

**BBVA**

Creando Oportunidades

# Informe de Gestión

## Junio 2020

Lima, 15 de julio 2020

# Índice

Índice.....	2
I. Evolución de la economía peruana.....	3
1. Actividad económica.....	3
2. Sector externo.....	4
3. Tipo de cambio.....	5
4. Inflación.....	5
5. Liquidez monetaria.....	6
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano.....	8
III. BBVA Perú.....	10
1. Aspectos Destacados.....	10
2. Gestión de Activos.....	12
3. Gestión de Pasivos.....	15
4. Estado de Resultados.....	17
5. Solvencia y Capital Regulatorio.....	22
6. Anexos.....	24

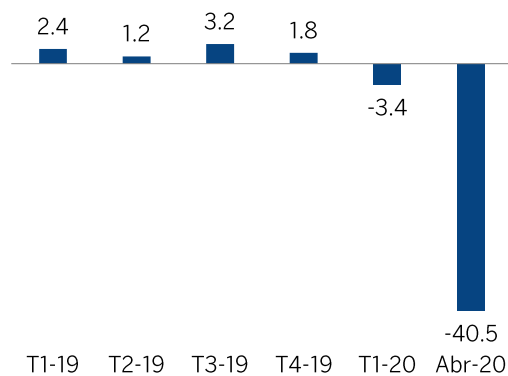
# I. Evolución de la economía peruana

## 1. Actividad económica

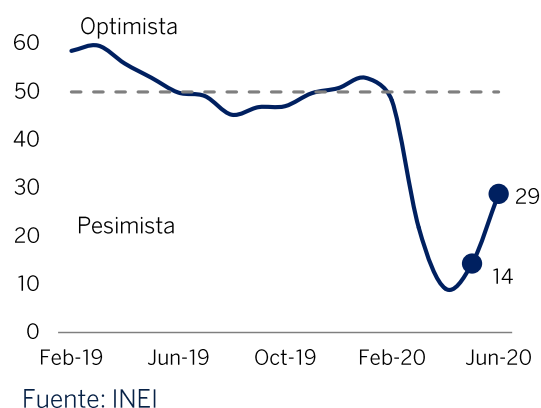
El dato publicado de actividad más reciente a abril indica que el PBI se contrajo 40,5% en términos interanuales. Ello recoge el impacto de las medidas de aislamiento adoptadas por el Gobierno para contener la propagación del nuevo coronavirus. Los retrocesos fueron casi generalizados por sectores durante ese mes. El PIB primario, conjunto de sectores que agrupa a las actividades extractivas y de procesamiento de recursos naturales, cayó 26,4%, destacando los retrocesos de Pesca y Minería e Hidrocarburos. Por el lado del PBI no primario, conjunto de sectores más vinculados a la demanda interna, se registró una caída de casi 45% en abril, siendo la Construcción, el Comercio y la Manufactura No Primaria los que tuvieron los descensos más pronunciados. Con la flexibilización de las medidas de aislamiento, algunos indicadores apuntan a una moderación en la tasa de contracción de la actividad en mayo y junio. Las confianzas también empiezan a mejorar. En ese contexto, estimamos que la economía habría retrocedido en el segundo trimestre en torno a 30% en términos interanuales.

Hacia adelante, continuará el proceso de normalización gradual de las actividades y se esperan medidas de reactivación económica adicionales por parte de las autoridades. A pesar de ello, prevemos que el PBI mostrará un fuerte retroceso en 2020.

**PBI (variación porcentual interanual)**



**Confianza empresarial (puntos)**

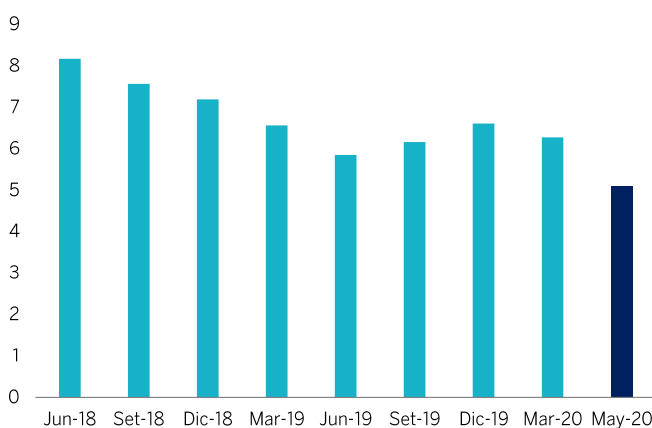


## 2. Sector externo

El superávit acumulado durante los últimos doce meses en la balanza comercial fue de USD 5,1 mil millones en abril, un retroceso importante con respecto a finales del primer trimestre (cuando se ubicaba en torno a USD 6,2 mil millones) debido a las medidas de aislamiento para contener el COVID-19, que implicaron la paralización de sectores orientados a atender la demanda externa (minería, por ejemplo), y la disminución de los precios de los metales a nivel internacional. Sin embargo, la flexibilización de esas medidas de aislamiento desde mediados de mayo y la mejora observada en los precios de los metales tenderán a compensar el aumento que ha registrado el precio del petróleo y la normalización de la demanda interna (importaciones), de manera que el superávit comercial finalizará en 2020 en torno a los USD 5,2 mil millones a fines de 2020. El resultado de la balanza comercial continuará siendo así significativo, brindando soporte a la moneda local.

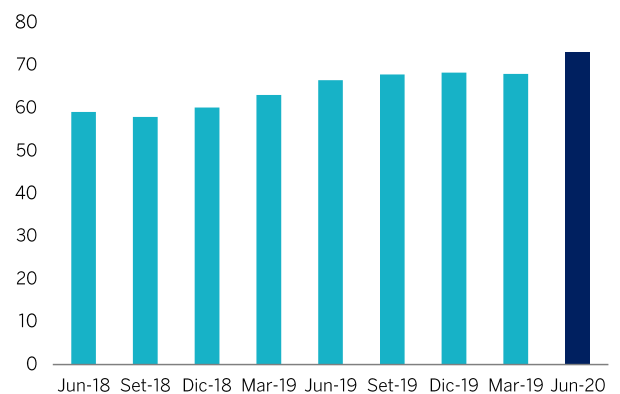
Por otro lado, las reservas internacionales netas del Banco Central (RIN) crecieron en el segundo trimestre de 2020 a USD 73,0 mil millones, USD 5,1 mil millones por encima del saldo de marzo de este año.

