

**BANCO BBVA PERU**

Informe con EEFF de 30 de junio del 2020 <sup>1</sup>		Fecha de comité: 28 de septiembre del 2020				
Periodicidad de actualización: Trimestral		Sector Bancos, Perú				
Equipo de Análisis						
Julio Rioja Ruiz <a href="mailto:jrioja@ratingspcr.com">jrioja@ratingspcr.com</a>		Daicy Peña Ortiz <a href="mailto:dpena@ratingspcr.com">dpena@ratingspcr.com</a>			(511) 208.2530	
Fecha de información Fecha de comité	dic-15 20/05/2016	dic-16 31/03/2017	dic-17 17/05/2018	dic-18 22/05/2019	dic-19 29/05/2020	jun-20 28/09/2020
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Acciones Comunes	PEN1	PEN1	PEN1	PEN1	PEN1	PEN1
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Bonos Corporativos	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Bonos Subordinados	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+	PEAA+
Bonos de Arrendamiento Financiero	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificado de Depósitos Negociables	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

**Categoría PE A:** Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaces de administrar riesgos futuros.

**Primera Clase - PE Nivel 1:** Las acciones clasificadas en esta categoría son probablemente las más seguras, estables y menos riesgosas del mercado. Muestran una muy buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.

**PE Categoría I:** Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.

**Categoría PE AAA:** Depósitos en Entidades con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

**Categoría PE AAA:** Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de Riesgo son prácticamente Inexistente.

**Categoría PE AA:** Emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

**Categoría PE AAA:** Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de Riesgo son prácticamente Inexistente.

**Categoría PE 1+:** Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de operación y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.

*Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B, 2 y 3 inclusive.*

*La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.*

**Racionalidad**

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las calificaciones vigentes de Fortaleza Financiera en PE A+, Acciones comunes en PE PCN1, Depósitos de Corto Plazo en PE Categoría I, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PE AAA, Bonos Corporativos en PE AAA, Bonos Subordinados en PE AA+, Bonos de Arrendamiento Financiero en PE AAA, Certificados de Depósito Negociables en PE 1+, con perspectiva Estable. Esta decisión se sustenta en la fuerte posición competitiva que registra el Banco como uno de los principales actores de la banca en el país, la eficiente estructura de fondeo que maneja, los adecuados niveles de liquidez y solvencia que sostiene, junto con el respaldo de la matriz, Grupo BBVA -uno de los principales grupos financieros a nivel mundial-. Finalmente, la calificación toma en consideración el mayor deterioro de los indicadores de calidad de cartera, el menor desempeño financiero dada la reducción de los ingresos operativos por el efecto COVID-19 en la economía, así como la mayor competencia que se viene dando en el mercado.

**Perspectiva u observación**

Estable

<sup>1</sup> EEFF no auditados.

## Resumen Ejecutivo

**Fuerte posición competitiva.** BBVA, se ha constituido como uno de los principales actores del sistema bancario peruano, ocupando la segunda posición tanto en colocaciones como en captaciones de depósitos. Asimismo, registra una amplia cobertura a través de agencias y cajeros a nivel nacional.

**Estructura de fondeo diversificada.** El fondeo del banco presenta de manera consistente una estructura eficiente y diversificada, con una importante participación y crecimiento de las captaciones del público, sea a la vista, ahorros, plazo fijo, que mediante pricing puede reducir el costo de estos pasivos en contexto de tasas bajas para preservar los márgenes; adicionalmente cuenta con adeudos, facilidad crediticia con diversos bancos del exterior y emisiones en el mercado de capitales local e internacional, que le permiten tener un adecuado manejo de activos y pasivos.

**Ligera concentración de clientes y depositantes.** El banco registra una ligera concentración de los clientes de 8.2% para los principales 10 y 12.6% para los primeros 20 clientes con respecto al total del portafolio, los cuales pertenecen a la banca mayorista e individualmente no pasan el 2%. De igual manera, los depósitos del banco registran una leve concentración entre los principales depositantes (el top 10 y 20) que se ubicó en 7.0% y 10.0% respectivamente.

**Niveles de liquidez adecuados.** De manera sostenida, el banco registra adecuados niveles de liquidez, los que se ven reflejados en los calces adecuados del rendimiento de activos y pasivos en el corto plazo, ratios de liquidez en MN y ME de 33.0% y 51.2% (jun-19: 24.9% y 43.5%), cobertura de liquidez fue de 157.8% (jun-19: 132.2%). Así mismo, cuenta con planes de contingencia como repos de monedas, cartera, líneas crediticias y nuevas emisiones para cubrir descalces en situaciones de estrés en el corto y mediano plazo. Cabe precisar que el aumento de la liquidez en moneda local se ve reflejado por los programas de apoyo gubernamental mediante la inyección de liquidez al sistema.

**Niveles de cobertura adecuados.** El banco presenta indicadores de cobertura adecuados, siendo respecto a la cartera atrasada de 164.8% (jun-19: 157.2%), estando ligeramente por debajo del sector (168.0%). Respecto a la cobertura de cartera deteriorada, esta se ha ubicado por debajo del 100% y del promedio del sector (117.2%), cerrando en 98.5%, no obstante, este fue mayor respecto al año anterior (jun-19: 95.7%). Cabe precisar que la mayor cobertura se da en línea con el incremento importante de provisiones que realizó el banco para prevenir el riesgo de deterioro posterior al término de la flexibilización por parte de SBS en cuanto a los créditos reprogramados y vencidos, dado el contexto actual. Al corte de evaluación, las provisiones de balance tuvieron un incremento interanual en +27.0% (+S/ 748 MM), que alcanzó los S/ 3,516 MM al cierre de jun-20.

**Niveles de solvencia adecuados.** El banco registra adecuados niveles de solvencia, los que están por encima del requerido por la regulación peruana, y a la vez son el soporte no solo los riesgos asumidos, sino el crecimiento de sus operaciones. Así, al corte de evaluación el ratio de capital global y el Tier1 se ubicaron en 14.1% y 10.8% (jun-19: 14.6% y 11.3%), respectivamente; no obstante, se mantienen en niveles menores al sector. Asimismo, el endeudamiento patrimonial cerró en 9.7x (jun-19: 8.4x), el cual se sustenta en mayores captaciones en cuentas del público por los préstamos de apoyo otorgados durante el 2T-20 y teniendo en cuenta el alcance del banco en el mercado. Cabe precisar que este nivel de endeudamiento está por encima del sector (8.3x).

**Menor calidad de cartera.** Los indicadores de cartera en riesgo registraron un incremento significativo a partir del 2017, estando por encima de su promedio histórico<sup>2</sup>. Así, la cartera deteriorada y crítica cerraron en 5.4% y 5.0% (jun-19: 5.1% y 5.3%), respectivamente, ello dado los mayores atrasos y refinanciados al presente corte, mientras que la mejora en la cartera crítica se dio dado el incremento de créditos con calificación normal como los programas de apoyo por la coyuntura; manteniéndose así ambos indicadores por encima del sector. El nivel de morosidad aumentó ligeramente en términos interanuales, pasando a ser 3.2% (+0.1 p.p.) de los créditos directos debido al deterioro de los créditos de la banca personal (consumo e hipotecario), estando en niveles similares al sector (3.1%). Así mismo, el indicador de mora real (incluye castigos) es de 5.5%, que ajustada por los créditos de apoyo sería de 6.1%.

**Menor desempeño financiero.** El banco registró una reducción importante en los niveles de rentabilidad, luego de experimentar crecimiento sostenido en los mismos desde el 2016, ello debido a los menores ingresos por intereses dado el contexto de tasas bajas, menor dinamismo económico, reprogramaciones de créditos en muchos casos sin intereses, y los créditos de apoyo como Reactiva a tasas muy reducidas; adicionalmente, se realizó un incremento importante de provisiones voluntarias desde mar-20 para hacer frente a futuros deterioros sectoriales y en los créditos reprogramados, así como el descongelamiento de días de atraso. De lo anterior, el ROE, ROA y Utilidad Neta se ubicaron en 14.0%, 1.5% y S/ 459 MM (-42.0%). Cabe precisar que, a pesar de la coyuntura, estos indicadores se mantienen por encima del sector.

**Aumento de la competencia.** A junio del 2020, en el segmento corporativo el banco se ubicó en el tercer lugar del sector con un 19.6% de participación, segmento donde tiene importante participación de su cartera (23.7%); no obstante, su estrategia actual prioriza rentabilidad sobre cuota de mercado (estrategia enfocada en el segmento retail y Pyme), sin embargo, dada la coyuntura espera enfocarse en créditos con mayores niveles de garantías. Asimismo, en enero del 2020, un banco extranjero con respaldo importante fue autorizado por el ente regulador para iniciar operaciones en el mercado peruano, incrementándose de esta manera la competencia en el sector.

**Respaldo de la matriz y accionistas.** El Banco es parte del Grupo BBVA, quien es uno de los principales grupos financieros a nivel mundial y registra un *rating* internacional para la de deuda senior de A-<sup>3</sup>. La matriz le provee soporte tecnológico y de mejores prácticas; asimismo, junto a los demás accionistas, demuestra su respaldo financiero a través de las constantes capitalizaciones parciales de las utilidades generadas.

<sup>2</sup> Promedio de dic-15 a dic-19: Cartera Deteriorada: 4.6% y Cartera Crítica: 4.6%.

<sup>3</sup> Calificación de deuda senior preferente de largo plazo, la cual se redujo a A- desde A en junio 2020.

## Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente, el cual fue aprobado en Sesión 04 de Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

## Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros SBS de dic-15 a mar-20.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, valuación y detalle de cartera vencida e indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP (SBS)
- **Riesgo de Mercado:** Informe de gestión y riesgos estructurales. Datos oficiales de la SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Datos oficiales proporcionados por la SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Requerimiento de capital global y patrimonio efectivo, nivel patrimonial, Informe de gestión. SBS
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operacional.

## Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones.
- **Limitaciones potenciales:** El entorno económico es incierto dado los eventos políticos, económicos, y la propagación del virus COVID-19 en el país, que ha generado menor dinamismo económico en el corto plazo (incluyendo al banco y al sector) y su recuperación sería lenta a mediano plazo. A pesar de las medidas adoptadas por el regulador para evitar la morosidad en el sector, a partir del tercer trimestre podría deteriorarse en mayor medida los indicadores de calidad de cartera debido al efecto de la pandemia, afectando la cadena de pagos de diversos segmentos en las que el banco presenta importante exposición. Adicionalmente, se considera la competencia en precios que se presenta en el sector dado el contexto económico actual.

