

# BBVA Perú

Informe de Gerencia

1er Trimestre 2024





# Resultados 1T del 2024

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

## Ingresos Totales\*

S/ **1,900** MM  
(+12% YoY)

## Colocaciones Netas

**+3.4** %  
(vs Sistema -2.6% YoY)

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

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

## Índice de Eficiencia

**38.6** %  
(-8pbs YoY)



Sistema bancario peruano: 39.3%

**Indicadores de riesgo** en niveles similares al cierre 2023

## NPL

Marzo 2024

**4.7** %

Vs Dic-23  
-6pbs

## Cobertura

Marzo 2024

**135** %

Vs Dic-23  
-3 pp

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

Considerando Basilea III en *Phase in*

## Capital Total

**15.15** %

Requerimiento regulatorio  
11.24%

## CET 1

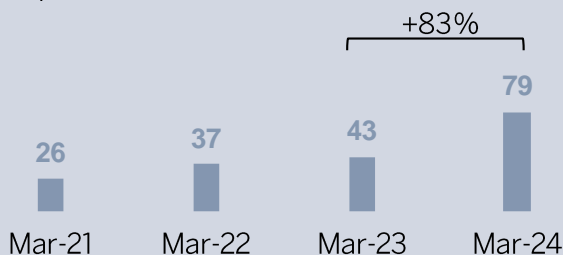
**11.43** %

Requerimiento regulatorio  
7.03%



## Transformación Digital

El **APP BBVA**, sigue consolidándose como el principal canal transaccional



Además, **PLIN sigue creciendo**, en marzo 2024 se lograron

**17.7** MM  
De envíos



## Sostenibilidad

En el 1<sup>er</sup> trimestre 2024 BBVA Perú financió

**S/ 1.9** Bn

de negocios sostenibles, representando un

**+75** % YoY

Alineados con la estrategia global del grupo BBVA Perú tiene la meta de recaudar al cierre del 2024 un total de

**S/ 6.9** Bn

## Índice

Estrategia Digital.....	4
Desarrollo e Innovación Digital.....	4
Banca Responsable.....	5
Compromiso con la Comunidad.....	5
Gobierno Corporativo e Inclusión.....	6
Encuentro de Mujeres 2.0.....	7
Despliegue de la prevención de Hostigamiento Sexual Laboral.....	7
1 <sup>ra</sup> reunión de grupos de interés.....	7
Día de las mujeres.....	8
Estrategia Sostenible.....	8
Reconocimientos a la gestión de Sostenibilidad.....	9
Financiamiento Sostenible.....	12
Evolución de la economía peruana.....	14
Actividad económica.....	14
Sector externo.....	14
Tipo de cambio.....	15
Inflación.....	16
Liquidez Monetaria.....	17
Evolución del Sistema Bancario Peruano.....	18
BBVA Perú.....	21
Aspectos Destacados.....	21
Gestión de Activos.....	22
Calidad de Activos.....	24
Gestión de Pasivos.....	26
Estado de Resultados.....	28
Margen Financiero.....	28
Provisiones.....	29
Comisiones.....	29
ROF y RINO.....	30
Gastos de administración.....	31
Utilidad Neta y Rentabilidad.....	31
Solvencia y Capital Regulatorio.....	32
Anexos.....	37
Clasificación de riesgo.....	37

## Estrategia Digital

BBVA Perú se mantiene enfocado en el desarrollo continuo de productos y servicios digitales para ofrecer la mejor experiencia a sus clientes, con la finalidad de seguir consolidándose como líder en innovación y seguridad bancaria.

Como resultado de las prácticas e innovaciones digitales implementadas, se ha logrado construir una sólida base de clientes que utiliza cada vez más los canales digitales. Hasta marzo de 2024, se registraron un total de 2.8 millones de clientes activos móviles. Durante el primer trimestre del año, el 68% de las transacciones monetarias de personas naturales se realizaron a través de nuestra aplicación móvil, que les permite operar de manera continua las 24 horas, los 7 días de la semana, desde cualquier ubicación.

El crecimiento y la importancia de los canales digitales se refleja en el aumento de la transaccionalidad de los clientes. Solo en el App BBVA, se van realizando 79 millones de transacciones monetarias en lo que va del 2024, lo que representa un incremento del +83% en comparación con el año anterior. Es relevante destacar que PLIN se mantiene como la operación más utilizada, alcanzando 17.7 millones de envíos en marzo.

Además, al término del primer trimestre del 2024, las ventas digitales representaron el 63% del total de las ventas del banco a nivel de Retail. Destacan los siguientes productos por su notable contribución al share de penetración<sup>1</sup> digital: Consumo con un 55%, TC con un 50%, Cuentas 36% y FX con 78%.

### Desarrollo e Innovación Digital

En marzo, lanzamos la "Zona Plin" en la App BBVA, que centraliza todas las opciones de Plin en un solo lugar: envío de dinero a contactos del celular y a otros números no guardados, pagar o cobrar con código QR y otras configuraciones adicionales. Además, incluye dos nuevos accesos directos. La funcionalidad de pago de servicios y recarga de

---

<sup>1</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 la originación hasta la contratación.

celular; todo desde una misma pantalla. Este cambio fortalecerá el crecimiento transaccional de Plin, que se ha consolidado como la herramienta más utilizada dentro de nuestra aplicación móvil.

Durante el último trimestre, hemos introducido una nueva función que permite a los clientes con dispositivos Android activar el token digital mediante su tarjeta sin contacto. Esta mejora facilita y agiliza el proceso de activación del token, lo que les permite a nuestros clientes operar fácilmente desde su aplicación móvil sin la necesidad de introducir una clave SMS.

## Banca Responsable

### Compromiso con la Comunidad

Durante el primer trimestre del año, nuestras actividades dentro del estándar del Compromiso con la Comunidad se han enfocado principalmente en programas de educación financiera. Por ejemplo, en Tu dinero, tu amigo se llevaron a cabo 7 charlas, atendiendo a 197 personas, mientras que en el programa Finanzas como jugando se beneficiaron 4,392 personas.

Por tercer año consecutivo, se realizó la campaña de donación de kits escolares, reuniendo 2,250 bolsas con útiles escolares para los niños del programa Leer es estar adelante, estos niños provienen de 9 escuelas en las provincias de Arequipa, Huamanga y Huancabamba. Esta campaña fue posible gracias al aporte de los colaboradores de BBVA Perú.

Además, nos complace informar que el programa Leer es estar adelante celebra 17 años de ejecución, con la participación de más de 25,000 niños y la capacitación de 925 docentes en 69 escuelas de las regiones de Arequipa, Ayacucho, Ica, Lima y Piura.

En el ámbito de la conservación del medio ambiente, la Fundación renovó su alianza con la Asociación ARBÍO para la conservación del bosque amazónico en la zona del Río Las

Piedras en Madre de Dios, así como, la realización del inventario de especies endémicas en esta zona protegida.

## Gobierno Corporativo e Inclusión

En BBVA Perú impulsamos la diversidad y la inclusión en todas las regiones, áreas y oficinas alrededor del país. Nuestra cultura corporativa respeta a las personas independientemente de su edad, cultura, etnia, género, orientación sexual e identidad de género, entre otros. Para ello, nos enfocamos en desarrollar acciones en diversos frentes:

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

Nuestro objetivo es continuar desarrollando un entorno donde todas las personas se sientan incluidas, generando oportunidades equitativas, garantizando una experiencia que potencie la esencia de los colaboradores y logre su mejor versión.

En términos de equidad de género, se hizo un seguimiento constante de la distribución mujeres/hombres en todas las áreas, territorios y niveles corporativos, asegurando que las mujeres tengan las mismas oportunidades de desarrollo que los hombres. Además, nos preocupamos por eliminar los sesgos inconscientes, realizando actividades de empoderamiento, desarrollando programas especializados en colectivos donde la brecha de género es mayor, entre otros. A marzo 2024, la distribución de género en BBVA Perú, considerando colaboradores con tipo de posición estructural, está conformada por 46,4% (3,590) de hombres y 53,6% (4,140) de mujeres. Con respecto a las contrataciones del primer trimestre, el 44% (276) fueron hombres y el 56% (347) mujeres. Finalmente, el Comité de Dirección está representado por el 33% de mujeres (3/9) y contamos con un 46,24% (123) de mujeres en puestos directivos.

Por otro lado, nos gustaría mencionar algunas de las acciones que se han tomado durante el primer trimestre del 2024:

## Encuentro de Mujeres 2.0

Nuestro programa **Encuentro de Mujeres** tiene como objetivo celebrar el talento femenino y fomentar su crecimiento, brindándoles un espacio para conectar, aprender y empoderarse. Tocando temas como marca personal, desarrollo profesional, liderazgo y cómo crear una cultura inclusiva. Luego de haber realizado este evento por áreas durante el 2023, en enero del 2024 realizamos un evento en conjunto para fomentar el networking y sororidad entre las mujeres de BBVA Perú. El contenido del evento fue alrededor de herramientas digitales para potenciar su marca personal: Pasos para optimizar perfil de LinkedIn, cómo posicionar tu marca en el mundo digital y crear conexiones valiosas entre mujeres.

## Despliegue de la prevención de Hostigamiento Sexual Laboral

Se realizaron charlas sobre la definición de hostigamiento y el rol de los líderes en asegurar un espacio seguro con sus equipos. Se realizaron charlas de sensibilización por división en la red comercial a divisionales y gerentes de oficina, y por el lado de la sede central a través de sesiones de nuestro programa **The Good Manager**. Asimismo, por el día contra el hostigamiento sexual laboral, el 27 de febrero, se realizó una charla a todo el personal de BBVA Perú sobre la definición de hostigamiento y el proceso de denuncia. Reafirmando la tolerancia cero en BBVA Perú.

## 1<sup>ra</sup> reunión de grupos de interés

Tuvimos la 1<sup>ra</sup> reunión con los integrantes de nuestro comité de Diversidad y colaboradores para mostrar la estrategia de Diversidad e Inclusión del 2024 y con ello fomentar la creación de plan de despliegue según la necesidad de cada pilar.

