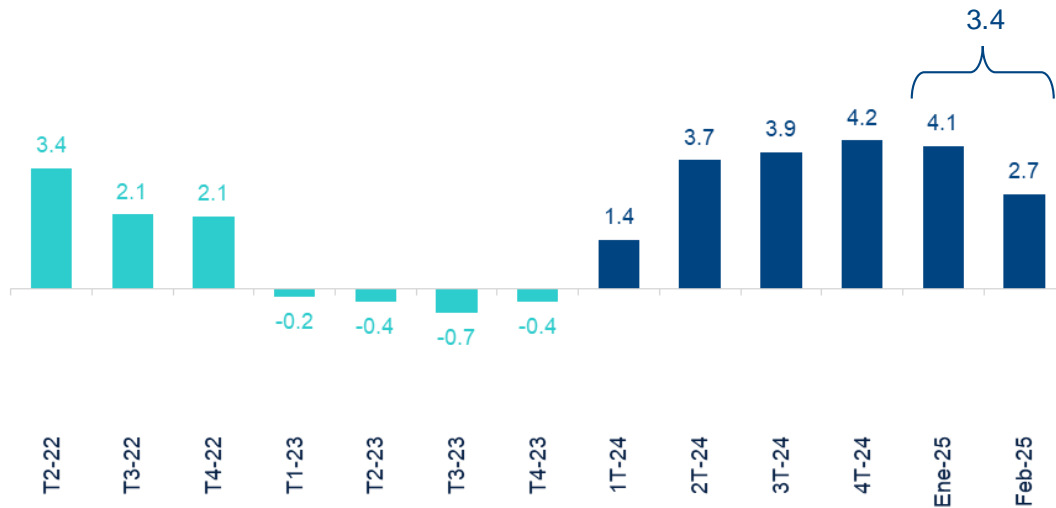
## **Evolución de la economía peruana**

### **Actividad económica**

Tras expandirse un 4.2% en el cuarto trimestre de 2024, la actividad económica continuó mostrando un desempeño favorable en los primeros meses de 2025. En el bimestre enero-febrero, el PBI creció 3.4 % interanual, con una variación de 4.1 % en enero y 2.7 % en febrero. El resultado de febrero reflejó, en parte, un efecto calendario desfavorable (un día menos de actividad respecto al mismo mes del año anterior), debido a que 2024 fue un año bisiesto. Por sectores productivos, el conjunto de los no primarios (sectores más orientados a atender la demanda interna) mantuvo un crecimiento sostenido. En particular, destacó el desempeño del sector construcción, impulsado principalmente por proyectos privados. De igual forma, se observó una evolución sólida en diversos servicios, como transporte y actividades conexas, así como en el sector comercio.

Del lado de los sectores primarios (conjunto de sectores que agrupa a las actividades extractivas y de procesamiento de recursos naturales), destacó el dinamismo del sector pesquero, impulsado por un incremento en la captura de anchoveta durante la primera temporada en la zona sur. Este repunte tuvo un efecto positivo sobre la manufactura primaria. Por otro lado, el sector agropecuario mostró un desempeño favorable, especialmente en el subsector agrícola, debido al aumento en la producción de uva y mango.

**PBI**  
(variación porcentual interanual)

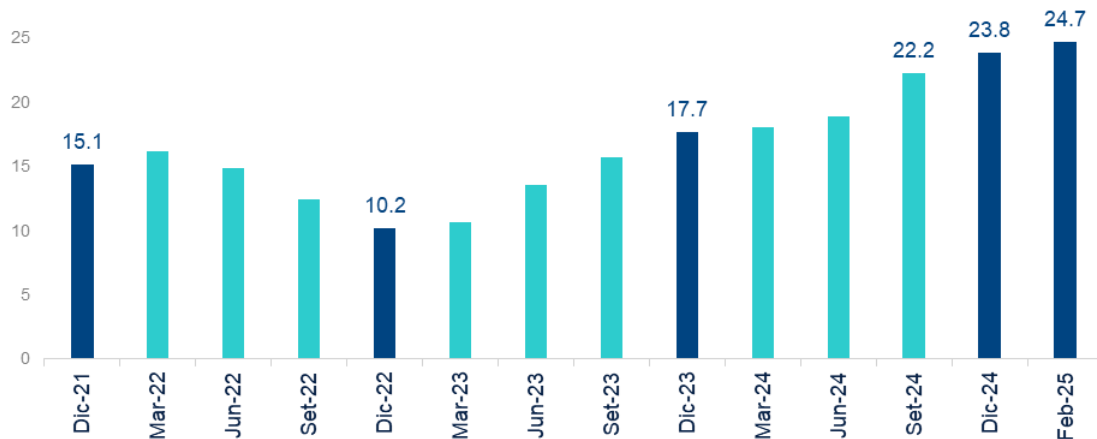


Fuente: INEI

## Sector externo

La balanza comercial acumuló un superávit de USD 24,700 millones en los últimos doce meses a febrero de 2025, superando el cierre registrado el año pasado (USD 23,800 millones). Este desempeño se explicó por los mejores precios de exportación, especialmente cobre y oro, lo que fue parcialmente compensado por el incremento de bienes importados de capital y de materias prima para la industria.

**Balanza comercial**  
(USD miles de millones, acumulado últimos 12 meses)



Fuente: BCRP

## Tipo de cambio

Al cierre del primer trimestre de 2025, el tipo de cambio se ubicó en 3.67 soles por dólar, apreciándose así 2.5% con respecto al cierre de 2024. En este periodo, la evolución del tipo de cambio respondió principalmente a la incertidumbre por las políticas comerciales, y las expectativas de los mercados sobre las decisiones de política monetaria que adoptará la Reserva Federal de EE.UU. en los próximos meses.

Cabe mencionar que en el primer trimestre el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) redujo el saldo de sus swaps cambiarios venta en USD 343 millones.

Por otro lado, las reservas internacionales netas del Banco Central (RIN) aumentaron en el primer trimestre de 2025 en USD 2,029 millones. Este aumento fue explicado, principalmente, por mayores depósitos de empresas bancarias en dólares en el Banco Central y por el efecto valuación e interés ganados, entre otras operaciones. Como resultado, el saldo de las RIN ascendió a USD 81,016 millones al cierre de marzo del presente año.

Finalmente, el EMBIG Perú, medida de riesgo país, se incrementó entre el cierre de 2024 y el primer trimestre del 2025, pasando de 154 puntos básicos en diciembre a 163 puntos básicos en marzo.