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



Fuente: BCRP

**Reservas internacionales netas**  
(USD millones)



Fuente: BCRP

### 3. Tipo de cambio

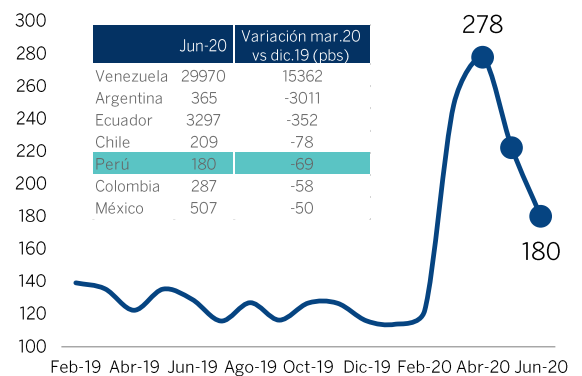
El comportamiento más reciente del tipo de cambio ha estado vinculado principalmente con factores externos, en particular con la propagación global del coronavirus y las medidas que los países han implementado para contenerla, las que han tenido a su vez impactos negativos sobre la actividad y han llevado a que se den estímulos económicos importantes. En ese contexto, y luego de la depreciación del sol peruano al inicio del confinamiento a nivel mundial, el PEN se fortaleció reflejando el aumento de la liquidez a nivel global y la contención de la percepción global de riesgo. Más tarde, sin embargo, la aparición de rebrotes del coronavirus en algunos países y medidas locales como la fuerte inyección de liquidez del banco central peruano revirtieron el comportamiento del PEN, el que actualmente se ubica alrededor de 3,50 soles por dólar. En lo que resta del año prevemos cierta apreciación de la moneda local debido a la abundancia de liquidez global, al importante superávit comercial que el país presenta, y a los sólidos fundamentos macroeconómicos de Perú (con lo que la prima de riesgo se mantendrá en niveles relativamente acotados en los próximos meses, quizás con cierta alza hacia fines de año conforme las elecciones generales de 2021 se van acercando).

**Tipo de cambio (S/ por dólar)**



Fuente: BCRP

**EMBIG Perú (promedio mensual, puntos básicos)**



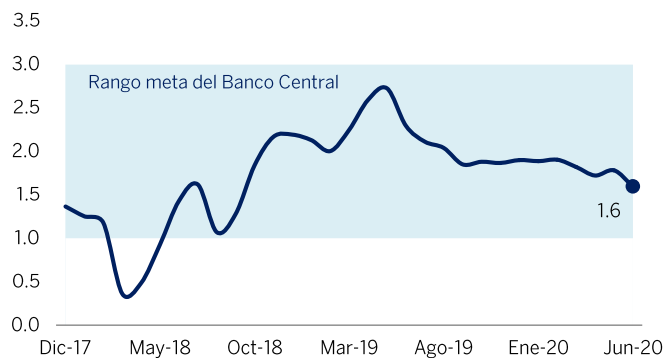
Fuente: BRCP

### 4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación cerró el segundo trimestre de 2020 en 1,6%, en el tramo inferior del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual) y ligeramente por debajo del cierre del primer trimestre (1,8%). En lo que resta del año, con el golpe que ha sufrido la

actividad local por las medidas de confinamiento para contener la propagación del coronavirus - que ha debilitado y dejará secuelas sobre el gasto privado-, es probable que la inflación descienda aún más. Estimamos que cerrará el año por debajo del límite inferior del rango meta del Banco Central.

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



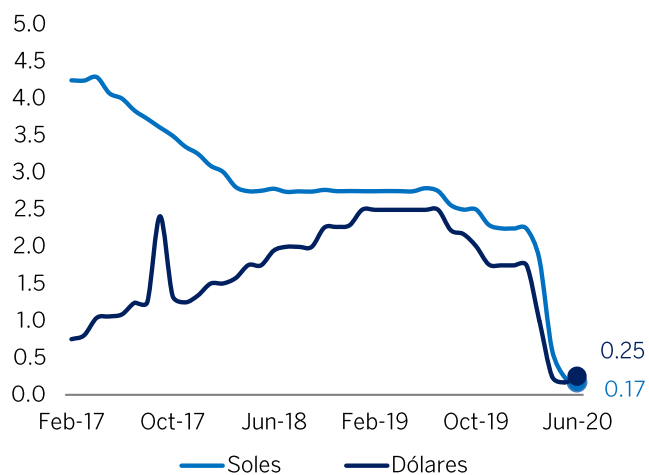
Fuente: BCRP

## 5. Liquidez monetaria

La tasa de política monetaria fue recortada en abril en 100pb, pasando de 1,25% a 0,25%. Ello se vio reflejado en la tasa de interés interbancaria en moneda nacional. Además, el BCRP ha venido inyectando liquidez al mercado a través de repos a plazos mayores, reduciendo las tasas de encaje en soles y dólares, y, en el marco del programa Reactiva Perú, ha provisto de fondos al sistema financiero para que este luego otorgue préstamos garantizados por el Gobierno a las empresas y que estas los empleen en capital de trabajo. Las decisiones de política del BCRP se dieron en un contexto de reducción de las expectativas de crecimiento debido a las medidas adoptadas para moderar la propagación local del coronavirus y han buscado elevar la liquidez, sostener la cadena de pagos, y dar un impulso por el lado de la demanda. En nuestro escenario base consideramos que el Banco Central mantendrá la tasa de interés de referencia en 0,25% hasta, por lo menos, finales de 2021.

En dólares, la evolución de la tasa de interés interbancaria ha reflejado lo ocurrido con la política monetaria en Estados Unidos. La Fed no ha hecho recortes adicionales a los vistos en marzo, dejándola en el rango de 0,00% - 0,25%.

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



Fuente: BCRP

## II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales Cifras (En millones de Soles)	May-19	May-20	Δ Intera. (May20 / May19)	
			Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
Activo Total	404,544	484,092	79,548	19.66%
Colocaciones netas	261,455	301,552	40,097	15.34%
Provisiones para créditos directos	(12,608)	(15,767)	(3,159)	25.05%
Pasivo Total	356,585	431,455	74,870	21.00%
Obligaciones con el público	256,226	304,146	47,920	18.70%
Patrimonio neto	47,959	52,638	4,678	9.76%
<b>Estado de Resultados</b>				
Margen Financiero Bruto	8,534	8,722	189	2.21%
Provisiones para créditos directos	(2,096)	(3,829)	(1,733)	82.70%
Gastos de Administración	(4,520)	(4,475)	45	-1.00%
Utilidad antes de Impuesto a la Rent.	4,945	2,652	(2,294)	-46.38%
Utilidad neta	3,672	2,040	(1,632)	-44.44%
Principales Cifras (En millones de Soles)	May-19	May-20	Δ Intera. (May20 / May19)	
			Absoluta	%
<b>Calidad de Activos</b>				
Ratio de Mora	3.11%	3.08%	(3)	pbs
Ratio de cobertura	147.9%	161.2%	1,329	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>				
ROE	18.22%	14.36%	(386)	pbs
ROA	2.22%	1.76%	(46)	pbs
Ratio de Eficiencia	40.97%	41.73%	76	pbs
<b>Solvencia</b>				
Ratio de Capital Global	14.96%	14.63%	(33)	pbs

Fuente: SBS

Los Activos Totales del Sistema Bancario ascienden a S/ 484,092 millones al cierre de mayo del 2020 con un incremento interanual de 19.7%. El crecimiento del activo obedece a las mayores colocaciones por créditos otorgados con el Fondo de Gobierno Reactiva (S/ 24,471 millones) y a los excedentes de liquidez del Sistema que han permitido que se incrementen los saldos Disponibles (38.5%) y las Inversiones (18.8%). En ese sentido, las Colocaciones vigentes de Empresas se incrementan en 22.5% con un monto final de S/ 204,684 millones, donde Grandes y Medianas Empresas crecen en S/ 20,800 millones, Corporativos en S/ 12,258 millones y Pequeñas Empresas junto con Microempresas en S/ 4,111 millones. Mientras que, las Colocaciones a Personas Naturales presentan una variación a favor de 5.3% y ascienden a S/ 99,195 millones por Consumo (10.1%) e Hipotecas (5.9%).



