

**BBVA**

Creando Oportunidades

# Informe de Gestión

## Setiembre 2020

Lima, 28 de octubre 2020

## Índice

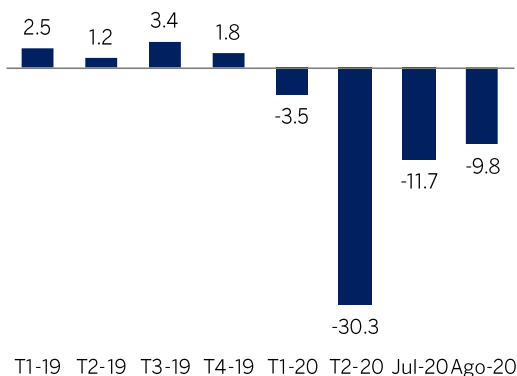
Índice.....	2
I. Evolución de la economía peruana.....	3
1. Actividad económica.....	3
2. Sector externo.....	4
3. Tipo de cambio.....	5
4. Inflación.....	6
5. Liquidez monetaria .....	6
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano.....	8
III. BBVA Perú.....	10
1. Aspectos Destacados.....	10
2. Gestión de Activos.....	12
3. Gestión de Pasivos.....	15
4. Estado de Resultados .....	17
5. Solvencia y Capital Regulatorio .....	22
6. Anexos.....	23

# I. Evolución de la economía peruana

## 1. Actividad económica

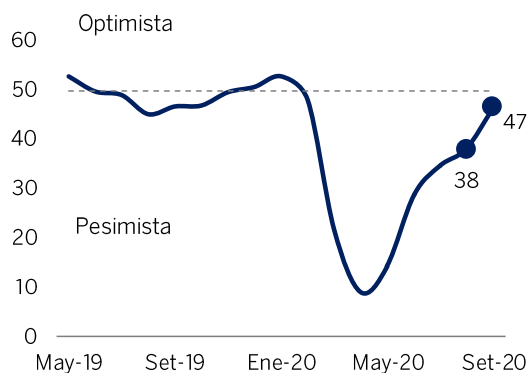
En agosto el PBI se contrajo 9.8% en términos interanuales. El PBI primario, conjunto de sectores que agrupa a las actividades extractivas y de procesamiento de recursos naturales, cayó 10.3% en ese mes debido, principalmente, a los retrocesos de la Minería Metálica (-10.2%), Hidrocarburos (-16.4%) y la Manufactura Primaria (-12.7%). Por el lado del PBI no primario, conjunto de actividades más vinculadas a la demanda interna, se registró una caída de 9.5% en agosto, lo que reflejó la contracción de la Manufactura No Primaria (-11.9%), Servicios (-10.0%) y Comercio (-8.1%). Cabe señalar que la contracción de la economía se ha venido moderando en los últimos meses, en un contexto en el que también se ha observado una mejora de las confianzas.

**PBI (variación porcentual interanual)**



Fuente: BCRP

**Confianza empresarial (puntos)**



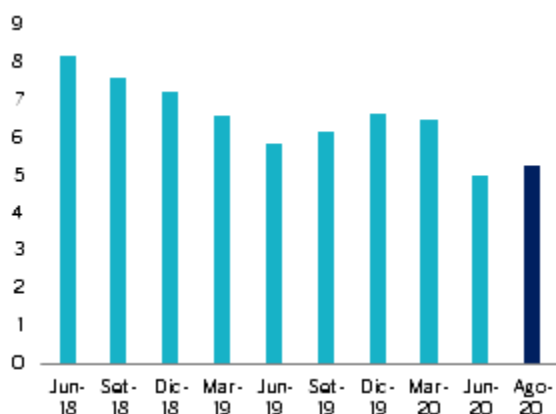
Fuente: INEI

## 2. Sector externo

El superávit acumulado durante los últimos doce meses en la balanza comercial fue de USD 5.3 mil millones en agosto, mayor al visto a finales del segundo trimestre (cuando se ubicaba en torno a USD 5.0 mil millones) debido a la flexibilización de las medidas de aislamiento para contener la COVID-19, que implicó una reapertura gradual de sectores orientados a atender la demanda externa (minería, por ejemplo), y la recuperación de los precios de los metales a nivel internacional. El superávit comercial se ubicará en torno a USD 5.9 mil millones a fines del presente año.

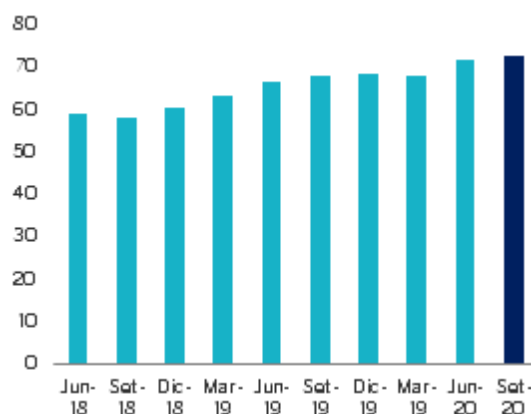
Por otro lado, las reservas internacionales netas del Banco Central (RIN) crecieron en el tercer trimestre de 2020 a USD 72.3 mil millones, USD 904 millones por encima del saldo de junio de este año.

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



Fuente: BCRP

**Reservas internacionales netas**  
(USD millones)



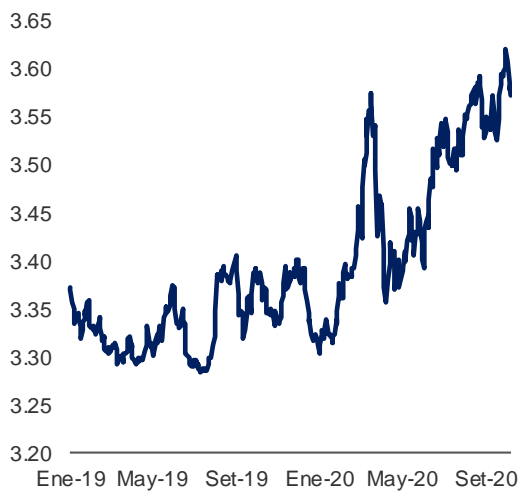
Fuente: BCRP

### 3. Tipo de cambio

El comportamiento más reciente del tipo de cambio ha estado vinculado principalmente con factores externos, en particular por las renovadas preocupaciones por la expansión coronavirus, las tensiones comerciales entre EEUU y China, y la incertidumbre por el proceso electoral en EEUU. Sumado a lo anterior, ha habido factores locales que han inducido a una mayor debilidad de la moneda, como la inyección de liquidez del BCRP, y el mayor ruido político en los últimos meses. Con ello, el sol peruano ha estado fluctuando entre 3.60 y 3.65 soles por dólar.