**Tipo de cambio (S/ por dólar)**

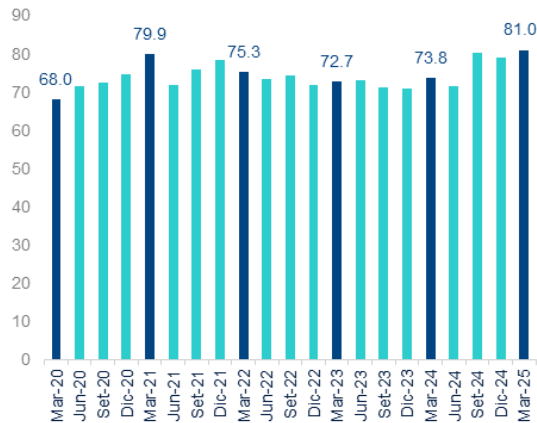


Fuente: BCRP

**Reservas internacionales netas**

**EMBIG Perú**

(USD miles de millones)



(promedio mensual, puntos básicos)

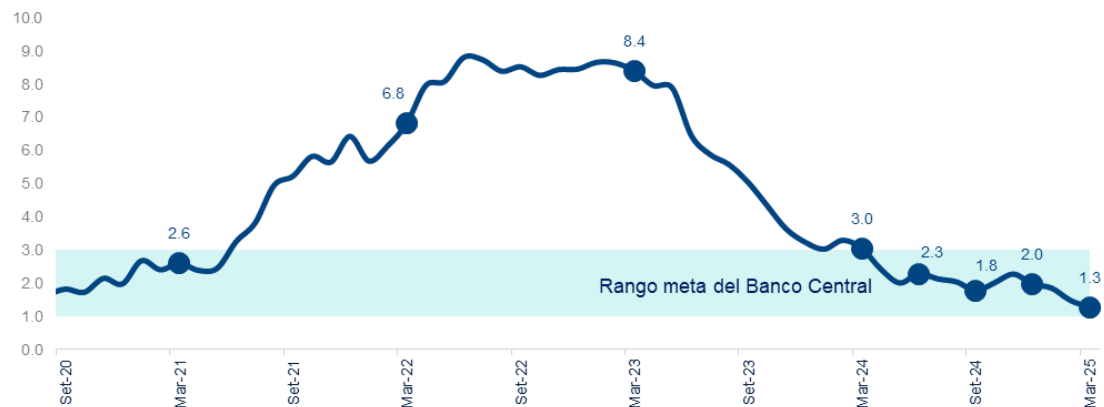


Fuente: BCRP

## Inflación

La tasa interanual de inflación se ubicó en la parte inferior del rango meta establecido por el BCRP (2%, +/- un punto porcentual) durante el primer trimestre de 2025, cerrando en 1.3%. Este resultado reflejó la normalización de los precios de ciertos productos alimenticios que fueron afectados por las anomalías climatológicas el año pasado. Sin embargo, persiste una heterogeneidad entre los componentes de la canasta de consumo: mientras que los precios de los alimentos y la energía avanzan a un ritmo interanual más cercano al 0.5%, los de servicios lo hacen alrededor del 2%.

### Índice de precios al consumidor - Lima Metropolitana (variación porcentual interanual)



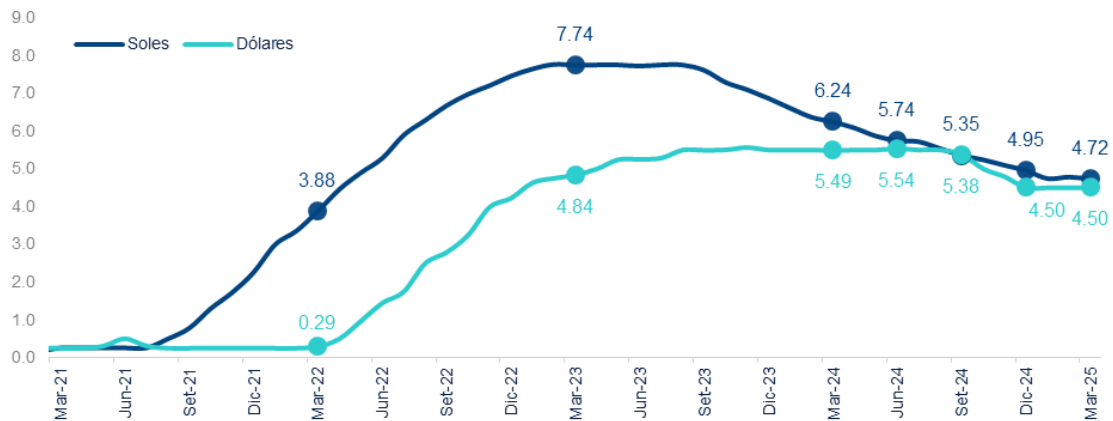
Fuente: BCRP

## Liquidez Monetaria

En el primer trimestre de 2025, el Banco Central recortó su tasa de interés de referencia, llevándola de 5.00% en diciembre a 4.75% en marzo. Este recorte de 25 puntos básicos se llevó a cabo en enero y se dio en un contexto en el que las distintas medidas de inflación y las expectativas inflacionarias se encontraban ancladas en el rango meta del BCRP. El BCRP indicó que, medida en términos reales, esta tasa de interés se acerca así al nivel que estima como neutral.

En dólares, la tasa de interés interbancaria se mantuvo constante en el primer trimestre de 2025 en 4.50% desde diciembre, siguiendo el comportamiento de la tasa de interés de política monetaria de Estados Unidos, que se mantuvo en ese mismo periodo y finalizó en marzo en un rango entre 4.25% y 4.50%.

**Tasa de interés interbancaria (promedio del mes)**



Fuente: BCRP



# Evolución del Sistema Bancario Peruano

## Principales Cifras (En millones de Soles)

	Feb-24	Feb-25	Δ YoY (Abs)	Δ YoY (%)
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
Activo Total	520,868	555,634	34,767	6.7%
Colocaciones netas	323,010	332,517	9,507	2.9%
Provisiones de Créditos Directos	(21,968)	(20,655)	(1,313)	-6.0%
Pasivo Total	451,592	481,084	29,492	6.5%
Obligaciones con el público	340,117	378,229	38,112	11.2%
Patrimonio Neto	69,276	74,550	5,274	7.6%
<b>Estado de Resultados</b>				
Margen Financiero Bruto	5,484	5,985	501	9.1%
Provisiones de Créditos Directos	1,945	1,241	(704)	-36.2%
Ingreso por servicios financieros, neto	1,040	1,068	27	2.6%
Gastos Administrativos	2,332	2,559	228	9.8%
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	1,956	2,881	926	47.3%
Utilidad Neta	1,520	2,197	678	44.6%

Principales Indicadores	Feb-24	Feb-25	Δ YoY	
Calidad de Activos				
Ratio de Mora	4.43%	3.67%	(76)	pbs
Ratio de Cobertura	143.49%	159.10%	16	pp
Índices de Rentabilidad y Eficiencia				
ROE	13.77%	16.13%	236	pbs
ROA	1.77%	2.05%	27	pbs
Ratio de Eficiencia	39.01%	39.74%	73	pbs
Solvencia				
Ratio de Capital Global *	17.06%	17.97%	91	pbs

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)

Al cierre de febrero del presente año, los Activos Totales del Sistema Bancario ascendieron a S/ 555,634 millones, lo que representa un incremento del 6.7% en comparación con el mismo período del año anterior. Este comportamiento se explica

<sup>3</sup> (\*) El ratio de capital del sistema bancario

principalmente por las mayores Colocaciones Totales Netas (+2.9% YoY), Disponible (+25.9%) y del portafolio de Inversiones (+3.2%), particularmente en las Inversiones Disponibles para la Venta.

