

BBVA

Creando Oportunidades

Informe de Gestión

Diciembre 2020

Lima, 27 de enero 2021

Índice

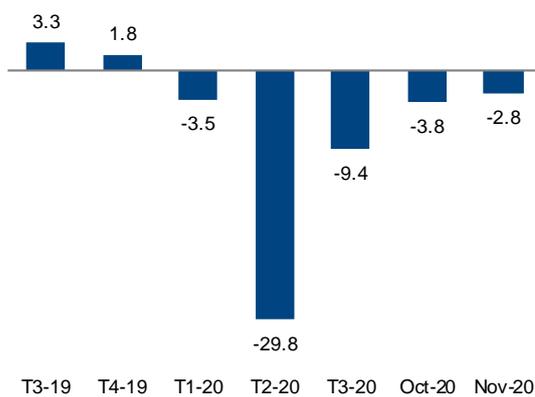
Índice.....	2
I. Evolución de la economía peruana.....	3
1. Actividad económica.....	3
2. Sector externo.....	4
3. Tipo de cambio.....	5
4. Inflación.....	6
5. Liquidez monetaria	6
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano	8
III. BBVA Perú.....	10
1. Aspectos Destacados.....	10
2. Gestión de Activos	12
3. Gestión de Pasivos.....	15
4. Estado de Resultados	18
5. Solvencia y Capital Regulatorio	23
6. Anexos.....	24

I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

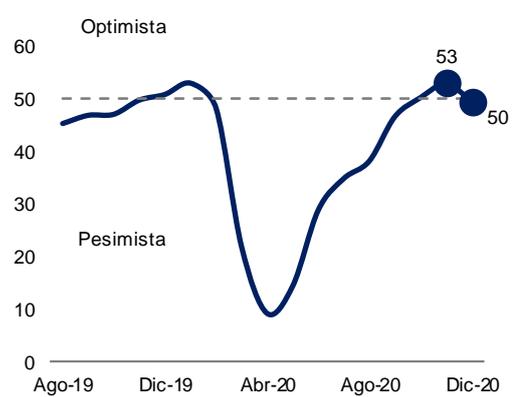
En noviembre el PIB se contrae en 2.8% en términos interanuales. El PIB primario, conjunto de sectores que agrupa a las actividades extractivas y de procesamiento de recursos naturales, cae 3.6% en ese mes debido principalmente a los retrocesos de la Minería Metálica (-3.1%), Hidrocarburos (-13.9%) y la Manufactura Primaria (-6.9%). Por el lado del PBI no primario, conjunto de actividades más vinculadas a la demanda interna, se registra una caída de 2.6% en noviembre, lo que refleja la contracción de los Servicios (-5,5%), la Manufactura No Primaria (-3-1%) y el Comercio (-2,5%), aunque también se ve un importante crecimiento de la Construcción (17.3%). Cabe señalar que la contracción de la economía se viene moderando en los últimos meses, en un contexto en el que las confianzas han mejorado con respecto a lo visto en el tercer trimestre de 2020.

PBI (variación porcentual interanual)



Fuente: BCRP

Confianza empresarial (puntos)



Fuente: INEI

2. Sector externo

A noviembre, el superávit acumulado durante los últimos doce meses en la balanza comercial es de \$ 7.5 mil millones, debido principalmente a la recuperación de los precios de los metales a nivel internacional y a la flexibilización de las medidas de aislamiento para contener la COVID-19 (lo que implica una reapertura gradual de sectores orientados a atender la demanda externa).

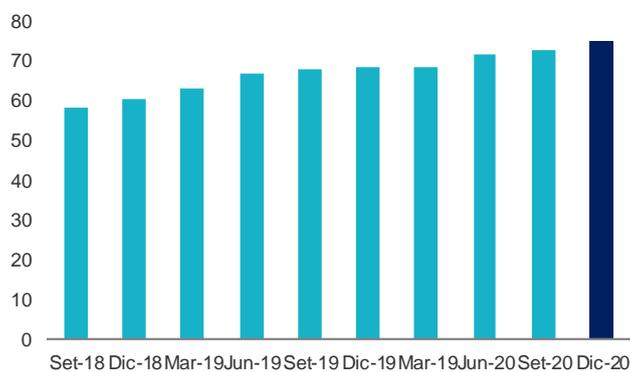
Por otro lado, las reservas internacionales netas del Banco Central (RIN) aumentan en \$ 24 mil millones en el cuarto trimestre de 2020, con lo que el saldo se ubica en \$ 74.7 mil millones al cierre del año pasado. El aumento de las reservas internacionales durante este periodo se explica por operaciones con el sector público (compras de dólares al Tesoro y mayores depósitos en USD del gobierno en el BCRP), lo que es parcialmente contrarrestado por los menores depósitos en USD de las empresas bancarias.

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



Fuente: BCRP

Reservas internacionales netas
(USD millones)



