

Informe de Gestión

Marzo 2020

Lima, 29 de abril 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	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.....	22
6. Anexos	24

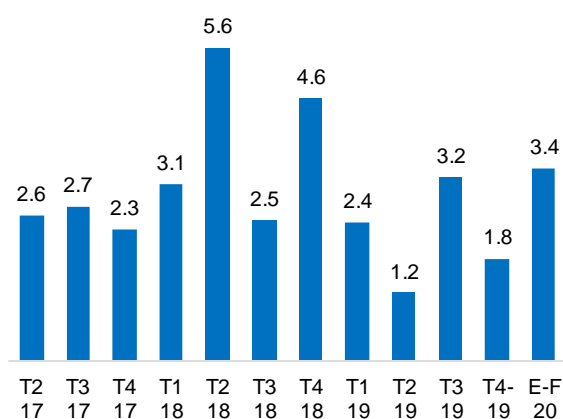
I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

Los indicadores disponibles para el primer trimestre del 2020 apuntan a una severa contracción económica. Enero y febrero mostraron cifras favorables, principalmente por el mejor desempeño de las actividades de minería, hidrocarburos, y construcción, esta última apoyada en el repunte de la inversión pública. Sin embargo, la emergencia sanitaria por el COVID-19 y las medidas que se decretaron para contener la propagación del virus impactaron negativamente sobre la economía en marzo. Los primeros indicadores disponibles para ese mes sugieren una disminución significativa de la actividad y de la confianza de los empresarios sobre el desempeño de la economía en los próximos meses.

Hacia adelante, la medida de confinamiento para contener la propagación del coronavirus (que continuó en abril) y, luego de ella, la normalización solo gradual de las distintas actividades, inducirá una contracción del PBI en 2020, solo moderada por los estímulos económicos que vienen implementando las autoridades económicas.

PBI (variación porcentual interanual)



Fuente: BCRP

Confianza empresarial (puntos)



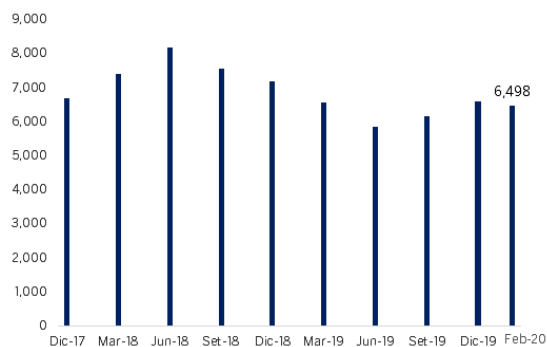
Fuente: INEI

2. Sector externo

A febrero, el superávit acumulado durante los últimos doce meses en la balanza comercial fue de poco menos de USD 6,5 mil millones. No hubo así mayor variación con respecto a la cifra de fines de 2019 (en torno a USD 6,6 mil millones). Estimamos que, aunque seguirá siendo importante, este superávit disminuirá en lo que resta del año, situándose en torno a los USD 4,5 mil millones a fines de 2020. En ello incidirá la corrección a la baja que han tenido los precios de los metales y la paralización de actividades que orientan su producción al mercado externo como resultado del aislamiento social obligatorio entre marzo y abril; ello será en parte compensado por la disminución del precio del petróleo y la debilidad de la demanda interna (menor volumen de importaciones). El resultado de la balanza comercial continuará brindando soporte a la moneda local.

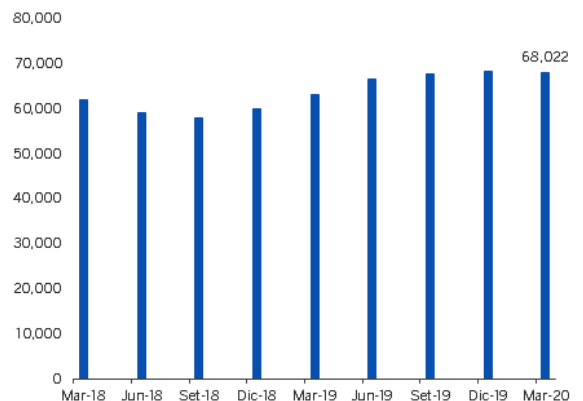
Por otro lado, las reservas internacionales netas del Banco Central (RIN) se reducen en el primer trimestre de 2020 a USD 68,0 mil millones, USD 294 millones por debajo del saldo de diciembre del año previo.

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



Fuente: BCRP

Reservas internacionales netas
(USD millones)

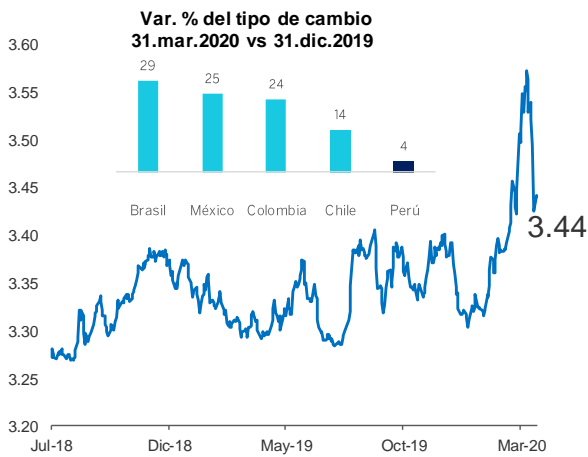


Fuente: BCRP

3. Tipo de cambio

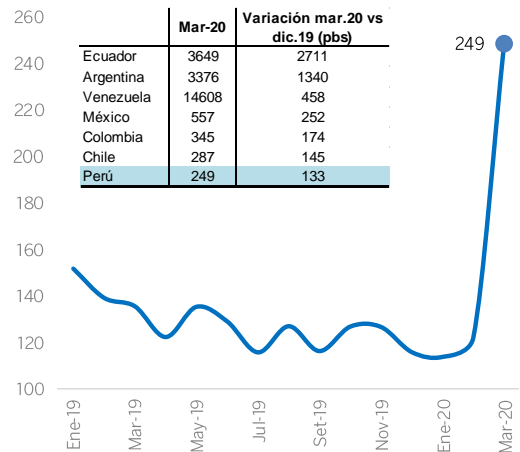
El comportamiento más reciente del tipo de cambio ha estado vinculado principalmente con factores externos, y en particular con la propagación global del coronavirus y las medidas que los países han implementado para contenerla, las que han tenido a su vez impactos negativos sobre la actividad y han llevado a que se den importantes estímulos económicos. Con el escalamiento a nivel mundial de los contagios con COVID-19, la percepción global de riesgo ha aumentado rápidamente, afectando a las economías emergentes con salidas de capitales, aumento en primas de riesgo, y depreciación de monedas. La respuesta monetaria, en particular de la Reserva Federal de Estados Unidos con rebajas de su tasa de política y significativa inyección de liquidez, han moderado este escenario. Ello favorece a las monedas de países emergentes, entre estas la peruana. Los sólidos fundamentos macroeconómicos del país también han actuado como soporte del sol peruano (y de la prima de riesgo de Perú), con lo que este registra un comportamiento relativamente más positivo que otras monedas de la región.

