

BBVA

Creando Oportunidades

Informe de Gestión

Diciembre 2021

Lima, 27 de enero del 2022

Índice

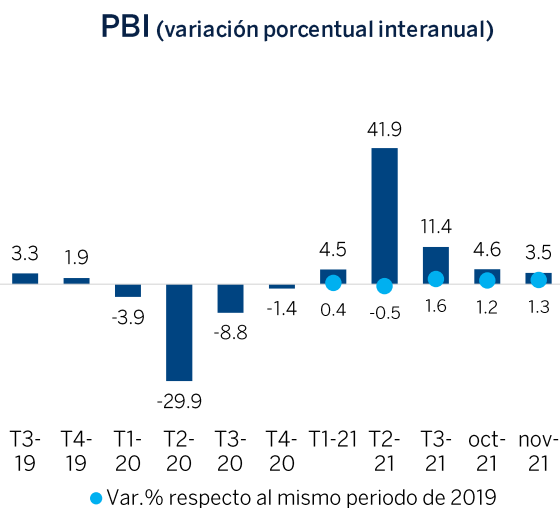
Índice.....	2
I. Evolución de la economía peruana.....	3
1. Actividad económica.....	3
2. Sector externo.....	4
3. Tipo de cambio.....	4
4. Inflación.....	6
5. Liquidez monetaria	6
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano	8
III. BBVA Perú.....	10
1. Aspectos Destacados.....	10
2. Gestión de Activos	11
3. Gestión de Pasivos.....	15
4. Estado de Resultados	17
5. Solvencia y Capital Regulatorio	21
6. Anexos.....	23

I. Evolución de la economía peruana

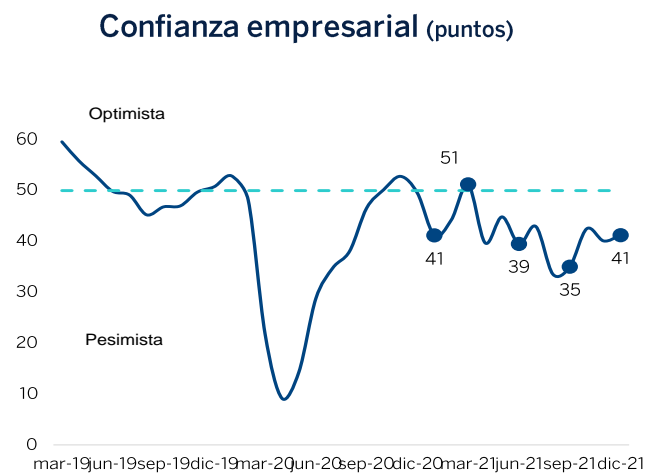
1. Actividad económica

El crecimiento del PIB en los primeros meses del cuarto trimestre de 2021 perdió dinamismo en la medición interanual (octubre: 4,6%; noviembre: 3,5%). En noviembre, en particular, el PIB Primario-conjunto de sectores que agrupa a las actividades extractivas y de procesamiento de recursos naturales- tuvo una caída de 3,6% interanual debido, principalmente, a los retrocesos de Minería Metálica (-5,9%) y de Manufactura Primaria (-9,1%) aunque esto fue atenuado por el crecimiento de los sectores Pesca (13,0%) y Agropecuario (2,0%). Del lado del PIB No Primario -conjunto de actividades más vinculadas a la demanda interna- se registró una expansión de 5,4% interanual, apoyada en el crecimiento de la Manufactura No Primaria (8,8%), Servicios (7,2%) y Comercio (3,8%), y a pesar de la caída en Construcción (-5,8%).

Cabe señalar que la confianza empresarial todavía se encuentra en terreno pesimista y alcanzó 41 puntos en diciembre (35 puntos en septiembre).



Fuente: BCRP



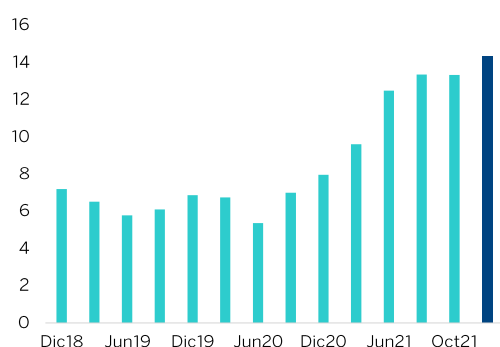
Fuente: BCRP

2. Sector externo

A noviembre, el superávit acumulado durante los últimos doce meses en la balanza comercial fue de USD 14,4 mil millones. Las mayores cotizaciones internacionales de los metales que Perú exporta, en particular del cobre, explican parte importante de este resultado.

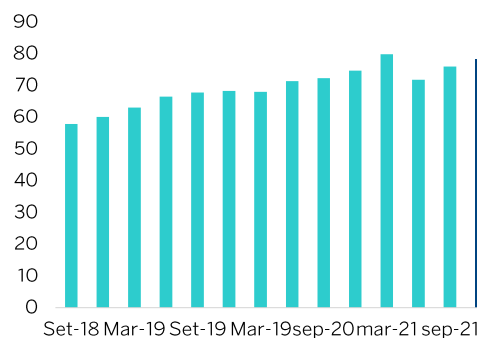
Por otro lado, las reservas internacionales netas del Banco Central (RIN) aumentaron en USD 2,5 mil millones en el cuarto trimestre de 2021 con lo que el saldo se ubicó en USD 78,5 mil millones al cierre del año pasado. El incremento de las reservas internacionales durante este periodo se explicó por las operaciones con el sector público (compras de dólares al Tesoro) y el aumento de los depósitos de empresas financieras, que fueron en parte compensados con la venta de divisas del Banco Central en mesa de negociación.

Balanza comercial
(USD miles de millones, acum. últimos 12 meses)



Fuente: BCRP

Reservas internacionales netas
(USD millones)