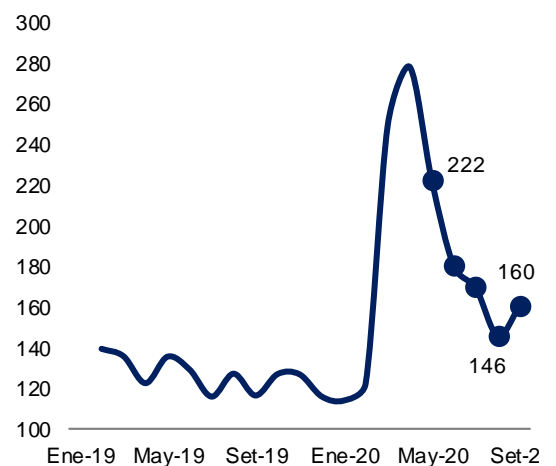
En lo que resta del año prevemos cierta apreciación de la moneda local debido a la abundancia de liquidez global, al importante superávit comercial que el país presenta, y a los sólidos fundamentos macroeconómicos que Perú todavía mantiene (con lo que la prima de riesgo se mantendrá en niveles relativamente 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

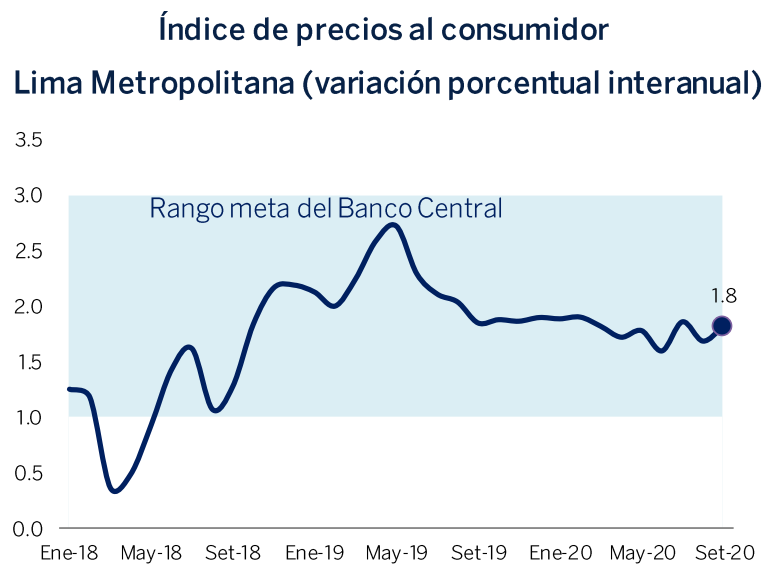
**EMBIG Perú (promedio mensual, puntos básicos)**



Fuente: BRCP

## 4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación cerró el tercer trimestre de 2020 en 1.8%, cercano al centro del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual) y ligeramente por encima del cierre del segundo trimestre (1.6%). En lo que resta del año, en un entorno de debilidad de la demanda, prevemos que la inflación descienda.



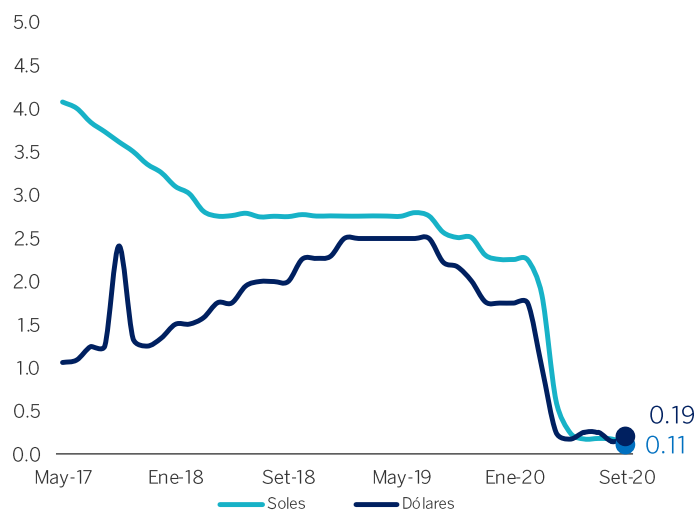
Fuente: BCRP

## 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 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)	Set-19	Set-20	Δ Intera. (Set20 /Set19)	
			Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
Activo Total	413,547	509,851	96,305	23.29%
Colocaciones netas	267,082	305,870	38,788	14.52%
Provisiones para créditos directos	(12,964)	(20,124)	(7,159)	55.22%
Pasivo Total	362,832	456,650	93,819	25.86%
Obligaciones con el público	259,788	317,234	57,446	22.11%
Patrimonio neto	50,715	53,201	2,486	4.90%
<b>Estado de Resultados</b>				
Margen Financiero Bruto	15,524	15,374	(150)	-0.97%
Provisiones para créditos directos	(3,923)	(8,504)	(4,581)	116.79%
Gastos de Administración	(8,251)	(8,005)	246	-2.98%
Utilidad antes de Impuesto a la Rent.	9,298	2,888	(6,410)	-68.94%
Utilidad neta	7,000	2,316	(4,684)	-66.91%
Principales Cifras (En millones de Soles)	Set-19	Set-20	Δ Intera. (Set20 /Set19)	
			Absoluta	%
<b>Calidad de Activos</b>				
Ratio de Mora	3.10%	3.29%	19	pbs
Ratio de cobertura	149.12%	187.32%	3,820	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>				
ROE	18.89%	8.31%	(1,058)	pbs
ROA	2.30%	0.97%	(133)	pbs
Ratio de Eficiencia	40.34%	42.46%	212	pbs
<b>Solvencia</b>				
Ratio de Capital Global	13.95%	14.45%	50	pbs

Fuente: SBS y ASBANC

Los Activos Totales del Sistema Bancario alcanzaron los S/ 509,851 millones al cierre de setiembre del 2020, creciendo en 23.3% respecto al año anterior. Esto como consecuencia del incremento de las colocaciones en S/ 38,788 millones (14.5%), por los mayores préstamos otorgados a empresas bajo el programa Reactiva Perú. De igual forma, ante los diversos estímulos monetarios dados por el BCRP que generaron un exceso de liquidez, se dio lugar a un incremento del Disponible (38.1%) e Inversiones (61.7%). Según el BCRP, entre el tercer trimestre del año se colocó S/ 25,104 millones, con una tasa promedio de 1.72% para el Sistema Financiero, permitiendo el acceso de 485 millones de empresas al Programa, siendo el 98% Microempresas y Pequeñas Empresas. Ante esto, el crédito al sector privado creció 14.1% en el año y excluyendo el efecto Reactiva se hubiera observado una disminución de 2%. En este sentido, el crecimiento de las colocaciones de Empresas en el Sistema Bancario se incrementó en S/ 46.343 millones, debido a que Medianas Empresas aumentó



en S/ 18,474 millones, Grandes Empresas en S/ 13,586 millones, Pequeñas Empresas en S/ 10,572 millones, Corporativos en S/ 1,966 millones y finalmente Microempresas en S/ 1,745 millones. Mientras que, los créditos de Particulares disminuyeron ligeramente por las menores colocaciones de Consumo en S/ 2,138 millones, superando de esta forma el aumento de Hipotecas en S/ 1,997 millones.