Tipo de cambio (S/ por dólar)



Fuente: BCRP

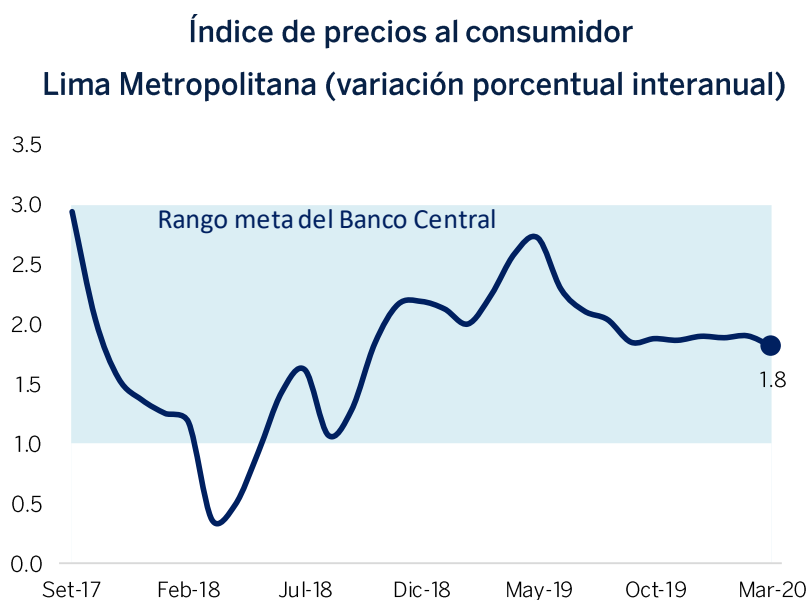
EMBIG Perú (promedio mensual, puntos básicos)



Fuente: BCRP

4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación cerró el primer trimestre de 2020 en 1,8%, cerca del centro del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual). No hubo así mayor cambio con respecto a la cifra con la que finalizó en 2019 (1,9%). En lo que resta del año, con el golpe que ha sufrido la actividad global y local por las medidas de confinamiento para contener la propagación del coronavirus - que ha debilitado y dejará secuelas sobre el gasto privado-, y con la corrección a la baja de la cotización internacional del petróleo -que irá trasladándose a los precios locales de los combustibles-, es probable que en los próximos meses la inflación descienda y cierre el año alrededor del límite inferior del rango meta del Banco Central.



Fuente: BCRP

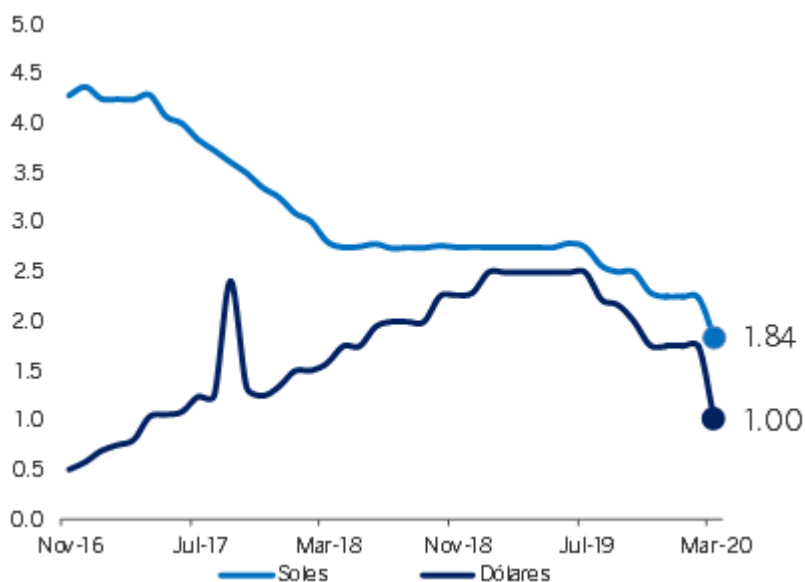
5. Liquidez monetaria

La tasa de política monetaria fue recortada en dos ocasiones durante marzo y abril, 100pbs en cada oportunidad, pasando de 2,25% a 0,25%. Ello se vio reflejado en la tasa de interés interbancaria en moneda nacional (el promedio de marzo, 1,84%, incorpora parte de esa fuerte rebaja en la tasa de política). Las decisiones de política monetaria se dieron en un contexto de reducción de las expectativas de crecimiento debido a las medidas tomadas para moderar la propagación local del coronavirus. Además, el BCRP ha venido inyectando liquidez al mercado a través de repos a plazos mayores y reducción de las tasas de encaje en soles y dólares. En nuestra base

consideramos que el Banco Central dejará la tasa de interés de referencia en 0,25% en lo que resta de 2020 y en 2021.