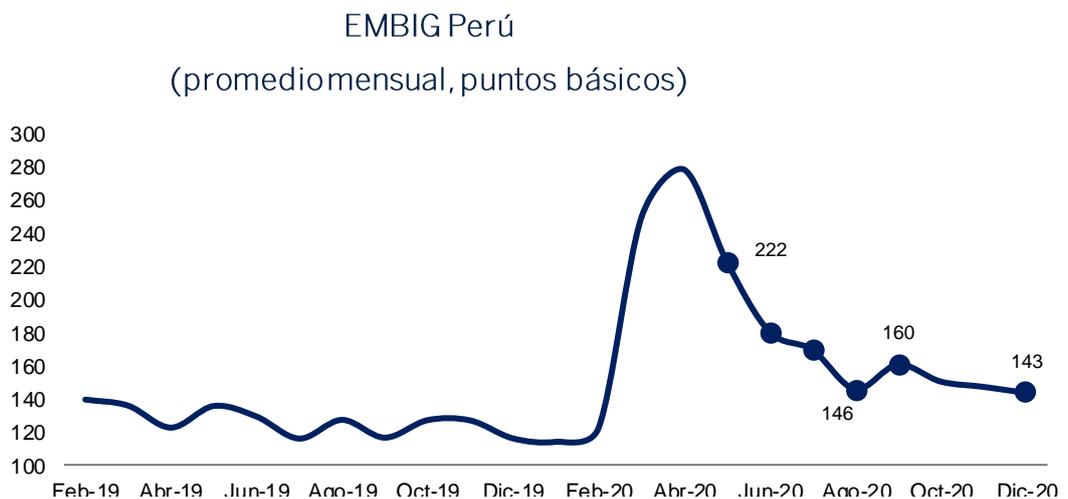
Fuente: BCRP

3. Tipo de cambio

En la última parte de 2020, la volatilidad que ha mostrado que el tipo de cambio ha estado vinculada a factores externos e internos que elevaron la incertidumbre en los mercados financieros locales. Por el lado externo, la aceleración en el contagio de la COVID-19 en diversas geografías vino acompañada de nuevas medidas de aislamiento y distanciamiento social, algo más estrictas que las observadas en los meses previos, lo que eleva la aversión global al riesgo y genera dudas sobre la fortaleza de la recuperación de la actividad económica mundial. Por el lado interno, el ruido generado por la crisis política de noviembre también tiene cierta incidencia sobre el mercado cambiario, aunque acotada. Con ello, el sol peruano ha estado fluctuando alrededor de 3.60 soles por dólar.



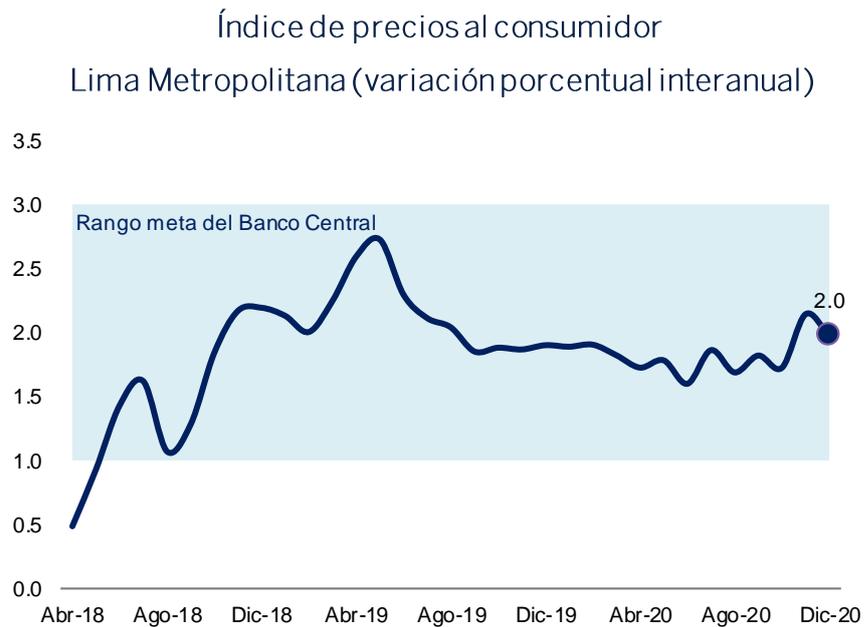
Fuente: BCRP



Fuente: BCRP

4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación cierra el cuarto trimestre de 2020 en 2.0% (variación porcentual diciembre 2020 contra similar mes del año previo), en el centro del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual) y ligeramente por encima del cierre del tercer trimestre (1.8%). En los primeros meses de 2021, en un entorno de debilidad de la demanda, prevemos que la inflación tendrá un ligero descenso.



Fuente: BCRP

5. Liquidez monetaria

La tasa de política monetaria se ha mantenido en 0.25% desde abril, luego de un recorte de 100pbs. Además, el BCRP ha venido inyectando liquidez al mercado, principalmente en el marco del programa Reactiva. El Banco Central ha expresado su intención por mantener una posición expansiva de política monetaria mientras persistan los efectos negativos de la pandemia sobre la inflación.

En dólares, la evolución de la tasa de interés interbancaria ha reflejado lo ocurrido con la política monetaria en Estados Unidos, la 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-19	Nov-20	Δ Intera. (Nov20 /Nov19)	
			Absoluta	%
Estado de Situación Financiera				
Activo Total	418,105	512,271	94,166	22.5%
Colocaciones netas	273,569	305,057	31,487	11.5%
Provisiones para créditos directos	(13,204)	(21,589)	(8,385)	63.5%
Pasivo Total	366,173	458,861	92,687	25.3%
Obligaciones con el público	261,586	323,424	61,839	23.6%
Patrimonio neto	51,932	53,411	1,479	2.8%
Estado de Resultados				
Margen Financiero Bruto	19,115	18,575	(539)	-2.8%
Provisiones para créditos directos	(4,885)	(10,886)	(6,001)	122.9%
Gastos de Administración	(10,240)	(9,791)	450	-4.4%
Utilidad antes de Impuesto a la Rent.	11,170	2,731	(8,439)	-75.5%
Utilidad neta	8,434	2,224	(6,210)	-73.6%
Principales Cifras (En millones de Soles)	Nov-19	Nov-20	Δ Intera. (Nov20 /Nov19)	
			Absoluta	%
Calidad de Activos				
Ratio de Mora	3.05%	3.70%	65	pbs
Ratio de cobertura	150.88%	178.42%	2,754	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia				
ROE	18.73%	5.39%	(1,334)	pbs
ROA	2.29%	0.61%	(168)	pbs
Ratio de Eficiencia	40.82%	42.93%	211	pbs
Solvencia				
Ratio de Capital Global	14.53%	15.47%	94	pbs

Fuente: SBS y ASBANC

Al cierre de noviembre, los activos totales del Sistema Bancario alcanzan los S/ 512,271 millones con un crecimiento de 22.5% respecto al año anterior. Esto como consecuencia del fuerte incremento de las Inversiones, Créditos netos y Disponible en S/ 32,942 millones (71.1%), S/ 31,487 millones (11.5%) y S/ 29,603 millones (39.8%) respectivamente. La favorable evolución de las Inversiones y el Disponible, se da como resultado de los diversos estímulos monetarios dados por el BCRP que generaron un exceso de liquidez. Mientras que, los créditos crecen por las mayores colocaciones otorgadas bajo el programa Reactiva, logrando colocar S/ 51 mil millones en el Sistema Financiero a una tasa promedio de 1.4%. Según el BCRP, el programa ha beneficiado a más de 502 mil empresas, de las cuales el 98% son Microempresas y Pequeñas Empresas. Ante esto, el crédito al sector privado crece de manera interanual en 22.3% en noviembre, siendo esta tasa una de las más altas a nivel internacional. De acuerdo a ello, las colocaciones de Empresas en el Sistema Bancario se

incrementan a causa de los segmentos de Medianas Empresas, Grandes Empresas, Pequeñas Empresas y Microempresas. En cambio, los créditos de Particulares disminuyen por Tarjetas y Consumo como producto de la menor actividad comercial, superando el aumento de Hipotecas.