Por el lado de la calidad de la cartera, se observó un deterioro de 19pbs en el ratio de mora, como resultado del mayor crecimiento de la cartera atrasada (23.6%) frente al de la cartera bruta (16.5%). Por otro lado, el ratio de cobertura creció en 38.2pp, cerrando en 187.32%, ante el mayor nivel de provisiones (55.2%) que vienen constituyendo los bancos como medida prudencial.

Los Pasivos Totales se situaron en S/ 456,650 millones al cierre de setiembre, con una variación interanual de S/ 93,819 millones, como resultado de los mayores Depósitos con el público en S/ 57,446 millones y Cuentas por pagar en S/ 41,667 millones. En este sentido, el crecimiento de depósitos con Empresas se vio favorecido por la permanencia de los flujos de Reactiva, los cuales se mantienen en las cuentas de clientes o proveedores. Por el lado de Personas Naturales, los mayores saldos obedecen a la liberación de AFPs y entrega de Bonos por parte del Estado. De esta manera, Vista aumentó en S/ 2,584 millones mientras que Ahorro creció en S/ 27,305 millones. En tanto, las Cuentas por pagar se incrementaron por los desembolsos de Reactiva del BCR.

Respecto a los resultados, el Margen financiero bruto alcanzó los a S/ 15,374 millones reduciéndose en S/ 150 millones, debido a los menores ingresos en Colocaciones (-3.5%) y al menor rendimiento del Disponible (-74.7%) debido al contexto de tipos cercanos a cero. Respecto a las Provisiones para créditos directos, se observó un fuerte incrementó de S/ 4,581 millones debido a la mayor constitución de provisiones específicas y voluntarias con el fin de hacer frente a los deterioros de cartera. En tanto, los Gastos de administración disminuyeron en S/ 246 millones, explicado por un ahorro en los Gastos de personal (-S/ 161 millones) y servicios recibidos de terceros (-S/ 74 millones). De esta forma, se generó una Utilidad Neta de S/ 2,316 millones, con una reducción de S/ 4,684 millones. Ante esto, los indicadores de rentabilidad se vieron afectados negativamente. Como resultado, el ROE se situó en 8.31%, presentando una reducción de 10.58pp; mientras que el ROA se ubicó en 0.97%, presentando una disminución de 133pbs.

## III. BBVA Perú

### 1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	Set-19	Jun-20	Set-20	Δ Trim. (Set 20 / Jun 20)		Δ Intera. (Set 20 / Set 19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>							
Activo Total	81,815	97,076	104,931	7,855	8.09%	23,116	28.25%
Colocaciones netas	55,493	63,201	66,557	3,356	5.31%	11,064	19.94%
Provisiones para créditos directos	(2,841)	(3,516)	(3,935)	(419)	11.91%	(1,093)	38.47%
Pasivo Total	72,991	87,963	95,688	7,726	8.78%	22,697	31.10%
Obligaciones con el público	53,885	64,928	66,200	1,272	1.96%	12,315	22.85%
Patrimonio neto	8,824	9,114	9,243	129	1.42%	419	4.75%
<b>Principales Ratios</b>							
<b>Calidad de Activos</b>							
Ratio de Mora	3.09%	3.23%	3.00%	(23)	pbs	(9)	pbs
Ratio de cobertura	158.63%	164.76%	187.23%	2,247	pbs	2,860	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>							
ROE	20.03%	14.02%	10.13%	(389)	pbs	(990)	pbs
ROA	2.11%	1.50%	1.03%	(46)	pbs	(108)	pbs
Ratio de Eficiencia	36.22%	42.15%	41.05%	(110)	pbs	482	pbs
<b>Solvencia</b>							
Ratio de Capital Global	13.95%	14.07%	14.45%	38	pbs	50	pbs
Ratio Tier 1	10.73%	10.84%	11.16%	32	pbs	42	pbs

Principales Cifras (En millones de Soles)	9M19	9M20	2T20	3T20	Δ Trimestral (3T20 / 2T20)	Δ Interanual (9M20/9M19)
<b>Estado de Resultados</b>						
Margen Financiero Bruto	2,532	2,379	721	823	14.04%	-6.04%
Provisiones para créditos directos	(559)	(1,146)	(425)	(531)	24.95%	105.00%
Ingreso por servicios financieros, neto	586	549	151	217	44.22%	-6.33%
Gastos de Administración	(1,205)	(1,239)	(376)	(426)	13.45%	2.80%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1,714	741	108	136	26.41%	-56.75%
Utilidad neta	1,231	558	78	99	26.23%	-54.68%

- ✓ El Margen Financiero Bruto de BBVA Perú se reduce un 6.0% en el año, a pesar del contexto de tipos cercanos a cero y la marcada contracción del PIB de 9.8% a agosto. Mientras que, la Utilidad Neta se vio impactada por la constitución de provisiones voluntarias y específicas, con el fin de contener cualquier posible deterioro de la cartera.
- ✓ Las Colocaciones Netas alcanzaron los S/ 66,557 millones y presentaron un crecimiento de 19.9% respecto al año anterior, explicado principalmente por los créditos otorgados bajo el programa Reactiva Perú por alrededor de S/ 14 mil millones, seguido de hipotecas y consumo.
- ✓ Las Obligaciones con el Público y los Fondos del BCRP se mantienen como la principal fuente de liquidez. Los depósitos crecen 22.9% asociados los mayores depósitos Vista (42.5%) y Ahorro (40.2%), los cuales se vieron beneficiados por la permanencia de los flujos de Reactiva, la liberación de las AFPs y la entrega de bonos del Gobierno.

- ✓ En cuanto los desarrollos digitales para Empresas, se implementaron las transferencias interbancarias inmediatas en la Web y App. Además, se creó una nueva funcionalidad en Net Cash, mediante la cual es posible solicitar préstamos que pueden ser abonados a cuentas de terceros.
- ✓ En tanto, en Particulares se continuó promoviendo la adquisición de productos mediante el uso de canales digitales. En ese sentido, se observó que más del 40% de los préstamos fueron colocados por este medio, al igual que el 83% de los seguros adquiridos. Además, el 40% de las cuentas de ahorro fueron aperturadas vía web.