## Día de las mujeres

Este año, por el día de las mujeres realizamos una campaña lanzada mediante redes sociales con la finalidad de visibilizar la falta de representación de mujeres en puestos directivos y cómo en BBVA Perú estamos trabajando por lograr la equidad en todas las áreas y rangos de trabajo. Asimismo, realizamos un evento en la sede central, transmitido a la red comercial por streaming, donde 3 líderes de BBVA Perú compartieron su experiencia y cómo han aportado por la equidad de género durante su trayectoria profesional.

## Estrategia Sostenible

El Grupo BBVA ha establecido un compromiso, denominado “Compromiso 2025”, que plantea la estrategia del banco, en materia de cambio climático y desarrollo sostenible. El propósito del Grupo BBVA es **poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era**. Esto implica, por un lado, proporcionar soluciones innovadoras a los clientes para ayudarlos en la transición a una economía baja en carbono y promoviendo una financiación sostenible. Y, por otro lado, integrar los riesgos sociales y ambientales de manera sistemática en la toma de decisiones.

BBVA Perú es un actor clave dentro de este proceso y está comprometido con apoyar el “Compromiso 2025”, 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. Para ello, se ha priorizado a nivel global el ODS 7, 8, 9, 12 y 13, por ser aquellos ODS en los que el Grupo puede tener un impacto positivo mayor al aprovechar el efecto multiplicador del sector.



## Reconocimientos a la gestión de Sostenibilidad

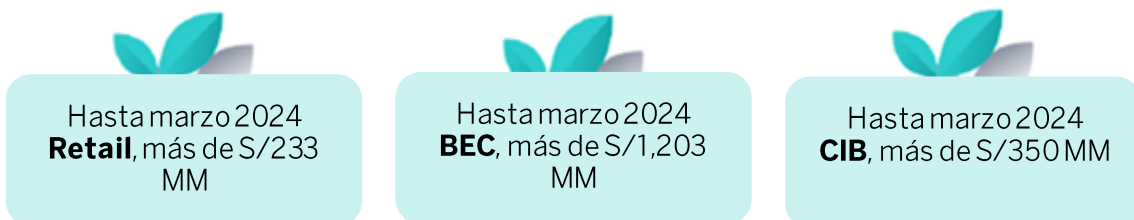
Debido al compromiso del Banco con la Sostenibilidad, BBVA Perú ha sido reconocido a nivel nacional e internacional por su buen desempeño:

- BBVA Perú es el único banco peruano presente en el Dow Jones Sustainability Index, según los resultados presentados tras la evaluación anual realizada sobre el desempeño de las empresas con las mejores calificaciones de sostenibilidad.

Además, a la fecha BBVA Perú cuenta con importantes reconocimientos, debido a los financiamientos sostenibles que realiza:

- La prestigiosa revista Euromoney reconoce a BBVA Perú como el mejor banco ESG (Environmental, Social y Governance, por sus siglas en inglés) por su continuo esfuerzo e inversión para reducir su huella de carbono, así como, por las diferentes alternativas de financiación sostenible que ofrece a sus clientes.
- International Finance Corporation (IFC) reconoce a BBVA Perú por su trabajo en realizar financiamiento de Vivienda Verde.

A nivel de financiamiento sostenible, al cierre del primer trimestre del 2024, se logró movilizar S/ 1,786 millones de soles, donde se considera el pilar de Acción Climática y el de Crecimiento Inclusivo. A continuación, se muestra el detalle de movilización de financiamiento sostenible por unidad de negocio:



**Corporate and Investment Banking** cuenta con un plan estratégico de sostenibilidad a nivel global, en donde cada geografía participa de manera coordinada con la matriz para el cumplimiento de los objetivos del plan, el cual involucra las siguientes líneas de

acciones globales, donde cada una cuenta con sus propias líneas de trabajo locales para su desarrollo. Se tomaron las siguientes acciones durante el cuarto trimestre:

- Identificación proactiva de necesidades y oportunidades con Clientes mediante el conocimiento del cliente y su perfilamiento a través de visitas a Clientes
- Impulso del producto Factoring en CIB en los clientes objetivados, introduciendo en el diálogo la sostenibilidad en su cadena de valor (scope 3)

En Banca Empresa Corporativa e Institucional, a lo largo del primer trimestre del 2024, se ha registrado un avance destacable en la movilización de operaciones sostenibles, este crecimiento, nos ha permitido no solo financiar oportunidades en sectores como Agroindustria, Textil, Manufactura y Transporte, sino además en infraestructura inclusiva.

Estos resultados son producto de la ejecución del plan estratégico, donde consideramos como palancas claves el desarrollo de la Movilización Sostenible, Net Zero e Impacto Positivo.

Sobre el financiamiento sostenible, se vienen llevando a cabo sesiones formativas sobre los riesgos y oportunidades de la sostenibilidad al equipo de Banca Empresa y a los equipos de producto. En la ejecución de las visitas, identificamos a clientes que ya cuentan con un plan de sostenibilidad en su estrategia, por lo que BBVA Perú les propuso acompañarlos en sus iniciativas y los alentamos a mantener esta importante línea de trabajo; por otro lado, encontramos empresas que se mostraron muy entusiastas al recibir nuestra propuesta como banco, impulsores de esta transformación, tomando el reto de explorar oportunidades de cambio, alineadas a su objetivo de negocio.

En **Retail**, actualmente se cuenta con productos dirigidos al consumidor final, los cuales contribuyen de forma activa al objetivo de movilización del grupo y ratifica el posicionamiento que quiere tener BBVA Perú en el mercado local como banco líder y pionero en sostenibilidad. Dentro de los principales productos tenemos las Tarjetas de

Crédito, dirigidas a segmentos de inclusión social, Inversiones en Fondos Mutuos sostenibles, Créditos Vehiculares sostenibles e Hipotecarios Verdes.

- Seguimos desarrollando la oferta de valor este 2024, poniendo especial atención en la inclusión financiera de colectivos vulnerables y en el impulso a la educación financiera de nuestros clientes.
- El producto de Hipotecario Verde sigue siendo uno de los productos con mayor relevancia en el portafolio.
- Las tarjetas de crédito Cuota, Fija Zero y Be Free, dirigidas a poblaciones vulnerables con un umbral de ingresos bajos. Además, se cuenta con la modalidad de contratación con garantía líquida para favorecer la creación de un correcto historial crediticio a personas que no disponen de él.

Importante destacar que durante el 2024 seguimos recopilando resultados de los programas lanzados el año pasado para acercar la sostenibilidad a la banca pyme, los cuales fueron:

- El programa Mide lo que Importa, en el que postularon más de 180 pymes clientes, de las cuales se seleccionaron a 50 de ellas para que sigan una ruta formativa que les ha permitido medir su desempeño social y ambiental, identificando oportunidades de mejora.
- Seguimos acompañando a nuestros ejecutivos pyme según el plan formativo de sostenibilidad desarrollado. Mediante este plan hemos logrado ganar la confianza de nuestros clientes para ayudarlos en su transformación sostenible este 2024.

## Financiamiento Sostenible

### Producto de crédito

BBVA en Perú ha venido sumando productos sostenibles a lo largo del tiempo, impulsado por las distintas bancas, cada uno con el nivel de complejidad que las caracteriza, pero que juntos hacen que la oferta de valor del banco, para sus clientes, sea amplia y sinérgica.

Hoy contamos con productos verdes vinculados a Proyectos Inmobiliarios, Fondo de Inversión Sostenible, Leasing Sostenible, Tarjetas dirigidas a colectivos vulnerables, Factoring Sostenible, Financiamiento de vehículos eléctricos e híbridos, entre otros; haciendo que cada vez más productos se sumen a esta iniciativa con una oferta de valor que los diferencie del resto.

- Particulares: financiamiento para adquisición de autos híbridos y eléctricos
- Empresas; financiamiento para préstamos comerciales, leasing y factoring, entre otros.
- Fondo de inversión: que invierte en instrumentos de renta fija y variables que cumplen criterios sostenibles.



### Crédito hipotecario verde

BBVA Perú ha sido la primera entidad del sector financiero privado en el Perú en lanzar un producto Hipotecario Verde, que incluye bonos económicos para el cliente; y que permita impulsar la construcción de viviendas que respeten el cuidado del medio ambiente.

### Fondo de inversión sostenible de BBVA Perú

El Banco presentó un fondo que invierte en instrumentos de renta fija y renta variable internacional que cumplan con los principales criterios de sostenibilidad, en concordancia con la creciente relevancia de las temáticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en los procesos de inversión a nivel mundial.

### **Crédito vehicular sostenible**

Es el primer producto sostenible para el mercado peruano, que permite al público acceder a un vehículo de energía renovable (híbridos y eléctricos), con condiciones de pago de hasta 72 meses (6 años).

### **Tarjetas de crédito y débito de plástico reciclable**

BBVA Perú fue el primer banco en distribuir tarjetas de débito y crédito fabricadas con plástico de origen reciclado. Asimismo, se cuenta con un producto de tarjeta de crédito dirigido a un segmento de población vulnerable “Tarjeta Cuota Fija”.

### **Préstamo Comercial**

Créditos otorgados a empresas que puedan financiar activos sostenibles y que contribuyan a la descarbonización. Por otro lado, también se encuentra enmarcado el compromiso social con inversiones en educación y salud, según nuestra taxonomía.

### **Leasing Sostenible**

Está dirigido al financiamiento de activos que cumplen ciertos criterios definidos en nuestros estándares globales, dentro de los activos más recurrentes financiados, se encuentran los vehículos con tecnología superior a EURO V, que presentan una reducción en la emisión de CO2 respecto a tecnologías tradicionales.