Respecto a la calidad de la cartera, se observa un aumento de 65pbs en el ratio de mora, debido al mayor crecimiento de la cartera atrasada (38.3%) frente al de la cartera bruta (14.0%). En tanto, el ratio de cobertura se incrementa en 28pp por el mayor nivel de provisiones (63.5%), relacionado con las mayores provisiones voluntarias y específicas concentradas en el segundo y tercer trimestre del año, como medidas prudenciales ante posibles deterioros.

Los Pasivos Totales, alcanzan los S/ 458,861 millones con un incremento de 25.3% respecto al año anterior, debido a los mayores Depósitos con el público en S/ 61,839 millones (23.6%) y Cuentas por pagar en S/ 41,282 millones. En el caso de los Depósitos, el crecimiento está explicado por la mayor captación de recursos Transaccionales de Empresas ante la permanencia de los flujos de Reactiva, los cuales se mantienen en las cuentas de clientes o proveedores. Asimismo, se obtienen más depósitos de Vista + Ahorro en Particulares, favorecidos dada liberación de las AFPs en abril y la última liberación de hasta 4 UIT a partir de noviembre; a esto se suma la entrega de Bonos por parte del Estado. Como consecuencia, los recursos Vista se incrementan en S/ 38,865 millones y los de Ahorro en S/ 31,463 millones. Por otro lado, las Cuentas por pagar aumentan principalmente a causa de los desembolsos de Reactiva del BCRP.

En cuanto a los resultados, el Margen financiero bruto alcanza los a S/ 18,575 millones reduciéndose en S/ 539 millones (-2.8%), generado por los menores ingresos de los Créditos en S/ 1,440 millones (-5.9%) y el menor rendimiento del Disponible en S/ 593 millones (-76.5%) por el contexto de tipos cercanos a cero. Por otro lado, las Provisiones para créditos directos crecen en S/ 6,001 millones, gracias a la mayor constitución de provisiones específicas y voluntarias con el fin de hacer frente a los deterioros de cartera por la incertidumbre económica y las reprogramaciones brindadas a los clientes. En relación a los Gastos de administración, se observa una disminución de S/ 450 millones (-4.4%) por los ahorros en Gastos de personal por S/ 298 millones (-5.5%) y Servicios recibidos de terceros por S/ 137 millones (-3.1%). Generando una Utilidad Neta de S/ 2,224 millones, con una reducción de S/ 6,210 millones (-73.6%). Debido a esto, los indicadores de rentabilidad se

han visto afectados negativamente. Como resultado, el ROE se sitúa en 5.39%, presentando una reducción de 13pp; mientras que el ROA se ubica en 0.61%, con una disminución de 168pbs.

III. BBVA Perú

1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	Dic-19	Set-20	Dic-20	Δ Trim. (Dic 20 / Set 20)		Δ Intera. (Dic 20 / Dic 19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Situación Financiera							
Activo Total	81,722	104,931	107,384	2,453	2.34%	25,662	31.40%
Colocaciones netas	56,209	66,557	66,447	(110)	-0.17%	10,238	18.21%
Provisiones para créditos directos	(2,873)	(3,935)	(4,364)	(430)	10.92%	(1,491)	51.89%
Pasivo Total	72,534	95,688	98,008	2,320	2.42%	25,474	35.12%
Obligaciones con el público	54,660	66,200	70,813	4,612	6.97%	16,153	29.55%
Patrimonio neto	9,188	9,243	9,376	133	1.44%	188	2.05%
Principales Ratios							
	Dic-19	Set-20	Dic-20	Δ Trim. (Dic 20 / Set 20)		Δ Intera. (Dic 20 / Dic 19)	
Calidad de Activos							
Ratio de Mora	3.02%	3.00%	3.22%	22	pbs	20	pbs
Ratio de cobertura	161.84%	187.23%	192.88%	565	pbs	3,104	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	18.78%	10.13%	7.04%	(309)	pbs	(1,174)	pbs
ROA	2.00%	1.03%	0.68%	(35)	pbs	(132)	pbs
Ratio de Eficiencia	37.71%	41.05%	40.42%	(63)	pbs	271	pbs
Solvencia							
Ratio de Capital Global	14.05%	14.45%	13.68%	(77)	pbs	(36)	pbs
Ratio Tier 1	10.96%	11.16%	10.77%	(39)	pbs	(19)	pbs

Principales Cifras (En millones de Soles)	12M19	12M20	3T20	4T20	Δ Trimestral (4T20 / 3T20)	Δ Interanual (12M20/12M19)
Estado de Resultados						
Margen Financiero Bruto	3,373	3,204	823	826	0.37%	-5.00%
Provisiones para créditos directos	(750)	(1,724)	(531)	(577)	8.76%	129.79%
Ingreso por servicios financieros, neto	787	777	217	228	4.98%	-1.31%
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	727	687	193	200	3.81%	-5.48%
Gastos Operacionales	(1,817)	(1,871)	(473)	(485)	2.54%	2.98%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	2,222	879	136	138	1.23%	-60.42%
Utilidad neta	1,610	655	99	97	-1.69%	-59.31%

- ✓ El Margen Financiero Bruto de BBVA Perú disminuye 5.0% en el año de manera acotada, a pesar de la contracción de 11.5% del PBI y del contexto de tasas cercanas a cero. Sin embargo, la Utilidad Neta presenta una mayor contracción gracias al alto nivel de constitución de provisiones voluntarias y específicas, con el objetivo de anticipar posibles deterioros de la cartera ocasionados por la crisis.
- ✓ Las Colocaciones Netas alcanzan los S/ 66,447 millones con un crecimiento interanual de 18.2%. En empresas, el incremento está asociado a los préstamos otorgados bajo Reactiva Perú, los cuales al cierre del año ascienden a S/ 15 mil millones. En Particulares, se observa un aumento generado por las colocaciones de Consumo e Hipotecas, ante un entorno de normalización de la actividad comercial.