Las Colocaciones Totales Netas presentaron un crecimiento interanual de +2.9%, en donde las colocaciones Retail obtuvieron un +2.0% YoY, desempeño que responde principalmente a mayores saldos de créditos Hipotecarios +5.3%, efecto que fue contrarrestado por menores saldos de Tarjetas de Crédito. En cuanto al portafolio Jurídico, este registró un incremento interanual de 2.7%, atribuida en parte por las colocaciones del programa Impulso MyPerú, en donde el portafolio total relacionado a este programa es cerca de S/ 9,518 MM, de excluir dicho programa las colocaciones jurídicas incrementarían un 0.1% interanual, en donde destaca el dinamismo de los créditos Corporativos presenta un crecimiento interanual de +32%, aunque lo anterior fue contrarrestado por una débil actividad de la pyme, excluyendo Impulso MyPerú. Cabe mencionar que este fue uno de los segmentos con mayor impacto tras la reclasificación del crédito por parte de la SBS, cambio regulatorio que tomó vigencia a partir de octubre de 2024.

En cuanto a la calidad de la cartera, el Ratio de Mora del Sistema Bancario ha disminuido en 76 puntos básicos en comparación con el año anterior. Esta mejora se explica por dos factores. En primer lugar, se registró una reducción interanual del 15% en la cartera atrasada, especialmente en los segmentos de Consumo y PyME, reflejando así la disipación de los eventos macroeconómicos que provocaron el deterioro crediticio en 2023, el mejor comportamiento de pago de los clientes y un entorno macroeconómico más favorable. En segundo lugar, la cartera total registró un aumento del 2.4%, impulsado principalmente por los créditos asociados al programa MyPerú. Por otro lado, el Ratio de Cobertura se situó en 159% en febrero, lo que representa 16 puntos porcentuales respecto al año anterior.

Los Pasivos Totales alcanzaron los S/ 481,084 millones con un crecimiento del 6.5% en comparación con el año anterior, esto explicado principalmente por mayores Obligaciones con el Público (+11.2%) de Vista y Ahorro de personas naturales, en línea

con las liberaciones de fondos de las AFP realizadas a partir de mayo de 2024. Asimismo, se registró un aumento en los depósitos de personas jurídicas, tanto en cuentas Vista como en depósitos a Plazo. Este incremento fue parcialmente compensado por la disminución en los Adeudos y Obligaciones Financieras (-5.2%) y Cuentas por Pagar (-21.9%), esta última asociada a las amortizaciones del programa Reactiva.

En cuanto a los resultados, el Margen Financiero Bruto, según cifras de la SBS, alcanzó los S/ 5,985 millones acumulados a febrero de 2025, representando un crecimiento interanual de 9.1%. Esta mejora se explica principalmente por una reducción en los Gastos Financieros (-16.91%), en línea con el menor costo implícito asociado a las menores tasas de referencia. Asimismo, el Ingreso Financiero aumentó +1.10%, ante mayores ganancias en derivados y subsidiarias, y en menor medida, por ingresos por Disponible. Este desempeño fue parcialmente compensado por una caída en los ingresos del portafolio de créditos directos (-0.36%).

Las Provisiones para créditos directos se redujeron en S/ 704 millones (-36.2% interanual), reflejo de un entorno de riesgo más favorable. Por otro lado, los Ingresos Netos por Servicios Financieros aumentaron en S/ 27 millones, impulsados principalmente por el crecimiento de los ingresos diversos. En cuanto a los Gastos de Administración, se incrementaron por mayores gastos de personal (+19.5% interanual) y, en menor medida, por el aumento de los servicios prestados por terceros (+1.7%). Como resultado, el sistema financiero alcanzó una utilidad neta acumulada de S/ 2,197 millones a febrero de 2025, lo que representa un incremento de S/ 678 millones (+44.6%) en comparación con el mismo periodo del año anterior. Al cierre de febrero, el *Return on Equity* (ROE) se ubicó en 16.13% y el *Return on Assets* (ROA) en 2.05%.

## BBVA Perú

### Aspectos Destacados

#### Principales Indicadores

	Mar-24	Dic-24	Mar-25	Δ Trim		Δ YoY	
Calidad de Activos							
Ratio de Mora	4.7%	3.7%	3.6%	(13)	pbs	(106)	pbs
Ratio de Cobertura	135%	142%	145%	259	pbs	10	pp
Índices de Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	14.6%	15.1%	16.2%	112	pbs	167	pbs
ROA	1.7%	1.7%	1.9%	15	pbs	20	pbs
Ratio de Eficiencia	38.6%	38.8%	39.8%	103	pbs	115	pbs
Solvencia							
Ratio de Capital Global	15.15%	15.95%	15.37%	(58)	pbs	22	pbs
Ratio CET1	11.43%	12.76%	12.27%	(49)	pbs	84	pbs

#### Principales Cifras (En millones de Soles)

Estado de Situación Financiera	Mar-24	Dic-24	Mar-25	Δ Trim		Δ YoY	
				Abs	(%)	Abs	(%)
Activo total	109,624	111,229	108,130	(3,100)	-2.8%	(1,494)	-1.4%
Colocaciones Netas	72,158	74,075	73,690	(385)	-0.5%	1,532	2.1%
Provisiones de Créditos Directos	(4,799)	(4,119)	(4,014)	(105)	-2.6%	(785)	-16.4%
Pasivo Total	97,883	97,930	95,213	(2,717)	-2.8%	(2,670)	-2.7%
Obligaciones con el Público	69,232	79,422	77,119	(2,302)	-2.9%	7,888	11.4%
Patrimonio Neto	11,741	13,299	12,916	(383)	-2.9%	1,176	10.0%

#### Principales Cifras (En millones de Soles)

Estado de Situación Financiera	1T24	4T24	1T25	Δ Trim		Δ YoY	
				Abs	(%)	Abs	(%)
Margen Financiero Bruto	1,441	1,513	1,454	(59)	-3.9%	14	1.0%
Provisiones de Créditos Directos	(656)	(331)	(419)	87	26.4%	(237)	-36.2%
Ingreso por Servicios Financieros, neto	288	251	290	39	15.5%	2	0.5%
Resultado por Operaciones Financieras	173	162	248	86	52.9%	75	43.7%
Gastos Operacionales	(728)	(786)	(775)	(10)	-1.3%	19	2.6%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	455	759	752	(7)	-0.9%	298	65.5%
<b>Utilidad neta</b>	<b>350</b>	<b>582</b>	<b>535</b>	<b>(47)</b>	<b>-8.1%</b>	<b>185</b>	<b>52.7%</b>

- El **Margen Financiero Bruto** de BBVA Perú crece 1.0% en comparación con el año anterior, impulsado por la contención del Gasto Financiero. Asimismo, se

registró un mayor ROF y menores provisiones que permitieron contrarrestar los mayores Gastos Operativos (Opex); lo que resultó en una Utilidad Neta de S/ 535 millones.