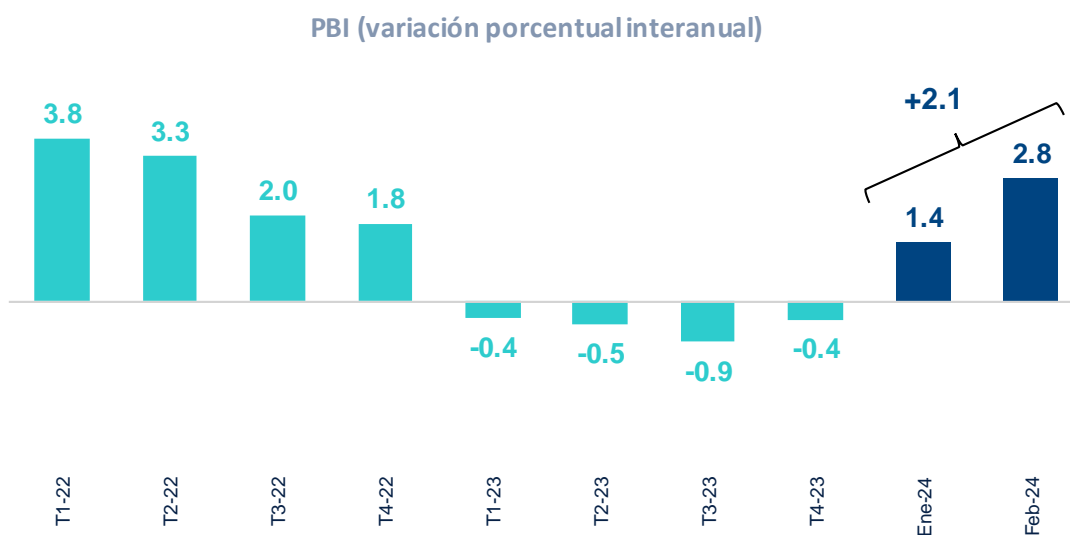
### **Factoring Sostenible**

BBVA Perú, reafirma su compromiso con los objetivos verdes y sociales de su plan estratégico de sostenibilidad, facilitando el acceso al financiamiento a empresas sostenibles a través de una línea de crédito de “factoring sostenible”. Este instrumento financiero permite adelantar los pagos a los proveedores de las empresas acreditadas como sostenibles para financiar el capital de trabajo que necesitan.

## Evolución de la economía peruana

### Actividad económica

La actividad económica se aceleró en los primeros dos meses del año 2024, en parte, por un efecto base favorable (bajo nivel de comparación en los primeros meses de 2023, debido al entorno de inestabilidad social). Luego de contraerse -0,4% en términos interanuales en el último trimestre de 2023, la economía se expandió +2,1% en el primer bimestre del año (+1,4% en enero y +2,8% en febrero). Así en este bimestre, la actividad encontró soporte interanual en los sectores no primarios (conjunto de actividades más vinculadas a la demanda interna), principalmente en el sector Construcción (+9,7%), Comercio (+2,7%), Manufactura no Primaria (+1,9%) y Servicios (+1,7%). Por el lado de los sectores primarios (conjunto de sectores que agrupa a las actividades extractivas y de procesamiento de recursos naturales), solo el sector Minería mostró un crecimiento importante (+10,7%), debido a mejores leyes de los minerales procesados y la contribución de la producción de molibdeno de Quellaveco.

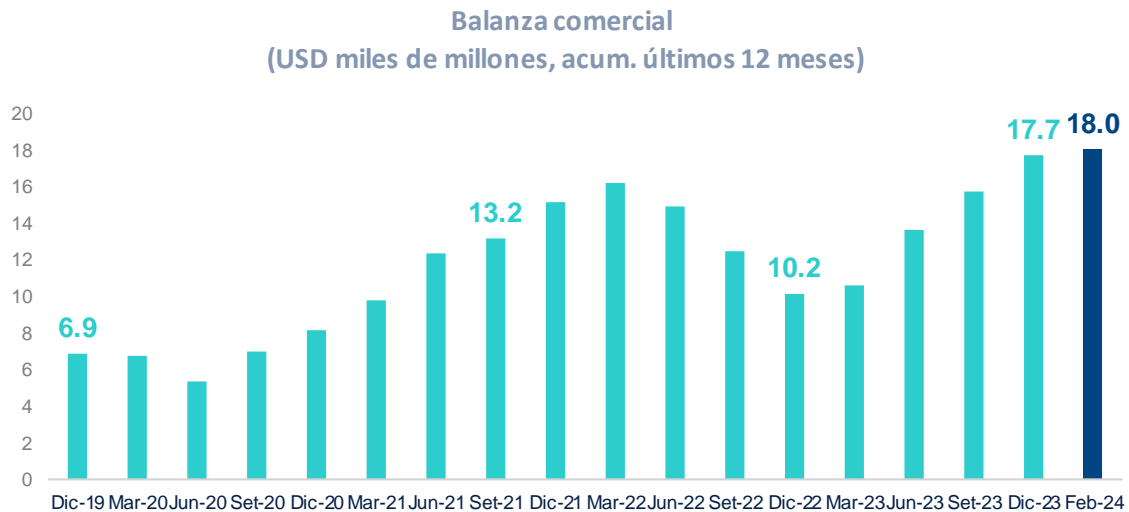


Fuente: INEI

### Sector externo

A febrero de 2024, el superávit acumulado durante los últimos doce meses en la balanza comercial fue de USD 18,0 mil millones, superior al acumulado al cierre del año anterior (USD 17,7 mil millones). El aumento de la producción minera, principalmente de oro y

cobre, orientada al mercado externo y, el incremento de la cotización del oro, fueron los factores más importantes detrás de la tendencia al alza del superávit comercial.



Fuente: BCRP

## Tipo de cambio

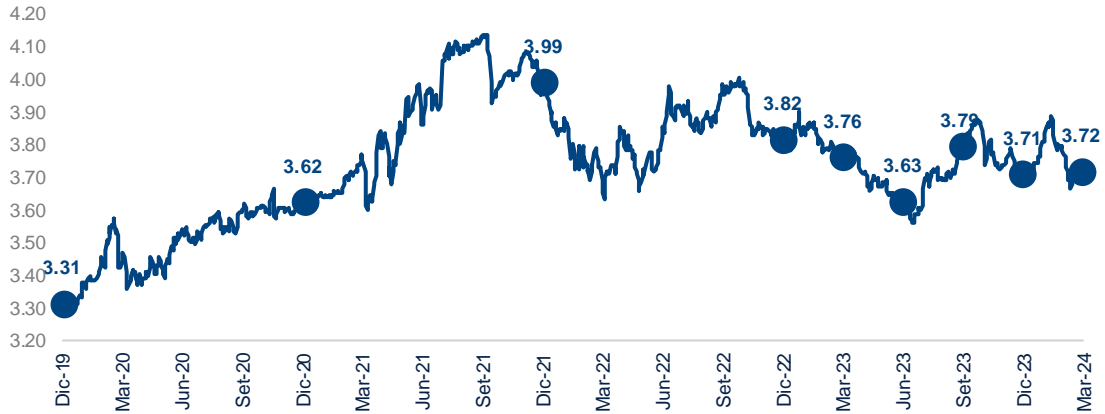
Al cierre del primer trimestre de 2024, el tipo de cambio se ubicó en 3,72 soles por dólar, con lo que, en comparación con el cierre del año anterior, el sol tuvo una ligera depreciación de 0,2%. Se observó una importante volatilidad durante los primeros tres meses del año, vinculada a las fluctuaciones en los mercados financieros debido a las expectativas sobre el nivel que alcanzará la tasa de interés política monetaria en EE.UU. en 2024.

En ese entorno, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) aumentó su intervención en el mercado cambiario durante el primer trimestre del año. Así, la posición vendedora neta de moneda extranjera del BCRP se incrementó de USD 1,230 millones en el cuarto trimestre de 2023 a USD 3,334 millones en el primer trimestre de 2024, en ambos casos principalmente a través de instrumentos derivados (swaps cambiarios).

Por otro lado, las reservas internacionales netas del Banco Central (RIN) aumentaron en USD 2,795 millones en el primer trimestre del año, principalmente por el incremento de depósitos de empresas bancarias. Con ello, el saldo de las RIN se ubicó en diciembre en USD 73,828 mil millones. Finalmente, el EMBIG Perú, medida de riesgo país, disminuyó

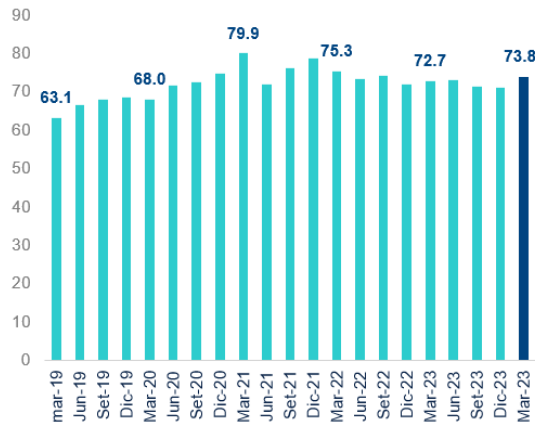
en los tres primeros meses del año, pasando de 162pb en diciembre de 2023 a 153 pb en marzo de 2024.

**Tipo de cambio (S/ por dólar)**



Fuente: BCRP

**Reservas Internacionales Netas  
(En USD miles de millones)**



Fuente: BCRP

**EMBIG Perú**

(prom. Mensual; en puntos básicos)

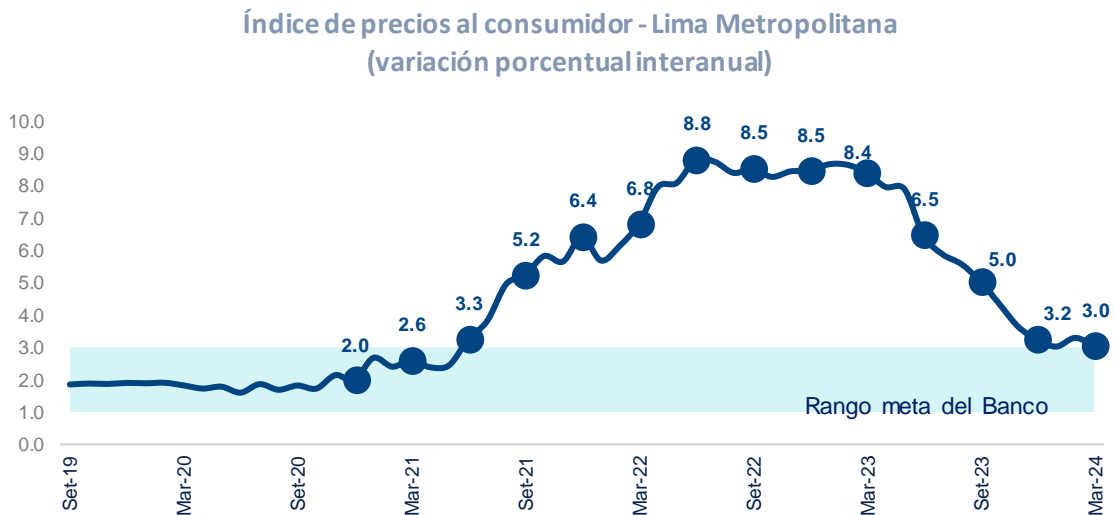


**Inflación**

La tasa interanual de inflación descendió durante el primer trimestre del año, pasando de 3,2% en diciembre de 2023 a 3,0% en marzo, ubicándose así en el límite superior del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual). La disminución de la tasa interanual de inflación tuvo al componente Alimentos y Bebidas (el rubro con la mayor



participación dentro de la canasta de consumo) como el de retroceso más marcado, debido a la alta base de comparación interanual y a la reversión de choques de oferta.