## Hechos de Importancia

- El 16 de julio de 2020, una clasificadora internacional ratificó las calificaciones internacionales de riesgo del Banco BBVA Perú como emisor de largo plazo en BBB+, no obstante, cambió la perspectiva a negativa dado el desafiante entorno macroeconómico que enfrentan los bancos peruanos.
- El 15 de julio de 2020, el directorio del banco aprobó el Programa Marco de Emisiones Internacionales Subordinated Notes Tier II, bajo la Regla 144 A y/o el Reglamento S de la Securities Act of 1993, hasta por un monto de US\$ 600,000,000, y por un plazo máximo de quince (15) años.
- El 16 de junio de 2020, la firma auditora Caipo y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, miembro de la internacional KPMG, inicia la auditoría externa del Banco BBVA Perú por el ejercicio 2020.
- El 11 de mayo de 2020, en JGA, se acordó aprobar todos los puntos de la agenda materia de convocatoria, donde se dio el detalle de la aplicación de utilidades del 2019, destinando S/ 160,989,966.41 a la reserva legal, S/ 643,959,860.00 destinados a ser capitalizados, S/ 241,484,947.93 a la cuenta de resultados acumulados y S/ 563,464,878.49 repartidos como dividendos en efectivo (S/.0.09574253 por acción); así mismo, se incluyó la elección de los miembros del directorio, que inician su cargo desde esta fecha hasta la próxima JGA del 2021.
- El 29 de abril de 2020, en sesión celebrada en la fecha, se acordó otorgar las facilidades necesarias para permitir a los accionistas que así lo deseen, participar en forma no presencial en la reunión la junta obligatoria anual de accionistas programada en primera convocatoria para el 11/05/2020, siguiendo ciertas indicaciones establecidas.
- El 08 de abril de 2020, en sesión de directorio se comunicó la convocatoria a la Junta General de Accionistas (JGA) para el 11/05/2020 y en segunda convocatoria al 18/05/2020.
- El 27 de marzo de 2020, se suspendió la Junta Obligatoria Anual de Accionistas programada en segunda convocatoria para el 01.04.2020, se realizará de manera virtual, en caso la declaratoria de emergencia, aislamiento e inmovilización social obligatoria se encuentre vigente a esa fecha.
- El 20 de marzo de 2020, se procedió a cancelar la JGA programada para el 25/03/2020 debido a la declaratoria de emergencia, aislamiento e inmovilización social obligatoria (cuarentena) decretadas mediante D.S. N° 044-2020-PCM y D.S. N° 046-2020-PCM por el brote del virus COVID-19 en el país.
- El 26 de febrero de 2020, en sesión de directorio se comunicó la convocatoria a la Junta General de Accionistas (JGA) para el 25/03/2020 y en segunda convocatoria al 01/04/2020.
- El 13 de febrero de 2020, se comunicó al mercado la publicación de la opinión favorable de la SBS respecto a la inscripción del "Marco de emisiones internacionales senior unsecured notes regla 144A y/o reglamento S – CHF" hasta por el monto de USD 300 MM o su equivalente en francos suizos.
- El 29 de enero de 2020, se comunicó el acuerdo del directorio de ampliar la capitalización de utilidades a cuenta de las utilidades generadas durante el ejercicio 2019, de S/ 408 MM a S/ 569 MM.
- El 08 de enero de 2020, se comunicó al mercado la publicación de la opinión favorable de la SBS respecto a la inscripción del "Marco de emisiones internacionales senior unsecured notes regla 144A y/o reglamento S – USD" hasta por el monto de USD 700 MM.
- El 18 de diciembre de 2019, se remite el código de ética en el mercado de valores de la compañía, el cual entró en vigor en agosto del 2018.

- El 05 de diciembre de 2019, se da anuncio a los resultados de la colocación de la serie C, de la 2da emisión del 7mo programa de Bonos Corporativos. El monto colocado de los bonos fue de S/ 96.55 MM, a tasa fija de 4.43750%, con fecha de redención el 06/12/2024.
- El 04 de diciembre de 2019, se da anuncio para la colocación de la serie C, de la 2da emisión del 7mo programa de Bonos Corporativos. El bono tendrá un máximo a subastar de S/ 100.00 MM, a la par, con plazo de 5 años, valor nominal de S/ 5,000 con un máximo de 20,000 bonos y cupón semestral.
- El 02 de diciembre de 2019, S&P Financial Services ratificó las clasificaciones internacionales del BBVA Perú en BBB+/Estable/A-2, junto a los depósitos de corto, mediano y largo plazo, y demás instrumentos financieros.
- El 29 de noviembre de 2019, se remite la circular de buen gobierno corporativo correspondiente al ejercicio 2018.
- El 28 de noviembre de 2019, el sr. José Manuel García Crespo presentó su renuncia al cargo de director titular independiente del banco BBVA, lo que será tratado en la próxima sesión de directorio para la toma de acuerdo pertinentes.
- El 30 de octubre de 2019, se anuncia la capitalización de utilidades a cuenta del ejercicio 2019 por un monto de S/ 408 MM, según el acuerdo del directorio.
- El 17 de octubre de 2019, se da anuncio a los resultados de la colocación de la serie F, de la 1era emisión del 7mo programa de Bonos Corporativos y la colocación de la serie A, de la 3era emisión del 3er programa de Certificados de Depósito Negociables. El monto colocado de los bonos fue de S/ 150.00 MM, a tasa fija de 3.906250%, con fecha de redención el 22/10/2022. El monto colocado de los CDNs fue de S/ 150.00 MM, a tasa fija de 3.32580%, con precio de S/ 145.17 MM y fecha de redención el 12/10/2020.
- El 14 de octubre de 2019, se da anuncio para la colocación de la serie F, de la 1era emisión del 7mo programa de Bonos Corporativos y la colocación de la serie A, de la 3era emisión del 3er programa de Certificados de Depósito Negociables. El bono tendrá un máximo a subastar de S/ 100.00 MM (ampliable a S/ 150.00 MM), a la par, con plazo de 3 años, valor nominal de S/ 5,000 con un máximo de 20,000 bonos (ampliable hasta 30,000), con cupón semestral. En el caso del CDN, tendrá un máximo a subastar de S/ 100.00 MM (ampliable a S/ 150.00 MM), bajo la par, con plazo de 1 año, valor nominal de S/ 5,000 con un máximo de 20,000 bonos (ampliable hasta 30,000), con cupón cero.
- El 05 de agosto de 2019, se presentan los resultados de la emisión de la Serie E de la Primera Emisión del Séptimo Programa de Bonos Corporativos, los cuales fueron otorgados a un plazo de 3 años, por un monto de S/ 65.52MM y a una tasa de interés nominal anual fija de 4.09375%. El precio de colocación fue de 100%, el periodo de pago es semestral y la fecha de redención o vencimiento del valor es el 06/08/2022.

#### **Contexto Económico<sup>4</sup>:**

En el 2T-20, la economía peruana registró una contracción de -30.2% respecto al 2T-19 (1.1%), afectada principalmente por las medidas de confinamiento determinadas por el gobierno para contener el avance del virus COVID-19, restringiendo la actividad económica (salvo alimentos, medicamentos y servicios básicos), afectando el empleo y los ingresos de la economía, y la consecuente caída de la demanda interna y las exportaciones. En términos acumulados, el PBI registró una caída de -17.3% en el 1S-20, muy por debajo de lo registrado el 1S-19 (1.8%).

Así, en cuanto a la demanda interna, se registró una desaceleración significativa de la inversión bruta fija en -57.7%, dada la reducción de nuevas construcciones en -67.2% y de maquinarias y equipos en -43.7%; menor consumo final privado en -22.1%, en línea con el menor ingreso real de los trabajadores tras caer el empleo en -39.6%; y el menor gasto de gobierno en -3.2% dado el menor gasto en administración pública en -2.1% y educación pública en -10.5%. En cuanto al resultado comercial, se registró una caída de las exportaciones en -40.3% dada la menor demanda externa en productos tradicionales y no tradicionales como harina de recursos hidrobiológicos, pescado y metales como oro y cobre; mientras que las importaciones se redujeron en -31.3% dada las menores compra de bienes de consumo, capital y materiales de construcción, materias primas y productos intermedios. En cuanto a los ingresos del gobierno, estos se redujeron en -37.8% en línea con la paralización económica y alivio tributario fraccionando o postergando impuestos a los contribuyentes.

Por el lado de la oferta, los que registraron una mayor contracción principalmente son los sectores que involucran aglomeración de personas como hoteles y restaurantes, siendo los más afectados en un -89.8%. A su vez, el sector construcción se redujo en -67.2% dada su relación importante con el ciclo económico (suspensión o paralización de obras) y la demanda interna (remodelaciones), seguido del transporte y almacenamiento (-55.3%) dada la suspensión del tránsito ya sea aéreo como terrestre, y comercio (-45.4%) sustentado en el comercio al por mayor y menor en prendas, maquinaria y combustible. Así mismo, se resalta la reducción de la actividad extractiva de la minería e hidrocarburos (-34.1%), donde la minería se contrajo -37.0% por menores envíos de oro, zinc, plata y cobre, y los hidrocarburos en -18.0% por menor producción de petróleo y gas; de igual manera, la manufactura vio reducida su producción en -34.3%, en línea con la paralización económica, reduciendo la fabricación textil, cuero, productos metálicos, madera, papel, química, entre otros. En conjunto estas representan el 30.9% del producto bruto interno.

<sup>4</sup> INEI: Informe Técnico N°3 agosto 2020. BCRP - Reporte de Inflación jun-20.

**PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ**

INDICADORES	ANUAL						PROYECCIÓN ANUAL*		
	2015	2016	2017	2018	2019	II-Trim-20	I-Sem-20	2020	2021
PBI (var. % real)	3.30%	4.00%	2.50%	4.00%	2.20%	-30.20%	-17.30%	-12.70%	11.00%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. % real)	8.40%	12.30%	3.60%	-1.30%	-0.10%	-34.10%	-19.90%	-12.50% / -11.40%	14.40% / 5.90%
PBI Manufactura (var. % real)	-0.90%	-0.10%	0.60%	5.70%	-1.70%	-34.30%	-22.80%	-18.50%	16.90%
PBI Electr & Agua (var. % real)	6.60%	7.80%	0.90%	4.50%	3.90%	-19.40%	-10.70%	-6.00%	12.6%
PBI Pesca (var. % real)	18.20%	-11.10%	9.90%	39.90%	-25.20%	-15.80%	-15.60%	3.00%	8.50%
PBI Construcción (var. % real)	-5.40%	-2.60%	2.40%	5.40%	1.60%	-67.20%	-41.70%	-22.20%	23.20%
Inflación (var. % IPC)	4.40%	3.20%	1.40%	2.20%	1.90%	-0.18%**	1.02%	0.80%	1.00%
Tipo de cambio promedio (US\$)	3.19	3.38	3.26	3.29	3.34	3.44	3.44	3.47	3.40

Fuente: BCRP, INEI / Elaboración: PCR

\*BCRP, Reporte de inflación de septiembre 2020. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

\*\* Inflación de jun-20 vs jun-19

Para el año 2020, el BCRP proyecta un menor crecimiento del PBI en -12.7%, el más bajo de las últimas tres décadas, sustentado principalmente por los choques negativos de oferta relacionados con la producción dada las medidas de confinamiento, limitación del transporte y logística a nivel general; y la caída de la demanda interna causada por la pérdida de empleo generalizado, independientes que no generan ingresos, restricciones en entregas, y el cambio en el patrón de ahorro-inversión de las familias; lo cual podría agravar la situación en empresas que vean deteriorada en mayor cuantía su nivel de actividad, generando quiebras empresariales e inestabilidad generalizada en el sistema financiero.

De acuerdo con la entidad, se espera que se recupere parcialmente la economía para el año 2021, en un contexto de normalización de las actividades empresariales a partir del 3T-20 cuando las medidas restrictivas para preservar la salud sean poco a poco flexibilizadas, sin embargo, dada las proyecciones sobre la contracción de la inversión privada y demanda interna, no sería suficiente para revertir el desempeño de este año sino hasta el 1T-22, en un escenario base.

### Banca Múltiple<sup>5</sup>

Al cierre de junio 2020, se puede apreciar parcialmente los efectos generados por el virus COVID-19 en la economía y el sistema financiero. En tanto, las colocaciones totales de la banca alcanzaron S/ 379,326 MM, siendo mayores en +14.8% (+S/ 48,790 MM) de forma interanual. No obstante, esto se debe principalmente a las acciones de política monetaria que realizó el BCRP para frenar la potencial ruptura de la cadena de pagos, realizando subastas colateralizadas por el gobierno a modo de inyección de liquidez bancaria para otorgar préstamos a las empresas en el país a tasas muy reducidas (1.2% en promedio) como el caso de Reactiva Perú, en la que la mayoría de las entidades participaron; y préstamos solo para atender a la micro y pequeña empresa como FAE-MYPE.

Considerando la data vigente a may-20, el 98.9% de los préstamos de Reactiva fueron colocados por la banca múltiple con data oficial del MEF a may-20, siendo de S/ 24,748 MM; sin embargo, a fines de jun-20, el total de préstamos colocados fue de S/ 31,520 MM de acuerdo al BCRP; adicionalmente, tres bancos participaron en el programa FAE-MYPE con cifras a mediado de jun-20 por un total de S/ 685 MM. Como resultado, al presente corte, el total de créditos otorgados por la banca múltiple de ambos programas fue de S/ 32,205 MM. Consecuentemente, el monto real de las colocaciones totales a jun-20, que no considera los programas de apoyo, sería de S/ 347,021 MM, monto mayor en +5.0% (+S/ 16,585 MM) de forma interanual.