Por el lado de la calidad de la cartera, se ve una leve mejora en el ratio de mora en términos interanuales alcanzando un 3.08% a Mayo 2020 debido al fuerte crecimiento de la cartera bruta (15.9%) frente al de la cartera atrasada (14.7%). Asimismo, esta última se ve beneficiada por el congelamiento de días de atraso para ciertos créditos según normativa SBS. Mientras que, el ratio de cobertura aumenta en 13.3pp, cerrando en 161.2%, debido a las mayores provisiones voluntarias y específicas.

Los Pasivos Totales se sitúan en S/ 431,455 millones al cierre de mayo de 2020, con una variación interanual de 21.0%, siendo las Cuentas por Pagar con el BCR por Reactiva y las Obligaciones con el público la principal fuente del incremento. En ese sentido, los depósitos de Empresas se ven impactados por los flujos de Reactiva que permanecen en cuentas de clientes o proveedores permitiendo que crezcan las cuentas Vista (43.1%) y Ahorro (23.2%). Mientras que, en Personas Natural se tienen crecimientos significativos por la liberación de los flujos de AFPs donde destaca Vista (31.3%) y Ahorro (26.6%).

Respecto a los resultados, el Margen financiero bruto asciende a S/ 8,722 millones incrementándose en 2.2% en términos interanuales, explicado por una disminución de los Gastos por intereses (9.1%) que ayuda a compensar la menor generación de Ingresos. Las Provisiones para créditos directos tiene un importante incremento de 82.7% debido a las constituciones de provisiones voluntarias y específicas para hacer frente a posibles deterioros de cartera; mientras que, los Gastos de administración se mantienen controlados y disminuyen en 1.0%. Como resultado, se obtiene una Utilidad neta de S/ 2,040 millones y una disminución interanual de 44.4%. De este modo, los indicadores de rentabilidad disminuyen a mayo, el ROE cae a 14.36 % (386 pbs) y el ROA a 1.76% (46 pbs).

## III. BBVA Perú

### 1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	Jun-19	Mar-20	Jun-20	Δ Trim. (Jun 20 / Mar 20)		Δ Intera. (Jun 20 / Jun 19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>							
Activo Total	78,209	84,952	97,076	12,125	14.27%	18,867	24.12%
Colocaciones netas	53,839	58,235	63,201	4,965	8.53%	9,362	17.39%
Provisiones para créditos directos	(2,768)	(3,069)	(3,516)	(447)	14.57%	(748)	27.04%
Pasivo Total	69,845	75,380	87,963	12,582	16.69%	18,117	25.94%
Obligaciones con el público	51,355	55,530	64,928	9,398	16.92%	13,574	26.43%
Patrimonio neto	8,364	9,571	9,114	(458)	-4.78%	750	8.97%
<b>Principales Ratios</b>							
<b>Calidad de Activos</b>							
Ratio de Mora <sup>1</sup>	2.94%	3.02%	3.35%	33	pbs	41	pbs
Ratio de cobertura <sup>1</sup>	163.4%	161.8%	159.7%	(217)	pbs	(368)	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>							
ROE	19.21%	18.46%	14.02%	(444)	pbs	(519)	pbs
ROA	2.03%	1.99%	1.50%	(49)	pbs	(54)	pbs
Ratio de Eficiencia <sup>1</sup>	37.46%	37.71%	42.18%	447	pbs	471	pbs
<b>Solvencia</b>							
Ratio de Capital Global	14.56%	14.01%	14.07%	6	pbs	(49)	pbs
Ratio Tier 1	11.26%	10.83%	10.84%	1	pbs	(42)	pbs

<sup>1</sup> A mayo del 2020

Principales Cifras (En millones de Soles)	6M19	6M20	1T20	2T20	Δ Trimestral (2T20 / 1T20)	Δ Interanual (6M20/6M19)
<b>Estado de Resultados</b>						
Margen Financiero Bruto	1,669	1,556	834	721	-13.54%	-6.81%
Provisiones para créditos directos	(373)	(615)	(191)	(425)	122.80%	64.87%
Ingreso por servicios financieros, neto	380	332	181	151	-16.78%	-12.78%
Gastos de Administración	(787)	(813)	(437)	(376)	-14.04%	3.23%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1,101	605	497	108	-78.31%	-45.05%
Utilidad neta	791	459	380	78	-79.39%	-41.95%

- ✓ En el contexto actual, con una marcada contracción del PIB y un escenario de tasas cercanas a cero, BBVA Perú logra contener la reducción del Margen Financiero Bruto al 6.8%.
- ✓ Mientras que, la Utilidad Neta se reduce en 42% debido a la constitución de provisiones voluntarias con el fin de anticiparnos a posibles deterioros sectoriales y al descongelamiento de días de atraso
- ✓ Las Colocaciones Netas se sitúan en S/ 63,201 millones con un crecimiento de 17.4% en el año debido a Empresas, segmento en el que, en el marco del programa Reactiva Perú impulsado por el gobierno con el fin de brindar liquidez a las Pymes, BBVA vienen ofreciendo créditos a tasas bastante bajas entorno al 1%.

- ✓ Asimismo, como una de las medidas de apoyo a los clientes y con el fin de brindar cierto alivio financiero, se han realizado reprogramaciones con y sin intereses a los créditos de Personas Naturales y Pymes que al cierre de junio ascienden a S/ 19 mil millones.
- ✓ Las Obligaciones con el Público y los Fondos del BCR son la principal fuente de liquidez en el periodo. En ese sentido, los depósitos crecen 26.4% por incremento en depósitos Vista (46.4%) y Ahorro (36.7%) asociados a la permanencia de los flujos de Reactiva en las cuentas de los clientes y a las liberaciones de AFPs.
- ✓ En cuanto los desarrollos digitales para Empresas, se continúa mejorando Net Cash con el fin de digitalizar la mayor cantidad de operaciones y disminuir los desplazamientos a oficinas. En ese sentido, se ha desarrollado la funcionalidad de transferencias interbancarias inmediatas y se ha habilitado en el canal la opción de desembolsos con periodos de gracia.
- ✓ Por el lado de Personas naturales, la cuarentena ha generado grandes oportunidades para promover la adquisición de los diferentes productos del banco por medio de los canales digitales. Como muestra de ello, el número de cuentas aperturadas por canales digitales se ha quintuplicado en comparación al primer trimestre, el 70% de las operaciones de cambio de moneda se realizan por BBVA T-Cambio y el 50% de las aperturas de cuentas de Fondos Mutuos son vía digital.