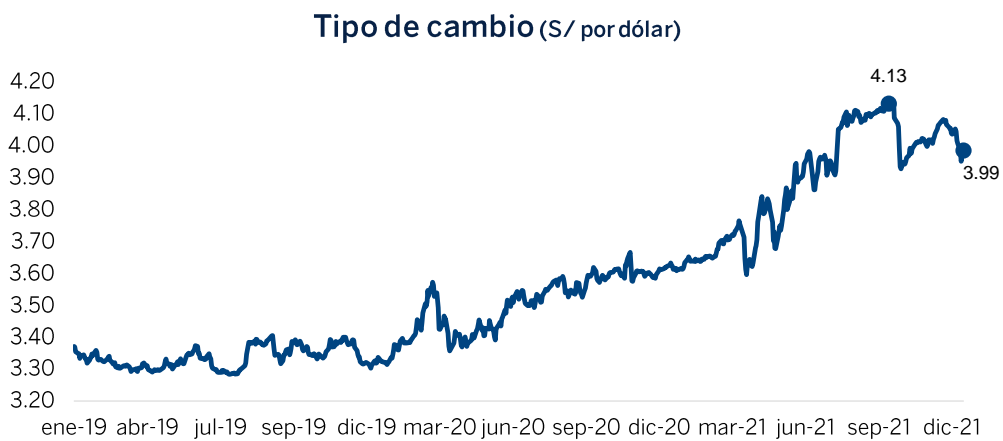
Fuente: BCRP

3. Tipo de cambio

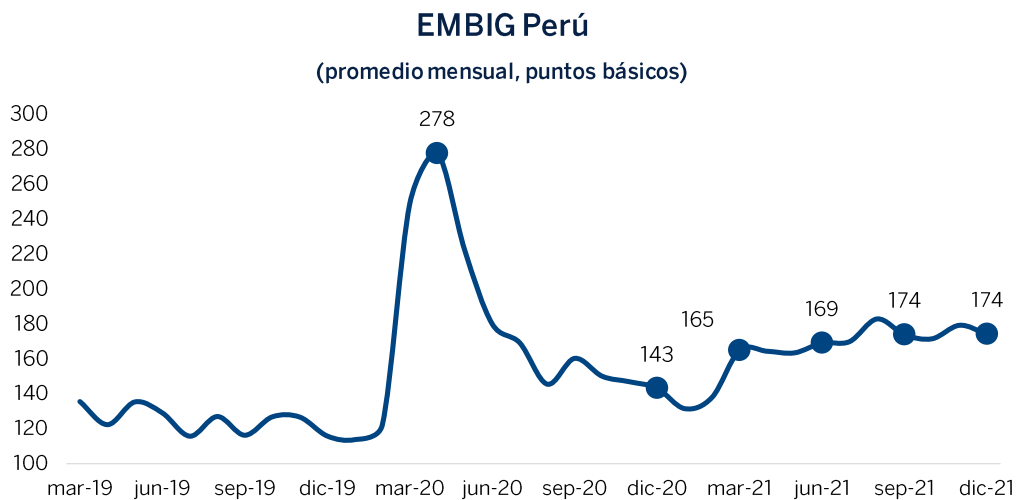
El tipo de cambio cedió en la última parte del año 2021 y tuvo una caída de 3,6% en el cuarto trimestre. La apreciación del sol estuvo vinculada, principalmente, a factores locales: cierta moderación de la incertidumbre política y avance del proceso de normalización de la política monetaria que viene llevando a cabo el BCRP. Para atenuar algunos episodios de depreciación sobre el sol, el Banco Central intervino en el mercado cambiario con un total de USD 3,64 mil millones en el cuarto trimestre, de modo que el acumulado del año 2021 la intervención alcanzó los USD 17 506 millones (USD 11 626 millones con ventas de moneda extranjera en el mercado

spot y USD 5 880 millones con otros instrumentos). Al cierre del año 2021, el tipo de cambio se ubicó alrededor de 3,99 soles por dólar.

En el cuarto trimestre de 2021, el EMBIG Perú, medida de riesgo país, se mantuvo relativamente estable y se ubicó en 174 pbs en diciembre.



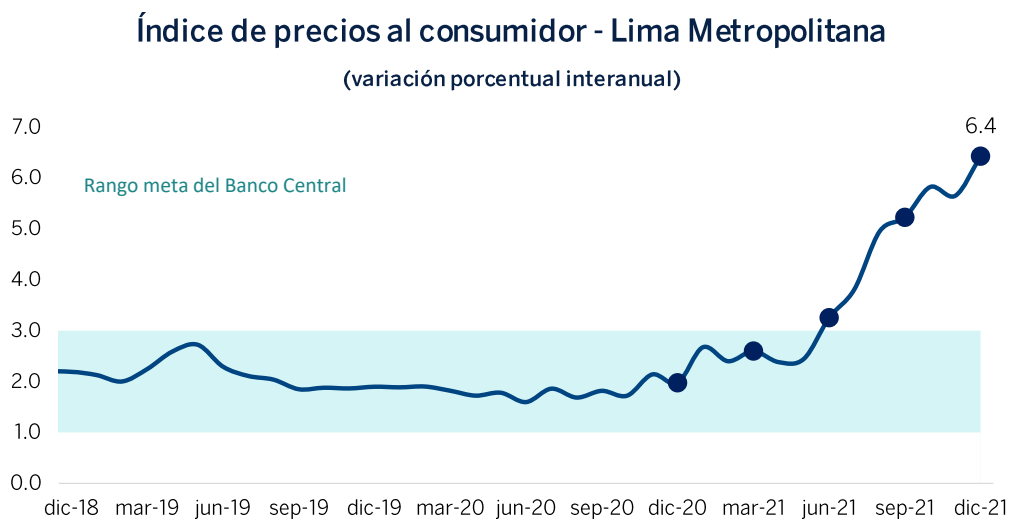
Fuente: BCRP



Fuente: BCRP

4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación cerró el año 2021 en 6,4% (variación porcentual de diciembre 2021 contra similar mes del año previo), por encima del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual). La tendencia de la inflación a aumentar responde, principalmente, a la transmisión del incremento de las cotizaciones internacionales de productos agrícolas (maíz, soya, trigo) y de los combustibles, así del alza del tipo de cambio que afecta los precios en soles de bienes e insumos importados, a los precios locales.



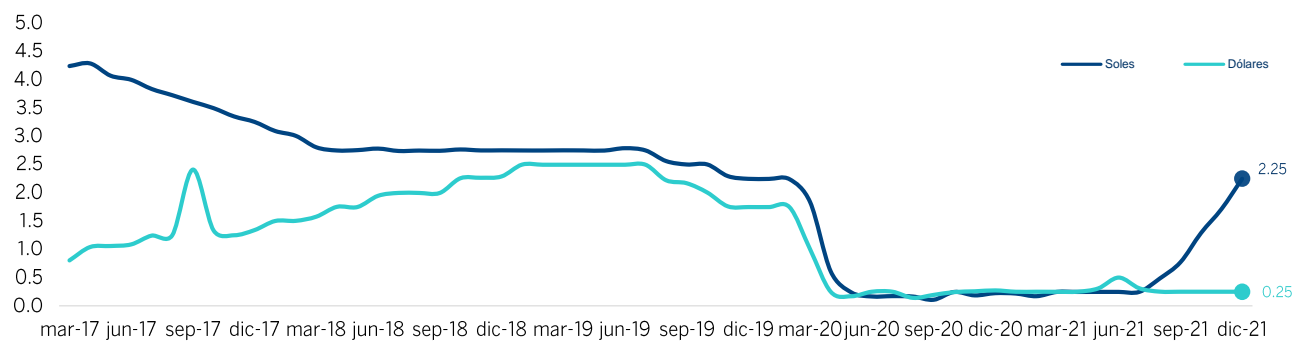
Fuente: BCRP

5. Liquidez monetaria

La tasa de política monetaria pasó a ubicarse en 3,00% a inicios de enero de 2022, luego de que el Banco Central (BCRP) realizara cinco subidas consecutivas de 50 puntos básicos (desde septiembre de 2021 a enero de 2022). No obstante, la posición de la política monetaria sigue siendo expansiva.