- Las **Colocaciones Netas** alcanzaron los S/ 73,690 millones, mostrando un crecimiento de 2.1% en la comparativa interanual, con destacado desempeño en los Créditos Vigentes de segmentos retail de Consumo (Convenios) e Hipotecas. En tanto, los Créditos Atrasados y las Provisiones cerraron con una importante reducción de -22% y -16%, respectivamente.
- Las **Obligaciones con el Público** siguen siendo la principal fuente de financiamiento, alcanzando los S/ 77,119 millones y un crecimiento de +11.4%, en comparación con el año anterior.

## Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)							
Activos	Mar-24	Dic-24	Mar-25	Δ Trim		Δ YoY	
				Abs	(%)	Abs	(%)
Disponible	14,342	13,526	10,682	(2,845)	-21.0%	(3,661)	-25.5%
Fondos Interbancarios	325	20	0	(20)	-100.0%	(325)	-100.0%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	3,824	4,106	4,406	300	7.3%	581	15.2%
Inversiones Disponibles para la Venta	10,737	11,336	11,668	332	2.9%	931	8.7%
Cartera de Créditos Neta	72,158	74,075	73,690	(385)	-0.5%	1,532	2.1%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	1,159	1,202	1,160	(42)	-3.5%	0	0.0%
Otros Activos	7,078	6,964	6,524	(440)	-6.3%	(553)	-7.8%
<b>Total activos</b>	<b>109,624</b>	<b>111,229</b>	<b>108,130</b>	<b>(3,100)</b>	<b>-2.8%</b>	<b>(1,494)</b>	<b>-1.4%</b>

Detalle Colocaciones (En millones de soles)							
Colocaciones	Mar-24	Dic-24	Mar-25	Δ Trim		Δ YoY	
				Abs	(%)	Abs	(%)
Créditos Vigentes	71,607	73,525	73,209	(316)	-0.4%	1,602	2.2%
Créditos Atrasados	3,499	2,857	2,733	(124)	-4.3%	(765)	-21.9%
Créditos Refinanciados y Reestructurados	1,852	1,812	1,762	(50)	-2.8%	(90)	-4.9%
<b>Cartera de Créditos Total</b>	<b>76,957</b>	<b>78,194</b>	<b>77,704</b>	<b>(490)</b>	<b>-0.6%</b>	<b>747</b>	<b>1.0%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>(4,799)</b>	<b>(4,119)</b>	<b>(4,014)</b>	<b>105</b>	<b>-2.6%</b>	<b>785</b>	<b>-16.4%</b>
<b>Cartera de Créditos Neta</b>	<b>72,158</b>	<b>74,075</b>	<b>73,690</b>	<b>(385)</b>	<b>-0.5%</b>	<b>1,532</b>	<b>2.1%</b>

## Comparativa Trimestral



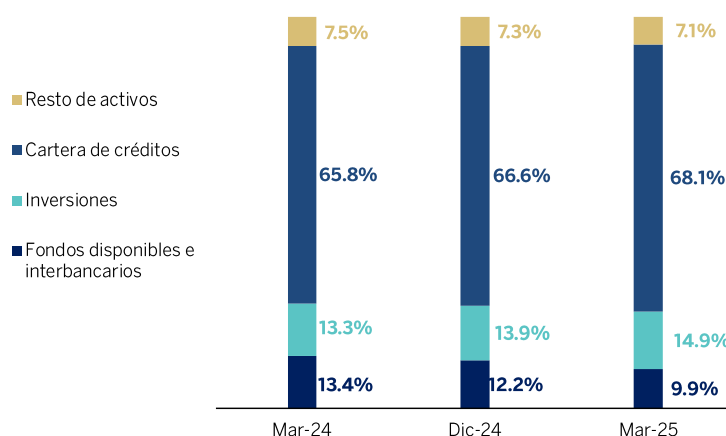
En el primer trimestre, los Activos Totales se situaron en S/ 108,130 millones, lo que representó una disminución de S/ 3,100 millones (-2.8%), en comparación con el trimestre anterior. La reducción más importante se generó en el Disponible, asociado a los menores Depósitos Overnight con el BCRP. Adicionalmente, la Cartera de Créditos Neta redujo un -0.5%.

### Comparativa Interanual

En el año, los Activos Totales tuvieron una reducción importante de S/ 1,494 millones (-1.4%), explicado principalmente por el menor saldo de Disponible (-25.5%), contrarrestado por el incremento de la Cartera de Créditos Neta (+2.1%), con crecimientos importantes en los segmentos retail, Grandes Empresas y Medianas Empresas.

En las Colocaciones de Particulares, los productos de personas naturales con mejor dinamismo fueron Hipotecas y Consumo, este último por el impulso comercial de los Préstamos de Convenios. En cuanto al segmento jurídico, el mayor crecimiento se sostuvo en Grandes Empresas y en Medianas Empresas, asociado al programa de Gobierno Impulsó MyPerú.

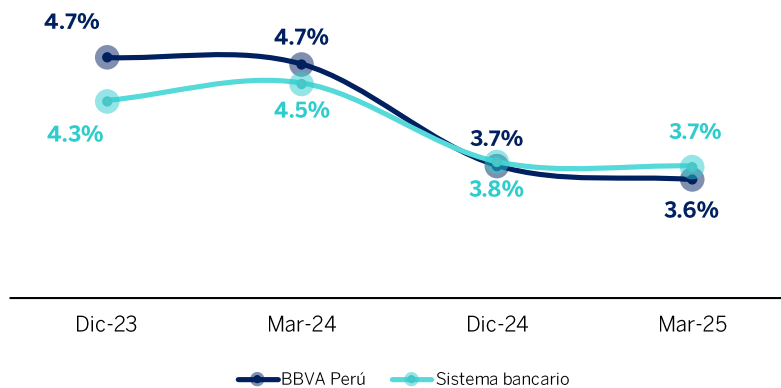
### Composición de la Estructura de Activos



En la comparativa interanual del mix de Activos se observó un incremento de participación de Cartera de Créditos e Inversiones respecto a los Fondos Disponibles e Interbancarios.