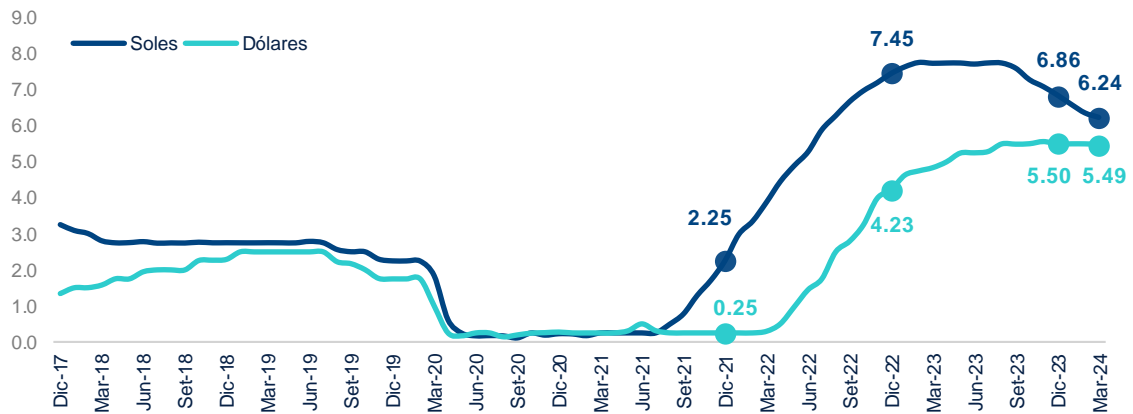
Fuente: BCRP

## Liquidez Monetaria

En la reunión de política monetaria de marzo, el Banco Central mantuvo la tasa de interés de referencia en 6,25%, luego de seis reducciones consecutivas de 25 pbs (había pasado de 7,75% en agosto de 2023 a 6,25% en febrero de 2024). Ello se dio en un contexto en el que las distintas medidas de inflación aumentaron en febrero (aunque de manera transitoria) y la actividad económica mostraba recuperación.

En dólares, la tasa de interés interbancaria se mantuvo prácticamente inalterada en el primer trimestre de 2024, en torno a 5,50%, comportamiento similar al que registró la tasa de interés de política monetaria de Estados Unidos, que al cierre de diciembre se ubicó en un rango entre 5,25% y 5,50%.

Tasa de interés interbancaria (promedio del mes)



Fuente: BCRP

## Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales Cifras (En millones de Soles)	Mar-23	Mar-24	Δ Intera. Mar-24 / Mar-23	
			Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
Activo Total	510,934	525,578	14,644	2.9%
Colocaciones netas	332,037	323,501	(8,536)	-2.6%
Provisiones de Créditos Directos	(20,944)	(21,916)	972	4.6%
Pasivo Total	450,020	462,497	12,477	2.8%
Obligaciones con el público	329,785	340,453	10,667	3.2%
Patrimonio Neto	60,914	63,081	2,167	3.6%
<b>Estado de Resultados</b>				
Margen Financiero Bruto	7,745	8,250	505	6.5%
Provisiones de Créditos Directos	2,024	2,996	972	48.0%
Gastos Administrativos	3,410	3,535	124	3.6%
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	3,592	2,878	(714)	-19.9%
Utilidad Neta	2,720	2,233	(487)	-17.9%

Principales Cifras (En millones de Soles)	Mar-23	Mar-24	Δ Intera. Mar-24 / Mar-23	
			Absoluta	%
<b>Calidad de Activos</b>				
Ratio de Mora	3.96%	4.47%	51	pbs
Ratio de Cobertura	149.80%	141.84%	(8)	pp
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>				
ROE	17.27%	13.30%	(396)	pbs
ROA	2.01%	1.71%	(30)	pbs
Ratio de Eficiencia	40.56%	39.34%	(122)	pbs
<b>Solvencia</b>				
Ratio de Capital Global (*)	16.66%	17.06%	39	pbs

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

(\*) El ratio de capital del Sistema se encuentra a febrero 2024, información disponible a la fecha de realizar este reporte.

Al cierre de marzo de 2024, los Activos Totales del Sistema Bancario alcanzaron los S/ 525,578 millones, representando un incremento del 2.9% en comparación con el año anterior. Este aumento se atribuye al crecimiento del Disponible (+8.4% YoY) e Inversiones (+18.3%), impulsado por el mayor volumen y rendimiento de los Negociables Disponibles para la Venta. Sin embargo, lo anterior fue contrarrestado por la evolución de las Colocaciones Totales Netas, que disminuyeron en S/ 8,536 millones (-2.6%). Aunque las colocaciones Retail experimentaron un crecimiento, impulsado por los Hipotecarios y, en menor medida, por Consumo y Tarjetas; este fue neutralizado por menores saldos en el segmento Jurídico. La reducción del portafolio de empresas se debe en parte a las amortizaciones del programa Reactiva, que a la fecha representan alrededor de S/5,000 millones del portafolio total existente en el sistema bancario. Sin embargo, excluyendo dicho efecto, los segmentos de Grandes Empresas, Medianas Empresas y Microempresa contraen.

En cuanto a la calidad de la cartera, el Ratio de Mora del Sistema Bancario ha experimentado un incremento de 51 puntos básicos (pbs). Este comportamiento puede atribuirse a dos factores. En primer lugar, se observa un aumento del 10.5% en la cartera atrasada, impulsado principalmente por créditos asociados a Consumo, Hipotecarios,

Pequeña Empresa y Mediana Empresa. Este incremento de cartera atrasada responde a los shocks negativos a la economía, caracterizado por conflictos sociales, protestas, el ciclón Yaku y el fenómeno del Niño de la primera mitad del 2023. En segundo lugar, se identifica una reducción del 2.1% en los créditos totales, explicado principalmente por las amortizaciones del Programa Reactiva y menor dinamismo en Grandes Empresas y Medianas Empresas ex-reactiva; lo cual fue compensado por el crecimiento de los créditos de Consumo e Hipotecarios. Por otro lado, el Ratio de Cobertura disminuyó en 8 puntos porcentuales por el incremento de la cartera en mora (+10.5%), ante el mayor deterioro de la cartera de Consumo (+47%), Hipotecario (+16%), Pequeña (+19%) y Mediana Empresa (+4%), donde en estas últimas se tienen un decalaje entre el reconocimiento del deterioro contable y el gasto de provisión.

Mientras tanto, los Pasivos Totales ascendieron a S/ 462,497 millones, experimentando un incremento del 2.8% en comparación con el año anterior. Este comportamiento se explica por el aumento en las Obligaciones con el Público, destacándose el incremento en los depósitos a Plazo. Es importante señalar que, este efecto se ve compensado por una reducción en las Cuentas por Pagar por amortizaciones de Reactiva, y la disminución de Adeudos y Obligaciones Financieras.

En lo que respecta a los resultados, el Margen Financiero Bruto, según SBS, alcanzó los S/ 8,250 millones, lo que representa un aumento del 6.5% en la comparativa interanual. Este comportamiento responde principalmente a los mayores ingresos generados por la cartera de crédito (+7.3%), impulsados por mayor volumen en el segmento retail y el incremento de las tasas de interés. Además, se sumó el aumento de las ganancias en las Inversiones, el mayor rendimiento del Disponible y ganancias por Diferencia de Cambio. Sin embargo, en consonancia con el mayor riesgo observado en el Sistema, las Provisiones para Créditos Directos aumentaron en S/ 2,996 millones, lo que equivale a un incremento del 48.0% en términos interanuales. En cuanto a los Gastos de Administración, aumentaron en S/ 124 millones (+3.6%), lo cual se explica principalmente por mayores Servicios Recibidos de Terceros y Gastos de Personal. En consecuencia, el Sistema obtuvo una Utilidad Neta de S/ 2,233 millones, con una

reducción de S/ 487 millones (-17.9%) en comparación con el año anterior. El Return on Equity (ROE) fue del 13.30%, y el Return on Assets (ROA) de 1.71%.