## 2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	Set-19	Jun-20	Set-20	Δ Trim. (Set20 / Jun20)		Δ Intera. (Set20 / Set19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	13,244	17,541	22,372	4,831	27.54%	9,128	68.93%
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3,259	4,407	4,959	552	12.53%	1,700	52.18%
Inversiones disponibles para la venta	4,714	6,312	6,471	159	2.52%	1,756	37.25%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	55,493	63,201	66,557	3,356	5.31%	11,064	19.94%
Inmuebles, mobiliario y equipo	947	952	960	8	0.84%	13	1.42%
Otros activos	4,158	4,664	3,612	(1,051)	-22.55%	(546)	-13.13%
<b>Total activos</b>	<b>81,815</b>	<b>97,076</b>	<b>104,931</b>	<b>7,855</b>	<b>8.09%</b>	<b>23,116</b>	<b>28.25%</b>

### **Variación Set20 vs Jun20**

Respecto a junio, los Activos Totales alcanzaron los S/ 104,931 millones creciendo 8.1%, impulsado por el mayor volumen del Disponible (27.5%), seguido de los Créditos (5.3%) e Inversiones (6.6%). En relación con el Disponible, el aumento estuvo asociado al exceso de liquidez, debido a la permanencia de los saldos de los desembolsos de Reactiva y la liberación de las AFPs en las cuentas de depósitos de clientes. De esta manera, una parte de estos flujos fueron dejados en las cuentas Vista del BCRP, creciendo en 36.4%; mientras que, otra parte fue trasladada a Instituciones Financieras del Exterior, con un incremento de 39.1%. Por otro lado, los créditos se vieron impactados positivamente por el crecimiento de préstamos en Empresas por el programa Reactiva, contrarrestando la disminución de las colocaciones en Particulares. En tanto, el comportamiento de las Inversiones a Valor Razonable y DPV respondieron al aumento de la cartera de Renta Fija y CDs, respectivamente, con el fin de rentabilizar los excedentes.

### **Variación Set20 vs Set19**

En la comparativa interanual, los Activos Totales tuvieron un fuerte incremento de 28.3% en su mayoría proveniente del buen comportamiento de la Cartera de Créditos (19.9%), principalmente por Reactiva y el aumento de Particulares. Además, se obtuvo un incremento del Disponible (68.9%) y de las Inversiones tanto a Valor razonable (52.2%) como DVP (37.3%). Las dos primeras variaciones fueron explicadas en la comparativa anterior; mientras que, en el caso de las Inversiones DPV, el aumento se dio principalmente por la compra de papeles del exterior.

## Colocaciones

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	Set-19	Jun-20	Set-20	Δ Trim. (Set20 / Jun20)		Δ Intera. (Set20 / Set19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	55,389	63,223	66,867	3,644	5.76%	11,478	20.72%
Créditos atrasados	1,761	2,099	2,066	(33)	-1.57%	305	17.33%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,185	1,395	1,559	164	11.78%	374	31.56%
<b>Cartera de créditos bruta</b>	<b>58,335</b>	<b>66,717</b>	<b>70,492</b>	<b>3,775</b>	<b>5.66%</b>	<b>12,157</b>	<b>20.84%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>(2,841)</b>	<b>(3,516)</b>	<b>(3,935)</b>	<b>(419)</b>	<b>11.91%</b>	<b>(1,093)</b>	<b>38.47%</b>
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>55,493</b>	<b>63,201</b>	<b>66,557</b>	<b>3,356</b>	<b>5.31%</b>	<b>11,064</b>	<b>19.94%</b>

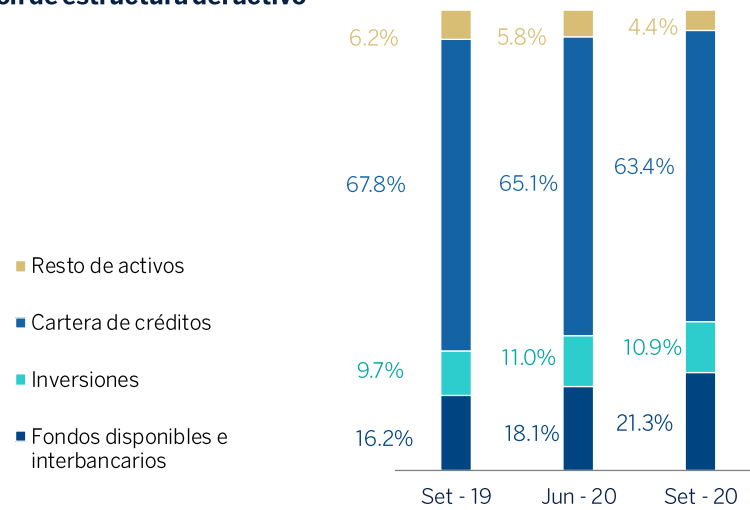
### Variación Set20 vs Jun20

Al cierre de setiembre, los Créditos netos ascendieron a S/ 66,557 millones con una variación a favor de S/ 3,356 millones (5.3%) en el último trimestre, resultado de mayores colocaciones en Empresas (8.8%), contrarrestando la disminución de Particulares (-1.0%). Por el lado de Empresas, destacó el crecimiento de Medianas Empresas en S/ 3,184 millones, Pequeñas Empresas en S/ 1,599 millones, Grandes Empresas en 825 millones y Microempresas en S/ 135 millones, las cuales recogen los créditos otorgados por Reactiva que ascienden a S/ 14 mil millones. Por otro lado, la ligera disminución de créditos en Particulares se dio debido a un incremento en los vencimientos de Consumo, Tarjetas e Hipotecas que no pudo ser del todo contrarrestada por el mayor nivel de facturación, en un entorno de reactivación de la actividad comercial e inmobiliaria.

### Variación Set20 vs Set19

En el año, los Créditos netos se incrementaron en S/ 11,064 millones (19.9%), impulsado por las mayores colocaciones de Empresas (29.6%) y Particulares (2.7%). En cuanto a Empresas, resalta el crecimiento en los segmentos de Medianas Empresas en S/ 5,770 millones, Pequeñas Empresas en S/ 3,227 millones, Grandes Empresas en S/ 3,161 millones y Microempresas en S/ 278 millones, explicados de igual manera que en la comparativa trimestral. En tanto, en Particulares destacan los mayores créditos de Consumo e Hipotecas, debido al fuerte crecimiento que se tuvo previo a la pandemia donde se reforzó la gestión del pricing, la retención de clientes y se activaron distintos proyectos inmobiliarios, contrarrestando la disminución de Tarjetas.

