

**BBVA**

Creando Oportunidades

# Informe de Gestión

## Marzo 2021

Lima, 28 de abril 2021

# Índice

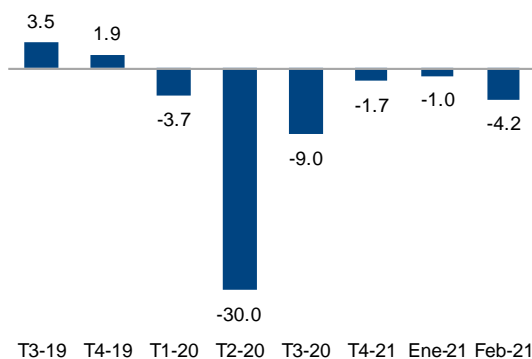
Índice.....	2
I. Evolución de la economía peruana.....	3
1. Actividad económica.....	3
2. Sector externo.....	3
3. Tipo de cambio.....	4
4. Inflación.....	5
5. Liquidez monetaria .....	5
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano .....	7
III. BBVA Perú.....	9
1. Aspectos Destacados.....	9
2. Gestión de Activos .....	10
3. Gestión de Pasivos.....	13
4. Estado de Resultados .....	15
5. Solvencia y Capital Regulatorio .....	19
6. Anexos.....	21

# I. Evolución de la economía peruana

## 1. Actividad económica

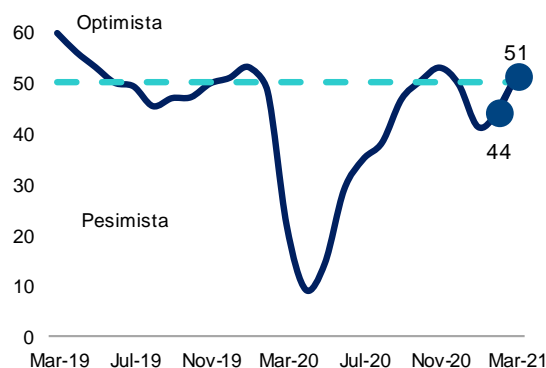
En febrero el PIB se contrajo 4,2% en términos interanuales. El PIB primario, conjunto de sectores que agrupa a las actividades extractivas y de procesamiento de recursos naturales, cayó 3,2% en ese mes debido, principalmente, a los retrocesos de la Minería Metálica (-2,1%), Hidrocarburos (-21,0%) y la Manufactura Primaria (-2,7%). Por el lado del PBI no primario, conjunto de actividades más vinculadas a la demanda interna, se registró una caída de 4,8% en febrero, lo que reflejó la contracción de los Servicios (-7,8%), el Comercio (-5,7%) y la Manufactura No Primaria (-0,8%), aunque también se vio un importante crecimiento de la Construcción (14,3%). Cabe señalar que la mayor contracción en febrero se debió a que hubo un día menos en el calendario ya que 2020 fue año bisiesto, y a que en ese mes se endurecieron las medidas de aislamiento. Con ello, se espera que la flexibilización de las restricciones de movilidad y el retorno al optimismo de la confianza empresarial en marzo permitan volver a la senda de normalización de la actividad.

PBI (variación porcentual interanual)



Fuente: BCRP

Confianza empresarial (puntos)



Fuente: BCRP

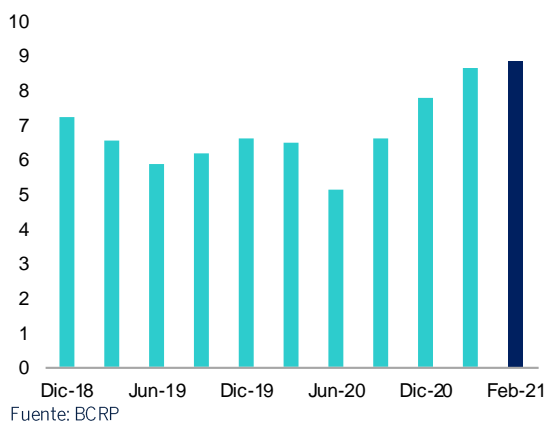
## 2. Sector externo

A febrero, el superávit acumulado durante los últimos doce meses en la balanza comercial fue de USD 8,8 mil millones debido, principalmente, a la mayor cotización de los metales a nivel internacional, principalmente de cobre.

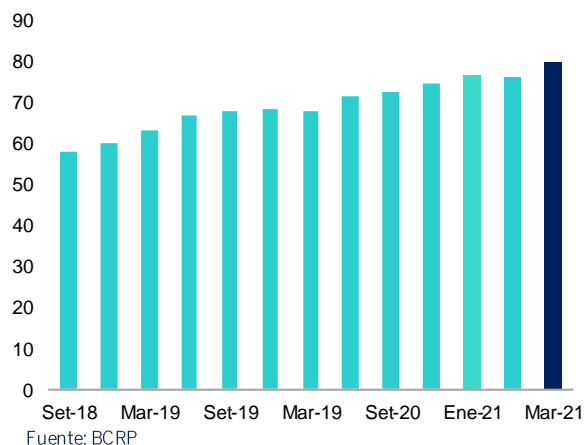
Por otro lado, las reservas internacionales netas del Banco Central (RIN) aumentaron USD 5,2 mil millones en el primer trimestre de 2021 con lo que el saldo se ubicó en USD 79,9 mil millones

en marzo del presente año. El aumento de las reservas internacionales durante este periodo se explicó por operaciones con el sector público (compras de dólares al Tesoro) y mayores depósitos en USD de las empresas bancarias en el BCRP, lo que fue parcialmente contrarrestado por la venta de divisas del BCRP en mesa de negociación.