- ✓ Las Obligaciones con el Público y los Fondos del BCRP, se mantienen como la principal fuente de liquidez. Los depósitos presentan un crecimiento de 29.6%, debido a los mayores recursos Vista (61.8%) y Ahorro (43.3%) ante la permanencia de los flujos de Reactiva en las cuentas, la aprobación del retiro del 25% de las AFPs en abril y el retiro de hasta 4 IUT en noviembre, la distribución de bonos del Gobierno y flujos de clientes corporativos.
- ✓ En cuanto a los desarrollos digitales para Empresas, BBVA ha potenciado la oferta de valor con el fin de acompañar a sus clientes en el proceso de adaptación de nuevas formas de pago, cobro y operatividad. En ese sentido, se ha desarrollado un nuevo proceso de contratación ágil en BBVA Netcash que ha permitido triplicar las afiliaciones de nuevos clientes en el año. De esta forma, el banco contribuye a mantener la cadena de pagos a proveedores y trabajadores, sin necesidad de ir a una oficina. Asimismo, en el último trimestre se ha lanzado la nueva modalidad de transferencias interbancarias inmediatas y transferencias interbancarias (24x7).
- ✓ Mientras que, en Particulares se continúa promoviendo la adquisición de productos mediante el uso de canales digitales. En ese sentido, el 42% de las Cuentas de Ahorro y Fondos Mutuos se abren vía app o web. Por otro lado, destaca que el 66.7% de las operaciones de tipo de cambio se realizan por BBVA T-Cambio, superior en 19pp respecto al año anterior.

2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	Dic-19	Set-20	Dic-20	Δ Trim. (Dic20 /Set20)		Δ Intera. (Dic20 / Dic19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	14,797	22,372	24,930	2,558	11.4%	10,132	68.5%
Fondos interbancarios	150	-	138	138	-	(13)	-8.4%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2,669	4,959	4,679	(280)	-5.6%	2,010	75.3%
Inversiones disponibles para la venta	3,913	6,471	6,692	221	3.4%	2,779	71.0%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	56,209	66,557	66,447	(110)	-0.2%	10,238	18.2%
Inmuebles, mobiliario y equipo	988	960	1,013	53	5.5%	25	2.5%
Otros activos	2,995	3,612	3,486	(127)	-3.5%	491	16.4%
Total activos	81,722	104,931	107,384	2,453	2.3%	25,662	31.4%

Variación Dic20 vs Set20

En la variación trimestral, los Activos Totales se incrementan en 2.3%, alcanzando los S/ 107,384 millones. Esto como resultado del mayor saldo del Disponible (11.4%), Inversiones DPV (3.4%) y Fondos Interbancarios. En el caso del Disponible, se observa un crecimiento de los saldos en cuentas Vista del BCRP e Instituciones Financieras del Exterior en moneda extranjera, donde se dejaron parte de los excedentes de liquidez y consumos de capital. Por el lado de las Inversiones DPV, la variación a favor obedece a la compra de Bonos Soberanos y Certificados de Depósitos con el fin de rentabilizar los excedentes. Estos efectos contrarrestan la disminución de las Inversiones a valor razonable por los vencimientos de la cartera de CDs, y la de los saldos de la Cartera de Créditos ante la menor facturación en empresas.

Variación Dic20 vs Dic19

En la comparativa interanual, los Activos Totales presentan un importante incremento de 31.4%, debido a las evoluciones de los Créditos (18.2%), el Disponible (68.5%) y las Inversiones. Respecto a los Créditos, la variación a favor es impulsada principalmente por el segmento de Empresas (29.0%), donde Reactiva ayuda a contrarrestar la menor facturación de productos de Comercio Exterior y Préstamos. A esto se suma la favorable evolución de Particulares (1.5%), donde a pesar de la contracción del consumo privado durante el segundo trimestre, se puede observar una marcada recuperación en la última parte del año. Respecto al Disponible, los mayores saldos son explicados como consecuencia del exceso de liquidez por los flujos de Reactiva, la liberación de las AFPs, la entrega de bonos por parte del Gobierno y flujos de clientes corporativos; en ese sentido parte de estos excedentes son dejados en las cuentas Vista del BCRP en moneda nacional e Instituciones financieras del

exterior. Mientras que, el aumento de las Inversiones es el resultado de las mayores Inversiones DPV por la compra de papeles en el exterior, bonos soberanos y CDs; por otro lado, la evolución positiva de las Inversiones a valor razonable responde al aumento de la cartera de renta fija. Estas últimas acciones son tomadas con el fin de rentabilizar el fuerte incremento de los excedentes de liquidez.

Colocaciones

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	Dic-19	Set-20	Dic-20	Δ Trim. (Dic20 / Set20)		Δ Intera. (Dic20 / Dic19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	56,119	66,867	66,843	(24)	0.0%	10,724	19.1%
Créditos atrasados	1,744	2,066	2,225	159	7.7%	481	27.6%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,219	1,559	1,743	184	11.8%	523	42.9%
Cartera de créditos bruta	59,082	70,492	70,811	319	0.5%	11,729	19.9%
Provisiones	(2,873)	(3,935)	(4,364)	(430)	10.9%	(1,491)	51.9%
Cartera de créditos neta	56,209	66,557	66,447	(110)	-0.2%	10,238	18.2%

Variación Dic20 vs Set20

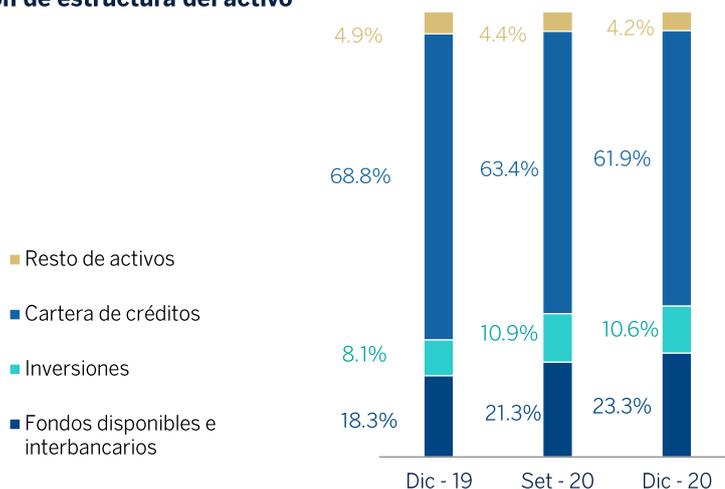
En la variación trimestral, los Créditos Netos muestran una ligera disminución de 0.2% alcanzando los S/ 66,447 millones, debido al aumento de Provisiones (10.9%) ante la mayor constitución de Específicas por la ejecución de nuevas medidas prudenciales dictadas por la SBS y voluntarias como parte de la estrategia interna. Adicional a esto, se obtiene una disminución de los créditos vigentes por las menores colocaciones de préstamos de empresas en los segmentos de Pequeñas Empresas (-S/ 1,464 millones), Grandes Empresas (-S/ 684 millones) y Microempresas (-S/ 197 millones). Esto contrarresta el aumento de Particulares (0.8%), por las mayores colocaciones de Consumo, seguido de Hipotecas por los créditos en vivienda social y la re-activación de proyectos residenciales. Además, también se obtiene un aumento por Tarjetas asociado a las diferentes acciones comerciales como el lanzamiento de una nueva tarjeta "Cuota fija" y mejores beneficios.