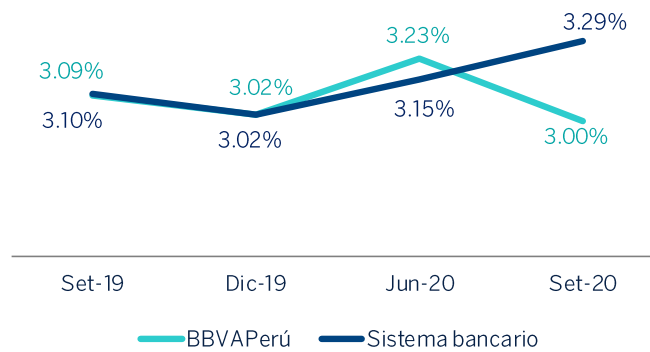
**Evolución de estructura del activo**



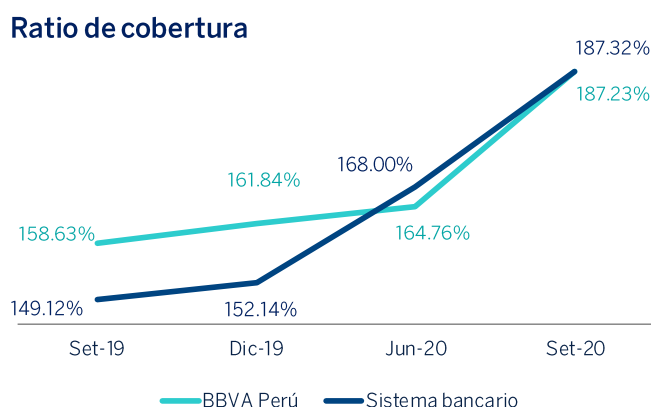
La composición de los activos cambió en el último trimestre al incrementarse el peso de Fondos Disponibles ante el exceso de liquidez, similar a lo observado en el Sistema Bancario. Esto está asociado a la permanencia de los saldos de los desembolsos de Reactiva y del retiro de las AFPs. En este sentido, se observó una disminución de la Cartera de Créditos e Inversiones en la composición del Activo, impactando en la rentabilidad total de los activos.

**Calidad de Activos**

**Ratio de mora**



Al cierre de setiembre, BBVA mejoró la calidad de activos al obtener un ratio de mora de 3.00%, menor en 23pbs respecto al trimestre anterior, situándose por debajo del Sistema. Esto fue explicado por la venta de cartera en el trimestre, la mejor gestión de recuperaciones, la contención de la cartera vencida a través de una cobranza activa y el crecimiento del portafolio vigente.



Por otro lado, el ratio de cobertura se situó en 187.23%, superior en 22.5 pp respecto a junio. Ello asociado al crecimiento del stock de provisiones (11.9%) por la mayor constitución de provisiones específicas y voluntarias. Mientras que, la menor cartera atrasada (-1.5%) disminuyó debido a la venta de cartera y recuperaciones.

### 3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	Set-19	Jun-20	Set-20	Δ Trim. (Set20 / Jun20)		Δ Intera. (Set20 / Set19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	53,885	64,928	66,200	1,272	1.96%	12,315	22.85%
Depósitos del sistema financiero	1,679	1,797	1,447	(349)	-19.45%	(232)	-13.82%
Fondos interbancarios	299	-	150	150	-	(149)	-49.75%
Adeudos y obligaciones financieras	9,566	9,958	9,796	(162)	-1.63%	231	2.41%
Otros pasivos	7,562	11,279	18,094	6,815	60.42%	10,532	139.27%
<b>Total pasivo</b>	<b>72,991</b>	<b>87,963</b>	<b>95,688</b>	<b>7,726</b>	<b>8.78%</b>	<b>22,697</b>	<b>31.10%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>8,824</b>	<b>9,114</b>	<b>9,243</b>	<b>129</b>	<b>1.42%</b>	<b>419</b>	<b>4.75%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>81,815</b>	<b>97,076</b>	<b>104,931</b>	<b>7,855</b>	<b>8.09%</b>	<b>23,116</b>	<b>28.25%</b>

#### **Variación Sep20 vs Jun20**

En el último trimestre, se registró un importante crecimiento de S/ 7,726 millones (8.8%) en el total de Pasivo, por a un incremento en Otros pasivos debido a las mayores Cuentas por Pagar en S/ 7,336 millones, asociado al adeudado Reactiva con el BCRP; así como al aumento de Depósitos en Empresas y Particulares. Ello permitió reducir las fuentes de fondeo mayoristas como los Depósitos del Sistema Financieros (-19.5%) y Adeudados (-1.6%), este último debido al vencimiento de dos bonos corporativos por S/ 120 millones.

#### **Variación Sep20 vs Sep19**

En el año, los Pasivos Totales también crecieron de manera significativa en S/ 22,697 millones (31.1%) asociado principalmente al fuerte aumento de Depósitos en Empresas y Particulares. Asimismo, se observó un importante incremento en Otros Pasivos por mayores saldos en Cuentas por Pagar con una variación a favor de S/ 10,423 millones, en su mayoría

en moneda local por el fondo Reactiva. Además, se dio un aumento en Adeudados (2.4%) por efecto cambiario.

## Depósitos

Detalle Depósitos (En millones de soles)	Set-19	Jun-20	Set-20	Δ Trim. (Set20 / Jun20)		Δ Intera. (Set20 / Set19)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	18,732	25,338	26,690	1,352	5.34%	7,958	42.48%
Depósitos de ahorro	16,485	21,832	23,110	1,278	5.85%	6,625	40.19%
Depósitos a plazo	18,580	17,689	16,305	(1,384)	-7.82%	(2,274)	-12.24%
Otras obligaciones	88	69	95	26	36.80%	7	7.81%
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>53,885</b>	<b>64,928</b>	<b>66,200</b>	<b>1,272</b>	<b>1.96%</b>	<b>12,315</b>	<b>22.85%</b>
<b>Depósitos del sistema financiero</b>	<b>1,679</b>	<b>1,797</b>	<b>1,447</b>	<b>(349)</b>	<b>-19.45%</b>	<b>(232)</b>	<b>-13.82%</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>55,564</b>	<b>66,725</b>	<b>67,648</b>	<b>922</b>	<b>1.38%</b>	<b>12,083</b>	<b>21.75%</b>