En cuanto a las colocaciones directas, estas crecieron +17.1% (+S/ 46,748 MM) interanual, siendo S/ 320,740 MM, ello debido al ya mencionado efecto de la intervención gubernamental mediante Reactiva y FAE-MYPE. No obstante, las colocaciones directas sin considerar el efecto de los programas serían de S/ 288,435 MM, mayores en solo +5.3% (+S/ 14,543 MM) respecto a jun-19. En cuanto a las indirectas, estas fueron mayores en +3.6% (S/ 2,042 MM).

Los créditos dirigidos a segmento empresas<sup>6</sup> de la Banca Múltiple, estos crecieron en +24.4% (+S/ 42,574 MM), donde los principales incrementos se dieron en las grandes empresas y corporativos por +22.7% (+S/ 25,953 MM<sup>7</sup>), seguido de medianas empresas en +26.1% (+S/ 10,932 MM<sup>8</sup>), donde estos crecimientos fueron reducidos aislando el apoyo estatal; finalmente las colocaciones a pequeñas y microempresas en +30.5% (+S/ 5,688 MM); no obstante, este segmento fue el que más se vio vulnerable por efectos de la pandemia, ya que aislando el efecto de los programas gubernamentales, los créditos caerían en -8.8% (-S/ 1,642 MM) aproximadamente, situándose en terrenos negativos.

En cuanto a los niveles de morosidad, en la Banca Múltiple se ha mantenido relativamente estable en 3.1%, y es que esto se puede entender por el apoyo que realizó la SBS al flexibilizar los contratos con las empresas para que puedan reprogramar créditos sin necesidad de constituir un refinanciado o reprogramado en su clasificación SBS por un plazo de hasta 6 meses, así como el congelamiento de días de atraso para los créditos con más de 15 días de atraso hasta el término del estado de emergencia. Cabe precisar que esta morosidad, si bien está siendo controlada efectivamente por

<sup>5</sup> Fuente: SBS

<sup>6</sup> Créditos dirigidos a los segmentos: Corporativo, Grandes Empresas, Medianas Empresas, Pequeñas y Microempresas.

<sup>7</sup> Sin incluir los programas del gobierno, los créditos corporativos y grandes empresas en conjunto crecieron en +10.2% (+S/ 11,611 MM) aproximadamente.

<sup>8</sup> Sin incluir los programas del gobierno, los créditos a la mediana empresa crecieron en +1.8% (+S/ 733 MM) aproximadamente.

la SBS y las ESF, podría verse afectada por el vencimiento del plazo de gracia otorgado a partir de mar-20 a las empresas, por lo que se podría tener un indicador más real de la mora en el sistema a partir del tercer trimestre, generando la necesidad de hacer un seguimiento continuo al deterioro en las ESF que podrían verse más vulnerables ante la ralentización de la actividad económica.

Durante el 2T-20, se destaca el incremento generalizado de los niveles de cobertura de cartera atrasada y deteriorada, llegando a niveles de 168.0% y 117.2% respectivamente (jun-19: 149.3% y 101.2%) en línea con el incremento importante de provisiones que realizó la banca múltiple para prevenir el riesgo de deterioro posterior al término de la flexibilización por parte de SBS en cuanto a los créditos reprogramados, dado el contexto que se generó por la pandemia COVID-19 en diversos sectores y segmentos. Al corte de evaluación, las provisiones de balance tuvieron un incremento interanual en +34.5% (+S/ 4,347 MM), que alcanzaron los S/ 16,964 MM al cierre de jun-20.

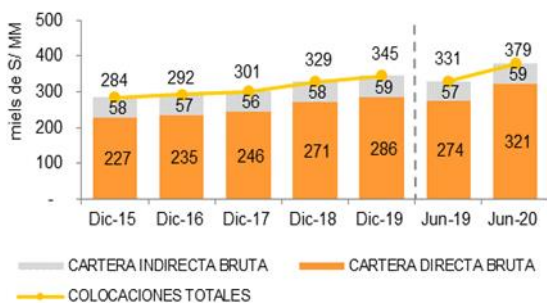
En cuanto a niveles de solvencia, el RCG y TIER 1 del sector bancario se mantuvo en niveles similares de 14.8% y 11.2%. Estos se vieron aliviados dado que la SBS estableció que la ampliación del plazo de los créditos de consumo no revolventes e hipotecarios para vivienda, afectados por la reprogramación de créditos, no incrementa el factor de ponderación por riesgo de crédito, aliviando la necesidad de las ESF de incrementar su patrimonio efectivo luego de realizadas las reprogramaciones. Adicionalmente, se permitió a las ESF usar el patrimonio efectivo adicional por ciclo económico acumulado a mar-20. Cabe resaltar que estas medidas excepcionales podrían ir perdiendo efecto a partir del tercer trimestre, de modo que podría verse un indicador más real del nivel de solvencia de las entidades bancarias ante un mayor requerimiento por riesgo crediticio en el mercado.

La rentabilidad del sector bancario se vio negativamente afectada por el menor desempeño de la economía reflejado en los ingresos por intereses a nivel general, además del incremento del gasto en constitución de provisiones en casi el +100%, de manera preventiva, en los casos donde exista la mayor probabilidad de incumplimiento generada por la crisis del COVID-19 de sus clientes y evitar un deterioro mayor de la cartera.

Al 10 de julio, de acuerdo con ASBANC, se han reprogramado más de 6 millones de créditos (6,168,699), por un total de S/ 108,627 millones. El monto de créditos reprogramados representa el 33% del total otorgado por sus asociados y el 14% del PBI. Así mismo, en cuanto a los créditos a empresas, los reprogramados a micro y pequeña empresa representaron el 52% del total.

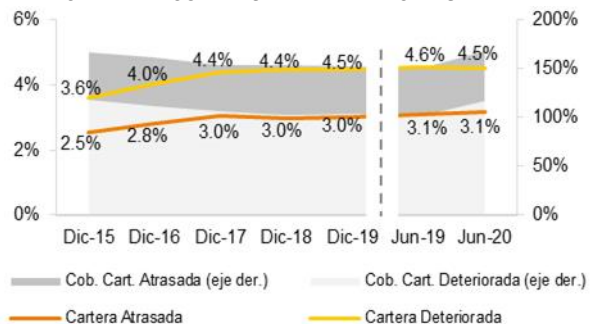
Cabe resaltar, respecto a los créditos a familias, fueron reprogramados 4,283,692 créditos, de los cuales 94,084 fueron relacionadas a hipotecas y 4,189,608 fueron créditos de consumo; así como también se ha incrementado en S/ 29,002 MM los créditos existentes, desde feb-20. Como porcentaje del total de créditos en los siguientes segmentos, de los reprogramados 54% pertenecen a consumo, 49% a familias, 25% a empresas, 52% a las MYPE y el 21% a la banca mayorista.

**EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

**CALIDAD Y COBERTURA DE LA BANCA MÚLTIPLE**



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Análisis de la institución

### Reseña

BBVA S.A. es una subsidiaria de BBVA Holding Perú S.A.C. (entidad constituida en Perú, antes NEWCO Perú S.A.C.), que posee el 46.12% de su capital social al 30 de junio de 2020. El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. posee el 100% de las acciones de BBVA Holding Perú S.A.C. El 27 de marzo de 2019, en Junta General Obligatoria de Accionistas se aprobó la modificación de la denominación social del Banco, por la de Banco BBVA Perú, cabe indicar que a la fecha dicho cambio se encuentra autorizado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS).

### Sostenibilidad Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que BBVA tiene un nivel de desempeño Sobresaliente<sup>9</sup> respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Así mismo, presenta un nivel de desempeño Sobresaliente<sup>10</sup> respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual con fecha 29 de mayo del 2020.

### Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

El BBVA Perú es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima Abierta, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. Al 30 de junio de 2020, el capital social del banco fue de S/ 5,885.2MM, representado por el mismo número de acciones nominativas de S/ 1.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas. Actualmente los principales accionistas mantienen participaciones iguales a través de sus empresas representantes. Es así como el Grupo BBVA, a través de la empresa BBVA Perú Holding S.A.C., mantiene el 46.12% de la participación total, en tanto el Grupo Brea, a través de su empresa Holding Continental mantiene el otro 46.12% de la participación. El 7.76% restante se divide entre 7,786 accionistas con participación menor al 5%.

ESTRUCTURA ACCIONARIA (JUNIO 2020)			
ACCIONISTA	PAÍS	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
Holding Continental	Perú	2,714,258,565	46.12%
BBVA Perú Holding S.A.C.	Perú	2,714,258,565	46.12%
Otros	Varios	456,692,247	7.76%
Total		5,885,209,377	100.00%

Fuente: BBVA / Elaboración: PCR

Por otro lado, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo: Comité de Nombramientos y Remuneraciones, Comité de Auditoría, Comité de Cumplimiento, Comité de Riesgos y Comité de Gobierno Corporativo.

MIEMBROS DEL DIRECTORIO (JUNIO 2020)				
Nombre	Cargo en el Directorio	Profesión	Experiencia	Condición
Alex Fort Brescia	Presidente del Directorio	Economista	25	Dependiente
Pedro Brescia Moreyra	Primer vicepresidente	Administrador	25	Dependiente
Ignacio Lacasta Casado	Segundo vicepresidente	Economista	7	Dependiente
Fernando Eguiluz Lozano	Director Gerente G.	Ingeniero Industrial	1	Dependiente
Mario Brescia Moreyra	Director	Administrador	23	Dependiente
Fortunato Brescia Moreyra	Director	Ingeniero	7	Dependiente
Jose Ignacio Merino Martín	Director	Licenciado en Ciencias	4	Dependiente
José Carlos López Álvarez	Director	Economista	1	Dependiente
Rafel Varela Martínez	Director	Economista	-	Dependiente
José Rodríguez-Novas	Director	Ingeniero	2	Independiente
Ismael Benavides Ferreyros	Director	Ingeniero	2	Independiente

Fuente: BBVA / Elaboración: PCR

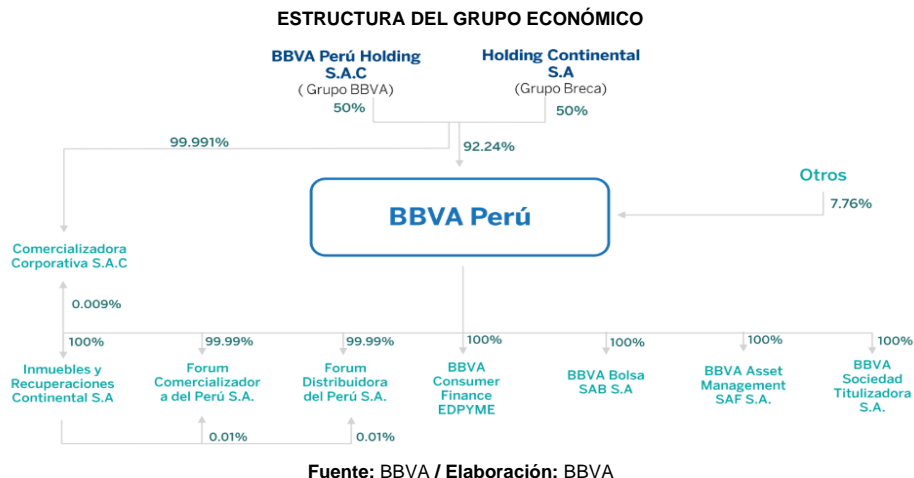
La plana gerencial está dirigida por Fernando Eguiluz Lozano, quien se desempeña dentro de la institución como director y gerente general. Es de nacionalidad mexicana, Ingeniero Industrial y de Sistemas del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y anteriormente ocupó diversas posiciones directivas en BBVA Bancomer S.A. siendo la última Director of Human Resources, Communications and Corporate Premises.