En dólares, la evolución de la tasa de interés interbancaria ha reflejado lo ocurrido con la tasa de política monetaria en Estados Unidos, que se ha mantenido en un rango entre 0,00% y 0,25%.

Tasa de interés interbancaria (promedio del mes)



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales Cifras (En millones de Soles)	nov-20	nov-21	Δ Intera. (Nov21 /Nov20)	
			Absoluta	%
Estado de Situación Financiera				
Activo Total	512,271	523,826	11,555	2.3%
Colocaciones netas	305,057	326,805	21,748	7.1%
Provisiones para créditos directos	(21,589)	(20,924)	665	-3.1%
Pasivo Total	458,861	467,387	8,527	1.9%
Obligaciones con el público	323,424	330,210	6,785	2.1%
Patrimonio neto	53,411	56,439	3,028	5.7%
Estado de Resultados				
Margen Financiero Bruto	18,575	18,061	(514)	-2.8%
Provisiones para créditos directos	(10,886)	(4,700)	6,186	-56.8%
Gastos de Administración	(9,791)	(10,845)	(1,054)	10.8%
Utilidad antes de Impuesto a la Rent.	2,731	8,571	5,840	213.9%
Utilidad neta	2,224	6,353	4,130	185.7%
Principales Cifras (En millones de Soles)	nov-20	nov-21	Δ Intera. (Nov21 /Nov20)	
			Absoluta	%
Calidad de Activos				
Ratio de Mora	3.70%	3.73%	3	pbs
Ratio de cobertura	178.42%	168.54%	(988)	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia				
ROE	5.39%	8.34%	295	pbs
ROA	0.61%	0.86%	25	pbs
Ratio de Eficiencia	42.93%	45.88%	296	pbs
Solvencia				
Ratio de Capital Global ¹	14.77%	19.33%	456	pbs

¹ A octubre del 2021

Fuente: SBS y ASBANC

Al cierre de noviembre, los activos totales del Sistema Bancario alcanzaron los S/ 523,826 millones, presentando una variación interanual de 2.3%, explicada por el crecimiento de los Créditos (+S/ 21,748 millones) y el Disponible (+S/ 2,335), superando de esta manera la disminución de las Inversiones (-S/ 16,408 millones). La variación positiva de los créditos fue generada por los mayores saldos en colocaciones vigentes de Empresas y Particulares. En el caso de Empresas, el incremento vino impulsado por los segmentos de Corporativos (+ S/ 10,673 millones), Grandes Empresas (+S/ 2,231 millones) y Medianas Empresas (S/ 1,238 millones). En Particulares, el aumento se dio a causa de Consumo (+S/ 9,290 millones) e Hipotecas (+ S/ 4,434 millones), lo cual contrarrestó la reducción en Tarjetas (-S/ 5,454 millones).

Respecto a la calidad de la cartera, el ratio de mora presentó un leve deterioro de 3pbs como consecuencia del mayor crecimiento de la cartera atrasada (+10.5%) frente al de la cartera bruta (+6.4%), debido al aumento de saldo de créditos vencidos, principalmente en Medianas Empresas, Pequeñas Empresas y Grandes Empresas. Por otro lado, el ratio de cobertura disminuyó en 10pp por el mayor aumento de la cartera atrasada y la disminución de las Provisiones (-3.1%). Cabe señalar que, según la SBS, a noviembre 2021, el Sistema contaba con provisiones adicionales por S/6.2 mil millones para cubrir posibles deterioros de cartera.

En tanto, los Pasivos Totales alcanzaron los S/ 467,387 millones, con un aumento interanual de 1.9%, originado principalmente por la mayor captación de Depósitos con el público en S/ 6,785 millones. El crecimiento fue explicado por los recursos Transaccionales (+ S/23,452 millones), debido principalmente a la liberación de las AFPs. Es así que, los Depósitos de Ahorro crecieron en S/ 21,369 millones y Vista en S/ 2,083 millones, superando las reducciones en Plazo por menores tasas.

En cuanto a los resultados, el Margen Financiero Bruto alcanzó los S/ 18,061 millones, con una reducción respecto al año anterior de -2.8%, debido a los menores Ingresos en los créditos en S/2,262 millones (-9.9%) por las bajas tasas. A esto se sumó la contracción del ingreso en el Disponible en S/ 54 millones (-29.4%) ante el cambio en la política de remuneración del encaje y el contexto de tipos bajos, seguido de la disminución de ganancias en Inversiones en S/ 38 millones (-2.9%). Por otro lado, las Provisiones para créditos directos se redujeron en S/ 6,186 millones; mientras que, los Gastos de Administración aumentaron en S/ 1,054 millones por mayores Gastos por servicios recibidos de terceros (S/ 784 millones). En este sentido, el Sistema Bancario generó una Utilidad Neta de S/ 6,353 millones con un aumento de S/ 4,130 millones (+185.7%); dando como resultado un ROE de 8.34% (+295 pbs) y ROA de 0.86% (+25pbs).

III. BBVA Perú

1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	Dic-20	Set-21	Dic-21	Δ Trim. (Dic 21 / Set 21)		Δ Intera. (Dic 21 / Dic 20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Situación Financiera							
Activo Total	107,384	110,095	101,645	(8,451)	-7.7%	(5,740)	-5.3%
Colocaciones netas	66,447	69,219	70,382	1,163	1.7%	3,935	5.9%
Provisiones para créditos directos	(4,364)	(4,992)	(4,606)	386	-7.7%	(242)	5.5%
Pasivo Total	98,008	100,316	91,463	(8,853)	-8.8%	(6,545)	-6.7%
Obligaciones con el público	70,813	68,484	63,105	(5,379)	-7.9%	(7,708)	-10.9%
Patrimonio neto	9,376	9,779	10,182	403	4.1%	806	8.6%
Principales Ratios							
Calidad de Activos							
Ratio de Mora ¹	3.14%	3.55%	3.68%	13	pbs	54	pbs
Ratio de cobertura ¹	194.35%	190.74%	171.78%	(1,896)	pbs	(2,257)	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	18.78%	10.50%	16.30%	580	pbs	(248)	pbs
ROA	2.00%	0.92%	1.46%	54	pbs	(54)	pbs
Ratio de Eficiencia ¹	40.51%	39.01%	38.98%	(3)	pbs	(153)	pbs
Solvencia							
Ratio de Capital Global	13.68%	14.52%	14.13%	(39)	pbs	45	pbs
Ratio Tier 1	10.77%	10.45%	10.25%	(20)	pbs	(52)	pbs