## Calidad de Activos

### Ratio de Mora



Al cierre del primer trimestre del 2025, el ratio de mora BBVA se ubicó en 3.6%, manteniendo la tendencia descendente iniciada a mediados del 2024. Esta mejora representa una reducción de 13 puntos básicos (pbs) frente a diciembre de 2024.

Esta mejora responde, en gran parte, a la implementación de estrategias de gestión más efectivas, con foco en la contención de la mora temprana y una optimización en la desinversión, especialmente en el segmento retail. Estas acciones, sumadas a un contexto macroeconómico más favorable, se han traducido en un mejor comportamiento de pago por parte de los clientes.

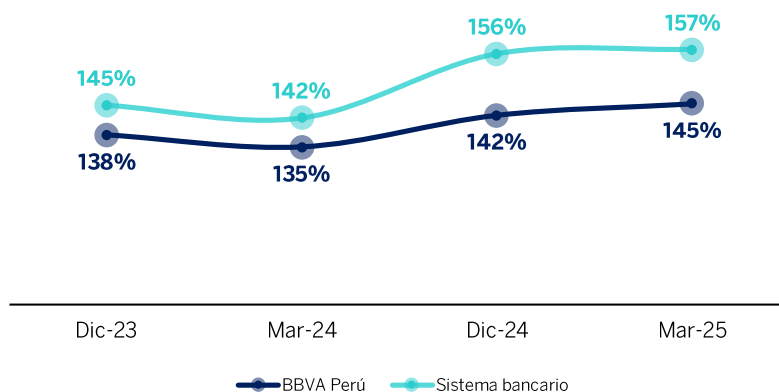
En comparación interanual, el ratio de mora se redujo en 106 puntos básicos, impulsado por medidas correctivas aplicadas de forma integral a lo largo del ciclo crediticio.

### Ratio de Cobertura

Al cierre del primer trimestre de 2025, el ratio de cobertura de BBVA Perú se situó en 145%, evidenciando una mejora en comparación con los niveles registrados en diciembre de 2024 (142%).

El ratio de cobertura enfrentó presiones relevantes en el primer trimestre del 2024, reflejo de un entorno financiero desafiante que afectó principalmente a los segmentos de Consumo y Pequeñas Empresas. No obstante, a partir de junio de ese mismo año, el indicador mostró una recuperación sostenida, cerrando 2024 al alza. En lo que va de 2025, se mantiene por encima de los niveles del año anterior, respaldado por las medidas implementadas a lo largo de todo el ciclo crediticio, desde la admisión hasta la recuperación.

### Ratio de Cobertura



## Gestión de Pasivos

### Pasivo y Patrimonio (En millones de soles)

Pasivo y Patrimonio	Mar-24	Dic-24	Mar-25	Δ Trim		Δ YoY	
				Abs	(%)	Abs	(%)
Obligaciones con el Público	69,232	79,422	77,119	(2,302)	-2.9%	7,888	11.4%
Depósitos del Sistema Financiero	6,660	923	1,148	225	24.3%	(5,512)	-82.8%
Fondos Interbancarios	826	94	0	(94)	-100.0%	(826)	-100.0%
Adeudos y Obligaciones Financieras	6,660	7,332	7,978	645	8.8%	1,317	19.8%
Otros Pasivos*	14,506	10,159	8,969	(1,190)	-11.7%	(5,537)	-38.2%
<b>Total Pasivo</b>	<b>97,883</b>	<b>97,930</b>	<b>95,213</b>	<b>(2,717)</b>	<b>-2.8%</b>	<b>(2,670)</b>	<b>-2.7%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>11,741</b>	<b>13,299</b>	<b>12,916</b>	<b>(383)</b>	<b>-2.9%</b>	<b>1,176</b>	<b>10.0%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>109,624</b>	<b>111,229</b>	<b>108,130</b>	<b>(3,100)</b>	<b>-2.8%</b>	<b>(1,494)</b>	<b>-1.4%</b>

(\*) Otros Pasivos: Incluye Fondeo BCR, Fondeo Reactiva y Operaciones de Reporte

**Detalle de Depósitos (En millones de soles)**

Depósitos	Mar-24	Dic-24	Mar-25	Δ Trim		Δ YoY	
				Abs	(%)	Abs	(%)
Depósitos Vista	24,199	27,173	26,590	(584)	-2.1%	2,390	9.9%
Depósitos Ahorro	22,723	26,082	25,877	(205)	-0.8%	3,154	13.9%
Depósitos Plazo	22,073	25,984	24,374	(1,610)	-6.2%	2,301	10.4%
Otras Obligaciones	237	182	278	96	52.6%	42	17.6%
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>69,232</b>	<b>79,422</b>	<b>77,119</b>	<b>(2,302)</b>	<b>-2.9%</b>	<b>7,888</b>	<b>11.4%</b>
<b>Depósitos del Sistema Financiero</b>	<b>6,660</b>	<b>923</b>	<b>1,148</b>	<b>225</b>	<b>24.3%</b>	<b>(5,512)</b>	<b>-82.8%</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>75,891</b>	<b>80,345</b>	<b>78,267</b>	<b>(2,078)</b>	<b>-2.6%</b>	<b>2,376</b>	<b>3.1%</b>

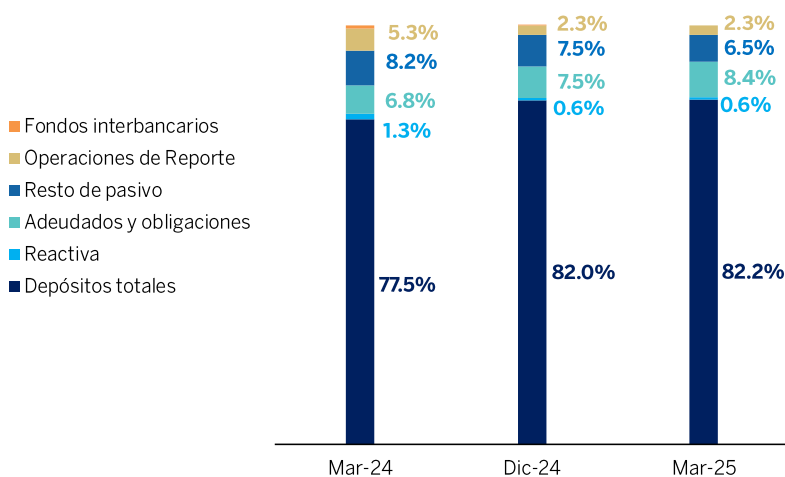
### Comparativa Trimestral

En el primer trimestre, se registró una disminución de S/ 2,717 millones (-2.8%) en el total de Pasivos, principalmente por Obligaciones con el Público. La mayor reducción se generó en los Depósitos de Plazo (-6.2%) de Personas y Empresas, contrarrestado por mayores saldos Vista de Empresas.