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



**Reservas internacionales netas**  
(USD millones)

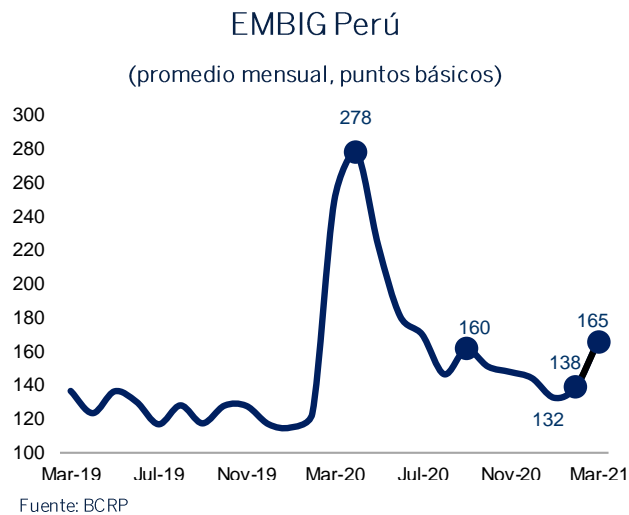


### 3. Tipo de cambio

En el primer trimestre del año 2021 hubo un aumento del tipo de cambio. La depreciación del sol estuvo vinculado a factores externos e internos que elevaron la incertidumbre en los mercados financieros locales. Por el lado externo, el paquete de impulso fiscal de Estados Unidos llevó a tasas de interés de largo plazo a elevarse, fortaleciendo el dólar y presionando a un mayor tipo de cambio a todas las monedas de la región. Por el lado interno, el ruido generado por el proceso electoral tuvo cierta incidencia sobre la depreciación del sol, aunque acotada. Asimismo, el Banco Central intervino en el mercado cambiario durante los primeros meses del año para reducir la volatilidad del tipo de cambio. Con ello, el sol peruano terminó marzo alrededor de 3,76 soles por dólar.

**Tipo de cambio (S/ por dólar)**

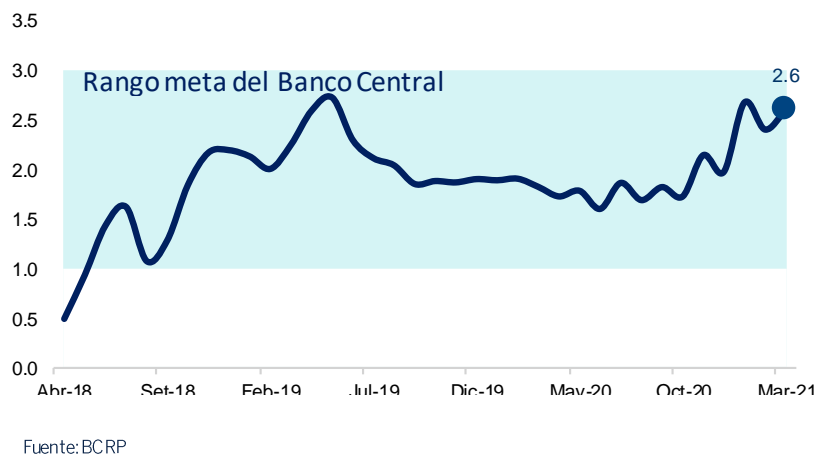




## 4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación cerró el primer trimestre de 2021 en 2,6% (variación porcentual de marzo 2021 contra similar mes del año previo), dentro del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual). Para los próximos meses, en un entorno de debilidad de la demanda no se prevé mayores presiones inflacionarias.

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



## 5. Liquidez monetaria

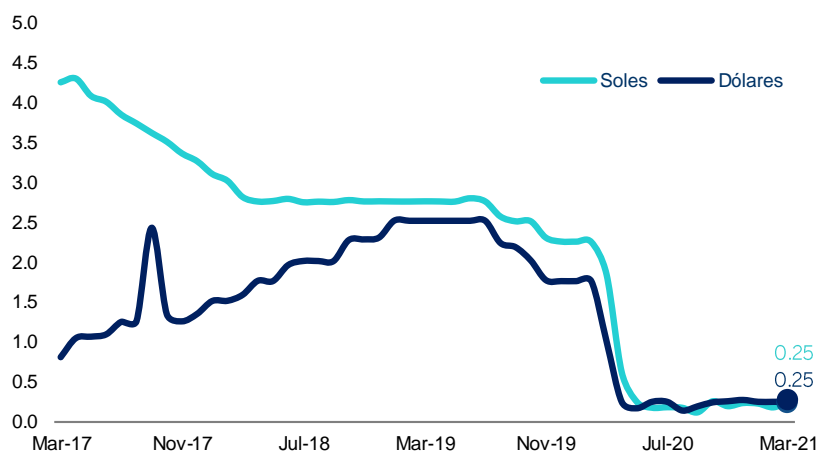
En general, el sistema bancario se ha mantenido bastante líquido, lo que ha permitido que el Banco Central (BCRP) mantenga la tasa de interés en soles del mercado interbancario alrededor de 0,25%. El Banco Central ha expresado su intención de mantener una posición

expansiva de la política monetaria mientras persistan los efectos negativos de la pandemia sobre la economía.

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)	mar-20	mar-21	Δ Intera. (Mar21 / Mar20)	
			Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
Activo Total	432,850	520,414	87,565	20.2%
Colocaciones netas	281,207	302,768	21,561	7.7%
Provisiones para créditos directos	(13,857)	(22,434)	(8,576)	61.9%
Pasivo Total	378,883	467,986	89,103	23.5%
Obligaciones con el público	273,403	335,041	61,638	22.5%
Patrimonio neto	53,967	52,429	(1,538)	-2.9%
<b>Estado de Resultados</b>				
Margen Financiero Bruto	5,396	3,036	(2,360)	-43.7%
Provisiones para créditos directos	(1,726)	(1,577)	149	-8.6%
Gastos de Administración	(2,800)	(1,748)	1,052	-37.6%
Utilidad antes de Impuesto a la Rent	2,456	748	(1,708)	-69.5%
Utilidad neta	1,830	587	(1,242)	-67.9%
Principales Cifras (En millones de Soles)	mar-20	mar-21	Δ Intera. (Mar21 / Mar20)	
			Absoluta	%
<b>Calidad de Activos</b>				
Ratio de Mora	3.15%	3.75%	60	pbs
Ratio de cobertura	148.95%	183.50%	3,455	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>				
ROE	17.17%	2.40%	(1,477)	pbs
ROA	2.12%	0.25%	(187)	pbs
Ratio de Eficiencia	41.55%	45.55%	399	pbs
<b>Solvencia</b>				
Ratio de Capital Global	14.01%	15.06%	105	pbs