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (JUNIO 2020)	
PLANA GERENCIAL	
Fernando Eguiluz Lozano	Gerente General
Ignacio Fernández Palomero M.	Gerente General Adjunto de Finanzas
Vicente Puig Payá	Gerente General Adjunto de Riesgos
Sandra Bianco Roa	Gerente General Adjunto de Talento & Cultura
Ruth Anabeli González Velapatiño	Gerente General Adjunto de Servicios Jurídicos
Frank Babarczy Rodríguez	Gerente Gral. Adjunto de Corporate & Investment Banking
Luis Morales Espinosa	Gerente Gral. Adjunto de Client Solutions
Gustavo Delgado-Aparicio L.	Gerente Gral. Banca Empresa y Corporativa
María Guadalupe Pérez Suárez	Gerente General Adjunto de Engineering
Enrique Medina García	Gerente General Adjunto de Transformation and Data
Walter Ary Borra Nuñez	Auditor General
Marco Galdo Marín	Gerente Banca Minorista

Fuente: BBVA / Elaboración: PCR

<sup>9</sup> Categoría RSE1, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima,

<sup>10</sup> Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.



BBVA y sus subsidiarias (BBVA Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A., BBVA Asset Management S.A. SAF, BBVA Sociedad Titulizadora S.A., Inmuebles y Recuperaciones BBVA S.A., BBVA Consumer Finance EDPYME, Forum Comercializadora del Perú S.A., Forum Distribuidora del Perú S.A., Continental DPR Finance Company), son parte del Grupo Económico formado por BBVA Perú Holding S.A.C. (Grupo BBVA) y Holding Continental (Grupo Breca). El Grupo BBVA está centrado en el rubro financiero y posee activos<sup>11</sup> por más de 753 mil millones de euros, 79.1 millones de clientes, 7,699 oficinas y 125,041 empleados. Está presente en 3 continentes (34 países): América (Estados Unidos, México, Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela), Europa (España, Francia, Alemania, Italia, Portugal, Reino Unido, Bélgica, Suiza, Holanda, Luxemburgo, Turquía, Rumanía, Malta, Chipre, Finlandia, Irlanda y Rusia) y Asia (China, Corea del Sur, Hong Kong, Japón, Singapur y Taiwán).

**Operaciones y Estrategias**

**Operaciones<sup>12</sup>**

El BBVA se dirige principalmente a la banca corporativa, hipotecaria, grande y mediana empresa (banca mayorista) y créditos de banca personal, a la cual se está enfocando con mayor atención dentro del marco de su estrategia de priorizar segmentos con mayor rentabilidad. Al 30 de junio de 2020, el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 318 oficinas, 1794 cajeros automáticos y la cantidad de personal empleado por el Banco es de 6,434. Esta infraestructura comercial, medida en número de agencias, es la segunda mayor en el ámbito de Lima Metropolitana y segunda a nivel nacional dentro de sus pares. El Banco se soporta en el Grupo BBVA en distintas funciones (como el manejo de información y desarrollos digitales) lo que ha permitido que se puedan lograr eficiencias dentro del Banco.

**Productos**

Los tipos de productos que mantiene el banco se dividen en las siguientes unidades de negocio:

Segmento	Características
<b>Corporate &amp; Investment Banking</b>	<b>Corporativa Local:</b> Clientes con ventas por encima de S/ 200 MM. <b>Corporativa:</b> Grupos corporativos globales con ventas por encima de US\$ 75 MM.
<b>Banca Empresa</b>	Empresas medianas con ventas anuales de más de US\$ 2.3MM y menos de US\$ 75MM.
<b>Distribución Red Banca Minorista</b>	Destinado a personas naturales y pequeñas empresas con ventas anuales por debajo de los US\$ 2.3MM.

**Fuente: BBVA/ Elaboración: PCR**

Asimismo, el Banco otorga financiamientos a las empresas mediante créditos directos e indirectos. Los primeros se componen de los siguientes productos: tarjetas de crédito, descuentos, préstamos, *factoring*, *leasing*, *leaseback* y financiamiento de comercio exterior. Mientras que, en los créditos indirectos, se ofrecen: avales, cartas fianzas, cartas de crédito y aceptaciones bancarias.

**Estrategias corporativas**

El Banco tiene estrategias diferenciadas para personas naturales y personas jurídicas. En el caso de las primeras el foco está orientado a crecer en préstamos de consumo y tarjetas de crédito, mientras que en personas jurídicas la estrategia está enfocada en pymes y medianas empresas. A partir de esta organización orienta su visión a la captación de nuevos clientes, así como mantener y fortalecer los vínculos con los actuales, mediante estrategias comerciales y diferentes líneas de atención.

<sup>11</sup> Fuente: Información Corporativa - BBVA, con datos a jul-20.

<sup>12</sup> Fuente: SBS jun-20. Como pares, se toma como referencia los 4 primeros bancos del sistema según colocaciones.



Cabe resaltar que, dado el contexto económico actual, se realizará un control más exhaustivo en la admisión de los créditos, y a la vez se impulsará la colocación de créditos que cuenten con garantías como hipotecarios, ello a forma de mitigar riesgos futuros en cuanto a un posible deterioro de cartera.

Así mismo, se afianzó el “Propósito”, pilar importante de la estrategia de transformación del Banco de: “Poner al alcance de todas las oportunidades de esta nueva era”. Este propósito sirvió de base en la tarea de seguir comunicando la transformación que el Banco está viviendo a fin de ofrecer una mejor experiencia al cliente.

El cliente del BBVA es el principal beneficiario de este nuevo entorno en el cual todos los servicios se ponen a su alcance, con el objetivo de ayudarlo a tomar las mejores decisiones financieras a través de una oferta de productos y servicios clara, sencilla y transparente. Asimismo, la propuesta de valor del Banco, basada en ser fácil y conveniente, ofrece así la posibilidad de acceder a los servicios en todo momento, desde cualquier lugar y por el medio que cada cliente elija, a través de canales digitales o mediante la interacción con sus empleados.

El BBVA tiene el objetivo de ayudar a sus clientes a tomar las mejores decisiones (bancarias y no bancarias), apoyándolos en la gestión de sus finanzas diarias, y proporcionándole productos y servicios de manera proactiva, innovadora y personalizada, así como las mejores recomendaciones entre todas las alternativas financieras posibles. Todo ello en el marco de los valores que lo definen y guían como grupo: “el cliente es lo primero; pensamos en grande y formamos un solo equipo”.

### **Posición competitiva<sup>13</sup>**

El Banco se mantiene en el segundo lugar del *ranking* de créditos directos a junio 2020, manteniéndose como uno de los principales actores del sistema financiero peruano. Así, registró un *share* de 20.7%, mayor al 20.6% registrado en jun-19. De la misma manera, mantiene el segundo lugar del *ranking* en cuanto a depósitos totales con un *share* de 21.3%, mayor al 20.7% de jun-19.

En cuanto a los principales segmentos a los que se dirige su estrategia, por el lado de banca de personas, se ubicó en el segundo lugar en créditos hipotecarios y en el cuarto en créditos de consumo. Por su parte, en los créditos dirigidos a empresas, mantuvo la segunda posición del *ranking* en grandes (21.2%) y medianas empresas (27.3%); empero, en el segmento corporativo se ubica en el tercer lugar del *ranking*, con una participación de 19.6% en jun-20.

Respecto a los principales productos que ofrece, los dirigidos al comercio exterior tienen una participación de 33.0%, donde ocupa el primer lugar en el mercado; seguido de los créditos hipotecarios y vivienda (27.2%), *factoring* (25.8%), descuentos (24.1%), arrendamiento financiero (22.4%), y entre otros créditos a otros segmentos (32.0%). Pese a ello, los préstamos son los que mayor participación tienen respecto al total, siendo 59.8% de estos. Cabe resaltar que el 71.5<sup>14</sup>% de los créditos directos se da en moneda local.

## **Riesgos Financieros**

### **Riesgo de Crédito**

El Banco desarrolla la gestión de riesgo crediticio de acuerdo con los estándares internacionales aplicados por el Grupo BBVA, el cual se centra en un enfoque global e integral en las diversas etapas del proceso de crédito. Es así como adecua estos lineamientos a sus procesos de análisis crediticio mediante modelos y herramientas que son aplicadas por el área de riesgos de acuerdo según el tipo de cliente: minoristas o mayoristas.

En el primer caso se realiza una gestión de seguimiento, que comprende los portafolios de Riesgo de Personas Naturales y Banca de Negocios, la cual utiliza información estadística para detectar tanto las señales de alerta como los colectivos de alto riesgo, tal como el *credit scoring*, el cual permite identificar el perfil del cliente, la capacidad de pago y su comportamiento crediticio en el sistema financiero.

En tanto para clientes de banca mayorista se gestiona el riesgo de crédito en los segmentos empresas de la Red Minorista, Banca Empresas e Instituciones y Clientes Globales e Inmobiliarios, integrando las fases de origen, admisión, seguimiento y recuperación. A su vez, el Banco ha dinamizado y afianzado el control de límites de *asset allocation* de manera consecuente con el apetito de riesgo. Las herramientas de *Rating*, *Risk Analyst* y Buró continúan siendo un importante apoyo en la toma de decisiones, al tiempo que el PFA y el PFD en los segmentos BEC y CIB se constituyeron como plataformas digitales para la elaboración y el análisis de las propuestas crediticias. Por el escenario generado por el virus COVID-19, se realizaron los siguientes cambios en las políticas crediticias:

Riesgo minorista:

- Cambios en la delegación de Gerentes:
- Restricción de Delegación:

<sup>13</sup> SBS: *Ranking* de Créditos, depósitos y patrimonio, junio 2020.

<sup>14</sup> El mercado se encuentra un 72.5% concentrado en Moneda Nacional (MN)

- (a) A las actividades cuya fuente de ingresos provenga de empresas cuya actividad sea considerada como sensible, crítica o muy crítica según la Matriz de Reactivación Económica por Actividades.
  - (b) Reprogramación o prórroga que hayan solicitado por COVID-19
  - (c) Financiamiento de Largo Plazo, Financiamiento de Corto Plazo: No cuenta con delegación para líneas.
- Evaluación: todas las evaluaciones tienen como premisa identificar la continuidad de negocio, eficiencias nuevas, estrategias de ventas y el impacto en sus ventas, hacer los ajustes económicos y determinar la utilidad del cliente en esta nueva coyuntura. Restricción en Campañas Aprobadas.
  - Entrevista virtual: se crea una entrevista virtual para tener un contacto directo con el cliente por medio de una videollamada durante en el horario de funcionamiento del negocio. Esto nos ayudará a tener un mayor contraste del funcionamiento actual.

#### Riesgo mayorista

- Delegaciones Especiales otorgadas a Equipos de Negocios y Riesgos para:
- Reprogramación o prórrogas de deudas a consecuencia del COVID-19: Programas de Gobierno (Reactiva/Crecer).
- Evaluación Crediticia: Se busca identificar la continuidad del negocio, el grado de adecuación de la empresa a las nuevas exigencias del mercado, capacidad de reactivación (gradualidad en ventas) y proyecciones.
- Gestión preventiva: Segmentación del portafolio que establece un nivel de sensibilidad para los sectores y actividades afectados por el impacto del COVID-19, que sumado al análisis de vulnerabilidad de cada cliente nos permite identificar el colectivo de clientes con posibles niveles de afectación y tomar acciones preventivas.
- Gestión de Cobranzas: Se ha reforzado la gestión de Cobranza, estableciendo estrategias alineadas con los equipos comerciales y de admisión.
- Gestión del Portafolio: Control de límites y perfiles Sectoriales sugeridos, de manera consecuente con el apetito de riesgo del Banco, diferenciando los crecimientos para operaciones con Programas de Gobierno y crecimiento regular del portafolio por sectores.