### Comparativa Interanual

En el año, los Pasivos Totales disminuyeron en S/ 2,670 millones (-2.7%) por menores Depósitos del Sistema Financiero, y Otros Pasivos, que fueron contrarrestados por mayores saldos en Obligaciones con el Público. En cuanto a los Depósitos Totales, se mostró un incremento del +3.1% respecto del año anterior, con destacado dinamismo en V+A Persona Natural, V+A Persona Jurídica y Plazos en ambos segmentos.

### Composición de la Estructura de Pasivos



En cuanto al mix de pasivos, respecto a marzo de 2024, los Depósitos se mantienen como la principal fuente de fondeo; mientras que, la participación del fondeo de Reactiva continúa disminuyendo en línea al cronograma de amortizaciones del crédito.

## Estado de Resultados

Estado de Resultados (Expresado en millones de soles)							
	1T24	4T24	1T25	Δ Trim		Δ YoY	
				Abs	(%)	Abs	(%)
Ingresos por Intereses	2,000	2,026	1,922	(104)	-5.1%	(78)	-3.9%
Gastos por Intereses	(559)	(513)	(467)	(45)	-8.9%	(92)	-16.4%
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1,441</b>	<b>1,513</b>	<b>1,454</b>	<b>(59)</b>	<b>-3.9%</b>	<b>14</b>	<b>1.0%</b>
Provisiones de Créditos Directos	(656)	(331)	(419)	87	26.4%	(237)	-36.2%
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>784</b>	<b>1,182</b>	<b>1,036</b>	<b>(146)</b>	<b>-12.4%</b>	<b>251</b>	<b>32.0%</b>
Ingresos por Servicios Financieros	442	472	466	(5)	-1.2%	24	5.5%
Gastos por Servicios Financieros	(154)	(221)	(177)	(44)	-20.1%	23	14.7%
<b>Margen Financiero neto S.Financieros</b>	<b>1,073</b>	<b>1,432</b>	<b>1,325</b>	<b>(107)</b>	<b>-7.5%</b>	<b>253</b>	<b>23.6%</b>
Resultado por Operaciones Financieras	173	162	248	86	52.9%	75	43.7%
<b>Margen Operacional</b>	<b>1,246</b>	<b>1,595</b>	<b>1,574</b>	<b>(21)</b>	<b>-1.3%</b>	<b>328</b>	<b>26.3%</b>
Gastos de Administración	(655)	(739)	(700)	(39)	-5.3%	44	6.8%
Depreciación y Amortización	(72)	(47)	(75)	29	61.5%	3	4.0%
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>518</b>	<b>809</b>	<b>798</b>	<b>(11)</b>	<b>-1.3%</b>	<b>281</b>	<b>54.2%</b>
Valuación de Activos y Provisiones	(61)	(58)	(57)	(1)	-0.9%	(4)	-6.3%
<b>Resultado de Operación</b>	<b>456</b>	<b>751</b>	<b>741</b>	<b>(10)</b>	<b>-1.4%</b>	<b>285</b>	<b>62.4%</b>
Otros Ingresos y Gastos	(2)	8	11	3	42.2%	13	-685.5%
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>455</b>	<b>759</b>	<b>752</b>	<b>(7)</b>	<b>-0.9%</b>	<b>298</b>	<b>65.5%</b>
Impuesto a la Renta	(104)	(178)	(218)	40	22.6%	113	108.5%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>350</b>	<b>582</b>	<b>535</b>	<b>(47)</b>	<b>-8.1%</b>	<b>185</b>	<b>52.7%</b>

## Margen Financiero

### Comparativa Trimestral

Durante el primer trimestre, el Margen Financiero Bruto disminuyó 3.9%, debido a la reducción de los Ingresos Financieros (-5.1%) originados por las menores tasas y volumen del segmento jurídico. De igual forma, los ingresos por Depósitos Overnight con el BCRP se redujeron ante los recortes de la tasa de referencia.



### **Comparativa Interanual**

En la variación interanual, el Margen Financiero Bruto incrementa 1.0%, impulsado por la disminución de los Gastos por Intereses ante las menores tasas de Depósitos a Plazos de Persona Natural y Jurídicos. Este efecto se contrarresta por la disminución de Ingresos por Intereses 3.9%, asociado a la contracción en las tasas del segmento Jurídico y la Cartera de Valores.

## **Provisiones**

### **Comparativa Trimestral**

Las Provisiones para Créditos Directos incrementaron S/ 87 millones por menor liberación de Provisiones Voluntarias; no obstante, las Provisiones Específicas disminuyen en los segmentos PyMes y Retail, producto de la estrategia para la contención del riesgo.

### **Comparativa Interanual**

Las Provisiones para Créditos Directos disminuyeron en S/ 237 millones, principalmente por las menores provisiones específicas en los segmentos PyMes y Retail, debido a la reconducción del riesgo luego de un 1Q24 impactado por el rezago de la recesión económica del 2023.

## **Comisiones**

### **Comparativa Trimestral**

Los Ingresos Netos por Servicios Financieros incrementaron en S/ 39 millones respecto del trimestre anterior, explicado por un menor gasto en Tarjetas asociado a los pagos a las marcas Visa/MasterCard y al programa de Premios, además de un mayor ingreso en Seguros.

### **Comparativa Interanual**

Los Ingresos por Servicios Financieros crecen en S/ 24 millones por el buen performance en Estructuración de operaciones de crédito y el mayor *Merch* de Tarjetas, producto del incremento de las Compras. En cuanto a los Gastos por Servicios Financieros, incrementan en S/ 23 millones por mayores pagos a las marcas Visa/MasterCard y a Plin. De tal forma, los Ingresos Financieros Netos, presentan un crecimiento interanual de S/ 1 millón.

## ROF y RINO

### Comparativa Trimestral

En relación a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se alcanzaron S/ 248 millones en ganancias, lo cual significó un incremento de S/86 millones respecto al trimestre anterior. Este resultado se asocia a los mayores ingresos por Derivados y Renta Fija. Por otro lado, los Resultados por Ingresos No Ordinarios (RINO) mejoraron en S/1 millón, en comparación con el trimestre anterior.

### Comparativa Interanual

En la comparativa interanual, el ROF registró un incremento del 43.7%, explicado por ingresos generados por operaciones de Derivados y valorización de Renta fija, así como los mejores resultados en T-Cambio. Por otro lado, en cuanto a los Resultados por Ingresos No Ordinarios (RINO), se observó una mejora de S/5 millones, explicado por las menores provisiones de cuentas por cobrar.

## Gastos de administración

### Gastos de Administración (En millones de soles)

Gastos de Administración	1T24	4T24	1T25	Δ Trim		Δ YoY	
				Abs	(%)	Abs	(%)
Gastos de Personal y Directorio	291	342	310	(33)	-9.5%	19	6.4%
Gastos por Servicios Recibidos de Tercero:	351	383	376	(6)	-1.7%	25	7.1%
Impuestos y Contribuciones	13	14	14	(0)	-0.9%	1	5.2%
<b>Total</b>	<b>655</b>	<b>739</b>	<b>700</b>	<b>(39)</b>	<b>-5.3%</b>	<b>44</b>	<b>6.8%</b>

### Comparativa Trimestral

Los gastos de administración decrecieron en 5.3% respecto del trimestre anterior en Gastos de Personal y Directorio, y Servicios Prestados por Terceros; mientras que, los Gastos de Impuestos y Contribuciones se mantienen.