## 2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	Jun-19	Mar-20	Jun-20	Δ Trim. (Jun20 / Mar20)		Δ Intera. (Jun20 / Jun19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	12,632	14,850	17,541	2,691	18.12%	4,909	38.86%
Fondos interbancarios	40	-	-	-	-	(40)	-100.00%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,154	3,031	4,407	1,376	45.41%	253	6.08%
Inversiones disponibles para la venta	2,732	4,267	6,312	2,045	47.93%	3,580	131.06%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	53,839	58,235	63,201	4,965	8.53%	9,362	17.39%
Inmuebles, mobiliario y equipo	932	964	952	(11)	-1.18%	20	2.14%
Otros activos	3,879	3,605	4,664	1,058	29.35%	784	20.21%
<b>Total activos</b>	<b>78,209</b>	<b>84,952</b>	<b>97,076</b>	<b>12,125</b>	<b>14.27%</b>	<b>18,867</b>	<b>24.12%</b>

### **Variación Jun20 vs Mar20**

Respecto a marzo, los Activos Totales crecen de manera importante en 14.3% alcanzando los S/ 97,076 millones. Este crecimiento se debe al incremento de la Cartera de créditos (8.5%), Disponible (18.12%), Inversiones a Valor Razonable (45.4%) e Inversiones DPV (47.9%). En cuanto a la de cartera créditos, el incremento se obtiene por mayores saldos en Empresas, debido a las colocaciones de Reactiva que contrarrestan la ligera disminución de Particulares. Por otro lado, en el Disponible los principales aumentos se dan por el exceso depósitos, debido a la permanencia en cuentas de clientes de los desembolsos de Reactiva y otros flujos de AFPs. Parte de estos excedentes fueron trasladados a Instituciones Financieras del Exterior y otros se dejaron en cuentas del BCR. En el caso de las Inversiones DPV y Valor Razonable, el crecimiento es ocasionado por un aumento de la cartera de renta fija con el fin de rentabilizar el exceso de liquidez.

### **Variación Jun20 vs Jun19**

En el año, los Activos Totales logran un fuerte incremento de 24.1%, siendo los principales drivers el incremento de la Cartera de Créditos (17.4%), del Disponible (38.9%) y de las Inversiones DPV (131.1%). Respecto a los Créditos, la variación a favor se ocasiona por mayores colocaciones en Empresas y Particulares; mientras que, en el Disponible y las Inversiones DPV las variaciones obedecen a los mismos temas comentados en el punto anterior.

## Colocaciones

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	Jun-19	Mar-20	Jun-20	Δ Trim. (Jun20 / Mar20)		Δ Intera. (Jun20 / Jun19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	53,774	58,092	63,223	5,131	8.83%	9,449	17.57%
Créditos atrasados	1,729	1,883	2,099	216	11.47%	370	21.39%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,104	1,329	1,395	65	4.93%	291	26.36%
<b>Cartera de créditos bruta</b>	<b>56,607</b>	<b>61,304</b>	<b>66,717</b>	<b>5,412</b>	<b>8.83%</b>	<b>10,110</b>	<b>17.86%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>(2,768)</b>	<b>(3,069)</b>	<b>(3,516)</b>	<b>(447)</b>	<b>14.57%</b>	<b>(748)</b>	<b>27.04%</b>
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>53,839</b>	<b>58,235</b>	<b>63,201</b>	<b>4,965</b>	<b>8.53%</b>	<b>9,362</b>	<b>17.39%</b>

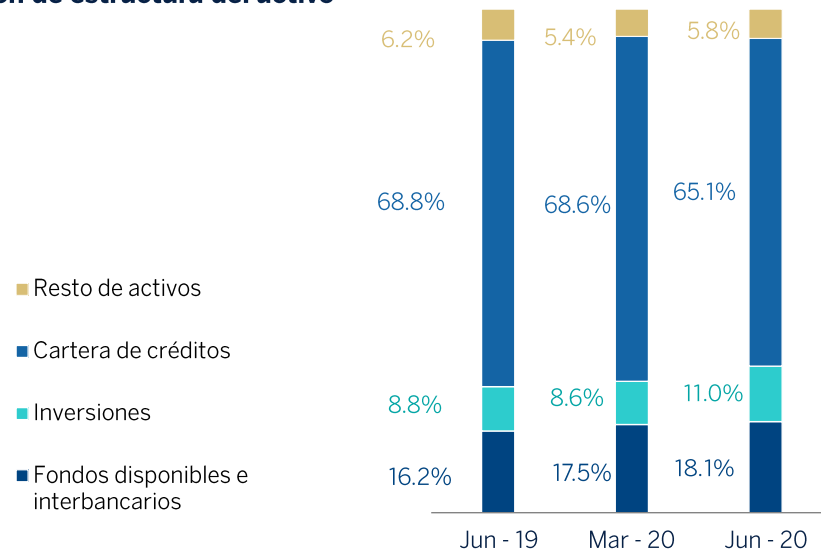
### Variación Jun20 vs Mar20

Los Créditos netos ascienden a S/ 63,201 millones con un crecimiento de S/ 4,695 millones (8.5%) en el último trimestre. El incremento se debe a mayores colocaciones a Empresas en los segmentos Grandes, Medianas, Pequeñas y Microempresas, las cuales recogen los créditos otorgados por Reactiva. De esta manera, se contrarresta la ligera disminución de Particulares a causa de Tarjetas, debido al cierre de gran cantidad de comercios durante la cuarentena, e Hipotecas por freno en las ventas de proyectos inmobiliarios y cierre de notarías.

### Variación Jun20 vs Jun19

En el año, los Créditos netos se incrementan en S/ 9,362 millones (17.4%), impulsados por las colocaciones de Empresas y Particulares. En Empresas, crecen todos los segmentos destacando los Corporativos y Grandes Empresas. El fuerte ritmo de crecimiento obedece a la aceleración en la colocación que se tuvo en los últimos meses del 2019 e inicio del 2020, previo al inicio de la pandemia. Posteriormente, en el mes de marzo, se observó un acopio significativo de liquidez mediante la solicitud de créditos por el lado de las empresas más grande y, entre mayo y junio, las colocaciones de Reactiva enfocadas en las Pymes comentadas en el punto anterior. Finalmente, en Particulares, el aumento de colocaciones viene por Préstamos de Consumo e Hipotecas.

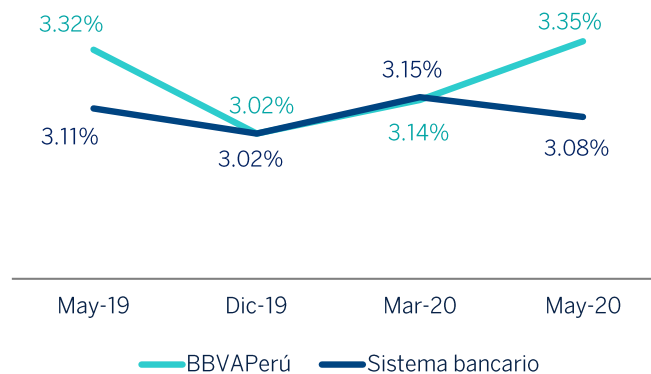
### Evolución de estructura del activo



La composición de los activos cambia en el último trimestre al incrementarse el peso de Fondos Disponibles e Inversiones debido al exceso de liquidez presentado en todo el Sistema Bancario en general. En ese sentido, los créditos disminuyen su peso en el activo representado el 65.1% del total.