Variación Dic20 vs Dic19

Respecto a la variación interanual, los Créditos netos crecen en 18.2%, gracias a las colocaciones de Empresas (29.0%), donde destacan los mayores créditos en los segmentos de Medianas Empresas en S/ 8,424 millones, Grandes Empresas en S/ 2,752 millones, Pequeñas Empresas en S/ 1,670 millones y Microempresas en S/ 65 millones, debido a los préstamos otorgado por Reactiva durante el año. Asimismo, se obtiene un aumento en Particulares (1.5%), explicado por los mayores préstamos de Consumo e Hipotecas. El primero de ellos, generado por el crecimiento que se tuvo previo a las restricciones sociales

por la pandemia y las diversas acciones comerciales para la retención y captación de clientes. Mientras que, en Hipotecas también hubo un impacto de los saldos obtenidos previo a la pandemia, sumado al aumento de créditos por la reapertura de las notarías y el sector construcción ante la liberación de las restricciones sociales, así como las explicaciones mencionadas en la comparativa anterior.

Evolución de estructura del activo



Respecto al mix de los activos, se observa un cambio en el año, explicado por el aumento en el peso de los Fondos Disponibles ocasionado por el exceso de liquidez, acorde a lo observado en el Sistema Bancario. El exceso es causado por la permanencia de los saldos de los desembolsos de Reactiva, el retiro de las AFPs, la entrega de los bonos del Gobierno y mayores recursos de clientes de corporativos. Esto impulsa el aumento en el peso de las Inversiones, con el fin de rentabilizar dichos excedentes. De esta forma, se observa una disminución en el peso de los Créditos en la composición del Activo impactando en el ROA.

Calidad de Activos



Al cierre del año, BBVA registra un ratio de mora estable de 3.22% con un aumento de 20pbs interanuales; sin embargo, situándose por debajo del Sistema. Esta variación es causada por

el crecimiento de los créditos vencidos, principalmente ocasionado por Banca Empresas, Tarjetas y Consumo, comportamiento que también se ha sido visible en el Sistema.



Respecto al ratio de cobertura, se observa un aumento de 31pp respecto al año anterior, cerrando en 193.00% y situándose por encima del Sistema. Este crecimiento está explicado por las mayores Provisiones sobre la cartera atrasada, debido al fuerte crecimiento del stock de voluntarias y específicas durante el año, con el fin de poder hacer frente a posibles deterioros de la cartera por la caída de la economía en el segundo trimestre y las reprogramaciones otorgadas.

3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	Dic-19	Set-20	Dic-20	Δ Trim. (Dic20 / Set20)		Δ Intera. (Dic20 / Dic19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	54,660	66,200	70,813	4,612	7.0%	16,153	29.6%
Depósitos del sistema financiero	1,560	1,447	1,493	46	3.2%	(67)	-4.3%
Fondos interbancarios	150	150	72	(78)	-51.7%	(78)	-51.7%
Adeudos y obligaciones financieras	9,590	9,796	7,030	(2,766)	-28.2%	(2,560)	-26.7%
Otros pasivos (Incluye Reactiva y Ope. De Reporte)	6,574	18,094	18,600	506	2.8%	12,025	182.9%
Total pasivo	72,534	95,688	98,008	2,320	2.4%	25,474	35.1%
Patrimonio	9,188	9,243	9,376	133	1.4%	188	2.0%
Total pasivo y patrimonio	81,722	104,931	107,384	2,453	2.3%	25,662	31.4%

Variación Dic20 vs Set20

En el último trimestre, se registra un crecimiento de S/ 2,320 millones (2.4%) en el total de Pasivos, por Depósitos de Empresas y Particulares; así como por Otros pasivos debido a las mayores Cuentas por Pagar en S/ 1,297 millones, asociado al adeudado Reactiva con el BCRP. Además, se reducen de manera importante las fuentes de fondeo mayoristas como Adeudados y Obligaciones Financieras (-28.2%), donde se ha ejecutado la opción de call del Préstamos Subordinado Tier 1 de \$ 200 millones, y se ha dejado vencer un préstamo

internacional por \$350 millones, bonos locales por S/508 millones y un CDN por S/ 150 millones.

Variación Dic20 vs Dic19

En el año, los Pasivos Totales también crece de manera significativa en S/ 25,474 millones (35.1%), asociado principalmente al fuerte aumento de Depósitos en Empresas y Particulares. De igual forma, se observa un incremento en Otros Pasivos por mayores saldos en Cuentas por Pagar con una variación a favor de S/ 11,817 millones, en su mayoría en moneda local por el fondo Reactiva neto de vencimientos de Operaciones de Reporte de Divisa y Valores. Esto contrarresta la reducción de Adeudados y Obligaciones Financieras (-26.7%), concentrada en el último trimestre como se comenta en el punto anterior.