¹ A noviembre del 2021

Principales Cifras (En millones de Soles)	12M20	12M21	3T21	4T21	Δ Trimestral (4T21 / 3T21)	Δ Interanual (12M21/12M20)
Estado de Resultados						
Margen Financiero Bruto	3,204	3,574	952	965	1.4%	11.5%
Provisiones para créditos directos	(1,724)	(756)	(177)	185	-204.6%	-56.1%
Ingreso por servicios financieros, neto	777	841	211	231	9.5%	8.3%
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	687	740	159	135	-14.9%	7.7%
Gastos Operacionales	(1,871)	(1,979)	(496)	(537)	8.3%	5.8%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	879	2,226	587	933	59.1%	153.1%
Utilidad neta	655	1,559	406	669	64.8%	138.0%

- ✓ El Margen Financiero Bruto de BBVA Perú se incrementó en 11.5% durante el 2021 por una destacada gestión del Gasto Financiero; sumado al buen desempeño en Comisiones y ROF, con incrementos de 8.3% y 7.7%, respectivamente. Además, las Provisiones disminuyeron, con lo cual la Utilidad Neta aumentó un 138.0%, llegando a niveles bastante similares a las cifras pre-pandemia.
- ✓ Las Colocaciones Netas alcanzaron los S/ 70,382 millones, con un crecimiento interanual de 5.9%, por mayores créditos de Consumo e Hipotecas; y en menor medida por Empresas en Corporativos. En cuanto a las Obligaciones con el Público, se mantuvieron como la principal fuente de liquidez, aunque con una disminución por salidas de flujos de reactiva y fondos mayoristas.

- ✓ En cuanto a los desarrollos digitales, BBVA continuó incentivando la atracción de flujos transaccionales de cobranzas y pagos de Empresas. En este sentido, se implementó mejoras en la plataforma de BBVA Pivot, la cual simplifica la gestión de la tesorería de las compañías con presencia global. Además, se desplegó el nuevo servicio Abono Diario Efectivo y se continuó incentivando el uso del nuevo perfil “Mi Negocio” para Personas Naturales con negocio en la app de BBVA.

Por otro lado, en Particulares seguimos creciendo en colocaciones de productos vía digital, logrando el hito de alcanzar más de la mitad de ventas vía canales digitales en diciembre. Además, destacó que el 70% de las Cuentas de ahorros y 48% de Tarjetas se originaron por medios digitales; así como el 74% de operaciones de tipo de cambio se realizaron vía T-Cambio. Cabe señalar que, al cierre del 2021, la plataforma de banca móvil de BBVA siguió siendo la N°1 en experiencia al cliente.

2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	Dic-20	Sep-21	Dic-21	Δ Trim. (Dic 21 / Sep 21)		Δ Intera. (Dic 21 / Dic 20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	24,930	23,005	16,248	(6,757)	-29.4%	(8,682)	-34.8%
Fondos interbancarios	138	25	-	(25)	-100.0%	(138)	-100.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,679	4,342	4,130	(212)	-4.9%	(549)	-11.7%
Inversiones disponibles para la venta	6,692	6,220	5,580	(639)	-10.3%	(1,112)	-16.6%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	66,447	69,219	70,382	1,163	1.7%	3,935	5.9%
Inmuebles, mobiliario y equipo	1,013	994	1,071	78	7.8%	58	5.8%
Otros activos	3,486	6,291	4,234	(2,058)	-32.7%	748	21.5%
Total activos	107,384	110,095	101,645	(8,451)	-7.7%	(5,740)	-5.3%

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	Dic-20	Sep-21	Dic-21	Δ Trim. (Dic 21 / Sep 21)		Δ Intera. (Dic 21 / Dic 20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	66,843	69,445	70,171	726	1.0%	3,328	5.0%
Créditos atrasados	2,225	2,571	2,707	136	5.3%	482	21.7%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,743	2,195	2,109	(85)	-3.9%	367	21.0%
Cartera de créditos bruta	70,811	74,211	74,988	777	1.0%	4,177	5.9%
Provisiones	(4,364)	(4,992)	(4,606)	386	-7.7%	(242)	5.5%
Cartera de créditos neta	66,447	69,219	70,382	1,163	1.7%	3,935	5.9%

Variación Dic21 vs Sep21

En el último trimestre, los Activos Totales disminuyeron en S/ 8,451 millones (-7.7%) por los menores saldos en las cuentas Vista del BCRP que se utilizaron para cubrir las necesidades de liquidez originadas por el crecimiento de las Colocaciones ex-Reactiva y

el vencimiento de depósitos a plazo de clientes profesionales con el objetivo de seguir optimizando el coste del pasivo. Asimismo, se redujeron en menor medida las Inversiones a Valor razonable y Disponible para la Venta por vencimientos de Certificados de Depósitos y venta de Bonos Soberanos. A esto se le sumó la variación negativa en Otros Activos ante las menores cuentas por cobrar asociadas a operaciones de Derivados de Negociación y menores operaciones en trámite, ante las expectativas de tendencia a la baja del Tipo de cambio. Esto contrarrestó el aumento de las colocaciones vigentes, explicado por el mayor saldo en Particulares (S/ 416 millones) y Empresas (S/ 291 millones).

Respecto al detalle de colocaciones, se observó un leve aumento de los Créditos Vigentes, alcanzando los S/ 70,171 millones debido principalmente a la variación positiva del saldo en Corporativos (S/ 1,142 millones), contrarrestando la disminución en Grandes Empresas (- S/ 543 millones) y Medianas Empresas (S/ 339 millones), producto de las amortizaciones de Reactiva, de excluir dicho efecto ambos portafolios crecen en el último trimestre. Mientras que, en Particulares, el aumento se dio por Consumo (S/ 324 millones) y Tarjetas (S/ 195 millones), a causa de la mayor actividad comercial, campañas navideñas y el impulso de canales digitales; contrarrestando la disminución en Hipotecas (-S/ 102 millones).