En dólares, la evolución de la tasa de interés interbancaria ha reflejado lo ocurrido con la política monetaria en Estados Unidos. La Fed hizo dos recortes de su tasa de política en 2020 (ambos en marzo), ubicándola 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)	Feb-19	Feb-20	Δ Intera. (Feb20 /Feb19)	
			Absoluta	%
Estado de Situación Financiera				
Activo Total	389,023	424,747	35,724	9.18%
Colocaciones netas	253,070	276,162	23,092	9.12%
Provisiones para créditos directos	(12,320)	(13,395)	(1,075)	8.73%
Pasivo Total	339,993	370,655	30,662	9.02%
Obligaciones con el público	246,347	268,577	22,230	9.02%
Patrimonio neto	49,030	54,092	5,062	10.32%
Estado de Resultados				
Margen Financiero Bruto	3,368	3,587	219	6.50%
Provisiones para créditos directos	(843)	(984)	(141)	16.75%
Gastos de Administración	(1,796)	(1,862)	(66)	3.68%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1,829	2,001	172	9.39%
Utilidad neta	1,354	1,498	143	10.58%
Principales Cifras (En millones de Soles)	Feb-19	Feb-20	Δ Intera. (Feb20 /Feb19)	
			Absoluta	%
Calidad de Activos				
Ratio de Mora	3.05%	3.09%	4	pbs
Ratio de cobertura	152.2%	149.5%	(265)	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia				
ROE	18.26%	18.31%	6	pbs
ROA	2.21%	2.25%	4	pbs
Ratio de Eficiencia	42.09%	40.35%	(174)	pbs
Solvencia				
Ratio de Capital Global ¹	14.69%	14.01%	(68)	pbs

¹ A marzo del 2020

Fuente: SBS

Los Activos Totales ascienden a S/ 424,747 millones al cierre de febrero del 2020, con un incremento interanual de 9.2%, siendo el principal driver de crecimiento las Colocaciones netas que registran un aumento interanual de 9.1%, seguido del rubro Disponible (8.3%) y Cuentas por cobrar (62.4%). Dentro de las Colocaciones netas destaca el aumento de Particulares con una variación a favor de 12.0%, cerrando con S/ 107,638 millones por el crecimiento en Consumo (12.4%), Tarjetas (14.9%) e Hipotecas (10.4%). En cuanto a empresas, se presenta una mejora de 7.5% con un monto final de S/ 182,176 millones, concentrado mayormente en Corporativos (7.2%) y Grandes empresas (10.7%).

Por el lado de la calidad de la cartera, el ratio de mora se ve levemente deteriorado en términos interanuales, cerrando en 3.09% debido al crecimiento de la cartera atrasada (10.7%) frente

al de la cartera bruta (9.1%). Asimismo, el ratio de cobertura cae en 265pbs, cerrando en 149.5%.

Los Pasivos Totales se sitúan en S/ 370,655 millones de soles al cierre de febrero de 2020, con una variación interanual de 9.0%, siendo las Obligaciones con el público su principal fuente de crecimiento, cerrando con un monto de S/ 268,577 millones de soles y con un incremento de 9.0%, impulsado por depósitos a la Vista (11.9%) y Ahorro (11.9%), seguidos en menor proporción por Plazo (5%).

Respecto a los resultados, el Margen financiero bruto asciende a S/ 3,587 millones de soles incrementándose en 6.5% en términos interanuales, explicado por un aumento en los Ingresos por intereses (3.5%) y una disminución de los Gastos por intereses (4.4%). Las Provisiones para créditos directos tienen un notable incremento de 16.8%, mientras que los Gastos de administración aumentan en 4.8%. Como resultado se obtiene una Utilidad neta de S/ 1498 millones y una variación interanual de 10.6%. Por otro lado, en cuanto a los indicadores de rentabilidad, el ROE aumenta a 18.31 % (6pbs) mientras que el ROA sube a 2.25% (4pbs).

III. BBVA Perú

1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	1T19	4T19	1T20	Δ Trimestre (1T20 / 4T19)		Δ Intera. (1T20 / 1T19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Situación Financiera							
Activo Total	80,269	81,722	84,952	3,230	3.95%	4,683	5.83%
Colocaciones netas	53,413	56,209	58,235	2,026	3.60%	4,822	9.03%
Provisiones para créditos directos	(2,685)	(2,873)	(3,069)	(196)	6.81%	(384)	14.30%
Pasivo Total	72,348	72,534	75,380	2,846	3.92%	3,033	4.19%
Obligaciones con el público	52,848	54,660	55,530	871	1.59%	2,682	5.07%
Patrimonio neto	7,921	9,188	9,571	384	4.18%	1,650	20.84%
Principales Ratios							
	Mar-19	Dic-19	Mar-20	Δ Trimestre (1T20 / 4T19)		Δ Intera. (1T20 / 1T19)	
Calidad de Activos							
Ratio de Mora ²	2.94%	3.02%	3.25%	23	pbs	31	pbs
Ratio de cobertura ²	163.4%	161.8%	156.8%	(505)	pbs	(656)	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia							
ROE ²	18.98%	18.78%	18.81%	3	pbs	(17)	pbs
ROA ²	1.97%	2.00%	2.01%	1	pbs	4	pbs
Ratio de Eficiencia ²	37.46%	37.71%	40.37%	266	pbs	291	pbs
Solvencia							
Ratio de Capital Global	14.82%	14.05%	14.01%	(4)	pbs	(81)	pbs
Ratio Tier 1	11.45%	10.96%	10.83%	(13)	pbs	(62)	pbs

² A febrero del 2020

Principales Cifras (En millones de Soles)	1T19	4T19	1T20	Δ Trimestral (1T20 / 4T19)	Δ Interanual (1T20/1T19)
Estado de Resultados					
Margen Financiero Bruto	825	842	834	-0.85%	1.09%
Provisiones para créditos directos	(201)	(191)	(191)	-0.12%	-5.29%
Ingreso por servicios financieros, neto	188	201	181	-10.08%	-3.82%
Gastos de Administración	(391)	(445)	(437)	-1.75%	11.73%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	496	508	497	-2.05%	0.28%
Utilidad neta	356	379	380	0.36%	6.88%

- ✓ BBVA Perú obtiene un incremento en la Utilidad neta de 6.9% en el año, siendo los principales factores el crecimiento del Margen financiero bruto y las menores Provisiones de créditos directos e indirectos.
- ✓ Las Colocaciones Netas alcanzan los S/ 58,235 millones, creciendo al 9.0% respecto a marzo 2019 e impulsadas por incrementos en los créditos a personas jurídicas (9.8%) y naturales (8.1%). Ante la coyuntura actual se han tomado medidas para apoyar a los diferentes segmentos de clientes ante la situación actual. Entre las medidas que se vienen aplicando se encuentra la implementación de nuevos protocolos para admisión, reprogramaciones y canalización de los fondos de gobierno.
- ✓ Al cierre de marzo se han reprogramado 20,484 créditos, lo cual representa un saldo de S/ 3,403 millones. Asimismo, en el marco del programa Reactiva Perú, impulsado por el Gobierno para brindar liquidez a Pymes afectadas por el estado de emergencia, BBVA ofrecerá créditos a tasas desde 0.5% hasta 1%.