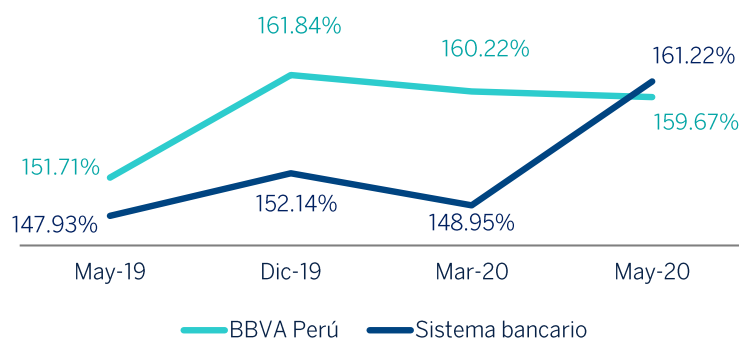
### Calidad de Activos

#### Ratio de mora



Al cierre de mayo, BBVA obtiene 3.35% como ratio de mora con un incremento de 21pbs respecto al marzo, por el aumento de cartera atrasada (9.3%) frente al de la cartera bruta (2.6%). Hacia junio se espera una mejora por una gestión más activa de la cobranza y recuperación, así como, un mayor crecimiento de la cartera.

### Ratio de cobertura



Por otro lado, BBVA presenta una disminución de 55pbs contra marzo, debido principalmente al aumento de la cartera atrasada. En tanto, el Sistema mejora con un aumento 1227pbs. Hacia junio la constitución de provisiones voluntarias debería ayudar a mejorar estos indicadores.

## 3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	Jun-19	Mar-20	Jun-20	Δ Trim. (Jun20 / Mar20)		Δ Intera. (Jun20 / Jun19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	51,355	55,530	64,928	9,398	16.92%	13,574	26.43%
Depósitos del sistema financiero	1,629	2,044	1,797	(247)	-12.08%	168	10.32%
Fondos interbancarios	837	1,250	-	(1,250)	-100.00%	(837)	-100.00%
Adeudos y obligaciones financieras	8,652	9,377	9,958	581	6.19%	1,306	15.09%
Otros pasivos	7,372	7,179	11,279	4,100	57.12%	3,907	52.99%
<b>Total pasivo</b>	<b>69,845</b>	<b>75,380</b>	<b>87,963</b>	<b>12,582</b>	<b>16.69%</b>	<b>18,117</b>	<b>25.94%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>8,364</b>	<b>9,571</b>	<b>9,114</b>	<b>(458)</b>	<b>-4.78%</b>	<b>750</b>	<b>8.97%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>78,209</b>	<b>84,952</b>	<b>97,076</b>	<b>12,125</b>	<b>14.27%</b>	<b>18,867</b>	<b>24.12%</b>

#### **Variación Jun20 vs Mar20**

En el último trimestre, se registra un importante crecimiento de S/ 12,582 millones (16.7%) en el total de Pasivo debido a un incremento en los Depósitos (16.9%) de Empresas y Particulares; así como, de Cuentas por Pagar por S/ 2,830 millones (62.3%) asociado al adeudado Reactiva con el BCR. Debido a estos mayores pasivos, se reducen las fuentes de fondeo mayoristas de corto plazo como los Fondos Interbancarios (100%) y Depósitos del Sistema Financieros (-12.1%).

#### **Variación Jun20 vs Jun19**

En el año, los Pasivos Totales también aumentan de manera significativa en S/ 18,117 millones (25.9%) asociado principalmente al fuerte crecimiento de Depósitos en Particulares

y Empresas. Asimismo, se observa mayores Adeudados (15.1%) donde resaltan las obligaciones de comercio exterior, y el incremento en Otros Pasivos (53%) por mayores saldos en Cuentas por Pagar, con una variación de S/ 3,248 millones (78.7%), en su mayoría en moneda local por el fondo Reactiva.

## Depósitos

Detalle Depósitos (En millones de soles)	Jun-19	Mar-20	Jun-20	Δ Trim. (Jun20 / Mar20)		Δ Intera. (Jun20 / Jun19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	17,306	18,853	25,338	6,485	34.40%	8,032	46.41%
Depósitos de ahorro	15,967	17,982	21,832	3,850	21.41%	5,865	36.73%
Depósitos a plazo	18,016	18,602	17,689	(913)	-4.91%	(327)	-1.81%
Otras obligaciones	66	93	69	(23)	-25.17%	4	5.63%
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>51,355</b>	<b>55,530</b>	<b>64,928</b>	<b>9,398</b>	<b>16.92%</b>	<b>13,574</b>	<b>26.43%</b>
<b>Depósitos del sistema financiero</b>	<b>1,629</b>	<b>2,044</b>	<b>1,797</b>	<b>(247)</b>	<b>-12.08%</b>	<b>168</b>	<b>10.32%</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>52,984</b>	<b>57,574</b>	<b>66,725</b>	<b>9,151</b>	<b>15.89%</b>	<b>13,742</b>	<b>25.94%</b>

### **Variación Jun20 vs Mar20**

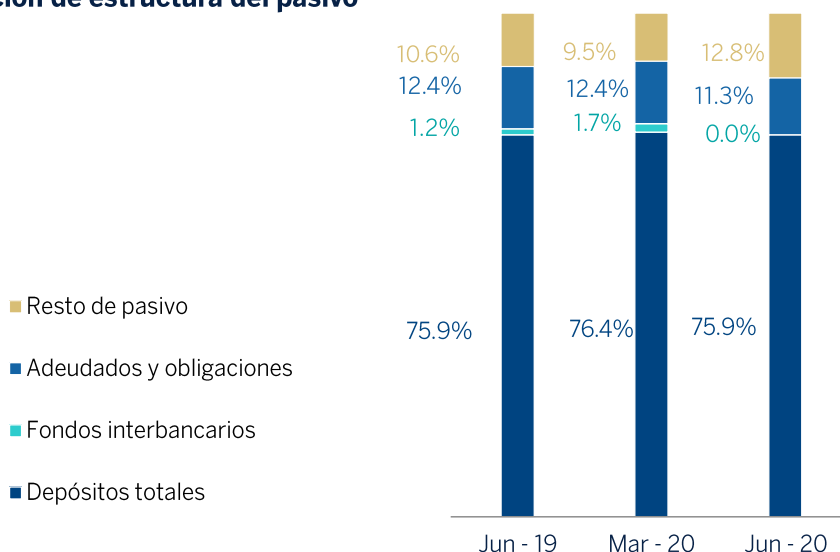
Los Depósitos totales aumentan en S/ 9,151 millones (15.9%) en comparación al trimestre anterior debido a los mayores recursos Vista y Ahorro de Empresas y Particulares, asociados a los desembolsos de Reactiva que se quedan en las cuentas de clientes y/o proveedores, y a las liberaciones de AFPs. Es importante mencionar, que los Depósitos en MN se mantienen como la principal fuente de las obligaciones, representando el 62% con un volumen de S/ 40,225 millones. Por otro lado, los Depósitos del Sistema Financiero se reducen en 12.1% debido a las menores necesidades de liquidez.

### **Variación Jun20 vs Jun19**

En el año, los Depósitos totales se incrementan significativamente en S/ 13,742 millones (25.4%) ante los mayores Recursos Transaccionales de Empresas y Particulares, dejando atrás las disminuciones de Plazos en ambos segmentos y de CTS. Los Depósitos del Sistema Financiero también aumentan, aunque en menor medida con una variación a favor de 10.3%, por recursos de Ahorro con un incremento de S/ 22 millones (26.9%) y Plazo con S/ 229 millones (29.2%).