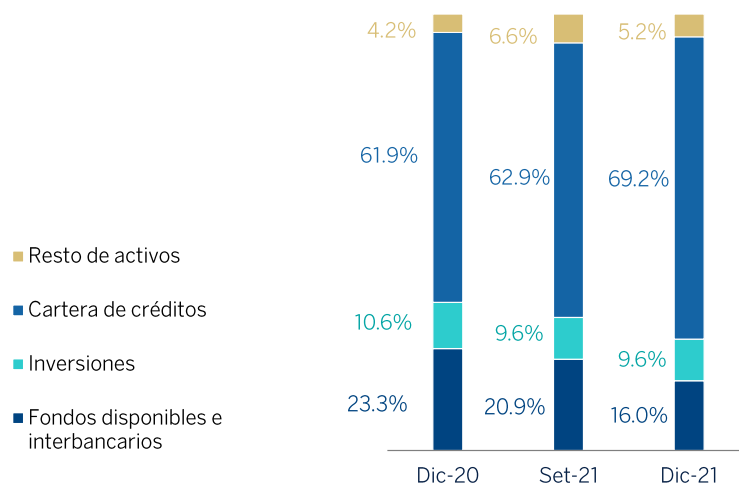
Variación Dic21 vs Dic20

En la variación interanual, los Activos Totales disminuyeron en 5.3%, debido a la disminución en el Disponible utilizado para cubrir el gap de crédito; sumado a la disminución de las Inversiones a Valor Razonable (11.7%) y Disponible para la venta (16.6%) explicado por ventas y vencimientos de papeles de dólares. Lo anterior contrarresta el crecimiento de los Créditos, explicado por las mayores Colocaciones tanto en Particulares (S/ 2,016 millones) como en Empresas (S/ 1,208 millones), así como el aumento de Otros Activos asociado a las mayores cuentas por cobrar de Derivados de Negociación ante la ganancia en valorización de Swaps de monedas.

El crecimiento de las Colocaciones (5.9%) fue explicado en Particulares por Consumo (S/ 1,352 millones) e Hipotecas (S/ 705 millones) a raíz de la reactivación económica, el mayor dinamismo inmobiliario y las diversas campañas comerciales; en contraste con la disminución de Tarjetas. Asimismo, en Empresas, se observó mayores saldos

principalmente por Corporativos (+S/ 2,364 millones) y en el resto de segmentos al excluir los vencimientos de Reactiva.

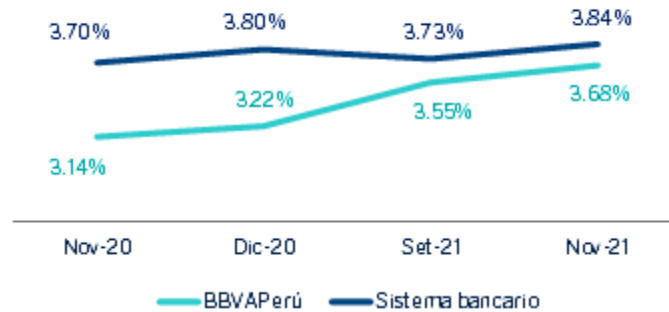
Composición de la Estructura de Activos



En cuanto al mix de Activos, en la comparativa interanual, se observó una disminución en el Disponible, destinado a cubrir las necesidades de liquidez del balance que explica el crecimiento en el mix de la Cartera de Créditos. Mientras que, las Inversiones disminuyen por vencimientos de papeles en USD y ventas de cartera, y el Resto de Activos crece por mayores cuentas por cobrar de derivados de negociación.

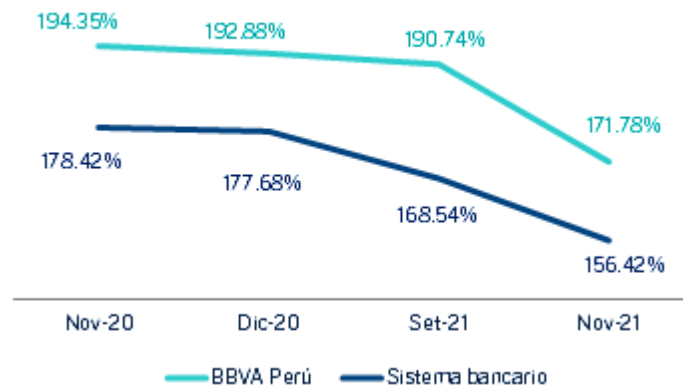
Calidad de Activos

Ratio de mora



Al cierre del 2021, BBVA presentó un ratio de mora de 3.68% con un aumento de 13pbs respecto al trimestre anterior, aunque situándose por debajo del Sistema. El deterioro del ratio fue causado por la mayor cartera atrasada frente al aumento de la cartera bruta, principalmente por los mayores saldos vencidos en Medianas Empresas, observándose una situación similar en el Sistema.

Ratio de cobertura



Por otro lado, el ratio de cobertura registrado fue de 171.78%, reduciéndose en 19pp en relación septiembre, explicado por la disminución de Provisiones y el aumento de la cartera atrasada. Sin embargo, se mantuvo un ratio superior al Sistema debido a la relativa mayor contención del crecimiento de la cartera atrasada.

3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	Dic-20	Sep-21	Dic-21	Δ Trim. (Dic 21 / Sep 21)		Δ Intera. (Dic 21 / Dic 20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	70,813	68,484	63,105	(5,379)	-7.9%	(7,708)	-10.9%
Depósitos del sistema financiero	1,493	1,049	1,026	(24)	-2.3%	(467)	-31.3%
Fondos interbancarios	72	-	-	-	-	(72)	-100.0%
Adeudos y obligaciones financieras	7,030	7,367	6,990	(378)	-5.1%	(41)	-0.6%
Otros pasivos*	18,600	23,416	20,343	(3,073)	-13.1%	1,743	9.4%
Total pasivo	98,008	100,316	91,463	(8,853)	-8.8%	(6,545)	-6.7%
Patrimonio	9,376	9,779	10,182	403	4.1%	806	8.6%
Total pasivo y patrimonio	107,384	110,095	101,645	(8,451)	-7.7%	(5,740)	-5.3%

*Incluye Fondo BCR, Fondo Reactiva, Operaciones de Reporte.

Detalle Depósitos (En millones de soles)	Dic-20	Sep-21	Dic-21	Δ Trim. (Dic 21 / Sep 21)		Δ Intera. (Dic 21 / Dic 20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	29,779	25,634	24,887	(747)	-2.9%	(4,892)	-16.4%
Depósitos de ahorro	24,712	29,229	28,493	(736)	-2.5%	3,781	15.3%
Depósitos a plazo	16,247	13,516	9,633	(3,883)	-28.7%	(6,614)	-40.7%
Otras obligaciones	75	105	91	(14)	-13.0%	17	22.3%
Obligaciones con el público	70,813	68,484	63,105	(5,379)	-7.9%	(7,708)	-10.9%
Depósitos del sistema financiero	1,493	1,049	1,026	(24)	-2.3%	(467)	-31.3%
Depósitos totales	72,306	69,533	64,130	(5,403)	-7.8%	(8,175)	-11.3%

Variación Dic21 vs Sep21

En el cuarto trimestre, se registró una reducción de S/ 8,451 millones (-7.7%) en el total de Pasivos asociado a los menores saldos en la cuenta de Obligaciones con el Público (-7.9%) y Otros Pasivos de las Operaciones de Reporte con el BCRP por Cartera de Valores (- S/ 1,384 millones), Cuentas por pagar de Derivados de negociación (Forward de monedas) en - S/ 864 millones, así como por la variación negativa en operaciones en trámite de Spot. Asimismo, se dio una disminución en Adeudados (-5.1%) debido al vencimiento de un préstamo internacional por \$ 50 millones en noviembre.