- ✓ Las Obligaciones con el Público son la principal fuente de fondeo, representando el 73.7% del pasivo. Se ha obtenido un crecimiento de 5.1%, alcanzando los S/ 55,530 millones, debido a mayores saldos en Ahorro (13.2%) y Plazos (4.2%).
- ✓ En cuanto a la Banca Digital de empresas, se ha desarrollado un piloto para el producto de Tarjetas de capital de trabajo en el que el cliente ingresa sus datos en la página web del banco para ser evaluado y concretar la venta. Por otro lado, próximamente se podrá realizar en Net Cash el pago de préstamos con seguros vinculados. El Banco viene orientando todos los esfuerzos para acelerar la digitalización; de tal forma que, se disminuya la necesidad de los clientes de desplazarse a una oficina.
- ✓ Por el lado de Personas naturales, en el primer trimestre, 1 de cada 4 tarjetas de crédito y préstamos de consumo se han vendido por canales digitales. En cuanto a T-Cambio, el número de operaciones realizadas se ha duplicado respecto al 2019, llegando a realizar más de 230 mil operaciones. Asimismo, el 19 de febrero se lanzó GloMo, la nueva banca móvil, a un grupo reducido de clientes. Esta nueva app trae un diseño mejorado, en cuanto a interfaz y experiencia de usuario. Como novedad, además de las 140 funcionalidades que ya traía, ahora incluye la biometría facial y dactilar, la cual brinda una alternativa adicional mucho más segura para autenticación del cliente.

2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	1T19	4T19	1T20	Δ Trimestral (1T20 / 4T19)		Δ Intera. (1T20 / 1T19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	14,164	14,797	14,850	53	0.36%	686	4.84%
Fondos interbancarios	-	150	-	(150)	-100.0%	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,094	2,669	3,031	362	13.55%	(1,064)	-25.98%
Inversiones disponibles para la venta	3,789	3,913	4,267	353	9.03%	477	12.59%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	53,413	56,209	58,235	2,026	3.60%	4,822	9.03%
Inmuebles, mobiliario y equipo	920	988	964	(24)	-2.45%	43	4.72%
Otros activos	3,887	2,995	3,605	610	20.38%	(282)	-7.25%
Total activos	80,269	81,722	84,952	3,230	3.95%	4,683	5.83%

Variación 1T20 vs 4T19

Los Activos Totales crecen en 4.0% respecto al cierre del año anterior, con un monto de S/ 84,952 millones. Este aumento ha sido ocasionado principalmente por la Cartera de créditos directos (3.6%), Otros activos (20.4%) por derivados, Inversiones a valor razonable (13.5%) e Inversiones disponibles para la venta (9.0%). Respecto a la

cartera créditos, el incremento en saldos se obtiene por Empresas (4.6%) y Particulares (1.9%). En cuanto a Inversiones a valor razonable, el incremento se da durante el primer trimestre de este año por la recomposición de la cartera de mercados. Mientras que, las Inversiones DPV aumentan por la compra de instrumentos dado el excedente de liquidez en dólares.

Variación 1T20 vs 1T19

Los Activos Totales muestran una variación positiva de 5.8% respecto al primer trimestre del año anterior. Este crecimiento es explicado principalmente por un aumento en la Cartera de créditos (9.0%), Disponible (4.8%) e Inversiones disponible para la venta (12.6%). Estos mayores saldos contrarrestan los menores saldos en Inversiones a valor razonable que se da por vencimientos de la cartera. Los Créditos presentan incrementos sobresalientes en los segmentos de Personas naturales (8.1%) y jurídicas (9.8%). Por otro lado, el Disponible se incrementa por mayores saldos en BCRP (52.1%) y Otras disponibilidades (32.8%). Cabe señalar que el aumento de la cuenta del BCRP, se obtiene por excedentes en dólares y repos de divisa.

Colocaciones

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	1T19	4T19	1T20	Δ Trimestral (1T20 / 4T19)		Δ Intera. (1T20 / 1T19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	53,405	56,119	58,092	1,973	3.52%	4,687	8.78%
Créditos atrasados	1,637	1,744	1,883	139	7.97%	246	15.02%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,056	1,219	1,329	110	9.03%	273	25.87%
Cartera de créditos bruta	56,098	59,082	61,304	2,222	3.76%	5,206	9.28%
Provisiones	(2,685)	(2,873)	(3,069)	(196)	6.81%	(384)	14.30%
Cartera de créditos neta	53,413	56,209	58,235	2,026	3.60%	4,822	9.03%

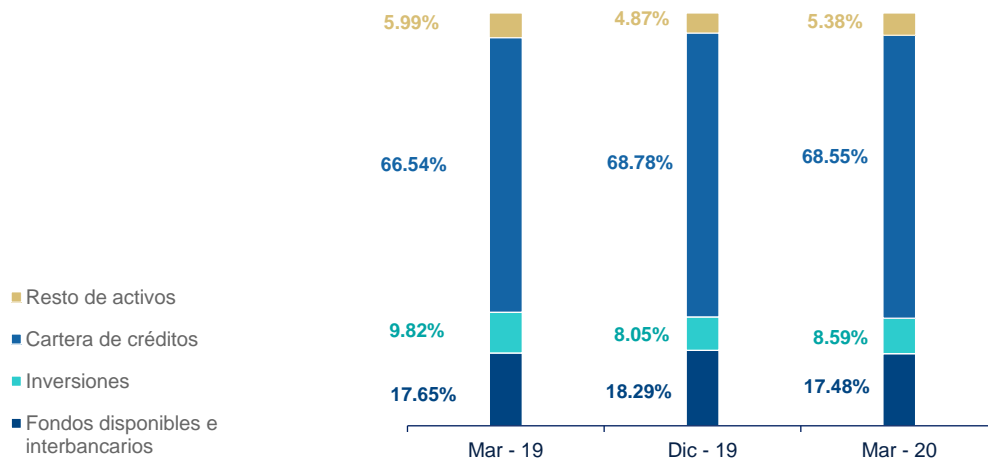
Variación 1T20 vs 4T19

La cartera de Créditos netas aumenta a S/ 2,026 millones (3.6%) respecto al cierre del año anterior, cerrando con un monto de S/ 58,235 millones, siendo la principal la cartera de Créditos vigentes (3.5%). Esta última impulsada por el crecimiento en Personas Naturales (1.7%%) y Personas Jurídicas (4.3%). Por parte de Particulares, el incremento se obtiene por Consumo e Hipotecas. Asimismo, Empresas registra mayores saldos principalmente por Corporativos (5.7%), Grandes (5.6%) y Medianas empresas (1.5%).