### Variación Sep20 vs Jun20

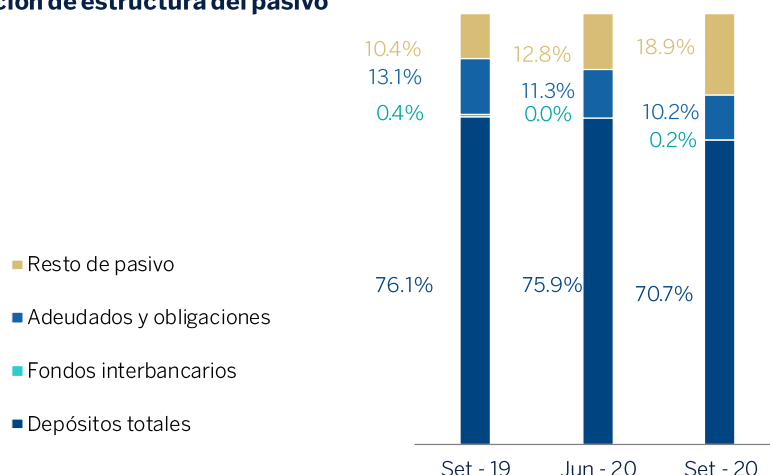
Los Depósitos totales aumentaron en S/ 922 millones en comparación al trimestre anterior, debido a los mayores recursos Vista y Ahorro de Empresas (4.6%) y Particulares (5.7%), asociados a los desembolsos de Reactiva que se quedaron en las cuentas de clientes y/o proveedores, y a la liberación de las AFP's; contrarrestando la disminución de Plazo, en un contexto de tipos cercanos a cero donde los clientes prefieren rentabilizar sus recursos en Fondos Mutuos. Cabe señalar que los Depósitos en MN se mantuvieron como la principal fuente de las obligaciones, representando el 62% con un volumen de S/ 41,044 millones. Por otro lado, los Depósitos del Sistema Financiero se redujeron en 19.5% por la disminución en Vista (-34.2%) y Plazo (-12.6%), asociado a las menores necesidades de liquidez.

### Variación Sep20 vs Sep19

En el año, los Depósitos totales se incrementaron significativamente en S/ 12,083 millones ante los mayores Recursos Transaccionales de Empresas (39.2%) y Particulares (44.5%), dejando atrás las disminuciones de Plazos en ambos segmentos. Respecto al crecimiento de Vista y Ahorro, este fue favorecido por la liberación de AFP, la permanencia de saldos Reactiva y la entrega de bonos del Estado, además de las restricciones sociales que permitieron la disminución del gasto mensual de los clientes, generando más ahorro. Asimismo, se incentivó la captación y retención de saldos con campañas puntuales para cada segmento. Por el contrario, los Depósitos del Sistema Financiero disminuyeron en 13.8%, por menores recursos de Plazo (-21.5%) y Vista (-8.9%) ante la menor necesidad de liquidez.



#### Evolución de estructura del pasivo



En el último trimestre, la composición del pasivo cambió debido a un incremento del peso de Cuentas por Pagar, ante la toma de mayores saldos por la subasta del BCRP en el marco de la Segunda Fase del Programa Reactiva. En ese sentido, se redujo el peso de los Depósitos a 70.7%.

## 4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	9M19	9M20	2T20	3T20	Δ Trim. (3T20 / 2T20)		Δ Inter. (9M20 / 9M19)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	3,565	3,221	1,007	1,066	59	5.8%	(344)	-9.6%
Gastos financieros por intereses	(1,034)	(843)	(286)	(243)	43	-14.9%	191	-18.5%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>2,532</b>	<b>2,379</b>	<b>721</b>	<b>823</b>	<b>101</b>	<b>14.0%</b>	<b>(153)</b>	<b>-6.0%</b>
Provisiones para créditos directos	(559)	(1,146)	(425)	(531)	(106)	25.0%	(587)	105.0%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>1,972</b>	<b>1,232</b>	<b>297</b>	<b>292</b>	<b>(5)</b>	<b>-1.6%</b>	<b>(740)</b>	<b>-37.5%</b>
Ingresos por servicios financieros	873	796	223	294	71	31.6%	(76)	-8.8%
Gastos por servicios financieros	(287)	(247)	(73)	(77)	(4)	5.4%	39	-13.7%
<b>Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.</b>	<b>2,558</b>	<b>1,781</b>	<b>447</b>	<b>509</b>	<b>62</b>	<b>13.8%</b>	<b>(777)</b>	<b>-30.4%</b>
Resultado por operaciones financieras (ROF)	560	487	129	193	65	50.2%	(73)	-13.1%
<b>Margen operacional</b>	<b>3,119</b>	<b>2,268</b>	<b>576</b>	<b>702</b>	<b>126</b>	<b>22.0%</b>	<b>(851)</b>	<b>-27.3%</b>
Gastos de administración	(1,205)	(1,239)	(376)	(426)	(51)	13.4%	(34)	2.8%
Depreciación y amortización	(127)	(147)	(50)	(47)	2	-5.0%	(19)	15.2%
<b>Margen operacional neto</b>	<b>1,786</b>	<b>882</b>	<b>150</b>	<b>229</b>	<b>78</b>	<b>52.1%</b>	<b>(904)</b>	<b>-50.6%</b>
Valuación de activos y provisiones	(71)	(162)	(44)	(101)	(57)	128.6%	(91)	127.3%
<b>Resultado de operación</b>	<b>1,714</b>	<b>720</b>	<b>106</b>	<b>127</b>	<b>21</b>	<b>20.2%</b>	<b>(995)</b>	<b>-58.0%</b>
Otros ingresos y gastos	(0)	22	2	9	7	384.9%	22	-148143.2%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,714</b>	<b>741</b>	<b>108</b>	<b>136</b>	<b>28</b>	<b>26.4%</b>	<b>(973)</b>	<b>-56.8%</b>
Impuesto a la renta	(484)	(184)	(29)	(37)	(8)	26.9%	300	-62.0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,231</b>	<b>558</b>	<b>78</b>	<b>99</b>	<b>21</b>	<b>26.2%</b>	<b>(673)</b>	<b>-54.7%</b>

### Variación 3T20 vs 2T20

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto aumentó en S/ 101 millones (14.0%), favorecido por los menores Gastos y la significativa recuperación de los Ingresos. En este sentido, los Gastos Financieros se redujeron en 14.9% destacando el menor pago por los depósitos donde se ejecutó un repricing a gran parte del portafolio, se dejaron vencer depósitos a plazo y recursos remunerados con clientes profesionales. Todo ello ante el contexto actual de tipos

y el exceso de liquidez producto de la permanencia de los fondos de Reactiva, la liberación de las AFPs y los bonos entregados por el Gobierno.

En tanto, los Ingresos por intereses aumentaron debido a los mayores ingresos por la Cartera de Créditos (S/ 67 millones) y el Disponible (S/ 3 millones). En cuanto a los ingresos por Cartera de Créditos, estos crecieron debido a las mayores colocaciones de Reactiva, además del término de las reprogramaciones sin intereses, realizadas tanto a particulares como a Pymes entre los meses de Abril y Junio. Por otro lado, el Disponible aumentó ante los mayores excedentes de liquidez dejados en las cuentas Vista del BCRP. Estos crecimientos superaron la disminución de las Inversiones (S/ 15 millones) donde se tuvieron vencimientos y renovaciones, en su mayoría de CDs, a tasas muy por debajo al stock.