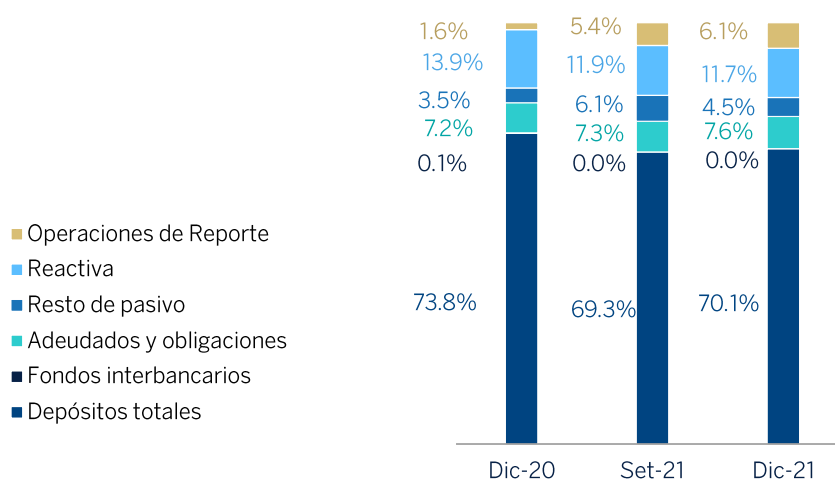
Los Depósitos Totales disminuyeron en S/ 5,403 millones, debido a una reducción en los saldos de Empresas por Plazo (- S/3,579 millones), los cuales se dejaron vencer para seguir optimizando el mix del pasivo, seguido de la variación negativa en Recursos Transaccionales (- S/ 1,088) debido a la salida de clientes institucionales, y en menor medida de personas naturales asociados al uso de los fondos de AFPs. Es importante mencionar que los Depósitos en moneda nacional se mantuvieron como la principal fuente de las obligaciones, representando el 58.5% con un volumen de S/ 37,505 millones.

Variación Dic21 vs Dic20

En el interanual, los Pasivos Totales disminuyeron en S/ 6,545 millones (-6.7%), por la reducción en las Obligaciones con el Público (-10.9%) y en menor medida por los Depósitos del Sistema Financiero (-31.3%), lo cual fue contrarrestado de manera parcial por el incremento de Otros Pasivos de las Operaciones de Reporte con el BCRP por Créditos y Cartera de Valores (+ S/ 1,102 millones), así como, el aumento de cuentas por pagar de Derivados de Negociación por pérdida en valorización de contratos de Swaps de monedas.

Respecto a los Depósitos Totales, estos presentaron una disminución de S/ 8,175 millones debido a una reducción de los saldos de las cuentas Vistas de Empresas (- S/ 4,635 millones) a raíz del uso de la liquidez para el pago de créditos Reactiva y la no renovación de operaciones con clientes mayoristas. Asimismo, se tuvo reducción en los Plazos Jurídicos (- S/ 4,191 millones), en su mayoría de clientes profesionales, saldos que se dejaron vencer ante la falta de necesidad de liquidez y la estrategia de mantener en niveles óptimos el coste del pasivo. Dichos efectos no pudieron ser del todo contrarrestados por el incremento en las cuentas de Ahorro de Particulares (+ S/ 3,698) por los abonos de AFPs.

Composición de la Estructura de Pasivos



En cuanto al mix de pasivos respecto al 2020, incrementa el peso de las Operaciones de Reporte porque en el año se tomó financiamiento con el BCRP para financiar créditos a tasas bajas. Mientras que, el peso de los Depósitos se reduce por vencimientos de saldos de clientes profesionales ante las menores necesidades de liquidez. Finalmente, se tuvo una mayor composición en el mix por parte del Resto de Pasivos, por un incremento en las

cuentas por pagar de Derivados de Negociación por pérdida en valorización de contratos de Swaps de monedas.

4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	12 M20	12 M21	3T21	4T21	Δ Trim. (4T21 / 3T21)		Δ Inter. (12M21 / 12M20)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	4,254	4,209	1,111	1,119	9	0.8%	(44)	-1.0%
Gastos financieros por intereses	(1,049)	(635)	(159)	(155)	4	-2.6%	414	-39.5%
Margen financiero bruto	3,204	3,574	952	965	13	1.4%	370	11.5%
Provisiones para créditos directos	(1,724)	(756)	(177)	185	362	-204.6%	967	-56.1%
Margen financiero neto	1,481	2,818	775	1,150	375	48.4%	1,337	90.3%
Ingresos por servicios financieros	1,111	1,380	369	369	0	0.0%	269	24.2%
Gastos por servicios financieros	(334)	(539)	(158)	(138)	20	-12.6%	(205)	61.3%
Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.	2,257	3,659	986	1,381	395	40.0%	1,402	62.1%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	687	740	159	135	(24)	-14.9%	53	7.7%
Margen operacional	2,945	4,399	1,144	1,516	371	32.4%	1,454	49.4%
Gastos de administración	(1,677)	(1,784)	(445)	(494)	(49)	11.0%	(107)	6.4%
Depreciación y amortización	(194)	(194)	(50)	(42)	8	-15.8%	(1)	0.4%
Margen operacional neto	1,074	2,420	649	979	330	50.9%	1,347	125.4%
Valuación de activos y provisiones	(169)	(178)	(53)	(35)	19	-35.4%	(9)	5.4%
Resultado de operación	904	2,242	595	945	349	58.7%	1,337	147.9%
Otros ingresos y gastos	(25)	(16)	(9)	(11)	(2)	26.2%	9	-35.0%
Utilidad antes de impuestos	879	2,226	587	933	347	59.1%	1,346	153.1%
Impuesto a la renta	(224)	(666)	(180)	(264)	(84)	46.4%	(442)	197.0%
Utilidad neta	655	1,559	406	669	263	64.8%	904	138.0%

Variación 4T21 vs 3T21

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto tuvo una variación positiva de 1.4% ante las subidas de la Tasa de Referencia en PEN que impactó en la remuneración del Disponible y las Carteras de Valores, efectos que ayudaron a contrarrestar la disminución de los Ingresos por créditos. Asimismo, hubo un ahorro del Gasto por Intereses (-2.6%) por Adeudados y Obligaciones Financieras (-7.0%), explicado por la reducción del índice VAC al que están indexadas a algunas emisiones locales.