Variación 1T20 vs 1T19

En el año, los Créditos netos aumentan en S/ 4,822 millones (9.0%), respaldado por el incremento tanto de Personas Jurídicas (9.3%) como Naturales (7.7%). En Empresas, el incremento se presenta en todos los rubros, principalmente en Corporativos (18.2%), Grandes (7.2%) y Pequeñas (17.2%) empresas. Asimismo, en Particulares los mayores saldos se obtienen por Consumo e Hipotecas.

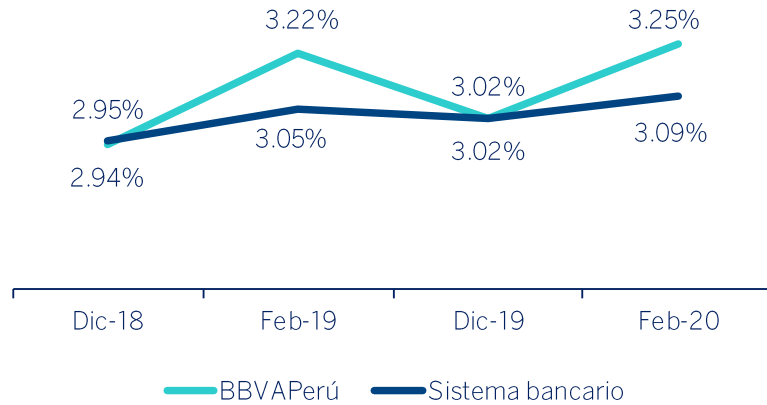
Evolución de la estructura de los activos



Como se puede observar, la composición de los activos mejora en términos interanuales incrementando el peso del activo más rentable. De este modo, la Cartera de créditos, el principal componente de los activos, representa el 68.55%, seguido de los Fondos disponibles e interbancarios, con alrededor del 17.5%.

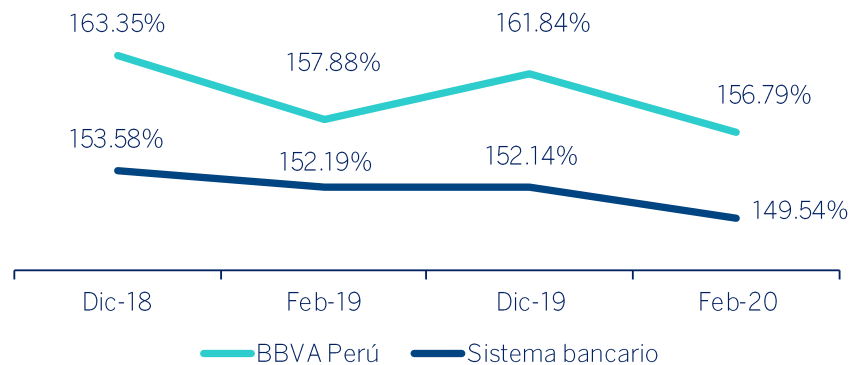
Calidad de Activos

Ratio de mora



Al cierre de febrero 2020, se registra un ratio de mora de 3.25%, con un incremento interanual de 20pbs. Este incremento es explicado por el aumento de cartera atrasada, debido al fuerte crecimiento en segmentos retail y algunos pasas puntuales a mora en empresas.

Ratio de cobertura



Asimismo, BBVA Perú mantiene un ratio de cobertura de 156.79% al cierre de febrero, por encima del promedio registrado por sus principales competidores, aunque menor al trimestre anterior (505pbs).

3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	1T19	4T19	1T20	Δ Trimestral (1T20 / 4T19)		Δ Intera. (1T20 / 1T19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	52,848	54,660	55,530	871	1.59%	2,682	5.07%
Depósitos del sistema financiero	2,032	1,560	2,044	484	31.02%	12	0.60%
Fondos interbancarios	671	150	1,250	1,100	733.28%	579	86.39%
Adeudos y obligaciones financieras	9,108	9,590	9,377	(213)	-2.22%	270	2.96%
Otros pasivos	7,689	6,574	7,179	604	9.19%	(510)	-6.64%
Total pasivo	72,348	72,534	75,380	2,846	3.92%	3,033	4.19%
Patrimonio	7,921	9,188	9,571	384	4.18%	1,650	20.84%
Total pasivo y patrimonio	80,269	81,722	84,952	3,230	3.95%	4,683	5.83%

Variación 1T20 vs 4T19

Los Pasivos Totales aumentan en S/ 2,846 millones (3.9%), debido al incremento de Fondos interbancarios (733.3%), Obligaciones con el público (1.6%), Otros pasivos (9.2%) y Depósitos del sistema financiero (31.0%). Los Fondos interbancarios suben debido al fuerte crecimiento que hubo en las colocaciones en el primer trimestre de este año, algunas de ellas de corto plazo. Respecto a las Obligaciones con el público, el aumento es ocasionado principalmente por mayores saldos en Ahorro y Vista en línea a la estrategia del banco de captar más recursos transaccionales, lo cual contrarresta la pérdida en Plazo. Los otros pasivos se incrementan tanto por derivados como por mayores cuentas por pagar (repos). Por otro lado, los Depósitos del sistema financiero crecen en todos los productos.

Variación 1T20 vs 1T19

Los Pasivos Totales aumentan en S/ 3,033 millones (4.2%) respecto al año anterior. Esto es explicado principalmente por un incremento de Obligaciones con el público (5.1%), Fondos interbancarios (86.4%), Adeudos y obligaciones (3.0%) y Depósitos del sistema financiero (0.6%), contrarrestando la variación negativa de Otros pasivos. En cuanto a las Obligaciones con el público, presenta crecimiento por depósitos de Ahorro y Plazo. Por el lado de Adeudos y obligaciones, la variación positiva es ocasionada por mayores saldos en Adeudados Comex. Mientras que los Depósitos del sistema financiero, se vieron impulsados por depósitos a Plazo y Ahorro, contrarrestando la caída en Vista.