### Evolución de estructura del pasivo



En el último trimestre, la composición del pasivo se ve impactada por Reactiva dando lugar a un incremento del peso de Cuentas por Pagar donde se registra el adeudado con el BCR por Reactiva Perú. En ese sentido, se reduce marginalmente el peso de los depósitos a 75.9%.

## 4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	6M19	6M20	1T20	2T20	Δ Trim. (2T20 / 1T20)		Δ Inter. (6M20 / 6M19)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	2,353	2,155	1,148	1,007	(140)	-12.23%	(197)	-8.39%
Gastos financieros por intereses	(683)	(599)	(313)	(286)	27	-8.73%	84	-12.27%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>1,669</b>	<b>1,556</b>	<b>834</b>	<b>721</b>	<b>(113)</b>	<b>-13.54%</b>	<b>(114)</b>	<b>-6.81%</b>
Provisiones para créditos directos	(373)	(615)	(191)	(425)	(234)	122.80%	(242)	64.87%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>1,296</b>	<b>940</b>	<b>644</b>	<b>297</b>	<b>(347)</b>	<b>-53.92%</b>	<b>(356)</b>	<b>-27.45%</b>
Ingresos por servicios financieros	574	502	279	223	(55)	-19.90%	(72)	-12.52%
Gastos por servicios financieros	(194)	(171)	(98)	(73)	25	-25.66%	23	-12.01%
<b>Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Ser</b>	<b>1,676</b>	<b>1,272</b>	<b>825</b>	<b>447</b>	<b>(377)</b>	<b>-45.77%</b>	<b>(404)</b>	<b>-24.12%</b>
Resultado por operaciones financieras (ROF)	356	294	165	129	(37)	-22.31%	(62)	-17.38%
<b>Margen operacional</b>	<b>2,032</b>	<b>1,566</b>	<b>990</b>	<b>576</b>	<b>(414)</b>	<b>-41.85%</b>	<b>(466)</b>	<b>-22.94%</b>
Gastos de administración	(787)	(813)	(437)	(376)	61	-14.04%	(25)	3.23%
Depreciación y amortización	(90)	(99)	(50)	(50)	(0)	0.00%	(9)	10.11%
<b>Margen operacional neto</b>	<b>1,154</b>	<b>654</b>	<b>503</b>	<b>150</b>	<b>(353)</b>	<b>-70.14%</b>	<b>(501)</b>	<b>-43.38%</b>
Valuación de activos y provisiones	(50)	(61)	(17)	(44)	(28)	163.85%	(11)	22.38%
<b>Resultado de operación</b>	<b>1,104</b>	<b>593</b>	<b>487</b>	<b>106</b>	<b>(381)</b>	<b>-78.21%</b>	<b>(512)</b>	<b>-46.35%</b>
Otros ingresos y gastos	(3)	13	11	2	(9)	-82.84%	16	-483.95%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,101</b>	<b>605</b>	<b>497</b>	<b>108</b>	<b>(389)</b>	<b>-78.31%</b>	<b>(496)</b>	<b>-45.05%</b>
Impuesto a la renta	(311)	(146)	(117)	(29)	87	-74.79%	164	-52.92%
<b>Utilidad neta</b>	<b>791</b>	<b>459</b>	<b>380</b>	<b>78</b>	<b>(302)</b>	<b>-79.39%</b>	<b>(332)</b>	<b>-41.95%</b>

### Variación 2T20 vs 1T20

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto disminuyó en S/ 113.0 millones (-13.5%) por menores Ingresos por intereses en S/ 140.3 millones de la Cartera de créditos y Disponible, en ambos casos muy impactadas por el contexto de tipos cercanos a cero tanto en PEN como en USD. Asimismo, los ingresos por Cartera de Créditos recogen el efecto de las

reprogramaciones sin intereses realizadas tanto a particulares como a Pymes, donde en productos como préstamos de consumo, tarjetas y préstamos comerciales se eliminaron los intereses hasta por tres meses en abril, mayo y junio. Por otro lado, los Gastos Financieros presentan una marcada reducción de 8.7% contribuyendo así favorablemente al Margen de Intereses. Destaca la significativa reducción del gasto por depósitos debido a menores recursos a plazo mayoristas que fueron reemplazados por recursos transaccionales, y un repricing muy agresivo de recursos remunerados ante el contexto actual de tipos y los excedentes de liquidez del sistema.

Las Provisiones para Créditos Directos se incrementan notablemente respecto al trimestre anterior en S/ 234.1 millones, debido a la mayor constitución de provisiones voluntarias, las cuales suben en S/ 230.0 millones con el fin de anticipar el descongelamiento de días de atraso de las carteras, y como prevención ante el posterior deterioro de sectores expuesto y de reprogramaciones con perfil de riesgo alto.

Los Ingresos por servicios financieros presentan una disminución de 19.9% y se vieron muy impactados por las distintas exoneraciones de cobro a clientes con el fin de brindar cierto alivio a los hogares, la paralización de proyectos y otras actividades comerciales. En ese sentido, BBVA Perú suspendió temporalmente las comisiones asociadas a retiros Interplaza, retiros por ATMs de otros bancos para personas naturales y retiros en Agentes Express, levantando las exoneraciones el 10 de junio. Por su parte, las comisiones por Tarjetas se vieron afectadas por el cierre de comercios; así como, los ingresos por cartas fianzas, comercio exterior, entre otras debido a la paralización de diferentes proyectos. En tanto, los Gastos por servicios financieros disminuyen en 25.7%, producto del menor uso de las tarjetas Visa y Mastercard, y, en general, la menor operativa por los distintos canales.

En relación a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), estos obtienen una disminución de 12.0% a pesar del buen desempeño en operativa cambiaria de clientes. Los menores resultados están asociados a la Posición Cambiaria que se vio impactada por la apreciación del dólar en el periodo. Asimismo, se tuvo un menor resultado en Inversiones DPV debido a que en el 2T20 no se realizaron ventas de cartera de bonos, a diferencia de lo sucedido en el 1T20. Estas reducciones contrarrestan la ganancia de la cartera de Inversiones a Valor Razonable (S/ 27.6 millones), ante la caída de la tasa swap PEN; así como, la variación positiva de Derivados (S/ 70.2 millones), explicada mayormente por la valoración forward ante reducción de la posición. Cabe señalar que, en el periodo se registra una

importante disminución de los Resultados por Ingresos no Ordinarios en 43.8%, dada por una reducción de Participaciones en Subsidiarias (S/ 19.5 millones) producto de menor recupero de cartera, venta de inmuebles y constitución de provisiones voluntarias, a causa de la actual pandemia.

Por otro lado, los Gastos de administración se reducen en 14.0% debido al ahorro generado en las cuentas de Gastos de personal y directorio (S/ 27.5 millones), así como en Gastos de servicios recibidos de terceros (S/ 34.2 millones), lo cual contrarresta el ligero aumento de Impuestos y contribuciones (S/ 0.3 millones). Los Gastos de personal y directorio disminuyen por una menor provisión de la participación en las utilidades 2020 asociado a menores resultados esperados respecto al presupuesto original, el freno de nuevos ingresos de colaboradores lo cual conlleva menores gastos de Seguridad Social y Otros gastos de personal. Asimismo, se reducen los gastos relacionados a viajes de colaboradores, cursos locales y extranjeros, viáticos y otros gastos de movilidad. Mientras que, los Gastos por Servicios Recibidos de Terceros se reducen a pesar de los mayores gastos asociados al Covid-19 de limpieza de oficinas, compras de mascarillas, alcohol en gel, termómetros, guantes, pruebas rápidas para colaboradores, entre otros. Por el contrario, se incrementa ligeramente los Gastos por Impuestos y contribuciones dado mayores gastos de impuestos pagados de Visa y Mastercard.