#### Calidad de Cartera:

Las colocaciones totales del Banco en los últimos años se mantienen en niveles relativamente estables, mostrando una variación de 3.0% anualizada de dic-15 a dic-19. No obstante, al corte de evaluación la cartera total cerró en S/ 84,013 MM<sup>15</sup>, siendo +17.1% (+S/ 12,275 MM) mayor respecto a jun-19, explicada principalmente por el avance de las colocaciones directas, las que se incrementaron en +17.5% (+S/ 9,832 MM), alcanzando los S/ 66,141 MM. Sumó este efecto los mayores créditos indirectos en +15.8% (+S/ 2,443 MM), siendo de S/ 17,872 MM, donde estos últimos cambiaron la tendencia decreciente mostrada del 2015 al 2018. En cuanto a la estructura del portafolio se tiene que las colocaciones directas representaron el 78.7% del total, mientras que las indirectas aportaron el 21.3% restante, manteniendo su estructura sin mayores variaciones.

Cabe precisar que el crecimiento de los créditos directos se debe a la participación de la entidad en las subastas de los programas de apoyo del gobierno a las empresas debido a la coyuntura generada por el virus COVID-19 en la economía y la consecuente medida de confinamiento optada para frenar el avance del virus y reducir las pérdidas humanas. Así, el banco pudo colocar efectivamente S/ 6,688 MM entre el programa Reactiva, FAE-MYPE y Crecer.

En línea con lo anterior, las colocaciones totales sin considerar los incentivos serían de +7.8% (+S/ 5,587 MM), y el de los créditos directos de +5.6% (+S/ 3,144 MM). Cabe resaltar que, si bien mantienen un crecimiento por encima del nivel histórico, la mayor parte de este crecimiento se dio gracias a las mayores colocaciones desde el segundo semestre del 2019 hasta el mes de mar-20, ya que en el segundo trimestre del 2020 se registró una ligera disminución en -0.6% (-S/ 467 MM) para las colocaciones totales y -1.9% (-S/ 1,497 MM) para las directas, en línea con el efecto de la paralización generalizada de la economía durante dicho trimestre.

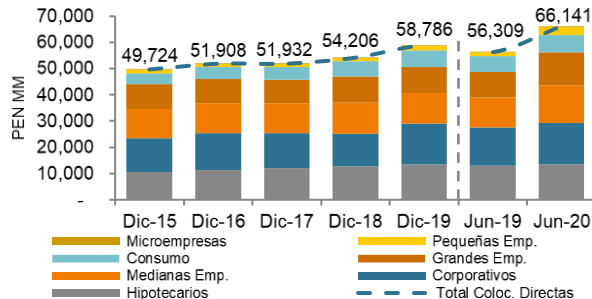
Por segmento, el aporte al crecimiento de los créditos directos a jun-20 se dio principalmente por el lado de los créditos dirigidos a empresas, en grandes y medianas empresas, mayores en +29.5% (+S/ 2,856 MM) y +24.7% (+S/ 2,854 MM), así también, los créditos a la pequeña y microempresa crecieron en +113.7% (+S/ 1,745 MM) y +161.9% (+S/ 145 MM), ello ligado al programa de incentivos mencionado previamente; cabe resaltar que en el segmento retail (consumo e hipotecario), el banco creció en +8.9% (+S/ 528 MM) y +4.4% (+S/ 567 MM) respectivamente, en línea con la estrategia de rentabilidad por parte del banco y a pesar del menor dinamismo económico actual. Cabe precisar que los segmentos de mediana y gran empresa venían mostrando una ralentización en las colocaciones del banco desde el año 2019.

<sup>15</sup> Sin incluir líneas de crédito no utilizadas e instrumentos derivados.

Consecuentemente, se generó un aumento del peso respecto al total en los segmentos de mediana, grande y pequeña empresa, siendo el 21.8% (+1.3 p.p.), 18.9% (+1.7 p.p.) y 5.0% (+2.3 p.p.), mientras que corporativo, consumo e hipotecario experimentaron el efecto contrario, con participación de 23.7% (-2.1 p.p.), 9.8% (-0.8 p.p.) y 20.5% (-2.6 p.p.), respectivamente; si bien microempresas incrementaron participación por el efecto de los programas del gobierno, este es relativamente bajo ya que no está ligado al *core business* del banco, siendo 0.4% (+0.2 p.p.) del total de créditos directos.

Por su parte, la concentración de los clientes registra un nivel moderado de 8.2% para los principales 10 y 12.6% para los primeros 20 clientes con respecto al total del portafolio, los cuales pertenecen principalmente al sector transporte y minería, e individualmente no pasan el 2%.

COLOCACIONES DIRECTAS SEGÚN SEGMENTO (PEN MM)



CONCENTRACIÓN TOP 10 Y 20 CLIENTES POR SECTOR (%)

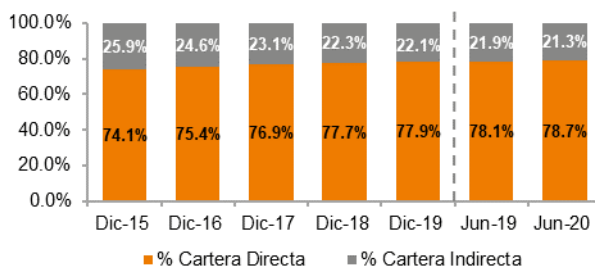
Top 10 y 20 clientes por Sector (en S/ MM)		
Sector	Riesgo Total (Top 10)	Riesgo Total (Top 20)
Transporte/Almac./Telec.	2,922.3	2,922.3
Minería	2,166.7	3,664.4
Intermediación Financiera	787.9	1,923.6
Alimentos, bebidas y tabaco	442.2	825.0
Fab. De productos minerales	577.6	577.6
Electricidad, Gas y Agua	-	701.6
Comercio	-	-
Resto de Manufactura	-	-
<b>Total</b>	<b>6,896.6</b>	<b>10,614.4</b>
<b>% Créditos D + I</b>	<b>8.2%</b>	<b>12.6%</b>

Fuente: SBS/BBVA / Elaboración: PCR

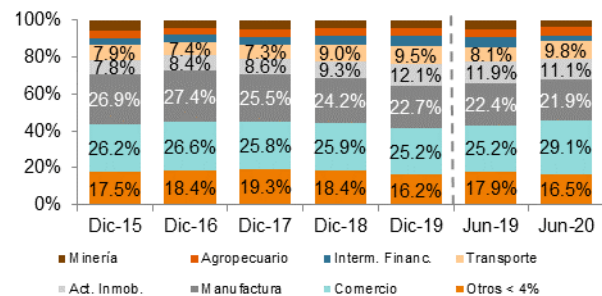
En cuanto a los créditos empresariales por sector económico, se registra una diversificación moderada, realizando colocaciones en 16 de ellos, de los cuales los cuatro principales congregan el 72.0%, siendo estos: comercio, manufactura, actividades inmobiliarias y transporte; mientras que los otros 12 restantes representan la diferencia y su participación individual no supera el 5.5%.

Asimismo, al corte de jun-20, los sectores económicos que tuvieron mayor crecimiento de créditos fueron Comercio en +42.9% (+S/ 4,034 MM), Manufactura en +20.3% (+S/ 1,704 MM), Transporte, Almacenes y Comunicaciones en +49.7% (+S/ 1,504 MM), Actividades Inmobiliarias en +15.7% (+S/ 697 MM) y Agro en +33.8% (+S/ 542 MM), ello debido a la mayor necesidad de financiamiento de estos sectores por la paralización de actividades económicas durante el segundo trimestre, los cuales fueron en su mayoría relacionados al programa Reactiva, FAE-MYPE y Crecer; mientras que uno de los sectores más afectados (inclusive hasta la fecha de elaboración del informe) como Hoteles y Restaurantes por la limitación a las actividades que involucren aglomeración de personas, también tomó mayor crédito en +40.7% (+S/ 432 MM) sin embargo, el peso relativo de dicho sector es menor al 5%.

COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (%)



CRÉDITOS EMPRESARIALES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO (%)

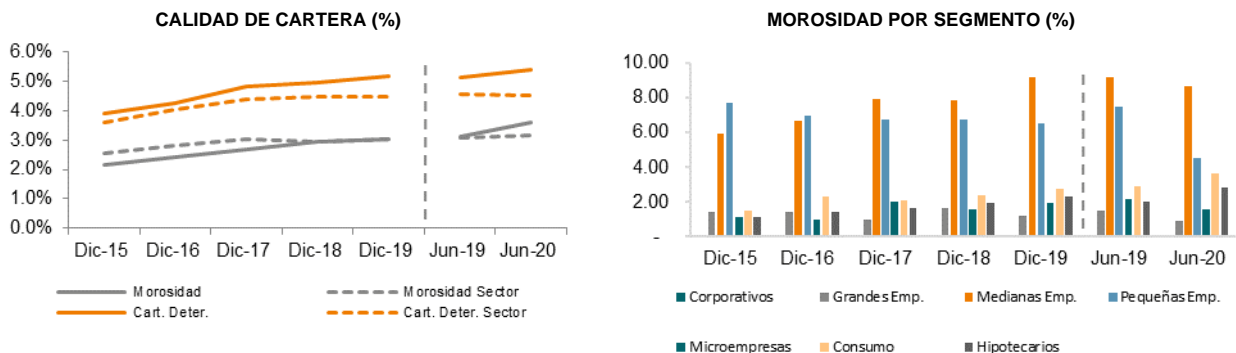


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a los indicadores de calidad de cartera, el nivel de morosidad a jun-20 estuvo en 3.2%, +0.1 p.p. por encima que el de jun-19, debido al incremento importante de los atrasos en +21.2% (+S/ 374 MM), ello ligado principalmente al deterioro de los créditos de la banca personal como consumo, principalmente en tarjetas de crédito y préstamos personales dado el contexto actual y afectada también por la imposibilidad de vender parte de esta cartera a inversionistas regulares que dejaron de operar por la pandemia, no obstante, con la reactivación durante el 2S-20 se espera retomarlo; de igual manera en los créditos hipotecarios, principalmente en créditos de vivienda. Esta morosidad estuvo ligeramente por encima del nivel del sector (3.1%). Cabe resaltar que este indicador, sin considerar los créditos de los programas de apoyo, fue de 3.6%; de acuerdo con lo mencionado por la entidad este podría estar cercano al 4% a dic-20.

Así mismo, se observa una mayor cartera deteriorada +0.3 p.p., siendo de 5.4% a jun-20, en línea con los mayores atrasos y el incremento de los refinanciados y reestructurados en +26.8% (+S/ 303 MM), así mismo, el indicador de mora real es de 5.5% (jun-19: 5.2%), que ajustada por los créditos de apoyo sería de 6.1%, ya que estos cuentan con periodos de gracia que van de tres meses a un año; en contraste, se observa una ligera mejora en la cartera crítica, ubicándose en 5.0% (jun-19: 5.3%) dado el incremento de créditos con calificación normal como los de apoyo mencionados, no obstante, ambos indicadores se mantienen por encima del promedio del sector.

Cabe precisar que el banco ha realizado un total de reprogramaciones a favor de sus clientes por S/ 18,432 MM, equivalente al 27.9% del total de créditos directos, ello gracias a las medidas estipuladas por la SBS<sup>16</sup> para apoyar a las empresas del país ante la coyuntura generada por la pandemia COVID-19, de modo que estos no se registran en el balance como refinanciados sino que mantienen la categoría de vigente por un plazo máximo de seis meses. Así, a partir de septiembre 2020, se podría empezar a ver algún deterioro de cartera mayor en caso estas entidades acogidas a la refinanciación mantenga dificultades operativas a dicha fecha.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a los niveles de cobertura, estos se vieron incrementados de forma importante, ello en línea con el incremento importante de provisiones que realizó el banco para prevenir el riesgo de deterioro posterior al término de la flexibilización por parte de SBS en cuanto a los créditos reprogramados o refinanciados y al conteo de días de atraso para vencidos, dado el contexto actual. Al corte de evaluación, las provisiones de balance tuvieron un incremento interanual en +27.0% (+S/ 748 MM), que alcanzó los S/ 3,516 MM al cierre de jun-20.