## BBVA Perú

### Aspectos Destacados

Principales Ratios	Mar-23	Dic-23	Mar-24	Δ Trim. Mar-24 / Dic-23		Δ Intera. Mar-24 / Mar-23	
				Absoluta	%	Absoluta	%
<b>Calidad de Activos</b>							
Ratio de Mora	4.38%	4.71%	4.65%	(6)	pbs	27	pbs
Ratio de Cobertura	145.41%	137.91%	135.20%	(271)	pbs	(1,021)	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>							
ROE	18.40%	16.11%	14.56%	(155)	pbs	(384)	pbs
ROA	1.96%	1.86%	1.69%	(17)	pbs	(27)	pbs
Ratio de Eficiencia	38.72%	38.16%	38.65%	49	pbs	(8)	pbs
<b>Solvencia</b>							
Ratio de Capital Global	15.06%	15.59%	15.15%	(44)	pbs	9	pbs
Ratio CET1	11.46%	12.33%	11.43%	(90)	pbs	(3)	pbs

Principales Cifras (En millones de Soles)	Mar-23	Dic-23	Mar-24	Δ Trim. Mar-24 / Dic-23		Δ Intera. Mar-24 / Mar-23	
				Absoluta	%	Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>							
Activo total	102,954	104,413	109,624	5,211	5.0%	6,670	6.5%
Colocaciones Netas	69,770	70,617	72,158	1,541	2.2%	2,388	3.4%
Provisiones de Créditos Directos	(4,701)	(4,865)	(4,799)	(67)	-1.4%	98	2.1%
Pasivo Total	92,119	92,044	97,883	5,839	6.3%	5,764	6.3%
Obligaciones con el Público	67,049	69,208	69,232	24	0.0%	2,183	3.3%
Patrimonio Neto	10,835	12,369	11,741	(628)	-5.1%	906	8.4%

Principales Cifras (En millones de Soles)	1T23	4T23	1T24	Δ Trim. 1T24 / 4T23		Δ Intera. 1T24 / 1T23	
				Absoluta	%	Absoluta	%
<b>Estado de Resultados</b>							
Margen Financiero Bruto	1,246	1,401	1,441	39	2.8%	194	15.6%
Provisiones de Créditos Directos	(352)	(703)	(656)	(47)	-6.7%	305	86.6%
Ingreso por Servicios Financieros, neto	263	249	288	40	16.0%	25	9.6%
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	207	245	173	(72)	-29.5%	(35)	-16.7%
Gastos Operacionales	(655)	(691)	(728)	37	5.4%	40	6.1%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	676	444	455	11	2.4%	(222)	-32.8%
Utilidad neta	493	393	350	(43)	-11.0%	(143)	-28.9%

- El Margen Financiero Bruto de BBVA Perú crece 15.6% en comparación con el año anterior, impulsado por un aumento en los Ingresos Financieros, ante crecimiento del portafolio de colocaciones y las mayores tasas de mercado; así como, por la mayor generación de Comisiones y resultados positivos en las Operaciones Financieras (ROF). Este desempeño en los ingresos permitió contrarrestar los mayores Gastos Operativos (Opex) y las Provisiones, lo que resultó en una Utilidad Neta de S/ 350 millones.

- Las Colocaciones Netas alcanzaron los S/ 72,158 millones, mostrando un crecimiento de 3.4% en la comparativa interanual, que se traduce en 115pbs de ganancia de cuota de mercado, con destacado desempeño en los segmentos retail de Consumo, Tarjetas e Hipotecas; y en el ámbito empresarial, resalta el crecimiento de créditos Corporativos.
- Las Obligaciones con el Público siguen siendo la principal fuente de financiamiento, alcanzando los S/ 69,232 millones y un crecimiento de 3.3%, en comparación con el año anterior.

## Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	Mar-23	Dic-23	Mar-24	Δ Trim. Mar-24 / Dic-23		Δ Intera. Mar-24 / Mar-23	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	14,208	9,422	14,342	4,921	52.2%	134	0.9%
Fondos Interbancarios	50	17	325	308	1809.9%	275	549.6%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	3,904	4,387	3,824	(563)	-12.8%	(79)	-2.0%
Inversiones Disponibles para la Venta	7,855	10,755	10,737	(18)	-0.2%	2,883	36.7%
Inversiones a Vencimiento	0	0	0	0	-	-	-
Cartera de Créditos Neta	69,770	70,617	72,158	1,541	2.2%	2,388	3.4%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	1,058	1,193	1,159	(33)	-2.8%	102	9.6%
Otros Activos	6,110	8,021	7,078	(944)	-11.8%	968	15.8%
<b>Total activos</b>	<b>102,954</b>	<b>104,413</b>	<b>109,624</b>	<b>5,211</b>	<b>5.0%</b>	<b>6,670</b>	<b>6.5%</b>

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	Mar-23	Dic-23	Mar-24	Δ Trim. Mar-24 / Dic-23		Δ Intera. Mar-24 / Mar-23	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos Vigentes	69,726	70,192	71,607	1,415	2.0%	1,880	2.7%
Créditos Atrasados	3,183	3,482	3,499	16	0.5%	315	9.9%
Créditos Refinanciados y Reestructurados	1,562	1,809	1,852	43	2.4%	290	18.6%
<b>Cartera de Créditos Total</b>	<b>74,471</b>	<b>75,483</b>	<b>76,957</b>	<b>1,474</b>	<b>2.0%</b>	<b>2,486</b>	<b>3.3%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>(4,701)</b>	<b>(4,865)</b>	<b>(4,799)</b>	<b>67</b>	<b>-1.4%</b>	<b>(98)</b>	<b>2.1%</b>
<b>Cartera de Créditos Neta</b>	<b>69,770</b>	<b>70,617</b>	<b>72,158</b>	<b>1,541</b>	<b>2.2%</b>	<b>2,388</b>	<b>3.4%</b>

## Variación marzo 2024 vs diciembre 2023

En el primer trimestre del 2024, los Activos Totales se situaron en S/ 109,624 millones, lo que representó un incremento de S/ 5,211 millones (5.0%) en comparación con el trimestre anterior. El mayor crecimiento se observó en los saldos del Disponible,

Colocaciones y Fondos Interbancarios. Esto fue contrarrestado por menores saldos en Otros Activos e Inversiones a Valor Razonable.

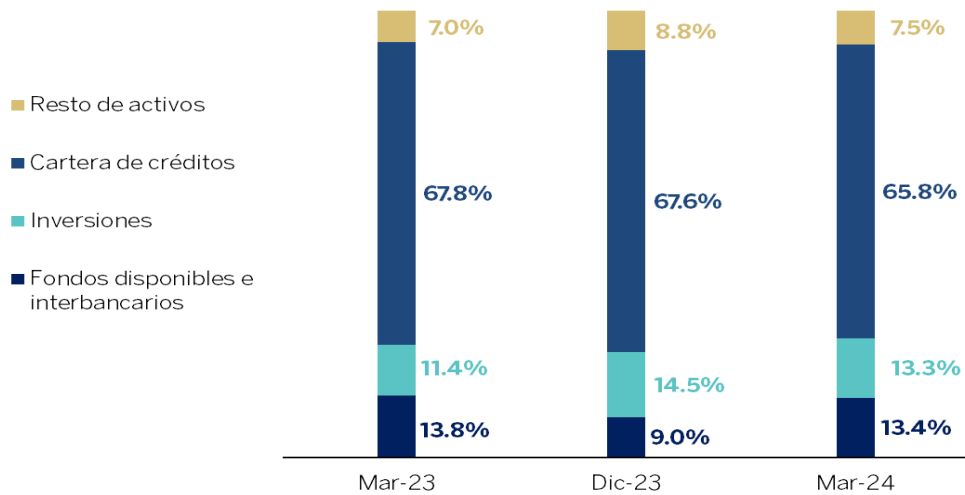
Las Colocaciones Netas crecieron 2.2%, respecto del trimestre anterior, debido al destacado incremento de saldos Corporativos. Mientras que, en el segmento retail, hubo un mejor desempeño en la facturación de Hipotecas y en los préstamos de Convenios.

### **Variación marzo 2024 vs marzo 2023**

En el año, los Activos Totales aumentaron S/ 6,670 millones (+6.5%), explicado por mayores saldos en Inversiones Disponibles para la Venta, debido a la optimización de capital por compra de T-Bills y Cartera de Créditos Neta por crecimiento de todos los productos Retail y colocaciones ex Reactiva de los Corporativos.

Las Colocaciones incrementaron en la comparativa interanual, donde el desempeño en los segmentos Particulares y Corporativos contrarrestó las amortizaciones de Reactiva. En Particulares, destacaron: Hipotecas, con incremento en la modalidad Tradicional; Consumo, ante impulso comercial de los Préstamos de Convenios; y Tarjetas, donde destacan las Compras y Compra de Deuda. En cuanto al sector jurídico, el desempeño del segmento pequeña y mediana empresa desaceleró en los últimos meses, al encontrarse en un entorno de contracción de mercado y adoptando medidas para gestionar el riesgo, efecto que se pudo contrarrestar con el crecimiento de la colocación en el segmento Corporativo.

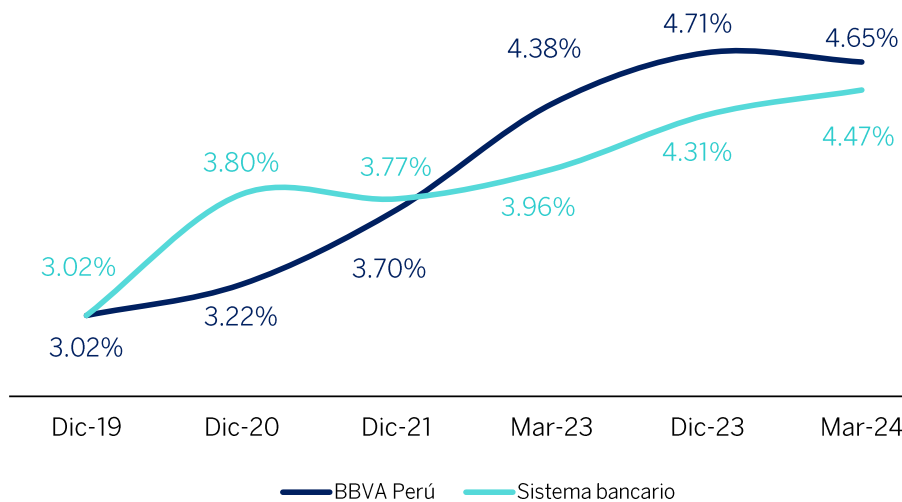
### Composición de la Estructura de Activos



En la comparativa interanual del mix de Activos se observó un incremento de participación de las Inversiones Disponibles para la Venta y Otros Activos, las cuales crecieron a mayor ritmo que la Cartera de Créditos.