Por otro lado, el gasto de las Provisiones para Créditos Indirectos aumenta en S/ 10.2 millones, explicado por el crecimiento de provisiones indirectas genéricas ante un aumento del riesgo indirecto.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta disminuye en S/ 389.5 millones, lo cual es explicado por menores Ingresos por Intereses y Comisiones ante las menores tasas de mercado, exoneraciones a clientes y el freno de la actividad comercial. Tales efectos no pudieron ser contrarrestados en su totalidad por el ahorro en Gastos por Intereses y los menores Gastos de Administración, dando como resultado una Utilidad Neta de S/ 78.4 millones (-79.4%).

### **Variación 6M20 vs 6M19**

En el interanual, los Ingresos por Intereses disminuyen 8.4% debido a las menores ganancias en los Créditos (S/ 122 millones), las Inversiones (S/ 22 millones) y el Disponible (S/ 58 millones). Respecto a los créditos, se obtiene un menor beneficio por la contracción de tasas de mercado en PEN y USD, y el impacto de las reprogramaciones sin intereses durante los

meses de abril, mayo y junio. En el caso de las Inversiones, estas se ven afectadas por un menor rendimiento de los bonos soberanos y los CDs; mientras que, el Disponible disminuye en moneda extranjera por la menor tasa de la FED y Libor que impactan en las remuneraciones de los fondos en BCR. Por otro lado, destaca la significativa reducción de Gastos en 12.3%, explicado por el repricing de Depósitos del público (S/ 49 millones) como del Sistema Financiero (S/ 15 millones) y el ahorro en Operaciones de cobertura (S/ 19 millones) en moneda extranjera. De esta manera, el Margen Bruto disminuye en 6.8%.

Las Provisiones para Créditos Directos se incrementan en S/ 242.2 millones (64.9%) respecto al año anterior, principalmente por la constitución de Provisiones Voluntarias Directas que se han registrado desde marzo con el fin de hacer frente al futuro descongelamiento de días de atraso, y el posible deterioro sectorial y de créditos reprogramados.

Los Ingresos por Servicios Financieros se reducen en 12.5% producto principalmente del aislamiento social obligatorio, el cual impactó negativamente a los comercios, la actividad de importaciones y exportaciones, y diferentes proyectos inmobiliarios y empresariales. Adicionalmente, las comisiones también se vieron impactadas por las exoneraciones de ciertas comisiones por las que optó BBVA Perú con el fin de brindar alivio a los clientes y que se detallan en la comparativa trimestral. En tanto, los Gastos por Servicios Financieros también generara un ahorro de S/ 23 millones (12%) por la baja facturación de Visa y Mastercard; así como, por las menores transacciones en los diferentes canales.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), estos disminuyen S/ 62 millones (17.4%) por la pérdida en Derivados (S/ 110 millones) y las Inversiones a Valor Razonable (S/ 28 millones), superando el aumento de los ingresos por Operaciones de Cambio (S/ 91 millones) a raíz del resultado a favor de la Posición Spot; así como, por la ganancia en compra y venta de divisas en oficinas y T-Cambio ante la volatilidad del PEN. En relación a la pérdida de Derivados, esta se obtiene por la valoración negativa de las posiciones generada por la fuerte alza del tipo de cambio que se da desde junio del 2019 (3.287) hasta junio del 2020 (3.52), con un crecimiento de 6.6%. Por su parte, las Inversiones caen por el menor valor del portafolio de Bonos Soberanos, respecto al año anterior.

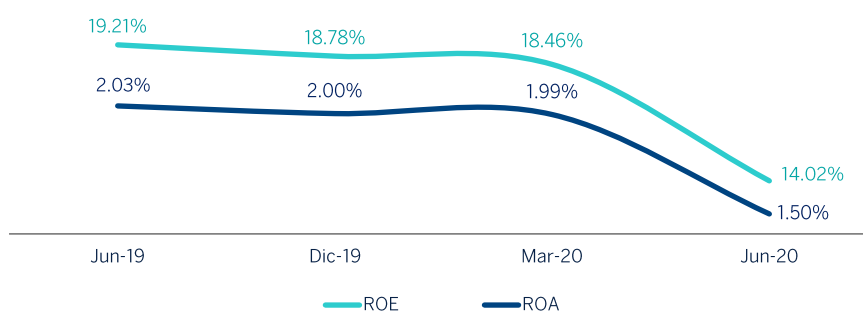
En los Gastos de Administración, se observan un aumento de 3.2% debido a mayores Gastos de Personal (S/ 16 millones) y Gastos por Servicio de Terceros (S/ 8 millones). El primero se

incrementa por la mayor contratación de personal durante el 2019 y primer trimestre 2020, la revisión salarial del 2019 y el mayor pago de utilidades a los colaboradores respecto al ejercicio anterior. Por su parte los Gastos por Servicios de Terceros, se incrementan ante el repricing de alquileres entre el 2019 y 2020, y los mayores gastos de mantenimiento asociados al Covid-19 descritos en la comparativa trimestral. Cabe resaltar que desde el inicio de la pandemia el banco ha implementado diversos planes de contención de gastos con el fin de contener el deterioro del ratio de eficiencia, efectos que se ven reflejados al analizar las cifras del último trimestre y que deberían de acentuarse hacia adelante.

En el año, se registra una reducción de las Provisiones Indirectas de S/ 22.3 millones, debido a la constitución de mayores importes de provisiones voluntarias (S/ 18.6) en enero del 2019, para cartas fianzas.

Finalmente, la Utilidad antes del Impuesto se contrae en 45.0% muy afectado por la contracción del PIB de 32.8% según las últimas cifras públicas a mayo, reflejando las medidas de aislamiento implementadas desde mediados de marzo para contener la propagación del coronavirus. La tasa fiscal implícita paso de 28.21% a 24.17%, dando como resultado una Utilidad Neta de S/ 459 millones con reducción del 42.0%.

### Rentabilidad sobre patrimonio - ROE Rentabilidad sobre activos - ROA



A junio, BBVA presenta un ROA de 1.50% y un ROE de 14.02% con disminuciones de 49pbs y 444pbs respectivamente. Los menores indicadores obedecen a una menor utilidad por los puntos expuestos anteriormente, a los créditos de Reactiva a tasas muy por debajo del promedio del portafolio en el caso del ROA y a la capitalización de utilidades en el caso del ROE que este año se dio en fecha posterior a marzo.