Así, la cobertura de cartera atrasada cerró en 164.8%, el cual fue +7.6 p.p. mayor respecto a jun-19, mientras que la cobertura de cartera deteriorada se ubicó en 98.5%, mayor en +2.8 p.p. respecto a jun-19. Cabe mencionar que ambas coberturas están por debajo del sector. Como mitigantes adicionales, a jun-20, se registran garantías preferidas por el 38.0% de la cartera directa, siendo los segundos con mayor porcentaje dentro del sector, así como provisiones de cartera contingente por S/ 215 MM. Adicionalmente a ello, el Banco registra un superávit de provisiones de S/ 950 MM (que incluye procíclicas y voluntarias) sobre las requeridas, que constituyen un soporte adicional en situaciones adversas de la cartera crediticia como a la fecha.

### Riesgo de Liquidez

La gestión de la liquidez y el financiamiento estructural en el Banco están fundamentados en el principio de autonomía financiera respecto del Grupo BBVA. Este enfoque de gestión contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez al reducir la vulnerabilidad del Banco en periodos de riesgo elevado. La gestión y el seguimiento del riesgo de liquidez se realiza de modo integral con un doble enfoque: de corto y de largo plazo.

El enfoque de liquidez de corto plazo, con horizonte temporal hasta un año, está focalizado en la gestión de pagos y cobros de las actividades de mercados, los recursos de clientes volátiles y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto del Banco. El segundo enfoque, de mediano plazo o financiamiento, está centrado en la gestión financiera del conjunto de activos y pasivos, poniendo foco en la estructura de financiación, y teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual. La gestión integral de la liquidez es realizada por el COAP, siendo la Unidad de Gestión Financiera, dentro del área de Finanzas, quien analiza las implicancias, en términos de financiamiento y liquidez, de los diversos proyectos del Banco y su compatibilidad con la estructura de financiación objetivo y la situación de los mercados financieros.

A jun-20, el Activo Total del Banco fue de S/ 97,076. MM, +24.1% (+S/ 18,867 MM) mayor al de jun-19, el cual fue explicado por el aumento de los créditos netos<sup>17</sup> en +16.9% (+S/ 9,066 MM), lo cual obedece principalmente a los programas de

<sup>16</sup> Oficio N° 11170-2020 - SBS

<sup>17</sup> Créditos Netos de Provisiones e Ingresos No Devengados.

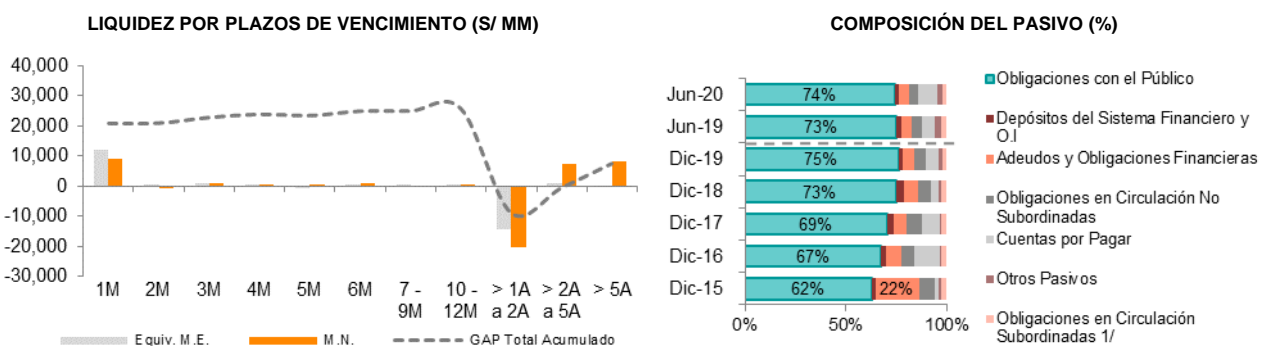
apoyo a la empresa por parte del estado mediante las ESF como el BBVA. Asimismo, se registró una posición mayor del disponible en +38.9% (+S/ 4,917 MM) debido al exceso de depósitos generados en las cuentas de clientes por los desembolsos de Reactiva y otros flujos de AFPs, que fueron trasladados a instituciones del exterior y en cuentas del BCRP; así mismo, se dio un incremento de inversiones netas en +53.3% (+S/ 3,851 MM) a fin de rentabilizar el exceso de liquidez del banco en inversiones disponibles para la venta como bonos de tesoro peruano, certificados del BCRP, letras del tesoro americano y del gobierno alemán. En menor cuantía, sumó las mayores cuentas por cobrar en + S/ 859 MM como resultado de mayores compromisos por derivados a valor razonable para negociación principalmente en *swaps* de tasas y monedas, y de cobertura para los mayores adeudos y emisión de bonos (*Floating Payer* de tasa en dólares).

Asimismo, el Pasivo Total cerró en S/ 87,963 MM, mayor en +25.9% (+S/ 18,117 MM) respecto a jun-19; lo cual estuvo explicado por el incremento de las obligaciones con el público en +26.6% (+S/ 13,591 MM) dado el incremento importante en los depósitos a la vista y de ahorro dado los desembolsos de los programas de apoyo en las cuentas de los clientes y/o proveedores, así como liberaciones de AFP's; así mismo, sumó el aumento de las cuentas por pagar en +88.3% (+S/ 3,981 MM) principalmente en moneda local por el Fondo Reactiva; el incremento por adeudos y obligaciones financieras en +20.7% (+S/ 713 MM) principalmente con bancos del exterior como Sumitomo y Toronto Dominion Bank, adicionalmente al mayor adeudo con COFIDE por el programa FAE-MYPE, las mayores obligaciones en circulación no subordinadas en +12.1% (+S/ 428 MM) por nuevas emisiones de bonos corporativos y certificados de depósito, así como mayores obligaciones subordinadas en +10.4% (+S/ 167 MM) por la mayor emisión de bonos subordinados. Contrastó los menores fondos interbancarios en su totalidad por -S/ 837 MM, ante menor necesidad de liquidez del periodo.

Por su parte, los ratios de liquidez del Banco se mantienen de manera consistente en niveles adecuados, y al corte de evaluación se situaron en 33.0% para moneda nacional (MN) y 51.2% en moneda extranjera (ME), ambos por encima de lo requerido por el regulador y ligeramente por debajo del sector. Adicionalmente, el ratio de cobertura de liquidez se mantiene en niveles holgados (157.8%), encontrándose no solo por encima del límite mínimo exigido<sup>18</sup> por el regulador desde el 2019<sup>19</sup>, sino también con el esquema de liquidez diario incorporado según Basilea III, confirmando los adecuados activos de alta calidad para cubrir las salidas de efectivo en escenarios de estrés financiero durante los siguientes 30 días.

En cuanto al análisis de calces por plazo de vencimiento a jun-20, se aprecia un calce acumulado adecuado en los instrumentos denominados en MN y ME durante los primeros 12 meses; asimismo, existe un descalce significativo en MN y ME para el tramo entre 1 y 2 años, donde incluso la brecha acumulada total pasa a ser negativa, sin embargo, ello se debe a los supuestos del regulador el cual incrementa las obligaciones a la vista, ahorros y a plazo de ambas en más de S/ 40,000 MM, no pudiendo compensar el crecimiento importante de los rendimientos de créditos minoristas y consumo; pese a ello, la brecha acumulada final termina siendo positiva en ambas monedas. El calce total cerró en positivo de manera consolidada, siendo S/ 7,632 MM, representando 68.4% del patrimonio efectivo del mes anterior.

A su vez, el Banco posee un plan de contingencia que está respaldado por repos de monedas o cartera, líneas crediticias con bancos importantes a nivel mundial, así como nuevas emisiones en el mercado que le permiten diversificar y extender la duración de sus pasivos, teniendo cobertura holgada para cubrir posiciones de descalce.



Fuente: BBVA/ Elaboración: PCR

Finalmente, es importante mencionar que los indicadores de concentración de los principales 10 y 20 depositantes al corte de evaluación fueron 7.0% y 10.0%, respectivamente, lo que le genera una leve concentración entre sus fuentes de fondeo y obligaciones con el público, reduciendo así el riesgo de liquidez.

<sup>18</sup> SBS (oficio N° 11148-2020): Se suspende temporalmente la aplicación de los límites de los ratios de cobertura de liquidez en moneda nacional y extranjera.

<sup>19</sup> Límites regulatorios: a partir del 2019: 100%

## Riesgo de Mercado

Los límites de los riesgos de mercado se determinan sobre la base del apetito al riesgo aprobado por las más altas instancias de gobierno corporativo y la suposición de un consumo tope de capital económico para enfrentar pérdidas inesperadas. En este sentido, se incorporaron cargas de capital económico para adecuar al Banco a lo dictado por Basilea 2.5<sup>20</sup>, por lo que se introdujo un límite de CEMO (Capital Económico Medio Objetivo) que tiene en cuenta los niveles de riesgo en términos de VaR tanto en condiciones normales como en situaciones de estrés.

Para este tipo de riesgo, el Banco utiliza la herramienta metodológica del Valor en Riesgo (*Value at Risk* - VaR) con un horizonte temporal de un día y un nivel de confianza de 99%, el cual le permite estimar el riesgo en las posiciones mantenidas y fijar la pérdida que se espera no sea superada, bajo una serie de supuestos para determinados cambios en las condiciones de mercado. Asimismo, el Banco realiza pruebas de validaciones históricas (*backtesting*) y análisis de impacto en la cuenta de resultados de escenarios críticos (*stress testing*). A jun-20, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 175 MM, mayor en +76.8% (+S/ 76 MM) a lo registrado a jun-19, representando el 2.2% del total de requerimientos mínimos legales (jun-19: 1.4%), esto sustentado en el aumento de la duración de la cartera de inversiones y mayor volatilidad de tasas, así como mayor riesgo cambiario dado los aumentos en el spot y la posición neta de derivados que tomaron al corte.

### Riesgo cambiario

A jun-20, el Banco registra una exposición por riesgo de cambio baja con un indicador de posición global en moneda extranjera neta de derivados de -S/ 585 MM<sup>21</sup>, posición de sobreventa<sup>22</sup>, la que representó 5.2% del patrimonio efectivo, cumpliendo de manera holgada el límite legal exigido en términos absolutos. Cabe señalar que el requerimiento de patrimonio efectivo por este tipo de riesgo fue de S/ 59 MM, por encima de los S/ 9 MM de jun-19, representando así el 33.7% del total del riesgo de mercado.

#### POSICIÓN CONTABLE GLOBAL

	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
a. Activos en ME (Miles S/)	40,660,651	35,005,633	30,717,847	28,461,288	31,075,101	30,140,417	34,103,986
b. Pasivos en ME (Miles S/)	38,870,297	34,831,539	28,955,362	28,812,084	30,651,537	30,343,084	33,174,276
c. Posición Contable en ME	1,790,355	174,094	1,762,485	-350,796	423,564	-202,667	929,710
d. Posición Neta en Derivados en ME	330,554	96,063	-1,602,684	407,371	-120,142	+204,223	-1,514,700
e. Posición Neta en Opciones en ME	-955,597	-	-	-	-	-	-
Posición Global en ME	1,165,312	270,157	159,801	56,575	303,423	1,556	-584,990
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo	14.2%	3.0%	1.8%	0.6%	2.8%	0.0%	-5.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### Riesgo de Tasa de Interés

La exposición al riesgo de tasa de interés que presenta el Banco es enfocada desde dos puntos: la de resultados y la de valor económico. Por el lado de los resultados, se considera las posibles consecuencias que podría tener el margen financiero del Banco ante una variación de las tasas de interés, con un horizonte de análisis de doce meses. Este enfoque incluye el cálculo del Margen en Riesgo (MER), que busca tener una medida de la máxima desviación desfavorable del margen financiero de la entidad, con un nivel de confianza dado. De otro lado, el enfoque del valor económico analiza todos los plazos de activos y pasivos dentro del balance por medio de la evaluación de los efectos que tendrían en el valor de los pasivos y activos de la entidad, los posibles movimientos de sus curvas de mercado. A jun-20, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés fue de S/ 116 MM, mayor a los S/ 90 MM de jun-19, representando el 66.3% del total de requerimiento por riesgo de mercado.