Las Provisiones para Créditos Directos disminuyeron en S/ 362 millones, explicada en parte por la liberación de provisiones voluntarias.

Los Ingresos por Servicios Financieros se mantuvieron en niveles similares al trimestre anterior y los Gastos disminuyeron en S/ 20 millones por menor pago de las comisiones de garantía por préstamo Reactiva.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se observó una disminución de S/ 24 millones ante la valoración negativa de los Derivados de Negociación en los productos Cross Currency Swaps y Forwards, explicada por la caída del Tipo de cambio. A pesar de ello, destaca la gestión de la mesa de FOREX donde se tuvieron resultados positivos

aprovechando la volatilidad cambiaria, y la mayor valoración de soberanos. Por otro lado, los Resultados por Ingresos no Ordinarios disminuyeron en S/ 2 millones por la menor ganancia en BBVA Consumer Finance ante migración de cartera de Autos al Banco.

En los Gastos de Administración, se obtuvo incremento de S/ 49 millones ocasionado por los Gastos Variables de Personal asociados a objetivos y participación de trabajadores, así como, mayores Gastos Generales, asociado a los gastos en licencias y alquileres.

Los Gastos por Provisiones para Créditos Indirectos disminuyeron en S/ 3 millones, debido principalmente a las menores provisiones genéricas.

Finalmente, la Utilidad Antes del Impuesto a la Renta creció en S/ 263 millones por el mayor Margen Financiero Neto, generando una Utilidad Neta de S/ 669 millones (+64.8%).

Variación 12M21 vs 12M20

En el interanual, el Margen Financiero Bruto se incrementó en 11.5% a raíz de una destacada gestión del Pasivo, lo cual ayudó a contrarrestar los menores Ingresos por Intereses. Este último debido a las menores ganancias por Créditos (-S/ 44 millones), Inversiones (-S/ 15 millones) y Disponible (-S/ 8 millones). Respecto a los Créditos, la menor generación de ingresos estuvo asociada al repricing de créditos Hipotecarios y al contexto de tipos bajos. Asimismo, la menor rentabilidad del Disponible se dio por el cambio en la política de remuneración del encaje y las tasas de referencia bajas; lo cual también se vio reflejado en los rendimientos de las Inversiones, tales como los Certificados de Depósitos. Por otro lado, los Gastos por Intereses (-39.5%) presentaron una importante reducción por repricing de Depósitos (-S/ 292 millones) y menores gastos en Adeudados y Emisiones (-S/ 117 millones), asociado a vencimientos de bonos, préstamos en dólares y el financiamiento con el BCRP a tasas bajas.

Las Provisiones para Créditos Directos se redujeron en S/ 967 millones respecto al año anterior por una disminución de Provisiones Específicas, como consecuencia del adecuado manejo de los portafolios más sensibles a un deterioro, el fortalecimiento de los circuitos de cobranza y la gestión anticipatoria en todos los segmentos. Asimismo, se dio una menor constitución de Provisiones Voluntarias, las cuales ascendieron a S/ 100 millones durante el 2021.

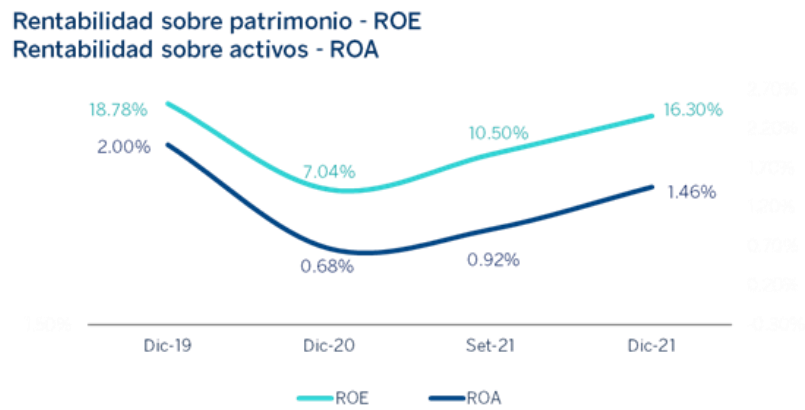
Los Ingresos por Servicios Financieros presentaron una variación positiva de S/ 269 millones, principalmente por el rubro de Ingresos Diversos (+ S/ 233 millones), a causa de los mayores ingresos en Tarjetas por Comercios, Transferencias Nacionales, Recaudaciones por servicios, Operaciones Interplaza, Corresponsalía, Comercio Exterior y Seguros. Además, se generaron mayores ingresos por Fianzas (S/33 millones) como consecuencia de la mayor actividad comercial de las empresas. Mientras que, los Gastos por Servicios Financieros se incrementaron en S/ 205 millones por el pago por el Programa Puntos, así como, el pago a Visa y Mastercard. Asimismo, se tuvo un crecimiento en los gastos de las transferencias electrónicas e importación de billetes del exterior.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se obtuvo un crecimiento de S/ 53 millones, principalmente por Derivados (+S/ 525 millones) ante la subida del Tipo de cambio, contrarrestado parcialmente por menores ingresos por Operaciones de Tipo de Cambio (-S/ 381 millones), sumado a los resultados negativos de las Inversiones disponibles para la venta (-S/ 64 millones) y a valor razonable (-S/ 60 millones), explicados por la venta de la cartera de Bonos Soberanos y menor valoración de la cartera, respectivamente. Los Resultados por Ingresos no Ordinarios incrementaron en S/ 19 millones por aumento de ganancias en Visanet (+ 10 millones) y BBVA Consumer Finance - Edpyme (+ S/ 9 millones).

Los Gastos de Administración se incrementaron en S/ 107 millones ante los mayores gastos variables de personal; así como por Servicios Recibidos de Terceros asociados a licencias, custodia, traslado, mantenimiento y abastecimiento de ATMs.

En el año, se registró una reducción de las Provisiones Indirectas de S/ 19 millones, producto del vencimiento de un grupo de cartas fianza en marzo 2021.

Finalmente, la Utilidad antes del impuesto se incrementó en 153.1%, por el ahorro en Gastos Financieros, y el buen desempeño en ROF y Comisiones, sumado a la disminución de Provisiones Voluntarias y Específicas. La tasa fiscal implícita pasó de 25.5% a 29.9%, dando como resultado una Utilidad Neta de S/ 1,559 millones, alcanzando de esta manera niveles similares a los resultados pre-pandemia.



Esta recuperación de Resultados permitió mejorar significativamente los ratios de rentabilidad a diciembre 2021, es así que, BBVA presentó un ROA de 1.46% y un ROE de 16.30%, con un incremento respecto a Septiembre 2021 de 54pbs y 580pbs, respectivamente.