Depósitos

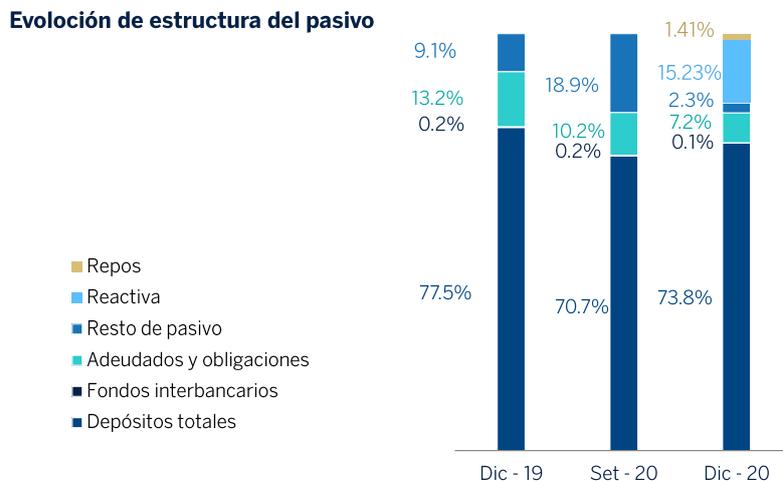
Detalle Depósitos (En millones de soles)	Dic-19	Set-20	Dic-20	Δ Trim. (Dic20 / Set20)		Δ Intera. (Dic20 / Dic19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	18,404	26,690	29,779	3,088	11.6%	11,374	61.8%
Depósitos de ahorro	17,239	23,110	24,712	1,602	6.9%	7,473	43.3%
Depósitos a plazo	18,913	16,305	16,247	(58)	-0.4%	(2,666)	-14.1%
Otras obligaciones	104	95	75	(20)	-21.2%	(29)	-27.7%
Obligaciones con el público	54,660	66,200	70,813	4,612	7.0%	16,153	29.6%
Depósitos del sistema financiero	1,560	1,447	1,493	46	3.2%	(67)	-4.3%
Depósitos totales	56,220	67,648	72,306	4,658	6.9%	16,086	28.6%

Variación Dic20 vs Set20

Los Depósitos totales aumentan en S/ 4,658 millones en comparación al trimestre anterior, como resultado de los mayores recursos Vista, Ahorro y Plazo de Empresas; sin embargo, en Particulares el aumento se da sólo en Vista y Ahorro con reducciones en Plazo y CTS. En cuanto a Empresas, las mayores captaciones de Vista + Ahorro se generan por depósitos corporativos; mientras que, en Particulares el incremento se produce por la nueva liberación de AFPs, la entrega de los subsidios remanentes del Gobierno y el pago de gratificaciones, así como por, las campañas realizadas para la retención y captación de saldos. Cabe señalar que los Depósitos en MN se mantienen como la principal fuente de las obligaciones, representando el 62% con un volumen de S/ 44,917 millones. Asimismo, los Depósitos del Sistema Financiero aumentan en 3.2% por mayores depósitos Vista (21.1%), lo cual contrarresta las disminuciones de Ahorro (-8.6%) y Plazo (-4.4%), asociados a las menores necesidades de liquidez.

Variación Dic20 vs Dic19

En el año, los Depósitos totales presentan una variación de favor de S/ 16,086 millones generado por los mayores Recursos Transaccionales de Empresas y Particulares, contrarrestando las disminuciones de Plazos en ambos segmentos. Respecto al crecimiento de Vista y Ahorro, este ha sido favorecido por la liberación de AFPs, la permanencia de saldos Reactiva y las explicaciones mencionadas en la comparativa anterior. Además, se ha impulsado campañas con el fin de incentivar la captación y retención de saldos en cada segmento. Por el contrario, los Depósitos del Sistema Financiero disminuyen en 4.3%, por menores recursos de Plazo (-22.8%) dado el exceso de liquidez del Sistema y las tasas poco atractivas ante el contexto de tipos cercano a cero.



En el año, la composición del pasivo cambia debido al incremento del peso de Cuentas por pagar, producto de la toma de saldos en la subasta del BCRP por Reactiva. De esta forma, disminuye el peso de los Depósitos y Adeudados, este último afectado por los diversos vencimientos mayoristas del último trimestre.

4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	12M19	12M20	3T20	4T20	Δ Trim. (4T20 / 3T20)		Δ Inter. (12M20 / 12M19)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	4,746	4,254	1,066	1,032	(34)	-3.2%	(492)	-10.4%
Gastos financieros por intereses	(1,373)	(1,049)	(243)	(206)	37	-15.2%	323	-23.6%
Margen financiero bruto	3,373	3,204	823	826	3	0.4%	(169)	-5.0%
Provisiones para créditos directos	(750)	(1,724)	(531)	(577)	(46)	8.8%	(974)	129.8%
Margen financiero neto	2,623	1,481	292	248	(43)	-14.9%	(1,142)	-43.6%
Ingresos por servicios financieros	1,176	1,111	294	314	21	7.0%	(66)	-5.6%
Gastos por servicios financieros	(389)	(334)	(77)	(86)	(10)	12.7%	55	-14.2%
Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.	3,410	2,257	509	476	(33)	-6.4%	(1,153)	-33.8%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	727	687	193	200	7	3.8%	(40)	-5.5%
Margen operacional	4,137	2,945	702	677	(25)	-3.6%	(1,192)	-28.8%
Gastos de administración	(1,650)	(1,677)	(426)	(439)	(12)	2.9%	(27)	1.7%
Depreciación y amortización	(167)	(194)	(47)	(47)	0	-0.7%	(27)	16.1%
Margen operacional neto	2,320	1,074	229	191	(37)	-16.3%	(1,247)	-53.7%
Valuación de activos y provisiones	(115)	(169)	(101)	(7)	94	-93.2%	(55)	47.6%
Resultado de operación	2,206	904	127	184	57	44.8%	(1,301)	-59.0%
Otros ingresos y gastos	16	(25)	9	(46)	(55)	-618.5%	(41)	-251.1%
Utilidad antes de impuestos	2,222	879	136	138	2	1.2%	(1,343)	-60.4%
Impuesto a la renta	(612)	(224)	(37)	(41)	(3)	8.9%	388	-63.4%
Utilidad neta	1,610	655	99	97	(2)	-1.7%	(955)	-59.3%

Variación 4T20 vs 3T20

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto aumenta ligeramente en S/ 3 millones (0.4%), debido a la disminución del Gasto Financiero por Depósitos (-S/ 24 millones) y Adeudados (-S/ 16 millones). El primero de ellos, es explicado como el resultado de las menores tasas en la captación de recursos y el vencimiento de depósito a plazo; mientras que el segundo, por la ejecución de call de un préstamo subordinado Tier 1, además se han dejado vencer bonos locales, un préstamo senior y CDNs. Estos efectos superaron la disminución del Ingreso Financiero (-3.2%), ante las menores ganancias de los Créditos (-S/ 39 millones) producto de las bajas tasas de interés de la nueva producción, los vencimientos de Préstamos de Empresas, y el incremento de Créditos Refinanciados y Atrasados.