En el caso de las ganancias en riesgo (GER), que es la medición del impacto de las tasas en el margen financiero en los tramos de corto plazo (<1A), se tiene un calce acumulado positivo en MN al igual que en el de ME debido al adecuado rendimiento de la cartera crediticia, disponible y las inversiones antes los pasivos sensibles y obligaciones a plazo. En tanto, el calce de la tasa VAC y la Libor también fueron positivos. Luego del stress, se dio una variación del margen de S/ 193 MM para MN, que incluye un movimiento de tasas en 300 bps. para los activos y pasivos en MN y 100 bps. en la tasa VAC o ajuste por inflación; mientras que para ME fue de S/ 76 MM, que incluye un movimiento de tasas 100 bps. para los activos y pasivos en ME y 50 bps. en la tasa LIBOR, dando como resultado una ganancia en riesgo de S/ 269 MM, que representa el 2.4% respecto al patrimonio efectivo, ello en línea con lo sugerido por el regulador de 5%.

De forma similar, el valor patrimonial en riesgo (VPR), que es la medición del impacto de las tasas en el valor presente de los flujos futuros de activos y pasivos para todo el tramo (corto y largo plazo), se tiene un calce acumulado negativo en MN y ME debido a descalces en los tramos de 6-10A por la presión del valor de las obligaciones con el público. Así, luego del stress en las tasas, que van desde 0.03% hasta 18.00% a lo largo de todos los tramos, generó una pérdida patrimonial de -S/ 167 MM

<sup>20</sup> Basilea 2.5: acordado en julio de 2009, mejora las medidas de los riesgos relacionados con las titulaciones y las exposiciones de la cartera de negociación. Su fecha límite de aplicación se fijó para el 31 de diciembre de 2011. Implementación de las normas de Basilea (noviembre 2014) - Reformas de política e implementación de Basilea III.

<sup>21</sup> Tipo de cambio contable SBS al 30/06/20: 3.538.

<sup>22</sup> SBS 1882-2020: La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de las empresas, el cual no podrá ser mayor al diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo. El de sobreventa se mantiene en (10%) del patrimonio efectivo. El Valor absoluto de la posición neta en derivados no puede ser mayor al 40% del patrimonio efectivo o S/ 750 MM, el que resulte mayor.

para MN y -S/ 187 MM para ME, totalizando los S/ 354 MM en términos absolutos, representando el de 3.2% respecto al patrimonio efectivo, por debajo de lo sugerido por el regulador de 20%.

A jun-20, el Valor en Riesgo (VaR) con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor en riesgo diario por tasa de interés en la cartera de negociación de S/ 8.4 MM, ello, sumado al VaR por riesgo cambiario de S/ 0.5 MM, dio un VaR total diario de S/ 8.2 MM, representando 0.6% de la utilidad neta anualizada, así mismo, representó el 0.1% del valor de mercado de la cartera de negociación incluyendo posición neta en monedas.

VaR diario (S/ MM)	jun-20	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	8.4	24.0
Riesgo Cambiario (S/. MM)	0.5	0.7
Riesgo Total (S/. MM)	8.2	24.7
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	1,654	1,654
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	8,511	8,511
<b>Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada</b>	<b>0.5%</b>	<b>1.5%</b>
<b>Riesgo Total / Valor de Mercado de cartera</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.3%</b>

Fuente: BBVA, Elaboración: PCR

### Riesgo Operativo

BBVA ha articulado un modelo de gestión de riesgo operacional implantado en toda la organización, basado en metodologías y procedimientos de identificación, evaluación y seguimiento, y sustentado en herramientas que proveen un eficiente desempeño cualitativo y cuantitativo. El modelo tiene como punto de partida el manejo descentralizado del riesgo operacional que realizan equipos de especialistas de control, bajo la coordinación de una unidad metodológica y el reporte a los correspondientes Comités RO. En el aspecto cualitativo, la herramienta STORM (*Support Tool for Operational Risk Management*) posibilita la identificación y cuantificación de los riesgos operacionales asociados al nivel de procesos, así como la evaluación periódica de los controles asociados a los riesgos críticos.

Por su parte, SIRO (Sistema Integrado de Riesgo Operacional), una base de datos que recoge todo evento de pérdida por riesgo operacional para el Banco es la herramienta cuantitativa fundamental de la gestión de riesgos. BBVA cuenta con la autorización para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional bajo el método estándar, lo que le permite optimizar el requerimiento de capital regulatorio.

El monto asignando a cubrir el riesgo operativo a jun-20 asciende a S/ 514 MM, mayor en +11.0% (+S/ 51 MM) respecto al año previo, ello debido al incremento sostenido del margen operativo en los últimos tres años y, adicionalmente, debido a la adecuación al oficio múltiple N° 32500-2019-SBS que establece que se incorporen al cálculo los servicios adicionales de tarjetas de crédito y al crecimiento natural del negocio. Este requerimiento representó el 6.4% de los requerimientos legales de patrimonio efectivo (jun-19: 6.6%).

### Prevención de Lavado de Activos

El sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo del Banco se basa en dos componentes: (i) el cumplimiento de disposiciones legales; y, (ii) el establecimiento de un sistema de gestión de riesgos de LA<sup>23</sup> y FT<sup>24</sup>. En relación al primer componente, se han establecido políticas, procedimientos y controles, aprobados por el Directorio, basados en los siguientes principios de actuación: (1) desarrollo de un sistema bajo un enfoque basado en riesgos, (2) formación del personal, como actividad prioritaria en todos los niveles de la organización, (3) aplicación de la política de conocimiento de los clientes, mercado, proveedores, contrapartes, banca corresponsal, así como de los propios Directores, Gerentes y colaboradores del banco, (4) desarrollo de actividades de monitoreo, análisis, investigación y control, con fines de prevención y detección de transacciones, a fin de comunicar a la UIF aquellas que se determine como sospechosas; desarrollando herramientas informáticas que contribuyen a una labor más eficiente, (5) colaboración estrecha con las autoridades competentes, (6) supervisión del Sistema de Prevención por Auditorías Internas y Externas Independientes y (7) aplicación del Modelo Corporativo BBVA. Respecto al componente de gestión de riesgos, se ha adoptado una metodología para identificar y evaluar riesgos acordes con la naturaleza y dimensión de la actividad comercial del banco, permitiéndole establecer estrategias de debida diligencia y monitoreo en forma diferenciada, generando eficiencias para conocer mejor los expedientes de aquellos clientes con mayor exposición al riesgo de LA y FT.

### Riesgo de Solvencia

A jun-20, el patrimonio se ubicó en S/ 9,114 MM, incrementándose en +9.0% (+S/ 750 MM) en términos interanuales, y siguiendo la tendencia positiva que presentó durante el periodo de evaluación, demostrando el fortalecimiento patrimonial a través de la capacidad de generación operativa del Banco. Este incremento estuvo explicado principalmente por la capitalización parcial de las utilidades generadas durante el 2019 en +S/ 644 MM aprobado por la JGA, mayores reservas en +S/ 161 MM, resultados acumulados en +S/ 242 MM, ajustes al patrimonio por resultados no realizados (ganancia) de

<sup>23</sup> Lavado de Activos.

<sup>24</sup> Financiamiento de terrorismo.

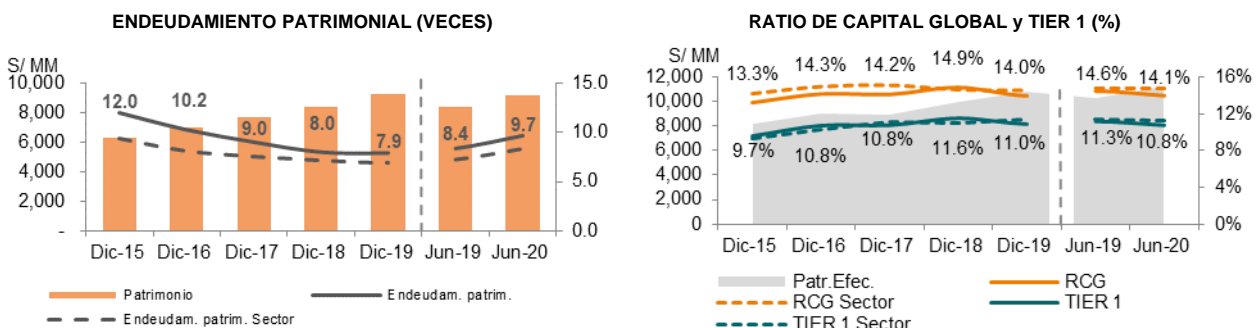
inversiones disponibles para la venta de +S/ 35 MM; siendo contrastado por el menor desempeño en resultados del semestre de la compañía en -S/ 332 MM, dada la coyuntura actual generada por el virus COVID-19 en la economía.

Por su parte, el patrimonio efectivo o capital regulatorio fue de S/11,242 MM, incrementándose en +9.5% (+S/ 976 MM) respecto a jun-19, dado principalmente por el mayor patrimonio efectivo de nivel 1 en +9.1% (+S/ 726 MM) dada la mayor capitalización del 40% de los resultados del año 2019 y reservas legales, ello a pesar de la menor deuda subordinada computable como Tier I, mientras que el patrimonio efectivo nivel 2 se incrementó en +10.7% (+S/ 250 MM).

Por otro lado, a nivel general, los requerimientos de patrimonio efectivo estuvieron en S/ 7,990 MM, incrementándose en +13.3% (+S/ 940 MM), continuando la tendencia creciente, impulsados principalmente por los requerimientos asociados al riesgo de crédito, creciendo en +12.5% (+S/ 813 MM) dado el crecimiento de los créditos directos, intangibles, adquisición de cartera y activos diferidos; ello seguido de los mayores requerimientos por riesgo de mercado y operativos.

De esta manera, el RCG se redujo en -0.5 p.p. al corte de evaluación, situándose en 14.1%, nivel menor al promedio del sector, el cual cerró a jun-20 en 14.8%. Asimismo, el TIER1<sup>25</sup> fue de 10.8% (jun-19: 11.3%). Cabe señalar que el ambos indicadores se ha mantenido en niveles similares al promedio del período de estudio<sup>26</sup>.

Respecto al nivel de endeudamiento patrimonial, este se incrementó alcanzando a jun-20 un 9.7x (jun-19: 8.4x), reflejado en el incremento importante de los pasivos debido al programa Reactiva y su efecto en los depósitos, mayores adeudos y los menores resultados del semestre. Este indicador se encuentra por encima del sector (8.3x).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## Resultados Financieros

A jun-20, el Banco registró ingresos brutos por intereses<sup>27</sup> de S/ 2,526 MM, menores en -6.5% (-S/ 174 MM) en términos interanuales. Este resultado estuvo explicado por los menores rendimientos de colocaciones directas en -S/ 122 MM dada las menores tasas en el mercado y el impacto de las reprogramaciones sin intereses durante el 2T-20; así, también influyó el menor ingreso de intereses por el disponible en -S/ 58 MM, explicado por el cambio de remuneración en cuentas del BCRP por las menores tasas de la FED y LIBOR, el menor rendimiento de las inversiones en -S/ 22 MM por menor rendimiento de soberanos y certificados, menor valor razonable de inversiones en -S/ 23 MM, menor ganancia en derivados en -S/ 32 MM y de subsidiarias en -S/ 8 MM; esto fue contrastado por la ganancia en diferencia de cambio de +S/ 91 MM por compra y venta de dividas en oficinas y T-Cambio (digital) ante la mayor volatilidad del sol.