Fuente: SBS y ASBANC

Al cierre de marzo, los activos totales del Sistema Bancario alcanzan los S/ 520,414 millones con un crecimiento de 20.2% respecto al año anterior. Esto como consecuencia del incremento de las Inversiones, Disponible y Créditos en S/ 32,459 millones (62.7%), S/ 31,887 millones (42.0%) y S/ 21,561 millones (7.7%) respectivamente. La favorable evolución de las Inversiones y el Disponible, se da como resultado de los diversos estímulos monetarios dados por el gobierno que generaron un exceso de liquidez. Mientras que, los créditos crecen por las mayores colocaciones otorgadas bajo el programa Reactiva, en ese sentido, los segmentos con crecimiento son Medianas Empresas, Grandes Empresas, Pequeñas Empresas y Microempresas. Por otro lado, los créditos de Particulares disminuyen por Tarjetas debido a la menor actividad comercial, superando el aumento de Préstamos e Hipotecas.

Respecto a la calidad de la cartera, se observa un aumento de 60pbs en el ratio de mora, debido al mayor crecimiento de la cartera atrasada (31.4%) frente al de la cartera bruta (10.3%). En tanto, el ratio de cobertura se incrementa en 35pp por el mayor nivel de provisiones (61.9%), relacionado con las mayores provisiones voluntarias y específicas.

Los Pasivos Totales, alcanzan los S/ 467,986 millones con un incremento de 23.5% respecto al año anterior, debido a los mayores Depósitos con el público en S/ 61,638 millones (22.5%) y Cuentas por pagar en S/ 36,879 millones. En el caso de los Depósitos, el crecimiento está explicado por la mayor captación de recursos Transaccionales de Empresas ante los flujos de Reactiva. Asimismo, se obtienen más depósitos de Vista + Ahorro en Particulares, favorecidos dada liberación de las AFPs y la última liberación de hasta 4 UIT a partir de noviembre. Como consecuencia, los recursos Vista se incrementan en S/ 32,345 millones y los de Ahorro en S/ 34,893 millones. Por otro lado, las Cuentas por pagar aumentan principalmente a causa de los desembolsos del adeudado de Reactiva Perú.

En cuanto a los resultados, el Margen financiero bruto alcanza los a S/ 3,036 millones reduciéndose en S/ 2,360 millones (-43.7%), generado por los menores ingresos de los Créditos en S/3,198 millones (-47.4%), el menor rendimiento de las Inversiones en S/ 129 millones y del Disponible en S/ 99 millones (-83.8%) por el contexto de tipos cercanos a cero. Por otro lado, las Provisiones para créditos directos disminuyen en S/ 149 millones y los Gastos de Administración en S/ 1,052 millones. Este último relacionado a ahorros en Gastos de Personal (-40.0%) y Servicios Recibidos de Terceros (-34.4%). De esta manera, el Sistema Bancario genera una Utilidad Neta de S/ 587 millones, con una reducción de S/ 1,242 millones (-67.9%), como resultado, el ROE se sitúa en 2.40%, presentando una reducción de 15pp; mientras que, el ROA se ubica en 0.25%, con una disminución de 187pbs.



## III. BBVA Perú

### 1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	Mar-20	Dic-20	Mar-21	Δ Trim. (Mar 21 / Dic 20)		Δ Intera. (Mar 21 / Mar 20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>							
Activo Total	84,952	107,384	105,316	(2,068)	-1.93%	20,364	23.97%
Colocaciones netas	58,235	66,447	66,477	30	0.04%	8,241	14.15%
Provisiones para créditos directos	(3,069)	(4,364)	(4,704)	(340)	7.78%	(1,635)	53.27%
Pasivo Total	75,380	98,008	96,090	(1,918)	-1.96%	20,710	27.47%
Obligaciones con el público	55,530	70,813	67,303	(3,510)	-4.96%	11,772	21.20%
Patrimonio neto	9,571	9,376	9,226	(150)	-1.60%	(346)	-3.61%
<b>Principales Ratios</b>							
<b>Calidad de Activos</b>							
Ratio de Mora	3.14%	3.22%	3.38%	16	pbs	24	pbs
Ratio de cobertura	160.22%	177.68%	196.65%	1,897	pbs	3,643	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>							
ROE	18.46%	7.04%	5.15%	(189)	pbs	(1,331)	pbs
ROA	1.99%	0.68%	0.47%	(21)	pbs	(152)	pbs
Ratio de Eficiencia	41.14%	40.42%	39.66%	(76)	pbs	(148)	pbs
<b>Solvencia</b>							
Ratio de Capital Global	14.01%	13.68%	15.06%	138	pbs	105	pbs
Ratio Tier 1	10.83%	10.77%	11.07%	30	pbs	24	pbs

Principales Cifras (En millones de Soles)	1T20	4T20	1T21	Δ Trimestral (1T21 / 4T20)	Δ Interanual (1T21/1T20)
<b>Estado de Resultados</b>					
Margen Financiero Bruto		834	826	804	-2.6%
Provisiones para créditos directos		(191)	(577)	(404)	-30.1%
Ingreso por servicios financieros, neto		181	228	209	-8.4%
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)		165	200	181	-9.6%
Gastos Operacionales		(487)	(485)	(463)	-4.7%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		497	138	291	110.7%
Utilidad neta		380	97	204	109.7%

- ✓ El Margen Financiero Bruto de BBVA Perú disminuye 3.6% en el año de manera acotada, a pesar del contexto de tasas cercanas a cero, y destaca el buen desempeño en Comisiones y ROF, con incrementos de 15.4% y 9.5%, respectivamente. Sin embargo, la Utilidad Neta presenta una contracción ante el mayor nivel de provisiones voluntarias, con el objetivo de anticipar posibles deterioros de la cartera.
- ✓ Las Colocaciones Netas alcanzan los S/ 66,447 millones con un crecimiento interanual de 14.2%. En empresas, el incremento está asociado a los préstamos otorgados bajo Reactiva Perú, los cuales ascienden a S/ 15 mil millones. Asimismo, los créditos a Particulares también crecen en Consumo e Hipotecas.
- ✓ Las Obligaciones con el Público, se mantienen como la principal fuente de liquidez. Los depósitos presentan un crecimiento interanual de 19.0%, debido a los mayores recursos Vista (46.1%) y Ahorro (39.9%) ante la permanencia de los flujos de Reactiva en las cuentas de empresas y los diferentes planes de apoyo a las familias.