Las Provisiones para Créditos Directos se incrementaron respecto al trimestre anterior en S/ 106 millones, debido a la mayor constitución de provisiones voluntarias en el último trimestre, las cuales ascienden a S/ 197 millones, con el fin de prevenir el posterior deterioro de la calidad de activos; asimismo, se dotaron provisiones por deterioro en consumo, tarjetas y empresas.

Los Ingresos por servicios financieros presentaron un incremento de 31.6%, favorecido por el mayor uso de Tarjetas, como consecuencia de la apertura de comercios por el avance de la reactivación económica. Además, se obtuvo un crecimiento de comisiones por estructuración de préstamos de clientes corporativos y medianas empresas, sumado al aumento de ingresos por transferencias debido al levantamiento de exoneraciones por depósitos y retiros Interplaza a Personas Naturales. Asimismo, se registró un mayor cobro por membresías y mantenimiento de cuentas, sumado a los mayores ingresos por cartas fianzas. En tanto, los Gastos por servicios financieros aumentaron en 5.4%, producto del mayor uso de las tarjetas Visa y Mastercard, y un mayor gasto por el programa Puntos, como consecuencia del incremento en el uso de Tarjetas.

Respecto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se observó un crecimiento de 50.2% explicado por las mayores ganancias de Derivados (S/ 73 millones) debido a la valoración Forward, ante la volatilidad del tipo de cambio. A esto se suma el aumento de ingresos por Inversiones a valor razonable (S/ 4 millones), debido a la mayor valorización del Portafolio de Bonos, ante la caída de la curva Soberana. De esta forma, se superó las menores ganancias en Operaciones de cambio (-S/ 30 millones) ante la depreciación PEN. Por otro lado, los Resultados por Ingresos no Ordinarios crecieron por el aumento de las ganancias en

Subsidiarias, destacando BBVA Consumer, debido a una menor constitución de provisiones; IRCSA, la cual presentó un mayor volumen de transacciones y Visanet.

Por otro lado, los Gastos de administración presentaron un aumento en 13.4% debido al mayor gasto de Personal (S/ 27 millones) y gasto por Servicios recibidos de terceros (S/ 24 millones), lo cual contrarrestó la ligera disminución de Impuestos y contribuciones (-S/ 0.4 millones). Los Gastos de personal y directorio aumentaron ante una mayor provisión de la participación en las utilidades 2020. Mientras que, los Gastos por servicios recibidos de terceros se elevaron debido a mayores gastos en la Banca por teléfono y transporte de fondos. Por el contrario, los Gastos por Impuestos y contribuciones disminuyeron ligeramente, ante los menores desembolsos por impuestos pagados de Visa y Mastercard.

Por otro lado, el gasto de las Provisiones para Créditos Indirectos aumentó en S/ 10 millones, explicado principalmente por las mayores provisiones genéricas ante el crecimiento de créditos indirectos en los segmentos Corporativo y Grandes empresas.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta aumentó en S/ 28 millones, lo cual fue explicado por el mayor Margen de intereses, Comisiones y ROF, dado el inicio de la segunda etapa de Reactiva y la reapertura de la actividad comercial; contrarrestando el mayor nivel de Provisiones voluntarias y Gastos de Administración, generando como resultado una Utilidad Neta de S/ 99 millones, creciendo 26.2%.

### **Variación 6M20 vs 6M19**

En el interanual, los Ingresos por Intereses disminuyeron en 9.6% debido a las menores ganancias en los Créditos (-S/ 220 millones), Disponible (-S/ 92 millones) y las Inversiones (-S/ 45 millones). Respecto a los créditos, la menor generación de ingresos estuvo asociada a las menores tasas de mercado que impactan en los créditos nuevos, a las reprogramaciones sin intereses entre abril y junio, y el vencimiento de colocaciones con altos niveles de rentabilidad. En tanto, la disminución del Disponible se dio debido al contexto de menores tasas en USD. Mientras que, la reducción de las Inversiones se dio por el repricing de la Cartera de Valores. Por otro lado, destacó una significativa reducción de Gastos (-18.5%), explicada por el ahorro en Depósitos del público (-S/ 140 millones) como en el Sistema Financiero (-S/ 23 millones), cuyas variaciones fueron mencionadas en la comparativa trimestral. Asimismo, se obtuvo un ahorro en Operaciones de cobertura (-S/ 28

millones) en moneda extranjera, debido a IRS que se tenían a variable. De esta manera, el Margen Bruto disminuyó en S/ 153 millones.

Las Provisiones para Créditos Directos se incrementaron en S/ 587 millones respecto al año anterior, principalmente por la constitución de Provisiones voluntarias, las cuales ascendieron a S/ 531 millones. Además, se dio un aumento de las Provisiones específicas (18%), enfocadas en Grandes Empresas e Hipotecas; mientras que, las Provisiones genéricas disminuyeron debido al bajo crecimiento fuera de Reactiva.

Los Ingresos por Servicios Financieros disminuyeron en 8.8%, debido mayormente al menor uso de tarjetas de crédito y débito, producto del bajo dinamismo económico por el aislamiento social obligatorio y las restricciones a comercios dadas en el segundo trimestre. Además, se obtuvo una disminución de comisiones por transferencias nacionales, producto de las exoneraciones de retiros Interplaza a personas naturales dadas hasta el 10 junio, con el fin de brindar alivio a los clientes. Asimismo, se dieron menores comisiones por estructuraciones de préstamos a clientes de empresas, leasing, fianzas, entre otras.

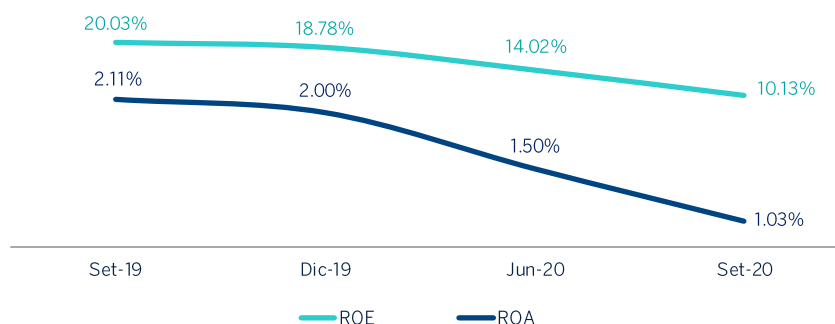
En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se obtuvo una disminución de S/ 73 millones por las menores ganancias de Inversiones a Valor Razonable (-S/ 35 millones) y de Operaciones de Cambio (-S/ 22 millones). Respecto a las Inversiones, la variación fue explicada por la menor valoración del portafolio de Bonos Soberanos en comparación al año anterior. Estos factores, contrarrestaron el aumento de Inversiones DPV (S/ 6 millones), dado por la mayor venta de cartera a inicios del año.