Depósitos

Detalle Depósitos (En millones de soles)	1T19	4T19	1T20	Δ Trimestral (1T20 / 4T19)		Δ Intera. (1T20 / 1T19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	19,021	18,404	18,853	449	2.44%	(167)	-0.88%
Depósitos de ahorro	15,882	17,239	17,982	743	4.31%	2,100	13.22%
Depósitos a plazo	17,860	18,913	18,602	(311)	-1.64%	742	4.15%
Otras obligaciones	85	104	93	(11)	-10.41%	8	8.97%
Obligaciones con el público	52,848	54,660	55,530	871	1.59%	2,682	5.07%
Depósitos del sistema financiero	2,032	1,560	2,044	484	31.02%	12	0.60%
Depósitos totales	54,880	56,220	57,574	1,354	2.41%	2,694	4.91%

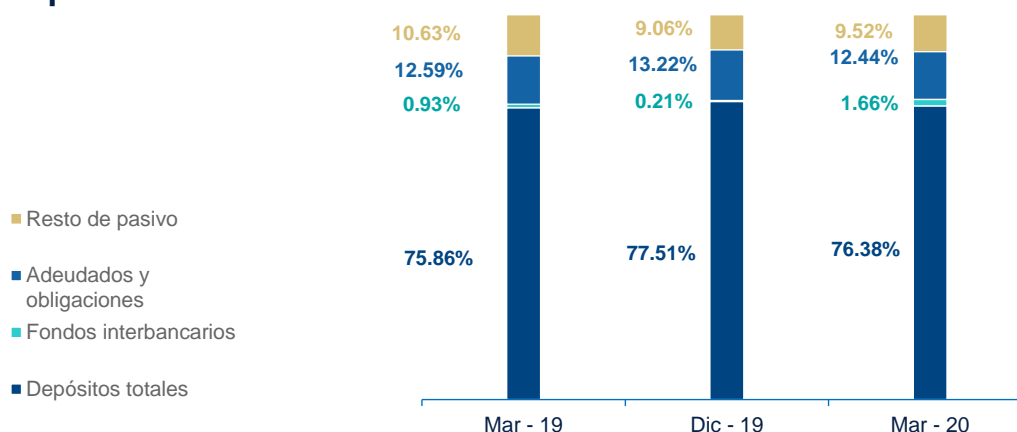
Variación 1T20 vs 4T19

Los Depósitos totales aumentan en S/ 1,354 millones (2.4%) respecto al cierre del 2019, siendo su principal fuente de crecimiento las Obligaciones con el público (1.6%). Estas últimas se vieron impulsadas por los depósitos de Ahorro (4.3%) y Vista (2.4%) que crecieron significativamente en los primeros tres meses del año, los cuales contrarrestan la caída en Plazo (1.6%). Asimismo, los Depósitos de moneda nacional representaron en el primer trimestre el 57.3%, alcanzado un monto de S/ 31,795 millones. Por otro lado, los Depósitos del sistema financiero aumentan en 2.4%.

Variación 1T20 vs 1T19

En el año los Depósitos totales presentan un incremento de S/ 2,694 millones (4.9%), principalmente por las Obligaciones con el público (5.1%) y los Depósitos del sistema financiero se mantienen relativamente estables (0.6%). Respecto a los Depósitos, el aumento es ocasionado por mayores saldos en Ahorro (13.2%) y Plazo (4.2%), contrarrestado por una ligera caída en Vista (0.9%).

Evolución de la estructura de los pasivos



Como se observa, la composición de la estructura de pasivos mejora en términos interanuales incrementando el peso de Depósitos como principal fuente de fondeo con alrededor de 76.4% del total, seguido de Adeudados y el Resto de pasivos.

4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	1T19	4T19	1T20	Δ Trim. (1T20 / 4T19)		Δ Inter. (1T20 / 1T19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	1,159	1,181	1,148	(33)	-2.78%	(11)	-0.95%
Gastos financieros por intereses	(333)	(339)	(313)	26	-7.56%	20	-6.00%
Margen financiero bruto	825	842	834	(7)	-0.85%	9	1.09%
Provisiones para créditos directos	(201)	(191)	(191)	0	-0.12%	11	-5.29%
Margen financiero neto	624	651	644	(7)	-1.07%	20	3.15%
Ingresos por servicios financieros	282	304	279	(25)	-8.15%	(3)	-1.24%
Gastos por servicios financieros	(94)	(102)	(98)	4	-4.36%	(4)	3.91%
Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Ser	812	852	825	(27)	-3.20%	12	1.54%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	166	167	165	(1)	-0.86%	(1)	-0.41%
Margen operacional	978	1,019	990	(29)	-2.81%	12	1.21%
Gastos de administración	(391)	(445)	(437)	8	-1.75%	(46)	11.73%
Depreciación y amortización	(45)	(39)	(50)	(10)	26.04%	(5)	10.06%
Margen operacional neto	542	534	503	(31)	-5.83%	(39)	-7.12%
Valuación de activos y provisiones	(45)	(43)	(17)	26	-61.18%	28	-62.90%
Resultado de operación	497	491	487	(5)	-0.95%	(10)	-2.04%
Otros ingresos y gastos	(1)	16	11	(6)	-34.67%	12	-1489.27%
Utilidad antes de impuestos	496	508	497	(10)	-2.05%	1	0.28%
Impuesto a la renta	(140)	(129)	(117)	12	-9.15%	23	-16.49%
Utilidad neta	356	379	380	1	0.36%	24	6.88%

Variación 1T20 vs 4T19

En el trimestre, los Ingresos por intereses alcanzan los S/ 1,148 millones, lo cual representa una disminución de 2.8% respecto al trimestre anterior, debido principalmente a una reducción de la tasa activa, la cual es impulsada por la caída de la tasa de referencia. Los ingresos disminuyen por el menor rendimiento de la Cartera de Créditos ante el actual contexto de tasas bajas donde se ven más impactadas las exposiciones en ME de empresas. Por otro lado, los Gastos por intereses presentan reducción en 7.6% debido principalmente a menores gastos de Depósitos, impulsado mayormente por una disminución en la tasa pasiva en sol y dólar. Pese a esta reducción, el Margen financiero bruto se reduce en 0.9%.

Las Provisiones para Créditos Directos en el primer trimestre se mantienen en niveles similares al trimestre anterior debido al menor gasto de provisiones específicas. Esto último a causa de la aplicación de medidas de la SBS ante la crisis sanitaria relacionada al

congelamiento en el conteo de días de impago, que evita el deterioro en la clasificación de clientes.