#### **Comparativa Interanual**

Los Gastos de Administración aumentaron S/ 44 millones, ante los mayores gastos por Servicios Recibidos de Terceros relacionados a Informática. Asimismo, se incrementaron los Gastos Fijos y Variables de personal, producto de revisiones salariales y nuevas contrataciones.

### **Utilidad Neta y Rentabilidad**

#### **Comparativa Trimestral**

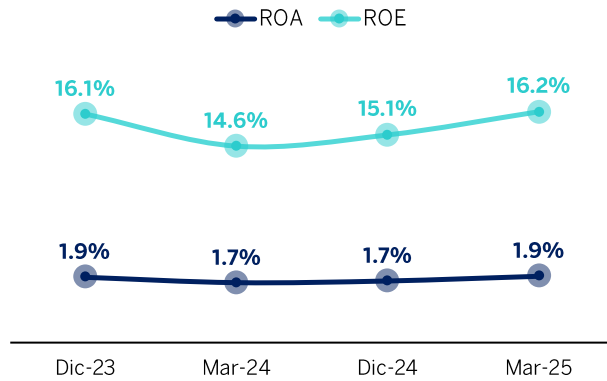
BBVA Perú genera una Utilidad Neta de S/ 535 millones en el 1T25, con una contracción de 8.1% respecto del trimestre anterior, debido a la ejecución del pago de impuesto asociado a la mayor base imponible del ejercicio 2024. No obstante, la Utilidad antes de Impuestos se mantiene sin variación significativa por el buen performance del ROF y los menores Gastos de Administración.

#### **Comparativa Interanual**

La Utilidad Neta incrementó 52.7% en comparación a lo reportado el año anterior, debido a los mayores resultados en Margen Financiero Bruto apalancado en la gestión del coste de los Depósitos y al menor nivel de Provisiones en los segmentos PyMes y Retail.

#### **Gestión de la rentabilidad**

Indicadores de BBVA Perú:



Los resultados permitieron obtener un ratio de Rentabilidad sobre Activos de 1.9% y Rentabilidad sobre Patrimonio de 16%, este último con una marcada recuperación respecto al trimestre anterior.

## Solvencia y Capital Regulatorio

La SBS, a través de la Resolución N° 03952-2022, estableció los plazos de adecuación para los requerimientos mínimos de Solvencia establecidos en el artículo 199° de la Ley General, con una implementación gradual desde enero 2023 hasta diciembre 2026, alcanzando 4.5% para CET1, 6% para Tier 1 y 10% como Límite Global, más buffers adicionales a ser cubiertos con CET1 o el Ratio Global.

El 24 de enero del 2024, en la resolución SBS N° 0274-2024 se modificó la resolución SBS 02192-2023 del 26 de junio de 2023, cambiando la gradualidad del límite global el cual fue de 9.0% hasta agosto 2024, 9.5% a partir de septiembre 2024 y 10% de marzo 2025 en adelante.

Al 31 de marzo del 2025, el Patrimonio Efectivo del Banco según las normas regulatorias vigentes es de S/ 15,481 millones y presenta la siguiente composición:

Cuentas (S/ MM)	Mar-24	Dic-24	Mar-25	Var. Trimestral		Var Interanual	
				ABS	%	ABS	%
<b>Patrimonio Efectivo Total</b>	<b>14,818</b>	<b>15,931</b>	<b>15,481</b>	<b>-451</b>	<b>-2.8%</b>	<b>663</b>	<b>4.5%</b>
<b>Capital Ordinario de Nivel 1</b>	<b>11,178</b>	<b>12,750</b>	<b>12,359</b>	<b>-391</b>	<b>-3.1%</b>	<b>1,182</b>	<b>10.6%</b>
Capital social	8,895	8,895	9,649	755	8.5%	755	8.5%
Reserva legal	2,432	2,433	2,621	189	7.8%	189	7.8%
Utilidad acumulada	0	0	0	0		0	
Utilidad del ejercicio	350	1,886	535	-1,352	-71.7%	185	52.7%
Ganancia no realizada por inversiones DPV	96	104	112	8	7.3%	16	16.6%
Deducciones	-595	-568	-558	10	-1.8%	38	-6.3%
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 2</b>	<b>3,640</b>	<b>3,181</b>	<b>3,121</b>	<b>-60</b>	<b>-1.9%</b>	<b>-519</b>	<b>-14.3%</b>
Deuda Subordinada	2,543	2,062	1,998	-64	-3.1%	-545	-21.4%
Provisiones	1,097	1,119	1,123	4	0.4%	26	2.4%
<b>Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b>97,822</b>	<b>99,900</b>	<b>100,692</b>	<b>791</b>	<b>0.8%</b>	<b>2,869</b>	<b>2.9%</b>
Riesgo de Crédito	87,673	89,468	89,797	329	0.4%	2,123	2.4%
Riesgo de Mercado	2,670	2,544	2,834	290	11.4%	165	6.2%
Riesgo Operacional	7,479	7,888	8,060	172	2.2%	581	7.8%
<b>Ratio Capital Ordinario Nivel 1 - CET1 % (*)</b>	<b>11.43</b>	<b>12.76</b>	<b>12.27</b>				
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>11.43</b>	<b>12.76</b>	<b>12.27</b>				
<b>Ratio de Capital Global %</b>	<b>15.15</b>	<b>15.95</b>	<b>15.37</b>				
<b>Mínimo Ratio Global %</b>	<b>9.00</b>	<b>9.50</b>	<b>10.0</b>				

\*Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1) en línea a los establecido en la ley N° 1531, del 19 de marzo de 2022, y al Oficio N° 7850-2023-SBS de fecha 17 de febrero de 2023 que establece mantener un nivel mínimo de 10%.

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 crediticia y por riesgo de tasa de interés en el libro bancario. Al 31 de marzo del 2025, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgos adicionales para el Banco asciende a S/ 904 millones.

Asimismo, mediante 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), se establecen 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 por estos colchones asciende a S/ 2,266 millones.

Asimismo, mediante Oficio N° 7850-2023-SBS de fecha 17 de febrero de 2023 la SBS estableció que el Banco debe mantener niveles de Capital Ordinario de Nivel 1 (CET1) por encima del 10%, considerando la nueva composición que rige a partir del 2023. Al 31 de marzo del 2025 dicho ratio asciende a 12.27%.