En los Gastos de Administración, se observó un aumento de 2.8% debido a mayores Gastos de Personal (S/ 29 millones), Gastos por Servicio de Terceros (S/ 3 millones) e Impuestos y contribuciones (S/ 1 millón). El primero aumentó principalmente por la mayor contratación de colaboradores entre fines del 2019 e inicios del 2020, y la revisión salarial que se dio a inicios de este año. Por su parte, los mayores Gastos por servicios recibidos de terceros estuvieron asociados a la compra de elementos de protección contra el Covid-19 para colaboradores, así como por el aumento del gasto por servicio de limpieza. Asimismo, el gasto por Impuestos y contribuciones crecieron debido a los pagos de impuesto de Visa y Mastercard.

En el año, se registró una reducción de las Provisiones Indirectas de S/ 11 millones, debido a la mayor constitución de provisiones voluntarias para cartas fianzas en enero del 2019, por un monto de S/ 18.6 millones.

Finalmente, la Utilidad antes del impuesto se redujo en 56.8%, impactado principalmente por el mayor ritmo de constitución de provisiones y las medidas de aislamiento dadas en el segundo trimestre del año, para contener el COVID-19, aunque a partir de julio se dio inicio a la reactivación económica para contrarrestar este efecto negativo. La tasa fiscal implícita pasó de 28.21% a 24.77%, dando como resultado una Utilidad Neta de S/ 558 millones con una reducción del 54.7%.

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



A setiembre de 2020, BBVA presentó un ROA de 1.03% y un ROE de 10.13%, con disminuciones de 47pbs y 389pbs respecto al trimestre anterior, respectivamente. Los menores indicadores obedecieron a la reducción de la utilidad por el mayor nivel de provisiones y la menor generación de ingresos, impactada por el contexto de tipos cercanos a cero, reprogramaciones sin intereses y el congelamiento del cobro de ciertas comisiones.

## 5. Solvencia y Capital Regulatorio

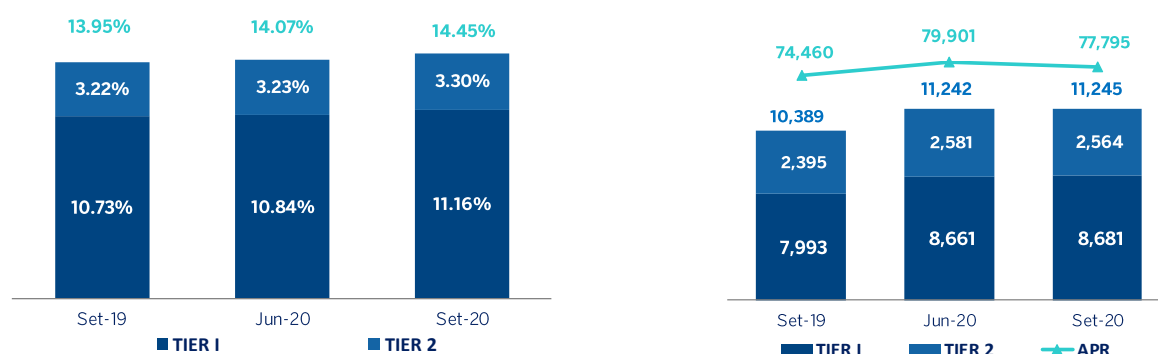
(Cifras en millones de soles)	3T19	2T20	3T20	3T20 vs. 2T20		3T20 vs. 3T19	
				Abs	%	Abs	%
<b>CAPITAL REGULATORIO</b>	<b>10,389</b>	<b>11,242</b>	<b>11,245</b>	<b>3</b>	<b>0.0%</b>	<b>856</b>	<b>8.2%</b>
(i) Capital Básico (Nivel 1)	7,993	8,661	8,681	19	0.2%	687	8.6%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,395	2,581	2,564	(17)	-0.6%	169	7.0%
Capital	5,885	6,529	6,529	-	0.0%	644	10.9%
Reservas	1,793	1,877	1,887	10	0.5%	94	5.2%
Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	854	915	889	(25)	-2.8%	36	4.2%
Deuda Subordinada Tier 1	474	425	432	7	1.7%	(42)	-8.9%
Deuda Subordinada Tier 2	1,690	1,829	1,838	8	0.5%	148	8.7%
Deducciones y Goodwill	-307	-333	-330	2	-0.7%	(23)	7.6%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>74,460</b>	<b>79,901</b>	<b>77,795</b>	<b>(2,107)</b>	<b>-2.6%</b>	<b>3,335</b>	<b>4.5%</b>
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	68,216	73,012	70,934	(2,078)	-2.8%	2,718	4.0%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	1,298	1,750	1,586	(164)	-9.4%	288	22.2%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	4,945	5,139	5,274	135	2.6%	329	6.7%
Ratio Common Equity	10.10%	10.31%	10.60%				
Ratio Tier 1	10.73%	10.84%	11.16%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	12.10%	11.78%	11.78%				
Ratio de Capital Global	13.95%	14.07%	14.45%				

A setiembre 2020, el Capital Regulatorio ascendió a S/ 11,245 millones, incrementándose 8.2% respecto al mismo periodo del año anterior. En ese sentido, el Capital Básico alcanzó los S/ 8,681 millones, creciendo 8.6%, debido a la capitalización del 40% de los resultados del 2019 en el mes de mayo y las mayores reservas legales (10%). Dichos efectos ayudaron 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 4.5% respecto a setiembre 2019, siendo el principal componente el crecimiento de los APR de crédito que representan el 91.2% de los APR Totales. El crecimiento de los APR de crédito en S/ 2,718 millones obedece al mayor nivel de colocaciones (19.9%), lo cual generó un aumento de S/ 974 millones. 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 en S/ 1,039 millones. Por último, el aumento en el activo disponible causó un incremento dentro de los otros activos, que crecieron S/ 250 millones.

Asimismo, los APR de Mercado se incrementaron en 22.2% respecto al 2019, por la mayor exposición de riesgo cambiario en S/ 465 millones, dado el aumento en las posiciones spot. Por otro lado, los APR Operacionales crecieron 6.7% 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 registró un Ratio de Capital Global de 14.45% el cual se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 11.61%. Asimismo, el CET1 se situó en 10.60%, inclusive por encima del nivel recomendado por el regulador en la fase expansiva del ciclo (9.5%), y el Tier 1 en 11.16%. 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 setiembre 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](http://www.fitchratings.com) / [www.standardandpoors.com](http://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/](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 Peru@bbva.com](mailto:investor-relations.bbva Peru@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