Los Ingresos por servicios financieros presentan una disminución de 8.1% por menores Ingresos diversos. Esto obedece a una caída de las comisiones de Tarjetas ante el cierre de comercios la pandemia global del COVID-19, además de una menor recaudación en comisiones de Banca electrónica y Transferencias. Cabe mencionar que apenas se inició la cuarentena se suspendió el cobro de ciertas comisiones por retiros con el fin de facilitar la transaccionalidad de nuestros clientes. Otra de las líneas que se ve impactada es la de comercio exterior debido a la menor operativa de clientes con Asia, Europa y EEUU. Mientras que, los Gastos por servicios financieros disminuyen en 4.4% por menores Gastos diversos asociados al menor uso de las tarjetas Visa y Mastercard.

Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) obtienen una disminución de 0.9% debido principalmente a una caída en Derivados de negociación (S/ 77.8 millones) e Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (S/ 12.5 millones). Respecto a los Derivados, la caída es generada principalmente por la depreciación del sol en el trimestre. Estas reducciones contrarrestan la ganancia por Operaciones de diferencia de cambio (S/ 88,0 millones), explicada por la mayor operativa FX en nuestro canal digital (T-Cambio) y los canales físicos; así como, por la apreciación del dólar, la cual ha beneficiado la posición spot.

Por otro lado, los Gastos de Administración se reducen 1.8% debido al ahorro en la cuenta de Gastos de personal y directorio (S/ 23.2 millones), así como de Impuestos y contribuciones (S/ 0.8 millones), lo cual contrarresta el aumento de los Gastos de servicios recibidos de terceros (S/ 16.2 millones). Los Gastos de personal y directorio disminuyen por una menor provisión de la participación en las utilidades 2020, dado el impacto negativo de la crisis sanitaria; asimismo, a diferencia del cuarto trimestre del 2019 no se considera el Gasto de indemnizaciones por la salida de algunos miembros del Comité de Dirección. En relación a los Impuestos y Contribuciones, el ahorro se presenta por la menor facturación de Vista y Mastercard ante la menor actividad en comercios. Por el contrario, se incrementa los Gastos de servicios recibidos por terceros en las líneas de tecnología e informática, junto con los de mantenimiento por el estado de emergencia.

Por otro lado, las provisiones para créditos indirectos se reducen en S/ 1.5 millones respecto al trimestre anterior por una liberación realizada en el mes de febrero de S/5.3MM.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta disminuye en S/ 10.4 millones, lo cual es explicado por menores Ingresos por intereses y Comisiones, ante la caída de tasas de mercado y la crisis sanitaria. Tales efectos no pudieron ser contrarrestados en su totalidad por el ahorro en Gastos por intereses y los menores Gastos de administración. Sin embargo, se logra reducir la tasa fiscal implícita situándose en 23.49%, 184pbs menos que la del trimestre anterior, dando como resultado una utilidad neta de S/ 380 millones (+0.4%).

Variación 1T20 vs 1T19

En el interanual, los Ingresos por intereses disminuyen 0.9% por la caída del Disponible (S/ 22.0 millones) e Inversiones a valor razonable (S/ 5.0 millones). Si bien destaca la ganancia por intereses de la Cartera de créditos (S/ 16.8 millones) debido al fuerte crecimiento en consumo, hipotecas y empresas, no se logra revertir la menor rentabilidad del disponible ante el contexto actual de tasas. Los Gastos por intereses disminuyen 6% a causa de la menor tasa de Obligaciones con el público (S/ 9.1 millones), seguido de Depósitos de empresas del Sistema Financiero, y Adeudos y obligaciones financieras (S/ 7.4 millones). Esta última cuenta se reduce principalmente por el ahorro en obligaciones en circulación en S/ 4.9 millones como consecuencia del vencimiento de emisiones a tasas altas que han sido remplazadas de manera oportuna a tasas más bajas a lo largo del 2019. De esta forma, se obtiene un incremento de 1.1% en el Margen financiero bruto.

Las Provisiones para Créditos Directos se reducen en S/ 10.6 millones (5.3%) respecto al año anterior por el menor gasto en provisiones específicas debido a la aplicación de medidas SBS comentada en la comparativa trimestral.

Los Ingresos por Servicios Financieros se reducen 1.2%, debido a menores Ingresos diversos (S/ 4.7 millones) ante el menor dinamismo en Tarjetas y Comercio Exterior, dada la coyuntura de crisis económica generada por el COVID-19. Por otro lado, los Gastos por servicios financieros aumentan en 3.9% por Gastos diversos (S/ 2.0 millones) y Primas al fondo seguro de depósito (S/ 1.7 millones). Los Gastos diversos crecen por el mayor pago a Visa y Mastercard respecto al año anterior, asociados a la expansión de canales alternativos, con el fin de impulsar mayores colocaciones, transacciones y venta de servicios.

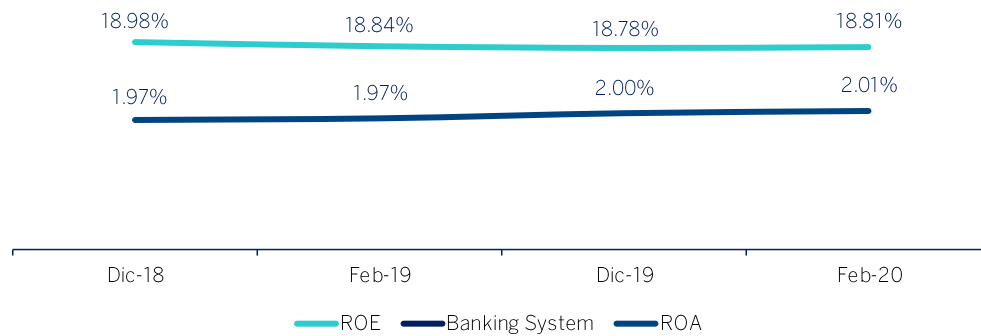
Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) disminuyen ligeramente en 0.4% principalmente por menores Derivados de negociación (S/ 85.7 millones) e Inversiones a valor razonable (S/ 21.9 millones). Sin embargo, cabe destacar la ganancia por Operaciones de diferencia de cambio, ocasionado por la compra y venta de divisas ante la volatilidad del tipo de cambio y la valoración positiva de la posición spot. Respecto a los Derivados, estos presentan caída por la valoración forward negativa, ante el alza significativa del tipo de cambio. Por otro lado, las Inversiones obtienen una menor valoración explicada por el alza de la tasa swap en moneda nacional en el mediano plazo.