Las Provisiones para Créditos Directos aumentaron en S/ 46 millones, a causa de la mayor constitución de provisiones específicas ante la ejecución de nuevas medidas prudenciales.

Los Ingresos por Servicios Financieros presentan un aumento de S/ 21 millones, destacando el rubro de Ingresos Diversos (S/ 17 millones) por (1) el mayor uso de Tarjetas de Crédito y Débito como consecuencia de la apertura de comercios asociada al avance de las fases de la reactivación económica, (2) el aumento de ingresos por Transferencias Nacionales donde se lanzaron las transferencias inmediatas (24x7), y depósitos interplaza (3) los mejores ingresos por Banca electrónica, y (4) las mayores operaciones de estructuración de deuda a clientes de empresas. Mientras que, los Gastos por servicios financieros se incrementan en

S/ 10 millones por Gastos Diversos relacionados con el pago a Visa y Mastercard, y el Programa Puntos; en ambos casos los gastos están asociados al recupero de la actividad en Tarjetas.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se observa un incremento de S/ 7 millones, causado por Operaciones de Cambio (S/ 82 millones) debido a la operativa FX en los canales digitales y físicos, vía T-Cambio y oficinas, respectivamente. De esta forma, se contrarresta la reducción de los Derivados (-S/ 71 millones) ante depreciación del sol en el trimestre.

En tanto, los Resultados por Ingresos no Ordinarios disminuyen en S/ 3 millones ocasionado por la menor ganancia en Subsidiarias, principalmente de BBVA Forum Distribuidora y BBVA Consumer Finance – Edpyme.

Por el lado de los Gastos de administración, se obtiene un aumento de S/ 12 millones como resultado de los mayores Gastos por servicios recibidos de terceros (-S/ 21 millones), a causa de más pagos de comisiones a promotores, y los mayores gastos por Seguridad y Salud en el trabajo relacionados a las acciones de prevención para la no propagación del COVID-19. Esto superó el ahorro en Gastos de personal, obtenido principalmente por el menor gasto en percepciones fijas, beneficios sociales y movilidad por menores traslados entre plazas.

Los gastos de las Provisiones para Créditos Indirectos se reducen en S/ 11 millones debido a la menor operativa en Banca Empresa y Corporativa.

Finalmente, la Utilidad antes del Impuesto a la Renta disminuye en S/ 2 millones, como consecuencia del aumento de Provisiones por medidas prudenciales adoptadas y los mayores Gastos por Servicios de Terceros, superando de esta forma el aumento del Margen de interés, Comisiones y ROF, dando como resultado una Utilidad Neta de S/ 97 millones y una disminución de 1.7% TaT.

Variación 12M20 vs 12M19

En el año, los Ingresos por Intereses disminuyen en 10.4% debido a las menores ganancias por los Créditos (-S/ 346 millones), Disponible (-S/ 110 millones) e Inversiones (-S/ 64

millones). Respecto a los créditos, la menor generación de ingresos está asociada a las bajas tasas de mercado que impactan en la nueva producción, las reprogramaciones sin intereses entre abril y junio, y el menor cobro de créditos refinanciados y atrasados. En tanto, la rentabilidad del Disponible se ve impactada producto de la bajada de tasas de la FED, y los menores Intereses por Inversiones ante el repricing de la cartera de valores concentrada en el corto plazo a tasas cercanas a cero. Por otro lado, destaca la significativa reducción de los Gastos Financieros (-23.6%) por las menores tasas pagadas en Depósitos del Público (-S/ 246 millones) y Depósitos del Sistema Financiero (-S/ 33 millones), ahorros en Operaciones de Cobertura (-S/ 37 millones) en moneda extranjera por deuda con IRS, y menores gastos en Adeudados (-S/ 24 millones) dadas las explicaciones mencionadas en la comparativa trimestral. De esta manera, el Margen Bruto disminuye en S/ 169 millones (-5.0%).

Las Provisiones para Créditos Directos se incrementan en S/ 974 millones respecto al año anterior, principalmente por la constitución de Provisiones Voluntarias que ascienden a S/ 529 millones con el fin de anticipar el posible deterioro de la cartera. Además, del aumento de las Provisiones específicas (73%) en Consumo, Hipotecas, Pequeñas y Medianas Empresas.

Los Ingresos por Servicios Financieros disminuyen en S/ 66 millones en el rubro de Ingresos Diversos (-S/ 69 millones), a causa del menor uso de tarjetas de crédito y débito producto del bajo dinamismo ante el aislamiento social obligatorio y las restricciones del funcionamiento de comercios, dadas en el segundo trimestre del año. Además, se obtiene una disminución en Comex debido a la caída de operaciones con China y EE.UU, así como, el menor número de transferencias al exterior. Lo mencionado anteriormente contrarresta el aumento en Seguros y otras comisiones asociadas a operaciones de Inmuebles, Leasing y Vehicular. Respecto al Gasto, se observa una reducción de S/ 55 millones por pagos a Visa y Mastercard, y el Programa de Puntos y Millas, como consecuencia de la menor actividad en tarjetas.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), disminuyen en S/ 40 millones principalmente por las Inversiones a Valor Razonable (-S/ 17 millones) e Inversiones DPV (-S/ 10 millones). Respecto a las Inversiones a Valor Razonable, la variación obedece a la menor valoración del portafolio de bonos soberanos; mientras que, los bajos resultados en Inversiones DPV se deben a la menor venta de cartera respecto al año anterior donde se tuvieron operaciones del Gobierno de Liability Management. Estos factores contrarrestaron

el aumento de Operaciones de Tipo de Cambio (S/ 19 millones), donde destaca el crecimiento de los canales digitales.