- ✓ En cuanto a los desarrollos digitales, BBVA ha incentivado la atracción de flujos transaccionales de cobranzas y pagos de Empresas. Para ello, se ha colocado 1, 000 nuevos POS a través de la red de oficinas, incrementando las transacciones. Asimismo, en enero se ha migrado a Vocalink, una modalidad de transferencias interbancarias inmediatas y transferencias interbancarias (24x7). Mientras que, en Particulares, se ha ido diversificando la oferta digital para poder vender nuevos subproductos y se han incrementado las aperturas de Fondos Mutuos a través de la App y Web.

## 2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	Mar-20	Dic-20	Mar-21	Δ Trim. (Mar 21 / Dic 20)		Δ Intera. (Mar 21 / Mar20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	14,850	24,930	22,599	(2,331)	-9.3%	7,749	52.2%
Fondos interbancarios	-	138	-	(138)	-100.0%	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3,031	4,679	3,925	(754)	-16.1%	894	29.5%
Inversiones disponibles para la venta	4,267	6,692	7,020	328	4.9%	2,754	64.5%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	58,235	66,447	66,477	30	0.0%	8,241	14.2%
Inmuebles, mobiliario y equipo	964	1,013	990	(23)	-2.3%	26	2.7%
Otros activos	3,605	3,486	4,305	819	23.5%	700	19.4%
<b>Total activos</b>	<b>84,952</b>	<b>107,384</b>	<b>105,316</b>	<b>(2,068)</b>	<b>-1.9%</b>	<b>20,364</b>	<b>24.0%</b>

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	Mar-20	Dic-20	Mar-21	Δ Trim. (Mar 21 / Dic 20)		Δ Intera. (Mar 21 / Mar20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	58,092	66,843	66,933	90	0.1%	8,841	15.2%
Créditos atrasados	1,883	2,225	2,351	125	5.6%	468	24.8%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,329	1,743	1,897	154	8.9%	568	42.7%
Cartera de créditos bruta	61,304	70,811	71,181	370	0.5%	9,876	16.1%
Provisiones	(3,069)	(4,364)	(4,704)	(340)	7.8%	(1,635)	53.3%
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>58,235</b>	<b>66,447</b>	<b>66,477</b>	<b>30</b>	<b>0.0%</b>	<b>8,241</b>	<b>14.2%</b>

### **Variación Mar21 vs Dic20**

En el trimestre, los Activos Totales disminuyen -1.9% como resultado del menor saldo del Disponible (-9.3%), Inversiones a Valor Razonable (-16.1%) y Fondos Interbancarios. En el caso del Disponible, se observa una reducción de los saldos en cuentas de Instituciones Financieras del Exterior en moneda extranjera, compensado parcialmente por el incremento de los saldos en cuentas Vista del BCRP, donde se dejaron parte de los excedentes de liquidez. Por el lado de las Inversiones a Valor Razonable, la reducción obedece al vencimiento de la cartera de Certificados de Depósitos. Estos efectos contrarrestan el incremento de las Inversiones DPV por la compra de CDs con el fin de rentabilizar los excedentes, y la de los saldos de la Cartera de Créditos ante la mayor facturación en personas naturales.

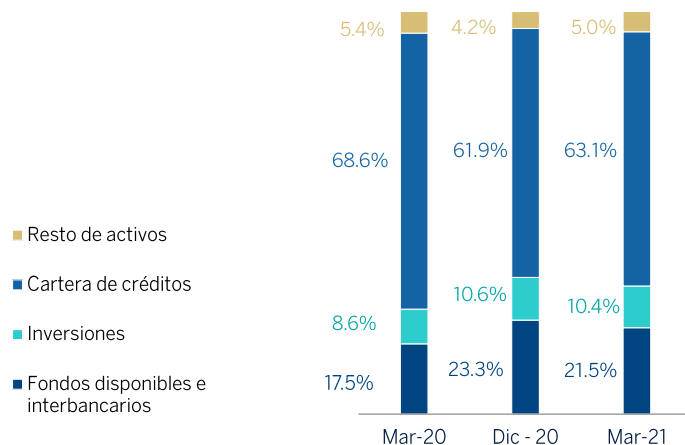
Por otro lado, los Créditos Vigentes crecen 0.1% alcanzando los S/ 66,933 millones debido a los mayores saldos en particulares (+1.9%) asociados a Hipotecas (+S/ 364 millones) y Consumo (+S/ 339 millones), contrarrestando así la disminución en Tarjetas (- S/ 313 millones). Mientras que, en Empresas los saldos se mantienen relativamente estables con crecimientos destacados en Grandes Empresas y Corporativos.

### **Variación Mar21 vs Mar20**

En la comparativa interanual, los Activos Totales presentan un importante incremento de 24.0%, debido principalmente a las evoluciones de los Créditos (14.2%), el Disponible (52.2%) y las Inversiones Disponibles para la Venta (64.5%). Respecto al Disponible, los mayores saldos son explicados el exceso de liquidez asociado a los diferentes planes de estímulo del gobierno y a los flujos de clientes Corporativos; en ese sentido, parte de estos excedentes son dejados en las cuentas Vista del BCRP en moneda nacional y el resto en Inversiones DPV en papeles en el exterior, bonos soberanos y CDs.

Por otro lado, los Créditos Vigentes crecen en 15.2% debido a los préstamos otorgado bajo el Programa Reactiva. Asimismo, se obtiene un aumento en Particulares (1.6%), explicado por los mayores préstamos de Consumo (S/ 449 millones) e Hipotecas (S/ 347 millones). El primero de ellos, generado por la reactivación económica, y las diversas acciones comerciales de vinculación y captación de clientes. Mientras que, en Hipotecas el incremento obedece a la reactivación de proyectos inmobiliarios y a los planes de retención de clientes con alto grado o potencial de vinculación.