5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	4T20	3T21	4T21	4T21 vs. 3T21		12M21 vs. 12M20	
				Abs	%	Abs	%
CAPITAL REGULATORIO	10,649	11,918	11,919	1	0.0%	1,270	11.9%
(i) Capital Básico (Nivel 1)	8,383	8,581	8,648	67	0.8%	265	3.2%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,266	3,337	3,271	(66)	-2.0%	1,005	44.4%
Capital	6,529	6,758	6,758	-	0.0%	229	3.5%
Reservas	1,897	1,986	2,053	67	3.4%	156	8.2%
Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	892	937	957	20	2.1%	65	7.3%
Deuda Subordinada Tier 1	-	-	-	-	-	-	-
Deuda Subordinada Tier 2	1,559	2,563	2,478	(86)	-3.3%	919	58.9%
Deducciones y Goodwill	-370	-327	-327	-	0.0%	44	-11.8%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	77,820	82,079	84,328	2,249	2.7%	6,508	8.4%
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	71,155	74,596	76,317	1,720	2.3%	5,162	7.3%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	1,249	1,557	1,988	430	27.6%	739	59.1%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	5,416	5,925	6,024	99	1.7%	608	11.2%
Ratio Common Equity	10.77%	10.45%	10.25%				
Ratio Tier 1	10.77%	10.45%	10.25%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	11.65%	8.95%	9.27%				
Ratio de Capital Global	13.68%	14.52%	14.13%				

Variación Sep21 vs Sep20

Al cierre del 2021, el Capital Regulatorio ascendió a S/ 11,919 millones, incrementando 3.2% respecto al mismo periodo del año anterior por la capitalización del 35% de las utilidades 2020 (S/ 229 millones), así como por el aumento de las Reservas legales.

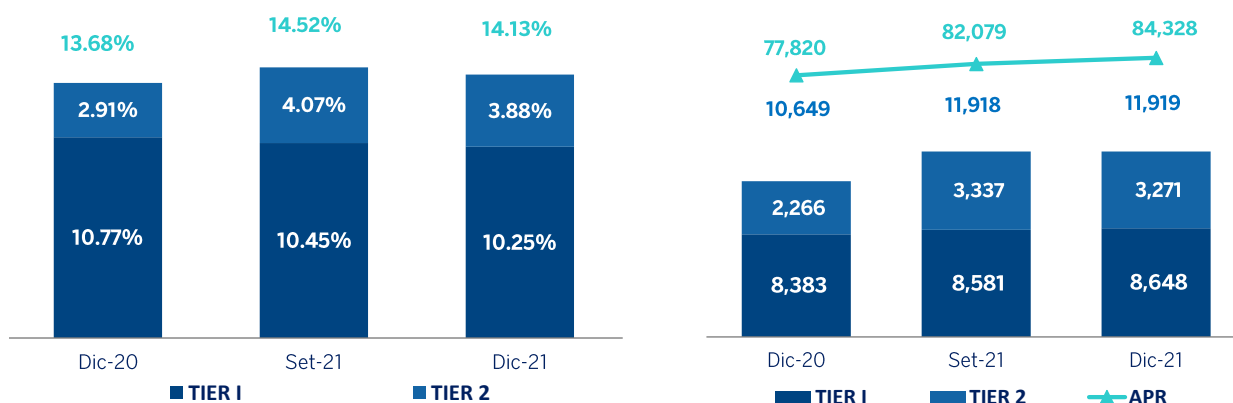
El Capital Complementario se incrementó (+ 44.4%) debido a la nueva deuda subordinada Tier 2 por \$ 200 millones tomada en febrero de este año, la cual reemplazo al instrumento Híbrido Tier 1 tras la call que se ejecutó en octubre del 2020.

Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo, APR, incrementaron en +8.4% respecto al año anterior, siendo el principal componente los APR de Crédito que representó el 90.5% de los APR Totales. Los APR de Crédito se crecieron en 8.0%, como resultado de la mayor actividad en Particulares y Empresas. A esto se le sumó la mayor exposición en el ponderador de los activos Intangibles (+ S/ 635 millones) y activos por impuesto a la Renta diferidos (+ S/ 196 millones).

En tanto, los APR de Mercado aumentaron en 59.2% respecto al 2020, principalmente por la mayor exposición al Riesgo Cambiario y de Tasa de Interés en la posición neta de derivados. Mientras que, los APR Operacionales obtuvieron una variación positiva de 11.2% en el año, debido al crecimiento natural del negocio reflejado en los estados financieros, principalmente

en los segmentos con alta participación de Reactiva; así como por el incremento de ingresos por servicios financieros y disminución de gastos.

De esta manera, el Banco registró un Ratio de Capital Global de 14.13% el cual se encontró por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 9.0%, en línea con las Reglas Prudenciales establecidas en el Decreto de Urgencia N° 037-2021, donde se establece de manera temporal un nuevo límite de 8% (antes 10%). Asimismo, el CET1 se situó en 10.25%, inclusive por encima del nivel recomendado por el regulador en la fase expansiva del ciclo (9.5%), al igual que el Tier 1. Es importante resaltar que BBVA Perú mantuvo el objetivo de seguir fortaleciendo el nivel solvencia, de tal manera que le permitan cubrir con holgura los requerimientos de capital, los mismos que se han venido implementando como parte de la adecuación de la regulación local a los estándares internacionales.



6. Anexos

Clasificación de riesgo

A diciembre 2021, BBVA Perú ostentó el grado de inversión otorgado por prestigiosas agencias internacionales.

Instrumento	Fitch Ratings	Standard & Poor's
Emisiones de largo plazo en M.E.	BBB ²	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.E.	F2	A-2
Emisiones de largo plazo en M.N.	BBB+	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.N.	F2	A-2
Perspectiva	Estable	Negativa ²

Ratings vigentes a Diciembre 2021

² Actualizado en Octubre 2021.

Fuente: www.fitchratings.com / www.standardandpoors.com

Clasificación de riesgo internacional

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

Fuente: <https://www.moody.com/>

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

Clasificación de riesgo local

Instrumento	Apoyo & Asociados	Moody's	Pacific Credit Rating
Depósitos a plazo < 1 año	CP-1+(pe)	ML 1 + pe	PE Categoría I
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	PE AAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	PE AAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	PE AA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	PE AAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	PE N1
Ranting de la Entidad	A+	A+	PE A+
Certificados de Depósito Negociables	CP-1+(pe)	ML 1 + pe	PE 1+

Fuente: www.ratingspcr.com/ www.aai.com.pe/ www.equilibrium.com.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.bbva@bbva.com

Responsable: Stefany Campos

Teléfono : (511) 209 - 1523

E-mail : rosa.campos.gutarra@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.