### Calidad de Activos

#### Ratio de Mora



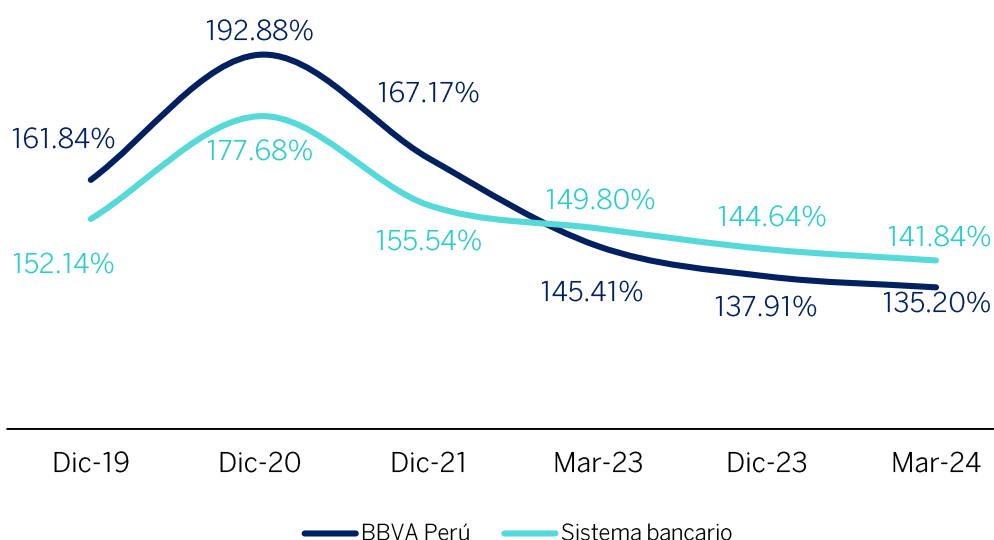
En el primer trimestre de 2024, persiste el mayor riesgo del sistema, reflejando los impactos negativos vistos durante 2023, debido a diversos shocks negativos como conflictos sociales y efectos climatológicos, junto con la desaceleración económica,



continúan afectando la capacidad de pago de los clientes, especialmente en segmentos como Consumo y Pymes.

El ratio de mora de BBVA Perú se ubicó en 4.65% al cierre de marzo 2024, por debajo al cierre del 2023. En términos interanuales el ratio experimentó un incremento de 27 puntos básicos, dicho comportamiento se atribuye al incremento de la cartera atrasada en S/ 317 millones, siendo el segmento de Consumo y Pequeña empresa los que explican aproximadamente el 90% del deterioro. Cabe destacar que la diferencia en los niveles de mora en comparación con el Sistema se debe a las distintas políticas de desinversión, ventas y castigos de cartera. Al aislar estos efectos, mantenemos una posición alineada a nuestros principales competidores.

### Ratio de Cobertura



El ratio de cobertura al cierre del primer trimestre de 2024 se situó en 135%, reflejando una disminución de -10pp con respecto al 145% registrado en 2023. Esta variación se atribuye a i) al incremento interanual de la cartera atrasada (+9.8%), por factores macroeconómicos que afectaron principalmente las carteras de Consumo y Pequeñas Empresas, detallado en el punto anterior, y ii) al crecimiento en menor proporción del stock de provisiones (+2% YoY), debido al uso de provisiones voluntarias para cubrir los mayores requerimientos de provisiones específicas asociadas al deterioro del portafolio Retail. Esta dinámica también ha sido aplicada por los principales peers del sistema financiero.

En este escenario, es importante destacar que nuestros niveles de cobertura se encuentran en línea con nuestros pares, con ligeras diferencias respecto a nuestro principal competidor el cual mantiene una estructura de balance similar a la nuestra.

## Gestión de Pasivos

Pasivo y Patrimonio (En millones de soles)	Mar-23	Dic-23	Mar-24	Δ Trim. Mar-24 / Dic-23		Δ Intera. Mar-24 / Mar-23	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el Público	67,049	69,208	69,232	24	0.0%	2,183	3.3%
Depósitos del Sistema Financiero	1,725	1,665	6,660	4,994	299.9%	4,934	286.0%
Fondos Interbancarios	0	378	826	447	118.2%	826	-
Adeudos y Obligaciones Financieras	5,005	5,903	6,660	757	12.8%	1,655	33.1%
Otros Pasivos*	18,340	14,889	14,506	(383)	-2.6%	(3,834)	-20.9%
<b>Total Pasivo</b>	<b>92,119</b>	<b>92,044</b>	<b>97,883</b>	<b>5,839</b>	<b>6.3%</b>	<b>5,764</b>	<b>6.3%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>10,835</b>	<b>12,369</b>	<b>11,741</b>	<b>(628)</b>	<b>-5.1%</b>	<b>906</b>	<b>8.4%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>102,954</b>	<b>104,413</b>	<b>109,624</b>	<b>5,211</b>	<b>5.0%</b>	<b>6,670</b>	<b>6.5%</b>

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

Detalle Depósitos (En millones de soles)	Mar-23	Dic-23	Mar-24	Δ Trim. Mar-24 / Dic-23		Δ Intera. Mar-24 / Mar-23	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos Vista	22,185	22,733	24,199	1,466	6.5%	2,014	9.1%
Depósitos Ahorro	23,234	22,742	22,723	(19)	-0.1%	(511)	-2.2%
Depósitos Plazo	21,397	23,523	22,073	(1,450)	-6.2%	676	3.2%
Otras Obligaciones	233	210	237	26	12.5%	3	1.4%
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>67,049</b>	<b>69,208</b>	<b>69,232</b>	<b>24</b>	<b>0.0%</b>	<b>2,183</b>	<b>3.3%</b>
<b>Depósitos del Sistema Financiero</b>	<b>1,725</b>	<b>1,665</b>	<b>6,660</b>	<b>4,994</b>	<b>299.9%</b>	<b>4,934</b>	<b>286.0%</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>68,774</b>	<b>70,874</b>	<b>75,891</b>	<b>5,018</b>	<b>7.1%</b>	<b>7,117</b>	<b>10.3%</b>

### Variación marzo 2024 vs diciembre 2023

En el primer trimestre, se registró un incremento de S/ 5,839 millones (+6.3%) en el total de Pasivos, principalmente por mayores depósitos jurídicos ante operación de M&A en el mercado peruano, efecto que contrarresta la caída en Plazos ante las menores tasas de mercado. Adeudos y Obligaciones Financieras incrementaron (+12.8%) por emisión internacional de bonos subordinados (USD 300 MM).

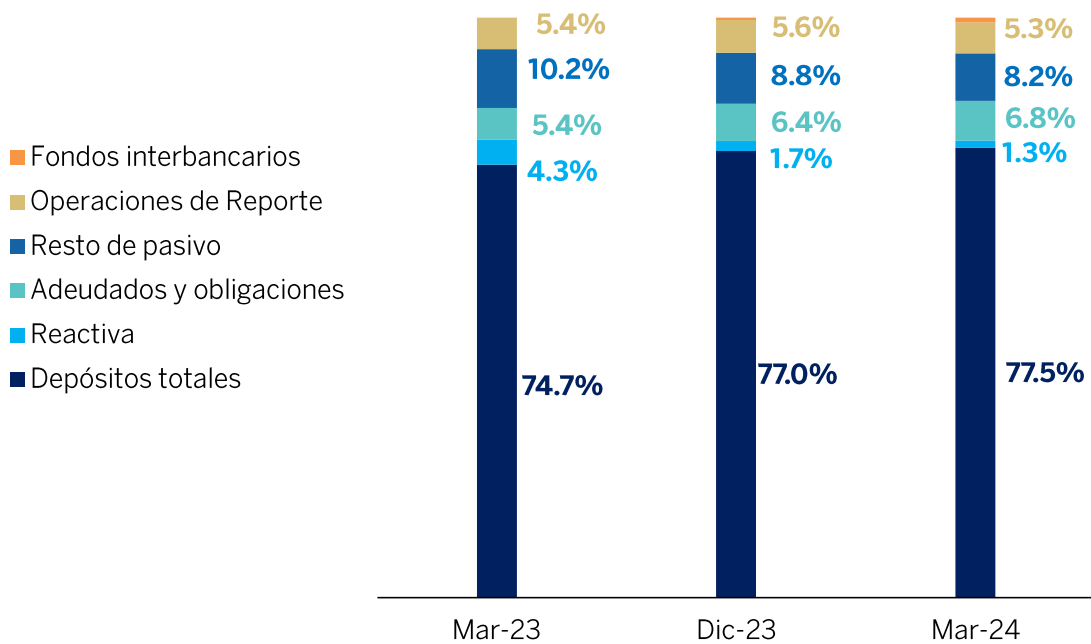
### Variación marzo 2024 vs marzo 2023

En términos interanuales, los Pasivos Totales incrementaron en S/ 5,764 millones (+6.3%) por mayores Depósitos del Público y Sistema Financiero, lo cual fue

contrarrestado por menores saldos en Otros Pasivos, debido a una reducción de operaciones en el mercado spot y vencimiento del fondeo asociado a Reactiva.

En cuanto a los Depósitos Totales, estos mostraron un incremento del 10.3% respecto del año anterior, explicado por el aumento de depósitos Vista (9.1%) y, en menor medida, por depósitos a Plazo (+3.2%). En cuanto a la reducción de depósitos de ahorro, este es explicado por menores depósitos de ahorro de personas naturales por migración a Plazos.

### Composición de la Estructura de Pasivos



En cuanto al mix de pasivos, respecto a marzo de 2023, los Depósitos se mantienen como la principal fuente de fondeo. Mientras que, la participación del fondeo de reactiva continúa disminuyendo ante las amortizaciones, e incrementa el peso de Adeudados y Obligaciones Financieras por emisión de bonos subordinados.

## Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	1T23	4T23	1T24	Δ Trim. 1T24 / 4T23		Δ Intera. 1T24 / 1T23	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por Intereses	1,720	2,010	2,000	(10)	-0.5%	280	16.3%
Gastos por Intereses	(474)	(608)	(559)	(49)	-8.1%	86	18.1%
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1,246</b>	<b>1,401</b>	<b>1,441</b>	<b>39</b>	<b>2.8%</b>	<b>194</b>	<b>15.6%</b>
Provisiones de Créditos Directos	(352)	(703)	(656)	(47)	-6.7%	305	86.6%
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>895</b>	<b>698</b>	<b>784</b>	<b>86</b>	<b>12.4%</b>	<b>(110)</b>	<b>-12.3%</b>
Ingresos por Servicios Financieros	420	428	442	14	3.3%	22	5.3%
Gastos por Servicios Financieros	(157)	(180)	(154)	(26)	-14.2%	(3)	-1.8%
<b>Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.</b>	<b>1,158</b>	<b>947</b>	<b>1,073</b>	<b>126</b>	<b>13.3%</b>	<b>(85)</b>	<b>-7.3%</b>
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	207	245	173	(72)	-29.5%	(35)	-16.7%
<b>Margen Operacional</b>	<b>1,365</b>	<b>1,192</b>	<b>1,246</b>	<b>54</b>	<b>4.5%</b>	<b>(120)</b>	<b>-8.8%</b>
Gastos de Administración	(590)	(651)	(655)	4	0.6%	65	11.0%
Depreciación y Amortización	(65)	(40)	(72)	33	83.0%	8	11.7%
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>710</b>	<b>501</b>	<b>518</b>	<b>17</b>	<b>3.3%</b>	<b>(192)</b>	<b>-27.1%</b>
Valuación de Activos y Provisiones	(19)	(134)	(61)	(73)	-54.2%	43	229.8%
<b>Resultado de Operación</b>	<b>691</b>	<b>367</b>	<b>456</b>	<b>89</b>	<b>24.3%</b>	<b>(235)</b>	<b>-34.0%</b>
Otros Ingresos y Gastos	(15)	77	(2)	(78)	-102.5%	13	-87.1%
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>676</b>	<b>444</b>	<b>455</b>	<b>11</b>	<b>2.4%</b>	<b>(222)</b>	<b>-32.8%</b>
Impuesto a la Renta	(184)	(50)	(104)	54	107.0%	(288)	-156.8%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>493</b>	<b>393</b>	<b>350</b>	<b>(43)</b>	<b>-11.0%</b>	<b>(143)</b>	<b>-28.9%</b>

### Margen Financiero

#### Variación 1T24 vs 4T23

Durante el último trimestre, el Margen Financiero Bruto incrementó 2.8% por contención del Gasto Financiero, que responde a la disminución en precio de los depósitos a Plazos naturales y jurídicos.

Los Ingresos Financieros experimentaron una ligera contracción en comparación con el trimestre anterior, explicado principalmente por la Cartera de Créditos, donde el menor ingreso responde al efecto precio ante las menores tasas de mercado. Lo anterior fue parcialmente compensado por la mejora en volumen y precio de productos retail, como Tarjetas de Crédito, Préstamos de Consumo e Hipotecas. Asimismo, se perciben mayores ingresos en el Disponible por mayores saldos dejados en el BCR, ante incremento de los recursos captados.

### Variación 1T24 vs 1T23

En la variación interanual, el Ingreso por Intereses incrementó en 16.3%, impulsado por el desempeño de la Cartera de Créditos, en donde se tiene un importante crecimiento de volumen y precio en créditos Retail y Jurídicos Ex-Reactiva. Asimismo, pese a que la tasa de referencia es menor, se ha mantenido la rentabilidad del Disponible y la Cartera de Valores, lo cual sumado a los crecimientos en saldos ha impulsado el incremento del Ingreso. Por último, los Gastos por Intereses crecieron por el mayor volumen de depósitos a Plazos de Persona Natural y Jurídicos, así como, el mayor precio de Adeudados y Emisiones.

## Provisiones

### Variación 1T24 vs 4T23

Las Provisiones para Créditos Directos se redujeron S/ 47 millones respecto al trimestre anterior, explicado por la menor constitución de provisiones específicas de Gran Empresa; no obstante, el deterioro en PyMEs se mantuvo en niveles similares al trimestre anterior por el rezago de los shocks macroeconómicos asociados a las protestas en los primeros meses del 2023, eventos climatológicos y desaceleración económica.

### Variación 1T24 vs 1T23

Las Provisiones para Créditos Directos incrementaron en S/ 305 millones, principalmente por el crecimiento de las provisiones específicas, explicado por una mayor constitución en los segmentos retail, ante los shocks macroeconómicos comentados en el punto anterior, el mayor mix retail y el alineamiento externo.

## Comisiones

### Variación 1T24 vs 4T23

Los Ingresos Netos por Servicios Financieros incrementaron en S/ 40 millones respecto del trimestre anterior, explicado por el mayor ingreso de comisiones en Seguros

vinculados, y menor gasto en Tarjetas asociado al programa de puntos y a los pagos a las marcas Visa/MasterCard. Lo anterior fue contrarrestado por el menor ingreso en estructuración de operaciones de crédito.

#### **Variación 1T24 vs 1T23**

Los Ingresos por Servicios Financieros mejoraron en S/ 22 millones por el destacado desempeño en el segmento Retail (Tarjetas y Seguros) y Fianzas, que contrarrestaron el menor ingreso en Transferencias y Cobros por Mantenimiento de cuentas. En tanto, los Gastos por Servicios Financieros disminuyeron por gastos asociados al programa de fidelización. En ese sentido, los Ingresos Financieros Netos tuvieron un crecimiento interanual de S/ 25 millones (+9.5%).

### **ROF y RINO**

#### **Variación 1T24 vs 4T23**

En lo que respecta a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se alcanzaron S/ 173 millones en ganancias, lo que representó una disminución de S/ 72 millones en comparación con el trimestre anterior. Este menor ingreso se asocia a la valorización de renta fija, contrarrestado por el incremento en el resultado de Derivados. Por otro lado, los Resultados por Ingresos No Ordinarios (RINO) disminuyeron en S/ 3 millones en comparación con el trimestre anterior.

#### **Variación 1T24 vs 1T23**

En la comparativa interanual, el ROF registró una disminución del 16.7%, debido a los menores ingresos en renta fija. Por otro lado, en cuanto a los Resultados por Ingresos No Ordinarios (RINO), se observó un incremento de S/ 8 millones, explicado por las mayores utilidades generadas en Subsidiarias y Asociadas.

## Gastos de administración

Gastos de Administración (en millones de soles)	1T23	4T23	1T24	Δ Trim. 1T24 / 4T23		Δ Intera. 1T24 / 1T23	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Gastos de Personal y Directorio	276	280	291	11	4.0%	15	5.4%
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	302	358	351	(7)	-1.9%	49	16.1%
Impuestos y Contribuciones	12	13	13	(0)	-0.9%	1	12.2%
<b>Total</b>	<b>590</b>	<b>651</b>	<b>655</b>	<b>4</b>	<b>0.6%</b>	<b>65</b>	<b>11.0%</b>

### Variación 1T24 vs 4T23

Los gastos de administración crecieron ligeramente el trimestre anterior explicado, principalmente, por el incremento en Gastos de Personal, debido a las nuevas contrataciones y otros beneficios variables a los trabajadores.

### Variación 1T24 vs 1T23

Los Gastos de Administración aumentaron S/ 65 millones, ante los mayores gastos por Servicios Recibidos de Terceros, relacionado a licencias, alquileres, mantenimientos, vigilancia, back-office, campañas de publicidad y venta digital. Asimismo, se incrementaron los Gastos Fijos y Variables de personal, asociados a revisiones salariales y nuevas contrataciones.

## Utilidad Neta y Rentabilidad

### Variación 1T24 vs 4T23

BBVA Perú genera una Utilidad Neta de S/ 350 millones en el 1T24, que disminuye 11.0%, debido a la mayor tasa fiscal. No obstante, los Resultados antes de Impuestos (BAI) mejoran +2.4% por el crecimiento sostenido de 13.3% del Margen Financiero Neto, apalancado en la gestión del coste de los Depósitos y mayores Ingresos Netos por Servicios Financieros, asociado a Seguros y Tarjetas.

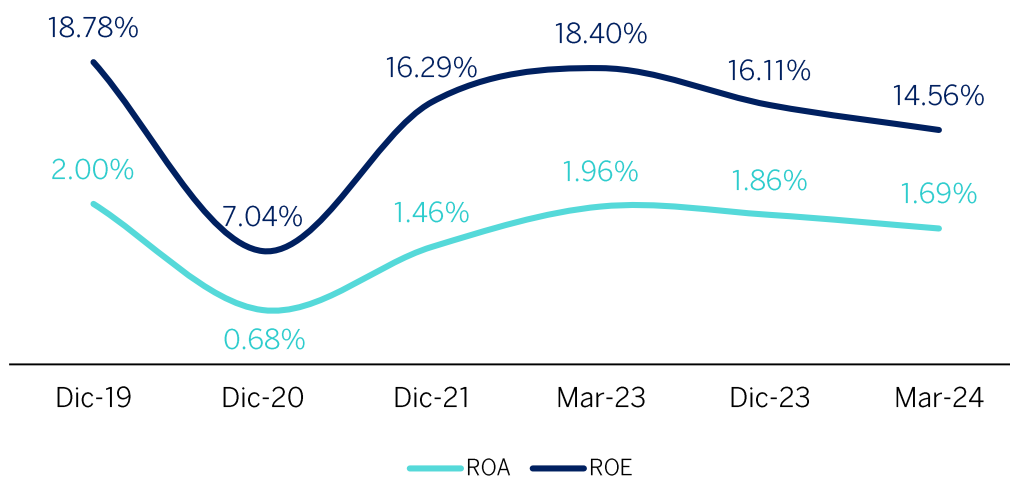
### Variación 1T24 vs 1T23

La Utilidad Neta contrajo -28.9% en comparación a lo reportado el año anterior, debido a las mayores Provisiones y Gastos de Administración que contrarrestan el buen

desempeño obtenido en Margen Financiero Bruto e Ingresos Netos por Servicios Financieros.

### Gestión de la rentabilidad

#### Rentabilidad sobre Patrimonio - ROE Rentabilidad sobre Activos - ROA



Los resultados permitieron obtener un ratio de Rentabilidad sobre Activos de 1.7% y Rentabilidad sobre Patrimonio de 15%, con una variación respecto a diciembre de 2023 de +17 pbs y -1.55 pp, respectivamente.