### Comparativa Trimestral

Al primer trimestre del 2025, el Capital Regulatorio (Patrimonio Efectivo) ascendió a S/ 15,481 millones, una variación de -2.8% respecto a diciembre de 2024. En el Patrimonio Efectivo de Nivel 1, la variación es de -3.1% y se explica principalmente por el pago de dividendos equivalente al 50% de los resultados del ejercicio 2024, efecto contrarrestado parcialmente por mayores ganancias no realizadas por Inversiones Disponibles para la Venta. Por otra parte, el Patrimonio Efectivo Nivel 2 se contrajo en -1.9%, debido principalmente a un efecto de tipo de cambio sobre la deuda subordinada.

Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo (APR) se incrementaron en +0.8%; siendo el principal componente los APR de Crédito que, a marzo 2025, representan el 89.2% de los APR Totales. En el trimestre, los APR de Crédito tienen una variación de +0.4% en parte por la mayor exposición en Particulares impulsado por Consumo, Hipotecario y Vehicular, aunque contrarrestado por menor actividad en créditos Empresas (sin considerar programas de gobierno - Reactiva e Impulsa MyPerú), principalmente por Corporativos. Asimismo, los APR de Mercado se incrementaron en +11.4%, principalmente por la mayor exposición al riesgo de tasa y cambiario. Mientras que, los APR por Riesgo Operacional obtuvieron una variación positiva de +2.2% en el trimestre, debido al crecimiento natural del negocio reflejado en los estados financieros, principalmente en los segmentos de Naturales y Jurídicos (sin programas de gobierno); así como, por el incremento de ingresos por servicios financieros.

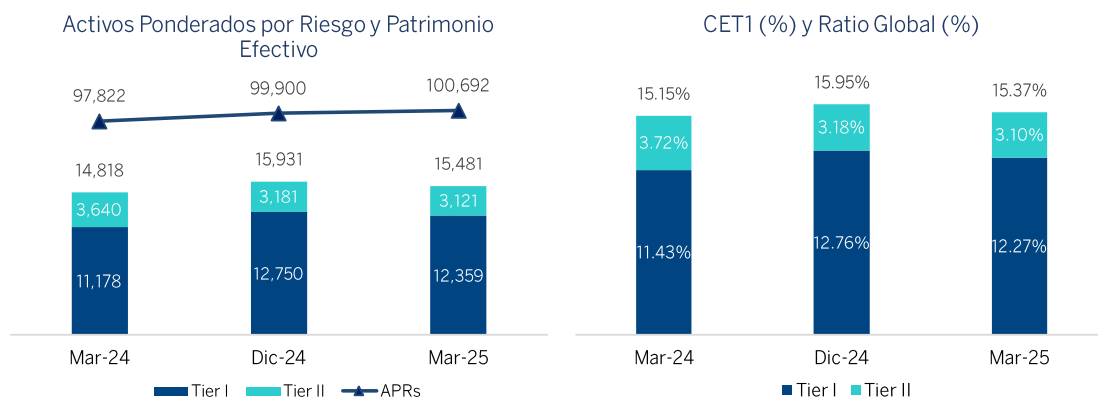
### Comparativa Interanual

En la comparativa interanual, el Patrimonio Efectivo incrementó en +4.5% explicado por un incremento en el Capital Ordinario de Nivel 1 en +10.6% debido principalmente a los

mejores resultados del ejercicio (+52.7%), capitalización de los resultados 2024 (+S/ 755 millones) y el incremento de Reservas (+S/ 189 millones). En el Patrimonio Efectivo de Nivel 2 se tuvo una variación de -21.4% por menor nivel de deuda subordinada.

Por otra parte, los APR Totales se incrementaron en +2.9%, producto del incremento en el APR de Riesgo de Crédito (+2.4%), en línea con la mayor actividad en los segmentos Retail y Empresas, excluyendo los vencimientos de Reactiva y las colocaciones del programa Impulsa MyPerú que tuvieron lugar desde febrero 2024. En tanto, los APR de Riesgo de Mercado tuvieron una variación de +6.2%, principalmente por la mayor exposición a la tasa de interés en la posición neta de derivados y contrarrestado parcialmente por menor riesgo cambiario; mientras que, los APR por Riesgo Operacional obtuvieron una variación positiva de +7.8% por el crecimiento del negocio en todos los segmentos e incremento de ingresos por servicios financieros.

Es importante resaltar que BBVA Perú mantiene el objetivo de seguir fortaleciendo el nivel solvencia, de tal manera que, le permita cubrir con holgura los requerimientos de capital, los mismos que se han venido implementando localmente en línea a los estándares internacionales.



## Anexos

### Clasificación de Riesgo

Actualmente, BBVA Perú mantiene su grado de inversión otorgado por prestigiosas agencias internacionales, como S&P Global Ratings y Moody 's International. Asimismo, está sujeto a la calificación crediticia de las agencias locales Apoyo & Asociados Internacionales y Moody 's Local.

#### Calificaciones BBVA Perú

##### Clasificadoras Internacionales

	Corto Plazo	Largo Plazo	Perspectiva
--	-------------	-------------	-------------

##### Standard and Poor's

Calificación de Emisor - Moneda Extranjera	A-3	BBB-	Estable
Calificación de Emisor - Moneda Local	A-3	BBB-	Estable

##### Moody's

Calificación de Depósitos - Moneda Extranjera	P-2	Baa1	Estable
Calificación de Depósitos - Moneda Local	P-2	Baa1	Estable

##### Clasificadoras Locales

	Corto Plazo	Largo Plazo	Perspectiva
--	-------------	-------------	-------------

##### Apoyo & Asociados

Calificación de Emisor	A+	A+	Estable
Depósitos	CP-1+ (pe)	AAA (pe)	Estable



Acciones Comunes	1a (pe)	1a (pe)	Estable
Certificados de Depósito Negociables		CP-1+(pe)	Estable
Bonos Corporativos		AAA (pe)	Estable
Bonos Subordinados (Nivel 2)		AA+ (pe)	Estable

### Moody's Local

Calificación de Emisor	A+	A+	Estable
Depósitos	ML A-1+.pe	AAA.pe	Estable
Acciones Comunes		1.pe	Estable
Certificados de Depósito Negociables		ML A-1+.pe	Estable
Bonos Corporativos		AAA.pe	Estable
Bonos Subordinados (Nivel 2)		AA+.pe	Estable

### Oficina de Relaciones con Inversores y Agencias de Rating

Página web: <https://www.bbva.pe/personas/nuestro-banco/investor-relations.html>  
 Contáctanos en [investor-relations.bbva Peru@bbva.com](mailto:investor-relations.bbva Peru@bbva.com)

**Nota:** Este reporte ha sido elaborado en base a información financiera no auditada, bajo los principios de buena fe y en concordancia con las normas legales vigentes, por lo que cualquier deficiencia u omisión es de carácter involuntario. La información que contiene este reporte no debe ser utilizada por sí sola para decisiones de inversión.