### **Composición de la Estructura de Activos**

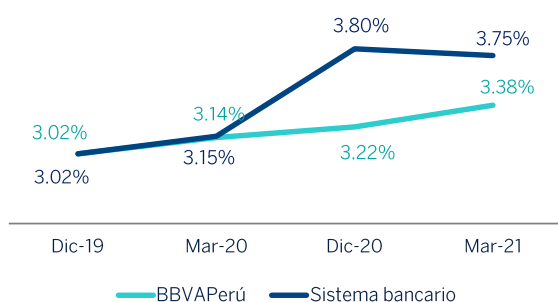


Respecto al mix de los activos, en la comparativa interanual se observa un cambio explicado por el aumento en el peso de los Fondos Disponibles ocasionado por el exceso de liquidez,

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 y CTs, 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.

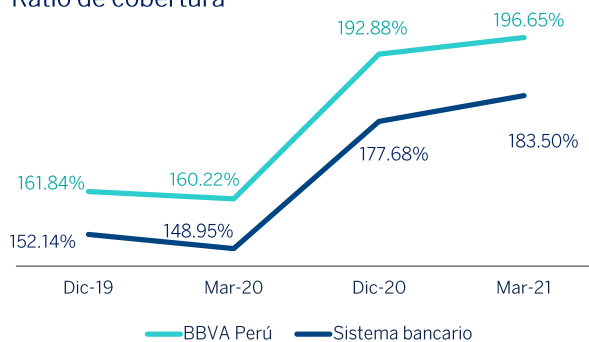
### **Calidad de Activos**

Ratio de mora



Al cierre de marzo, BBVA registra un ratio de mora de 3.38% con un aumento de 24pbs interanuales, situándose por debajo del Sistema. El ligero incremento obedece a Banca Empresas, Pymes e Hipotecarios, comportamiento que también se ha sido visible en el Sistema.

Ratio de cobertura



Respecto al ratio de cobertura, se observa un aumento de 36.43pp respecto al año anterior, cerrando en 196.65% y situándose por encima del Sistema. Este crecimiento está explicado por las mayores Provisiones, debido al crecimiento del stock de voluntarias y específicas, con el fin de poder hacer frente a posibles deterioros de la cartera.

### 3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	Mar-20	Dic-20	Mar-21	Δ Trim. (Mar 21 / Dic 20)		Δ Intera. (Mar 21 / Mar20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	55,530	70,813	67,303	(3,510)	-5.0%	11,772	21.2%
Depósitos del sistema financiero	2,044	1,493	1,203	(290)	-19.4%	(841)	-41.1%
Fondos interbancarios	1,250	72	-	(72)	-100.0%	(1,250)	-100.0%
Adeudos y obligaciones financieras	9,377	7,030	7,761	731	10.4%	(1,617)	-17.2%
Otros pasivos*	7,179	18,600	19,824	1,224	6.6%	12,645	176.1%
Total pasivo	75,380	98,008	96,090	(1,918)	-2.0%	20,710	27.5%
Patrimonio	9,571	9,376	9,226	(150)	-1.6%	(346)	-3.6%
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>84,952</b>	<b>107,384</b>	<b>105,316</b>	<b>(2,068)</b>	<b>-1.9%</b>	<b>20,364</b>	<b>24.0%</b>

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

Detalle Depósitos (En millones de soles)	Mar-20	Dic-20	Mar-21	Δ Trim. (Mar 21 / Dic 20)		Δ Intera. (Mar 21 / Mar20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	18,853	29,779	27,546	(2,233)	-7.5%	8,692	46.1%
Depósitos de ahorro	17,982	24,712	25,148	437	1.8%	7,166	39.9%
Depósitos a plazo	18,602	16,247	14,512	(1,736)	-10.7%	(4,091)	-22.0%
Otras obligaciones	93	75	97	22	29.2%	4	4.2%
Obligaciones con el público	55,530	70,813	67,303	(3,510)	-5.0%	11,772	21.2%
Depósitos del sistema financiero	2,044	1,493	1,203	(290)	-19.4%	(841)	-41.1%
<b>Depósitos totales</b>	<b>57,574</b>	<b>72,306</b>	<b>68,506</b>	<b>(3,800)</b>	<b>-5.3%</b>	<b>10,931</b>	<b>19.0%</b>

#### Variación Mar21 vs Dic20

En el primer trimestre, se registra una disminución de S/ 1,918 millones (-2.0%) en el total de Pasivos asociado a menores Depósitos (-5%), los mismo que fueron contrarrestados por un incremento de Adeudados (+10.4%) y Otro Pasivos (6.6%). En Adeudados y Obligaciones Financieras, el crecimiento obedece a un Préstamo Subordinado Tier 2 por \$ 200 millones tomado en Febrero en remplazó del instrumento subordinado que salió de balance en Octubre 2020. Mientras que, el crecimiento en Otros Pasivos se debe al programa de Repos con el BCR para Créditos Hipotecarios neto del vencimiento de Repos de Divisa.