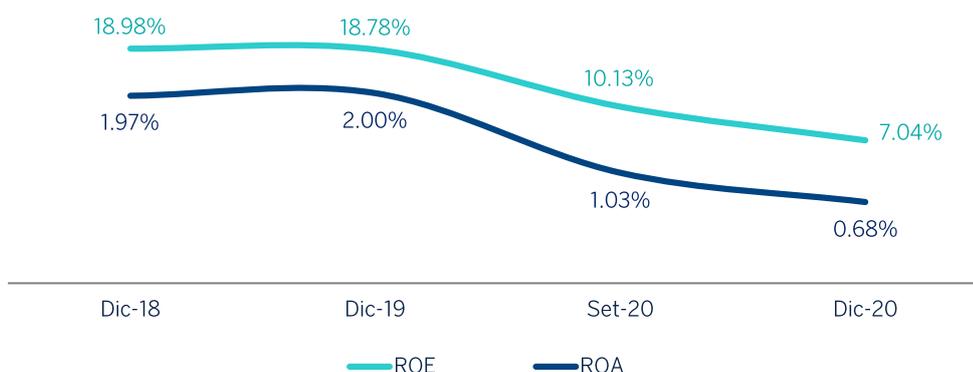
Por otro lado, los Resultados por Ingresos no Ordinarios disminuyen en S/ 1 millón por la disminución de ganancias en Niubiz, BBVA Consumer Finance-Edpyme e IRCSA.

Los Gastos de Administración se incrementan en S/ 27 millones ante los diferentes gastos originados por la pandemia como: compras de elementos de protección contra el COVID-19 para colaboradores y clientes, adecuaciones para el trabajo en remoto y mayores gastos de limpieza en oficinas. Esto es en parte contrarrestado, debido a las medidas de ahorro tanto en Personal asociado fundamentalmente a la menor retribución variable, como en Gastos de terceros por renegociaciones de contratos.

En el año, se registra una reducción de las Provisiones Indirectas de S/ 3 millones, producto de que en el 2019 se constituyeron provisiones voluntarias para cartas fianzas por un monto de S/ 18.6 millones.

Finalmente, la Utilidad antes del impuesto se reduce en 60.4%, impactada por el incremento de Provisiones, los menores Ingresos Financieros y Comisiones. La tasa fiscal implícita pasa de 27.6% a 25.5%, dando como resultado una Utilidad Neta de S/ 955 millones con una reducción del 59.3%.

Rentabilidad sobre patrimonio - ROE Rentabilidad sobre activos - ROA



A diciembre 2020, BBVA presenta un ROA de 0.68% y un ROE de 7.04%, con reducciones de 132pbs y 12pp interanuales, respectivamente. Esta contracción es explicada por la reducción de los resultados por el mayor nivel de provisiones y la menor generación de ingresos, impactada por el contexto de tipos cercanos a cero y las reprogramaciones sin intereses.

5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	4T19	3T20	4T20	4T20 vs. 3T20		4T20 vs. 4T19	
				Abs	%	Abs	%
CAPITAL REGULATORIO	10,776	11,245	10,649	(596)	-5.3%	(127)	-1.2%
(i) Capital Básico (Nivel 1)	8,409	8,681	8,383	(298)	-3.4%	(26)	-0.3%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,367	2,564	2,266	(298)	-11.6%	(101)	-4.3%
Capital	5,885	6,529	6,529	-	0.0%	644	10.9%
Reservas	1,831	1,887	1,897	10	0.5%	66	3.6%
Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	881	889	892	3	0.3%	11	1.3%
Deuda Subordinada Tier 1	464	432	-	(432)	-100.0%	(464)	-100.0%
Deuda Subordinada Tier 2	1,660	1,838	1,559	(279)	-15.2%	(100)	-6.0%
Detracciones y Goodwill	-353	-330	-370	(40)	12.1%	(18)	5.0%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	76,706	77,795	77,820	25	0.0%	1,114	1.5%
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	70,382	70,934	71,155	221	0.3%	773.1	1.1%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	1,305	1,586	1,249	(337)	-21.3%	(56)	-4.3%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	5,019	5,274	5,416	142	2.7%	397	7.9%
Ratio Common Equity	10.36%	10.60%	10.77%				
Ratio Tier 1	10.96%	11.16%	10.77%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	12.09%	11.61%	11.65%				
Ratio de Capital Global	14.05%	14.45%	13.68%				

Al cierre del 2020, el Capital Regulatorio asciende a S/ 10,649 millones, disminuyendo 1.2% respecto al mismo periodo del año anterior ante el menor Capital Complementario (-4.3%), debido a la menor deuda subordinada. Además, el Capital Básico que alcanza los S/ 8,383 millones con una variación de -0.3%, explicado por la menor deuda subordinada que computa como parte del Tier 1 tras la call de un bono por \$ 200 millones en el último trimestre. Esto último, supera la capitalización del 40% de las utilidades del 2019, el aumento de las reservas legales y el compromiso que se hizo por las utilidades del 2020 de S/ 142 millones.

Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo, APR, se incrementan en 1.5% respecto al año anterior, siendo el principal componente el crecimiento de los APR de Crédito que representan el 91.4% de los APR Totales. El crecimiento de los APR de Crédito se da por la mayor exposición y cambio de regulación de los activos Intangibles (S/ 779 millones), los mayores activos por impuesto a la Renta diferidos (S/ 348 millones) y la adquisición de Cartera (S/ 192 millones). A esto se suma, el aumento en el activo disponible que causa un incremento dentro de los Otros activos en S/ 512 millones.

En tanto, los APR de Mercado disminuyen en 4.3% respecto al 2019, principalmente por una reducción del riesgo de cambio ante escenarios con aumento de riesgo y mayor volatilidad como lo observado durante el 2020. Mientras que, los APR Operacionales crecen 7.9% en el año, debido al crecimiento natural del negocio reflejado en los estados financieros, principalmente en la línea de Banca Comercial y Banca Minorista.

De esta manera, el Banco registra un Ratio de Capital Global de 13.68% el cual se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 11.65%. Asimismo, el CET1 se sitúa en 10.77%, 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 mantiene 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 vienen implementando como parte de la adecuación de la regulación local a los estándares internacionales.



6. Anexos

Clasificación de riesgo

A diciembre 2020, BBVA Perú ostenta el grado de inversión otorgado por prestigiosas agencias internacionales.

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	Negativo	Negativo

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/>

Cabe señalar que, el 16 de julio, Standard & Poor's ratificó la calificación de BBVA Perú en BBB+ y modificó la perspectiva de Estable a Negativo, debido que se prevé que las pérdidas crediticias en Perú sean mayores a lo esperado, lo cual podría afectar negativamente la rentabilidad y capitalización de los bancos.

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