## Solvencia y Capital Regulatorio

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 y con entrada en vigencia a partir de enero 2023; entre los principales cambios destacan: composición de patrimonio efectivo, requerimiento de ratios mínimos por niveles de capital, 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, se establecieron los requerimientos mínimos de solvencia establecidos en el artículo 199° de la Ley General, los cuales serán implementados gradualmente 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 será de 9.0% hasta agosto 2024, 9.5% a partir de septiembre 2024 y de 10% de marzo 2025 en adelante.

Periodo	Requerimiento Mínimo de Capital Ordinario nivel 1	Requerimiento Mínimo de Patrimonio Efectivo nivel 1	Límite Global
Enero 2023 a Marzo 2023	3.825%	5.10%	8.50%
Abril 2023 a Agosto 2024	4.05%	5.40%	9.00%
Agosto 2024 a Febrero 2025	4.275%	5.70%	9.50%
Marzo 2025 en adelante	4.50%	6.00%	10.00%

En la nueva estructura del Patrimonio Efectivo, vigente desde enero 2023, dentro del Capital Ordinario de Nivel 1, se incorporan nuevos conceptos como Utilidad Neta Acumuladas y del Ejercicio, Ganancias y/o Pérdidas no realizadas por Inversiones Disponibles para la Venta; así como, deducciones por Inversiones en Subsidiarias/Inversiones en empresas Sistema Financiero, los Activos Intangibles y Otras cargas diferidas, para cómputo de la medida de Capital. Además, se crea un nuevo colchón de conservación (equivalente al 2.5% de los APR totales), el cual debe ser cubierto por Capital Ordinario Nivel 1, al igual que el colchón por Ciclo Económico y por Concentración de Mercado.

Al 31 de marzo del 2024, el Patrimonio Efectivo del Banco según las normas regulatorias vigentes es de S/ 14,818 millones:

Cuentas (S/ MM)	Mar-23	Dic-23	Mar-24	Var. Trimestral		Var Interanual	
				ABS	%	ABS	%
<b>Patrimonio Efectivo Total</b>	<b>13,689</b>	<b>14,912</b>	<b>14,818</b>	<b>-94</b>	<b>-0.6%</b>	<b>1,129</b>	<b>8.2%</b>
<b>Capital Ordinario de Nivel 1</b>	<b>10,421</b>	<b>11,798</b>	<b>11,178</b>	<b>-620</b>	<b>-5.3%</b>	<b>756</b>	<b>7.3%</b>
Capital social	8,147	8,147	8,895	748	9.2%	748	9.2%
Reserva legal	2,245	2,245	2,432	187	8.3%	187	8.3%
Utilidad acumulada	0	0	0	0		0	
Utilidad del ejercicio	493	1,869	350	-1,519	-81.3%	-143	-28.9%
Ganancia no realizada por inversiones DPV	25	131	96	-35	-26.6%	71	277.3%
Deducciones	-489	-595	-595	-1	0.1%	-107	21.8%
<b>Patrimonio Efectivo Nivel 2</b>	<b>3,268</b>	<b>3,114</b>	<b>3,640</b>	<b>526</b>	<b>16.9%</b>	<b>372</b>	<b>11.4%</b>
Deuda Subordinada	2,238	2,041	2,543	502	24.6%	306	13.7%
Provisiones	1,030	1,073	1,097	24	2.2%	67	6.5%
<b>Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b>90,920</b>	<b>95,668</b>	<b>97,822</b>	<b>2,155</b>	<b>2.3%</b>	<b>6,902</b>	<b>7.6%</b>
Riesgo de Crédito	82,242	85,739	87,673	1,935	2.3%	5,431	6.6%
Riesgo de Mercado	1,814	2,584	2,670	86	3.3%	856	47.2%
Riesgo Operacional	6,864	7,345	7,479	134	1.8%	615	9.0%
<b>Ratio Capital Ordinario Nivel 1 - CET1 % (*)</b>	<b>11.46</b>	<b>12.33</b>	<b>11.43</b>				
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>11.46</b>	<b>12.33</b>	<b>11.43</b>				
<b>Ratio de Capital Global %</b>	<b>15.06</b>	<b>15.59</b>	<b>15.15</b>				
<b>Mínimo Ratio Global %</b>	<b>8.50</b>	<b>9.00</b>	<b>9.00</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 de 2024, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgos adicionales para el Banco asciende a S/ 606 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 2024, el requerimiento por estos colchones asciende a S/1,590 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<sup>2</sup>. Al 31 de marzo del 2024 dicho ratio asciende a 11.43%.

### Variación 1T24 vs 4T24

Al primer trimestre del 2024, el Capital Regulatorio (Patrimonio Efectivo) ascendió a S/ 14,818 millones, una variación de -0.6% respecto a diciembre de 2023. En el Patrimonio Efectivo de Nivel 1, la variación es de -5.3% y se explica principalmente por el pago de dividendos (S/ 935 millones) correspondiente al 50% de los resultados 2023, por los resultados del ejercicio (+S/ 350 millones) y menores ganancias no realizadas por inversiones disponible para la venta (+S/ 96 millones). No obstante, el Patrimonio Efectivo Nivel 2 se incrementó en +16.9%, debido a la emisión de deuda subordinada por USD 300 millones en marzo 2023, destinada a reemplazar emisión vigente con vencimiento en septiembre 2029 por el mismo importe, de la cual se ejerció la opción de compra parcial por un total de USD 163.3 millones.

Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo (APR) incrementaron en +2.3%, siendo el principal componente los APR de Crédito que representan el 89.6% de los APR Totales. En el trimestre, los APR de Crédito tienen una variación de +2.5% por la mayor exposición en créditos Empresas (ex-Reactiva y ex-Impulsa Myperú), así como en Particulares, sobre todo en Hipotecarios y Consumo. Asimismo, los APR de Mercado se incrementaron en +3.3%, por la mayor exposición al riesgo cambiario. Mientras que, los APR Operacionales obtuvieron una variación positiva de +1.8% en el trimestre, debido al crecimiento natural del negocio reflejado en los estados financieros, principalmente

---

<sup>2</sup> Artículo 199° de la Ley General y modificatorias Decreto Legislativo N° 1531, del 19/03/22; así como, la Resolución SBS N° 03952-2022 del 27/12/22.

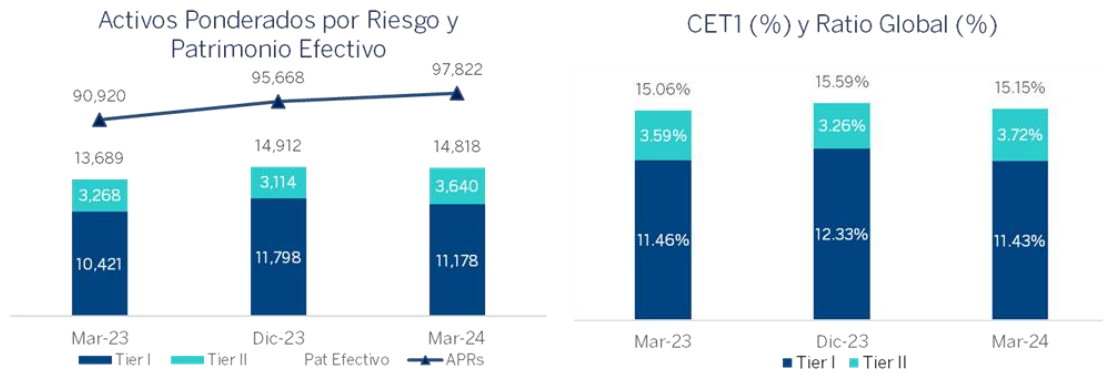
en los segmentos de Naturales y Jurídicos Ex Reactiva; así como, por el incremento de ingresos por servicios financieros.

### **Variación 1T24 vs 1T23**

En la comparativa interanual, el Patrimonio Efectivo incrementó en 8.2% explicado por un incremento en el Capital Ordinario de Nivel 1 en 7.3% debido a la capitalización de las utilidades 2023 (+S/ 748 millones), mayores Reservas Legales y Ganancias No Realizadas de Inversiones Disponibles para la venta. En el Patrimonio Efectivo de Nivel 2 se tuvo un incremento de provisiones genéricas que computan dentro del Patrimonio Efectivo, y un incremento en la deuda subordinada Tier 2 en dólares debido a la emisión en marzo 2023 de USD 300 millones para reemplazar el bono subordinado vigente por el mismo importe del cual se ejecutó la opción de compra parcial por aproximadamente USD 163.3 millones.

Por otra parte, los APR se incrementaron en +7.6%, producto del crecimiento de APR de Crédito (+6.6%), en línea con la mayor actividad en todos los segmentos excluyendo los vencimientos de Reactiva. En tanto, los APR de Mercado con incremento de 47%, principalmente por la mayor exposición a la tasa de interés en la posición neta de derivados y mayor Riesgo Cambiario; mientras que, los APR Operacionales obtuvieron una variación positiva de 9% 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

A la fecha, BBVA Perú ostentó el grado de inversión otorgado por prestigiosas agencias internacionales.

Instrumento	Standard & Poor's
Emisiones de largo plazo en M.E.	BBB
Emisiones de corto plazo en M.E.	A-2
Emisiones de largo plazo en M.N.	BBB
Emisiones de corto plazo en M.N.	A-2
Perspectiva	Negativo

Instrumento	Moody's
Depósitos a largo plazo	Baa1
Depósitos a corto plazo	Prime2
Perspectiva	Estable

Fuente: [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) / [www.moody's.com](http://www.moody's.com)

Adicionalmente, BBVA Perú está sujeto a la calificación crediticia a cargo de las agencias locales de rating: Apoyo & Asociados Internacionales y Moody's Local.

Instrumento	Apoyo & Asociados	Moody's
Depósitos a plazo < 1 año	CP-1+(pe)	ML A-1+.pe
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe
Ranting de la Entidad	A+	A+
Certificados de Depósito Negociables	CP-1+(pe)	ML A-1+.pe

Fuente: [www.aai.com.pe/](http://www.aai.com.pe/) [www.moodyslocal.com/country/pe/](http://www.moodyslocal.com/country/pe/)

#### 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.bbvaperu@bbva.com](mailto:investor-relations.bbvaperu@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.