## 5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	2T19	1T20	2T20	2T20 vs. 1T20		2T20 vs. 2T19	
				Abs	%	Abs	%
<b>CAPITAL REGULATORIO</b>	<b>10,266</b>	<b>11,082</b>	<b>11,242</b>	<b>160</b>	<b>1.4%</b>	<b>976</b>	<b>9.5%</b>
(i) Capital Básico (Nivel 1)	7,936	8,565	8,661	96	1.1%	726	9.1%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,330	2,517	2,581	63	2.5%	250	10.7%
Capital	5,885	5,885	6,529	644	10.9%	644	10.9%
Reservas	1,749	1,877	1,877	(1)	0.0%	128	7.3%
Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización	-	569	-	(569)	-100.0%	-	-
Provisiones	812	908	915	7	0.8%	103	12.6%
Deuda Subordinada Tier 1	460	412	425	12	2.9%	(36)	-7.7%
Deuda Subordinada Tier 2	1,667	1,783	1,829	47	2.6%	163	9.8%
Deducciones y Goodwill	-307	-352	-333	19	-5.5%	(26)	8.4%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>70,500</b>	<b>79,097</b>	<b>79,901</b>	<b>804</b>	<b>1.0%</b>	<b>9,401</b>	<b>13.3%</b>
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	64,882	72,534	73,012	479	0.7%	8,130	12.5%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	990	1,484	1,750	266	17.9%	760	76.8%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	4,628	5,080	5,139	59	1.2%	511	11.0%
Ratio Common Equity	10.60%	10.31%	10.31%				
Ratio Tier 1	11.26%	10.83%	10.84%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	12.11%	12.04%	11.78%				
Ratio de Capital Global	14.56%	14.01%	14.07%				

A junio 2020, el Capital Regulatorio asciende a S/ 11,242 millones, incrementándose 9.5% respecto al mismo periodo del año anterior. En ese sentido, el Capital Básico alcanzó los S/ 8,661 millones, creciendo 9.1%, debido a la capitalización del 40% de los resultados del 2019 en el mes de mayo y las mayores reservas legales. Dichos efectos junto al mayor tipo de cambio ayudan a contrarrestar la menor deuda subordinada que computa como parte del Tier I debido a la implementación gradual de la Resolución SBS N° 975 – 2016.

Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo, APR, se incrementaron en 13.3% en respecto a junio 2019, siendo el principal componente del crecimiento los APR de crédito que representan el 91.4% de los APR Totales. El crecimiento de APR de crédito de S/ 8,130.3 millones obedece al incremento de las colocaciones (17.4%) que generó un aumento S/ 5,826.7 millones en los APR por Riesgos de Crédito. Asimismo, el incremento de la exposición y cambio de regulación de los activos intangibles, adquisición de cartera y activos por impuesto a la renta diferidos, impactó en un incremento de los APR de S/ 881.6 millones. Por último, el aumento en el activo disponible causó un incremento de S/ 622.2 millones dentro de los otros activos que crecieron S/ 864.2 millones debido a excedentes de liquidez en bancos del exterior.

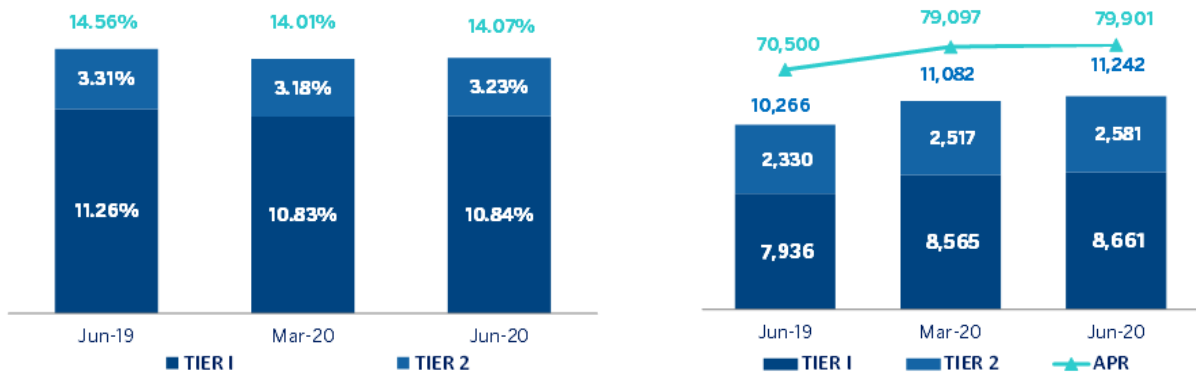
Asimismo, los APR de Mercado se incrementaron 76.8% respecto al 2019 por mayor exposición de riesgo cambiario de S/ 502.7 millones dado el aumento del spot y la posición neta de derivados; así como, a un incremento del Riesgo de Tasa de Interés por S/ 257.7 millones, debido a la mayor duración de la cartera de inversiones. Por otro lado, los APR

Operacionales crecieron 11.0% en el año debido a la adecuación al Oficio Múltiple N°32500-2019-SBS, que establece que se incorporen al cálculo los servicios adicionales de tarjetas de crédito, y al crecimiento natural del negocio.

De esta manera, el Banco registró un Ratio de Capital Global de 14.07% el cual se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 11.78%. Asimismo, el CET1 se situó en 10.31%, inclusive por encima del nivel recomendado por el regulador en la fase expansiva del ciclo (9.5%), y el Tier 1 en 10.84%. Es importante resaltar que BBVA Perú mantiene el objetivo de seguir fortaleciendo su nivel solvencia, de tal manera que, le permitan cubrir con holgura los requerimientos de capital, los mismos que se vienen implementando como parte de la adecuación de la regulación local a los estándares internacionales.

#### Patrimonio Efectivo, Activos Ponderados por Riesgo y Ratios de Capital

En millones de soles y porcentaje





## 6. Anexos

### Clasificación de riesgo

A junio 2020, BBVA Continental ostenta el grado de inversión otorgado por prestigiosas agencias internacionales. En ese contexto, desde el 27 de abril, Moody's asigna por primera vez la calificación a BBVA Perú de Baa1 con Outlook Estable debido a su adecuada calidad de activos y alta rentabilidad, dada su amplia base de depósitos a bajo costo y fuerte poder de fijación de precios como el segundo banco más grande del Perú.

#### Clasificación de riesgo internacional

Instrumento	Fitch Ratings	Standard & Poor's
Emisiones de largo plazo en M.E.	BBB+	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	Estable <sup>2</sup>

Fuente: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) / [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

Por otro lado, es importante mencionar que el 21 de abril, Fitch Ratings ratifica la calificación de BBVA Perú en BBB+ y modifica la perspectiva de Estable a Negativo, debido al deterioro del entorno operativo frente a la crisis sanitaria del COVID-19. Fitch prevé una contracción de la economía de 4% en el 2020 que impactaría en la calidad de activos y la rentabilidad.

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	<sup>PE</sup> Categoría I
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	<sup>PE</sup> AAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	<sup>PE</sup> AAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	<sup>PE</sup> AA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	<sup>PE</sup> AAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	<sup>PE</sup> N1
Ranting de la Entidad	A+	A+	<sup>PE</sup> A+
Certificados de Depósito Negociables	CP-1+(pe)	ML 1 + pe	<sup>PE</sup> 1+

Fuente: [www.ratingspcr.com](http://www.ratingspcr.com)/ [www.aai.com.pe](http://www.aai.com.pe)/ [www.equilibrium.com.pe/](http://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](mailto:investor-relations.bbva@bbva.com)

Responsable: Stefany Campos

Teléfono : (511) 209 - 1523

E-mail : [rosa.campos.gutarra@bbva.com](mailto: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