Por el lado de Gastos de Administración, estos incrementan en 11.7%, principalmente explicado por Gastos de personal (S/ 22.6 millones) y Gastos por servicios a terceros (S/ 22.6 millones). Los Gastos de personal se incrementan debido al ingreso de nuevos colaboradores, la revisión salarial y la mayor participación de los trabajadores en las utilidades, la cual será compensada en los próximos meses debido a la coyuntura actual. El Gasto por servicios a terceros se incrementa por gastos en tecnología, informática, alquileres y el mantenimiento en limpieza por el cumplimiento de las normas sanitarias ante la pandemia del COVID-19.

En el año se registra una disminución de los niveles de provisiones indirectas en S/ 23.8 millones, debido a que en el 2019 se constituyeron provisiones voluntarias por S/ 18 millones en cartas fianzas.

La utilidad antes del impuesto a la renta crece ligeramente, resultando del mayor margen bruto y mayor ahorro en los gastos administrativos. El impuesto se reduce en S/ 23 millones y la tasa fiscal paso de 28.21% a 23.49%, teniendo como resultado una utilidad neta de S/ 380 millones con crecimiento de 6.9%.

Rentabilidad sobre patrimonio - ROE Rentabilidad sobre activos - ROA



Asimismo, BBVA presenta un ROA de 2.01%, por encima al del año anterior, y un ROE de 18.81% al cierre de febrero.

5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	1T19	4T19	1T20	1T20 vs. 4T19		1T20 vs. 1T19	
				Abs	%	Abs	%
CAPITAL REGULATORIO	10,225	10,776	11,082	307	2.8%	857	8.4%
(i) Capital Básico (Nivel 1)	7,896	8,409	8,565	157	1.9%	669	8.5%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,329	2,367	2,517	150	6.3%	188	8.1%
Capital	5,885	5,885	5,885	-	0.0%	-	0.0%
Reservas	1,705	1,831	1,877	46	2.5%	172	10.1%
Resultados con acuerdo de capitalización	-	408	-	(408)	-100.0%	-	-
Provisiones	797	881	908	27	3.1%	111	13.9%
Deuda Subordinada Tier 1	465	464	412	(52)	-11.1%	(52)	-11.2%
Deuda Subordinada Tier 2	1,680	1,660	1,783	123	7.4%	102	6.1%
Detracciones y Goodwill	-307	-353	-352	1	-0.2%	(45)	14.7%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	68,993	76,706	79,097	2,391	3.1%	10,104	14.6%
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	63,680	70,382	72,534	2,152	3.1%	8,854	13.9%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	739	1,305	1,484	179	13.7%	745	100.7%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	4,574	5,019	5,080	61	1.2%	506	11.1%
Ratio Common Equity	10.77%	10.36%	10.31%				
Ratio Tier 1	11.45%	10.96%	10.83%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	12.12%	12.09%	12.04%				
Ratio de Capital Global	14.82%	14.05%	14.01%				

A marzo 2020, el Capital Regulatorio asciende a S/ 11,086 millones, incrementándose 8.4% respecto al mismo periodo del año anterior. En ese sentido, el Capital Básico alcanzó los S/ 8,565 millones, creciendo 8.5%, debido a las mayores utilidades con compromiso de capitalización que representa el 35% de los resultados del 2019 y las mayores reservas legales. Dichos efectos no pudieron ser contrarrestados por la menor deuda subordinada que computa como parte del Tier I debido a la implementación gradual de la Resolución SBS N° 975 – 2016.

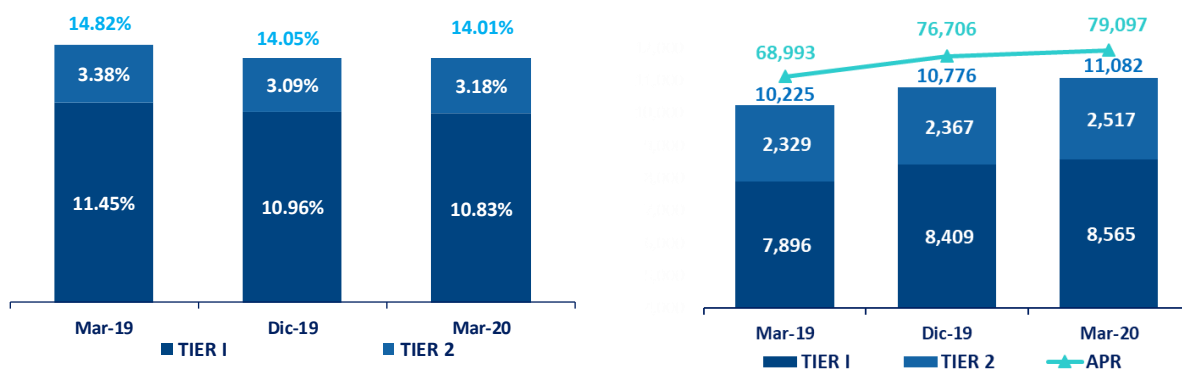
Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo, APR, se incrementaron en 14.6% en respecto a marzo 2019, siendo el principal componente del crecimiento los APR de crédito que representan el 91.7% de los APR Totales. El crecimiento de APR de crédito (13.9%) por encima de las colocaciones (9.0%) obedece a un incremento de la exposición en contingentes, activos intangibles y activos por impuesto a la renta, éstos dos últimos impactados por el cambio en la regulación de capital. Asimismo, los APR de Mercado se incrementaron 100.7% respecto al 2019 debido a un incremento del Riesgo de Tasa de Interés por S/ 395.6 millones, debido a la mayor duración de la cartera de inversiones; así como, a un aumento en el Riesgo de Cambio por S/ 349.2 millones. Por otro lado, los APR Operacionales crecieron 11.1% en el año debido a 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 14.01% el cual se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 12.04%.

Asimismo, el CET1 se situó en 10.31%, por encima del nivel recomendado por el regulador en la fase expansiva del ciclo (9.5%), y el Tier 1 en 10.93%. 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 abril 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 ²

Fuente: www.fitchratings.com / 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 prevee 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	^{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.bbvaperu@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