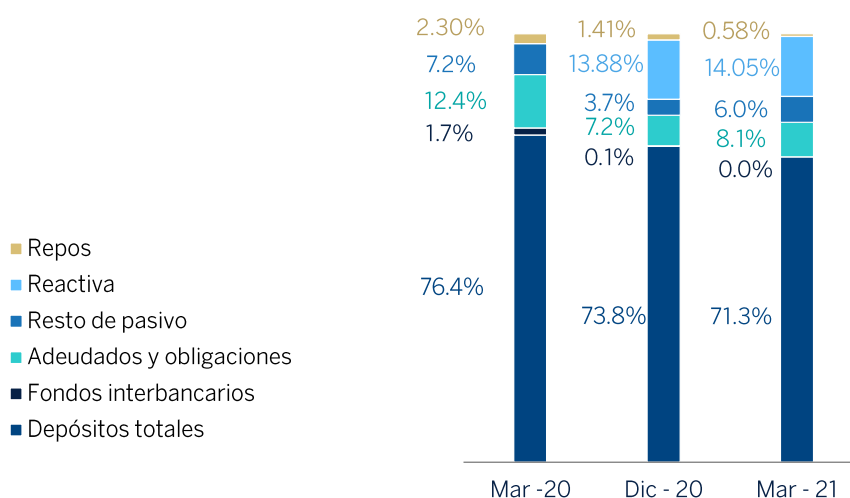
Por otro lado, los Depósitos Totales disminuyen en S/ 3,800 millones en comparación al trimestre anterior. En Empresas, se tienen menores saldos en Vista (-7.9%) y Plazo (-15.1%) por retiros de Clientes Corporativos que trajeron sus flujos en los últimos meses del 2020. Mientras que, en Particulares la reducción se da en Plazo (-10.6%) y CTS (-3.5%) por migraciones a productos más rentables como Fondos Mutuos. Asimismo, los Depósitos del Sistema Financiero disminuyen en 19.4% por menores depósitos Plazo (-38.3%), asociados a las menores necesidades de liquidez. Cabe señalar que los Depósitos en moneda nacional se mantienen como la principal fuente de las obligaciones, representando el 60% con un volumen de S/ 41,113 millones.

### Variación Mar21 vs Mar20

En el año, los Pasivos Totales crecen de manera significativa en S/ 20,710 millones (27.5%), asociado principalmente a Otros Pasivos por mayores saldos en Cuentas por Pagar con una variación a favor de S/ 12,645 millones, en su mayoría en moneda local por la Financiación de Reactiva Perú y el programa de Repos con el BCR para Créditos Hipotecarios, neto de vencimientos de Repos de Divisa y Valores. Esto contrarresta la reducción de Adeudados y Obligaciones Financieras (-17.2%), debido al vencimiento de un préstamo internacional por \$350 millones, bonos locales por S/ 508 millones y un CDN por S/ 150 millones; así como, los menores Fondos Interbancarios por excedentes de liquidez.

Por otro lado, los Depósitos Totales presentan una variación de favor de S/ 10,931 millones generado principalmente por los mayores Recursos Transaccionales de Empresas (43.9%) y Particulares (41.0%), contrarrestando las disminuciones de Plazos en ambos segmentos. El crecimiento en Vista y Ahorra está asociado a la liberación de AFPs, CTS, bonos de gobierno y la permanencia de saldos Reactiva, así como por, las campañas realizadas para la retención y captación de saldos. Asimismo, los Depósitos del Sistema Financiero disminuyen en 41.1%, por menores recursos de Vista (-3.9%) y Plazo (-62.0%) debido a tasas poco atractivas ante el contexto de tipos cercano a cero y la falta de necesidad de liquidez del balance.

### Composición de la Estructura de Pasivos



En el interanual, la composición del pasivo cambia debido al incremento del peso de Cuentas por pagar, producto de la toma del adeudado de Reactiva. De esta forma, disminuye el peso

de los Depósitos y Adeudados, este último afectado por los diversos vencimientos mayoristas del último trimestre del 2020.

## 4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	1T20	4T20	1T21	Δ Trim. (1T21 / 4T20)		Δ Inter. (1T21 / 1T20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	1,148	1,032	974	(59)	-5.7%	(174)	-15.2%
Gastos financieros por intereses	(313)	(206)	(169)	37	-18.0%	144	-46.0%
Margen financiero bruto	834	826	804	(22)	-2.6%	(30)	-3.6%
Provisiones para créditos directos	(191)	(577)	(404)	174	-30.1%	(213)	111.7%
Margen financiero neto	644	248	401	152	61.2%	(243)	-37.8%
Ingresos por servicios financieros	279	314	309	(5)	-1.6%	30	10.9%
Gastos por servicios financieros	(98)	(86)	(101)	(14)	16.3%	(3)	2.7%
Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.	825	476	609	133	27.9%	(215)	-26.1%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	165	200	181	(19)	-9.6%	16	9.5%
Margen operacional	990	677	791	114	16.8%	(200)	-20.2%
Gastos de administración	(437)	(439)	(412)	27	-6.1%	25	-5.8%
Depreciación y amortización	(50)	(47)	(51)	(4)	9.0%	(1)	2.8%
Margen operacional neto	503	191	328	136	71.2%	(176)	-34.9%
Valuación de activos y provisiones	(17)	(7)	(33)	(26)	376.2%	(16)	96.1%
Resultado de operación	487	184	295	110	59.8%	(192)	-39.4%
Otros ingresos y gastos	11	(46)	(4)	43	-91.5%	(15)	-136.5%
Utilidad antes de impuestos	497	138	291	153	110.7%	(206)	-41.5%
Impuesto a la renta	(117)	(41)	(87)	(46)	113.2%	30	-25.7%
Utilidad neta	380	97	204	107	109.7%	(176)	-46.4%

### **Variación 1T21 vs 4T20**

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto disminuye en (2.6%) donde destaca la fuerte contracción de Gastos Financieros (-18%) que ayuda a contrarrestar los menores Ingresos por Intereses (-5.7%). Estos últimos asociados a las menores ganancias por Créditos (-S/ 54 millones) ante la reducción de tasas en Empresas y Particulares. Ello asociado al efecto volumen y precio negativo en Préstamos de Empresas, Comercio Exterior y Tarjetas, así como, al repricing del portafolio de Hipotecas ante la implementación de diferentes planes de retención y vinculación. Estos efectos superan la disminución del Gasto Financiero por Adeudados (-S/ 20 millones) y Depósitos (-S/ 16 millones). El primero de ellos, es explicado por el vencimiento de dos préstamos internacionales en la última parte del año, de los cuales solo se renovó el préstamo subordinado pasando de una tasa de 7.38% a 3.18%. Mientras que, en Depósitos, se tienen vencimientos y repricing a tasas cercanas a cero de Vistas y Plazos de clientes Corporativos.

Las Provisiones para Créditos Directos disminuyen en S/ 174 millones, dado que a fines del 2020 se realizó una importante constitución de provisiones específicas de acuerdo a la ejecución de nuevas medidas prudenciales dictadas por el regulador.

Los Ingresos por Servicios Financieros presentan una disminución de S/ 5 millones, debido a la disminución de Ingresos Diversos en -S/ 7 millones por (1) menores retribuciones por estructuración de deuda, (2) menores ingresos en banca electrónica debido al cobro semestral por el uso de Token Físico a empresas en noviembre, y (3) disminución de ingresos de Tarjetas como consecuencia de menores ingresos en membresías y confinamiento en el mes de febrero. Mientras que, los Gastos por servicios financieros se incrementan en S/ 14 millones por Gastos Diversos relacionados con el pago a Visa y Mastercard.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se observa una disminución de S/ 19 millones por Operaciones de Cambio (-S/ 77 millones) debido a la menor Operativa FX y la menor valoración del portafolio de Bonos Soberanos. Dichos efectos, se contrarrestan con la mayor ganancia por Derivados (S/ 103 millones), favorecido por la depreciación del sol en el trimestre. Mientras que, los Resultados por Ingresos no Ordinarios aumentan en S/ 6 millones ocasionado por la mayor ganancia en Subsidiarias.

Por el lado de los Gastos de Administración, se obtiene una disminución de S/ 27 millones asociados a pagos a las fuerzas de ventas, así como, a menores gastos en mantenimiento de inmuebles, renegociaciones de alquileres y menores gastos de publicidad.

Los gastos de las Provisiones para Créditos Indirectos se reducen en S/ 18 millones debido al impacto al vencimiento de un grupo de cartas fianza en el mes de marzo de este año.

Finalmente, la Utilidad antes del Impuesto a la Renta aumenta en S/ 153 millones, como consecuencia de la disminución de Provisiones y los menores Gastos por Servicios de Terceros, dando como resultado una Utilidad Neta de S/ 204 millones (+109.7%)

### **Variación 1T21 vs 1T20**

En el año, el Margen Financiero Bruto se reduce en 3.6% con una destacada generación de ahorro por el lado del Pasivo, que ayuda a contrarrestar la reducción en Ingresos por Intereses. Este último debido a las menores ganancias por Créditos (-S/ 153 millones), Inversiones (-S/ 17 millones) y Disponible (-S/ 16 millones). Respecto a los Créditos, la menor



generación de ingresos obedece a las bajas tasas de entrada de Hipotecas y Préstamos Comerciales, sumado a los menores saldos en Empresas Ex Reactiva y Tarjetas, y al repricing de Hipotecas por planes de retención. Mientras que, la menor rentabilidad del Disponible se debe a las tasas en USD cercanas a cero y al cambio en la política de remuneración de los excedentes en el BCR. Por otro lado, destaca la significativa reducción de los Gastos Financieros (-46%) por menores tasas pagadas en todos los tipos de depósitos y vencimientos de recursos remunerados generando un ahorro en Depósitos del Público de -S/ 103 millones respecto al año anterior. Asimismo, disminuye el Gasto en Adeudados (-S/ 35 millones) asociado a vencimientos de emisiones y préstamos durante los últimos meses del 2020.

Las Provisiones para Créditos Directos se incrementan en S/ 213 millones respecto al año anterior, principalmente por la constitución de Provisiones Voluntarias que ascienden a S/ 283 millones con el fin de anticipar el posible deterioro de la cartera.

Los Ingresos por Servicios Financieros aumentan en S/ 30 millones en el rubro de Ingresos Diversos (S/ 25 millones), a causa de las mayores Transferencias Nacionales, producto de la implementación de transferencias inmediatas vía online 24x7. Asimismo, se genera un aumento en las recaudaciones en el sector telecomunicaciones, educativo y de servicios públicos, los cuales son impulsados por campañas comerciales. Además, se registra mayores ingresos por transferencias al extranjero como consecuencia de la mayor apertura al comercio exterior, así como un incremento de las transacciones por banca por internet de las empresas.

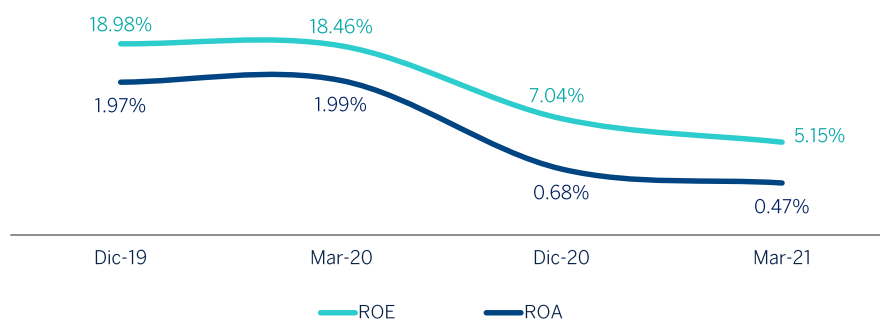
En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se tiene un crecimiento de S/ 16 millones principalmente por Derivados (S/ 176 millones) debido a que la posición larga se ve favorecida por la subida del Tipo de cambio. Esto contrarresta la disminución de Operaciones de Tipo de Cambio (S/ 124 millones) impactado por depreciación del sol. Por otro lado, los Resultados por Ingresos no Ordinarios disminuyen en S/ 1 millón por la disminución de ganancias principalmente en BBVA Consumer Finance - Edpyme.

Los Gastos de Administración se reducen en S/ 25 millones ante los menores Gastos por Servicios Recibidos de Terceros asociados a alquileres por renegociación de contratos, menores gastos en publicidad y transporte de fondos.

En el año, se registra una reducción de las Provisiones Indirectas de S/ 9 millones, producto del vencimiento de un grupo de cartas fianza en marzo 2021 que quedaron congeladas a raíz del SARS-CoV 2.

Finalmente, la Utilidad antes del impuesto se reduce en 41.5%, a pesar del buen desempeño en Gastos Financieros, Comisiones, ROF y contención del Opex, impactada por el incremento de Provisiones y menores Ingresos Financieros. La tasa fiscal implícita pasa de 23.5% a 29.8%, dando como resultado una Utilidad Neta de S/ 204 millones con una reducción del 46.4%.

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



A marzo 2021, BBVA presenta un ROA de 0.47% y un ROE de 5.15%, con reducciones de 152pbs y 13pp interanuales, respectivamente. Esta contracción es explicada por la reducción de los resultados.

## 5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	1T20	4T20	1T21	1T21 vs. 4T20		1T21 vs. 1T20	
				Abs	%	Abs	%
<b>CAPITAL REGULATORIO</b>	<b>11,082</b>	<b>10,649</b>	<b>11,587</b>	<b>938</b>	<b>8.8%</b>	<b>504</b>	<b>4.5%</b>
(i) Capital Básico (Nivel 1)	8,565	8,383	8,512	129	1.5%	(54)	-0.6%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,517	2,266	3,075	809	35.7%	558	22.2%
Capital	5,885	6,529	6,758	229	3.5%	873	14.8%
Reservas	1,877	1,897	1,917	20	1.1%	40	2.1%
Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización	569	142	-	(142)	-100.0%	(569)	-100.0%
Provisiones	908	892	876	(16)	-1.8%	(31)	-3.5%
Deuda Subordinada Tier 1	412	-	-	-	-	(412)	-100.0%
Deuda Subordinada Tier 2	1,783	1,559	2,363	803	51.5%	580	32.5%
Detracciones y Goodwill	-352	-370	-328	42	-11.4%	24	-6.8%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>79,097</b>	<b>77,820</b>	<b>76,915</b>	<b>(905)</b>	<b>-1.2%</b>	<b>(2,182)</b>	<b>-2.8%</b>
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	72,534	71,155	69,793	(1,362)	-1.9%	(2,740)	-3.8%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	1,484	1,249	1,574	325	26.0%	90	6.0%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	5,080	5,416	5,548	132	2.4%	469	9.2%
Ratio Common Equity	10.31%	10.77%	11.07%				
Ratio Tier 1	10.83%	10.77%	11.07%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	12.04%	11.65%	11.36%				
Ratio de Capital Global	14.01%	13.68%	15.06%				

Al cierre del 1T 2021, el Capital Regulatorio asciende a S/ 11,587 millones, incrementando 4.5% respecto al mismo periodo del año anterior por la capitalización del 40% de las utilidades del 2019 (S/ 644 millones) y 35% de las utilidades 2020 (S/ 229 millones), así como el aumento de las reservas legales.

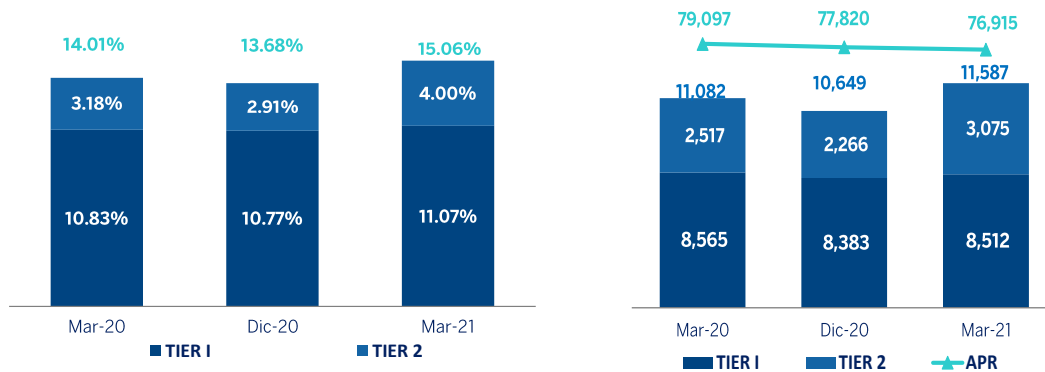
El Capital Complementario incrementa (+ 22.2%) debido a la nueva deuda subordinada Tier 2 por \$ 200 millones tomado en febrero de este año, que reemplazo el instrumento Híbrido Tier 1 tras la call que se ejecutó en octubre del 2020. La nueva deuda Tier 2 tuvo un impacto de +98pbs sobre el Ratio de Capital de marzo 2021.

Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo, APR, disminuyen en -2.8% respecto al año anterior, siendo el principal componente la reducción de los APR de Crédito que representan el 90.7% de los APR Totales. La disminución de los APR de Crédito viene explicada por la alta participación de colocaciones bajo el programa Reactiva Perú, las cuales cuenta con garantía estatal. Esto ligeramente compensado por la mayor exposición y cambio en el ponderador de los activos Intangibles (+ S/ 587 millones) y los mayores activos por impuesto a la Renta diferidos (+ S/ 473 millones).

En tanto, los APR de Mercado incrementan en 6.0% respecto al 2020, principalmente por una mayor posición en bonos soberanos 2026 y 2028; y swaps cambiarios con el BCRP, esto compensado por una menor exposición a Riesgo Cambiario. Mientras que, los APR Operacionales crecen 9.2% en el año, debido al crecimiento natural del negocio reflejado en

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

De esta manera, el Banco registra un Ratio de Capital Global de 15.06% el cual se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 11.36%. Asimismo, el CET1 se sitúa en 11.77%, 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 marzo 2021, 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/>

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	PEAAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	PEAAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	PEAA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	PEAAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	PE N1
Ranting de la Entidad	A+	A+	PEA+
Certificados de Depósito Negociables	CP-1+(pe)	ML 1 + pe	PE1+

Fuente: [www.ratingspcr.com/](http://www.ratingspcr.com/) [www.aai.com.pe/](http://www.aai.com.pe/) [www.equilibrium.com.pe/](http://www.equilibrium.com.pe/)

## **Oficina de Relaciones con Inversores y Agencias de Rating**

Página web : <https://www.bbva.pe/personas/nuestro-banco/investor-relations.html>

Contáctanos en [investor-relations.bbva@bbva.com](mailto:investor-relations.bbva@bbva.com)

Responsable: Stefany Campos

Teléfono : (511) 209 - 1523

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

### Nota

Este reporte ha sido elaborado en base a información financiera no auditada, bajo los principios de buena fe y en concordancia con las normas legales vigentes, por lo que cualquier deficiencia u omisión es de carácter involuntario. La información que contiene este reporte no debe ser