Por su parte, se redujeron los gastos por intereses en -1.4% (-S/ 10 MM), siendo de S/ 675 MM a jun-20, derivados principalmente de la importante reducción de intereses por obligaciones con el público en -14.7% (-S/ 49 MM) generados por el repricing de los depósitos, menores intereses por depósitos del sistema financiero en -S/ 15 MM y menor costo por obligaciones en circulación y los adeudos en -S/ 6 MM; esto fue contrastado por mayores gastos por pérdidas en productos derivados en +S/ 54 MM y mayores primas al fondo de seguro de depósito en +S/ 5 MM.

De esta manera, el resultado bruto fue de S/ 1,851 MM, menor en -8.2% (-S/ 165 MM) de forma interanual, representando un margen de 73.3% de los ingresos por intereses, -1.4 p.p. menos que en el periodo anterior pero mayor al promedio en los últimos años<sup>28</sup>. En cuanto al gasto de provisiones, estas sumaron S/ 615 MM, mayores en +64.9% (+242 MM), ello debido a las mayores provisiones voluntarias desde mar-20 para hacer frente a futuros deterioros sectoriales y en los créditos reprogramados, así como el descongelamiento de días de atraso; los cuales se espera continúen al cierre 2020.

<sup>25</sup> Ratio de Capital nivel 1

<sup>26</sup> RCG promedio dic-15 a dic-19: 14.2%.

<sup>27</sup> Criterio SBS.

<sup>28</sup> Promedio dic-15 a dic-19: 71.8%.



Así, el margen financiero neto fue de S/ 1,236 MM, menor en -24.8% (-S/ 407 MM), con un margen de 48.9% de los ingresos por intereses (jun-19: 60.8%), el cual a pesar del menor dinamismo se encuentra por encima del sector (43.9%).

Por su parte, los ingresos por servicios financieros fueron de S/ 506 MM, menores en -12.5% (-S/ 72 MM), explicado por el impacto de las medidas de confinamiento determinadas por el gobierno durante el 2T-20 en el comercio, las actividades de comercio internacional, paralización de proyectos inmobiliarios y empresariales en general; sumó también la reducción de comisiones debido a las mayores exoneraciones para los clientes ante la coyuntura actual. En cuanto a los gastos de servicios, estos fueron de S/ 166 MM, monto menor en -11.1% (-S/ 21 MM) dada la reducción de transacciones por medio de visa y mastercard, así como menores operaciones en los canales de atención. Así, el resultado operacional fue de S/ 1,575 MM, monto menor en -22.9% (-S/ 467 MM) respecto a jun-19.

Por otro lado, en cuanto a los gastos de administración, estos fueron de S/ 813 MM, mayores en +3.2% (+S/ 25 MM) dado el mayor nivel de contrataciones hasta el 1T-20, revisiones salariales, gastos asociados a la pandemia, mayores alquileres y pago de utilidades a colaboradores; a pesar de ello, muestra un nivel de eficiencia de 26.8% respecto a los ingresos operativos<sup>29</sup> del banco, ubicándose por encima del promedio en los últimos años<sup>30</sup>; pero manteniéndose por debajo del promedio del sector (28.3%), demostrando de manera sostenida una mayor eficiencia del gasto.

Derivado de ello, el resultado operacional neto fue de S/ 762 MM, menor en -39.3% (-S/ 493 MM), con un margen de 25.1% de los ingresos operativos del periodo (jun-19: 38.3%), ubicándose por debajo del promedio histórico de evaluación<sup>31</sup>, pero por encima del sector (19.3%).

Finalmente, luego de provisiones por bienes adjudicados, amortizaciones y otros gastos por S/ 164 MM y el pago de impuestos por S/ 146 MM, la utilidad neta del periodo fue de S/ 459 MM, monto menor en -42.0% (-S/ 332 MM) en términos interanuales, representando un margen de 15.1% de los ingresos operativos del banco (jun-19: 24.1%), el cual supera el margen del sector (11.3%), donde ambos fueron afectados por el impacto de la pandemia en la economía.

Dado estos resultados, el ROE fue menor en -5.2 p.p., cerrando en 14.0%, pero manteniéndose superior al promedio del sector<sup>32</sup>; mientras que el ROA se redujo a 1.5% (jun-19: 2.0%), menor al promedio del sector.

---

<sup>29</sup> Ingresos por intereses + ingresos por servicios financieros.

<sup>30</sup> Eficiencia de dic-15 a dic-19: 24.5%.

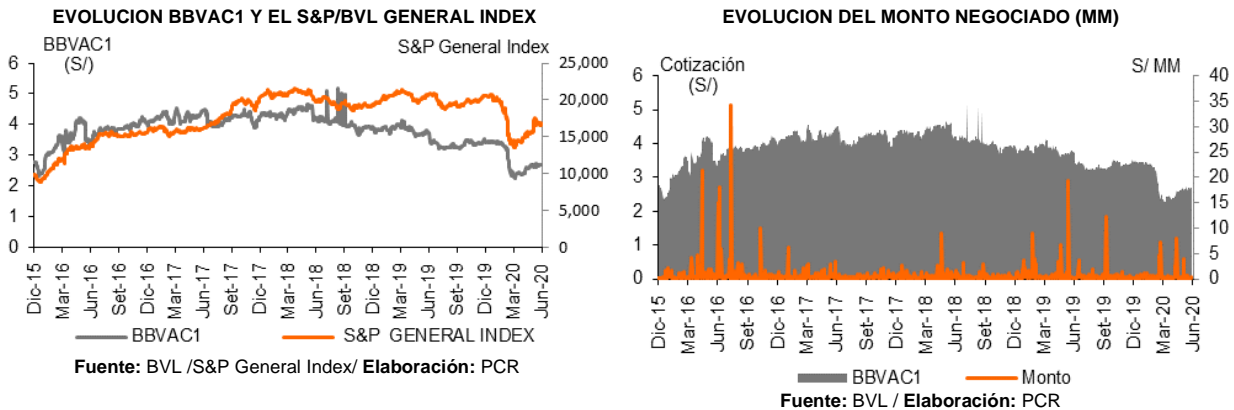
<sup>31</sup> Margen Operacional Neto dic15 a dic19: 35.5%.

<sup>32</sup> ROE y ROA sector: 12.9% y 1.6%.

## Instrumentos Calificados

### Acciones Comunes

A junio del 2020, el capital social de la entidad se encuentra representado por 5,885,209,377 de acciones comunes en circulación con un valor nominal de S/ 1.00 cada una. Asimismo, su cotización al cierre de jun-20 fue de S/ 2.7, siendo menor al S/ 3.74 de jun-19, con un rendimiento del precio anual de -27.8% generado por la fuerte paralización de la economía durante el 2T-20 ante las medidas de confinamiento decretadas por el gobierno a fin de reducir los contagios por el virus COVID-19, donde uno de los sectores más afectados ha sido el sistema financiero ante la inestabilidad generada en los ingresos, no solo empresariales sino también de los hogares. Finalmente, se alcanzó una capitalización bursátil de S/. 15,890,065,318 y una presencia bursátil de 90.5%<sup>33</sup>.



La rentabilidad del dividendo respecto al precio<sup>34</sup> por acción se ubicó en 3.5%, que sumado al incremento del patrimonio en 10.9%, contrastaron el menor rendimiento del precio al cierre de jun-20, por lo que el retorno total de la acción fue de -13.4%. En cuanto a la utilidad por acción de BBVA, esta fue de 7.8% para el primer semestre del 2020. Finalmente, las acciones tienen una sensibilidad leve de 0.505146, es decir, un beta moderado que demuestra la volatilidad de sus retornos respecto a los retornos del mercado accionario en el que opera, el cual ha sido fuertemente afectado por la pandemia generada por el virus COVID-19, elevando así la volatilidad del mercado bursátil.

### Política de Dividendos

El BBVA tiene como política distribuir dividendos en efectivo en cada ejercicio siendo no menor al 10% de las utilidades de libre disposición. Asimismo, los dividendos que se distribuyan a favor de los accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas están afectos a una tasa de impuesto a la renta de 6.8%, el cual es retenido por el Banco. Los dividendos de las utilidades de los años 2017 en adelante están sujetos a una retención del impuesto a la renta de 5%.

### DERECHOS ENTREGADOS

Fecha del Ejercicio	Derechos por Acción	
Acciones Comunes	En Efectivo (Dividendo)	En Acciones (Capitalización)
Ejercicio 2015	S/ 617 MM	617.22 MM
Ejercicio 2016	S/ 723 MM	481.67 MM
Ejercicio 2017	S/ 763 MM	485.48 MM
Ejercicio 2018	S/ 812 MM	516.60 MM
Ejercicio 2019	S/ 563 MM*	643.96 MM

\*Dividendo fue pagado en jun-20.

Fuente: BBVA/ Elaboración: PCR

<sup>33</sup> Boletín diario del 30 de junio del 2020 de la Bolsa de Valores de Lima.

<sup>34</sup> Dividendo de S/ 0.0957425373 y el precio de cierre S/ 2.7 por acción de junio 2020.

**EMISIONES LOCALES VIGENTES DE BBVA AL 30 DE JUNIO DE 2020**

**Cuarto Programa de Bonos Corporativos**

Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de US\$ 100MM o su equivalente en soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El pago de intereses se realiza de manera semestral.

	<b>1ra Emisión</b>	<b>2da Emisión</b>
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 40 MM	S/ 80 MM
<b>Series</b>	Única	A
<b>Tasa de interés</b>	7.18750%	7.21785%
<b>Fecha de colocación</b>	12-Ago 10	24-Ago 10
<b>Fecha de redención</b>	13-Ago 20	25-Ago 20

**Quinto Programa de Emisión de Bonos Corporativos**

Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de US\$ 250MM o su equivalente en soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El pago de intereses se realiza de manera semestral.

	<b>2da Emisión</b>
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 150 MM
<b>Series</b>	A
<b>Tasa de interés</b>	7.46875%
<b>Fecha de colocación</b>	16-Dic 11
<b>Fecha de redención</b>	19-Dic 26

**Sexto Programa de Emisión de Bonos Corporativos**

Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de US\$ 250MM o su equivalente en soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El pago de intereses se realiza de manera semestral.

	<b>2da Emisión</b>	<b>3ra Emisión</b>
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 150 MM	S/ 350 MM
<b>Series</b>	A	A
<b>Tasa de interés</b>	6.28125	4.78125
<b>Fecha de colocación</b>	28-jun 16	07-nov 17
<b>Fecha de redención</b>	30-jun 21	08-nov 20

**Séptimo Programa de Emisión de Bonos Corporativos**

Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de US\$ 1,000 MM o su equivalente en soles. No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El pago de intereses se realiza de manera semestral.

	<b>1ra Emisión</b>	<b>1ra Emisión</b>	<b>1ra Emisión</b>	<b>1ra Emisión</b>	<b>1ra Emisión</b>
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 132.4 MM	S/ 69.4 MM	S/ 70 MM	S/ 120 MM	S/ 65.5 MM
<b>Series</b>	A	B	C	D	E
<b>Tasa de interés</b>	4.43750%	4.50000%	4.78125%	4.3125 %	4.09375%
<b>Fecha de colocación</b>	31-May-18	12-Jun-18	20-Set-18	03-jul-19	05-ago-19
<b>Fecha de redención</b>	01-Jun- 21	13-Jun- 21	21-Set- 21	04-jul-22	06-ago-22

	<b>1ra Emisión</b>	<b>2da Emisión</b>	<b>2da Emisión</b>	<b>2da Emisión</b>
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 150 MM	S/ 100MM	S/ 73.5 MM	S/ 96.5 MM
<b>Series</b>	F	A	B	C
<b>Tasa de interés</b>	3.90625%	5.53125%	5.6250%	4.4375%
<b>Fecha de colocación</b>	17-oct-19	10-jul-18	14-ago-18	05-dic-19
<b>Fecha de redención</b>	18-oct-22	11-jul-23	15-ago-23	06-dic-24

**Primer Programa de Emisión de Bonos Subordinados**

Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de US\$ 50MM o su equivalente en soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El pago de intereses se realiza de manera semestral.

	<b>2da Emisión</b>	<b>3ra Emisión</b>
<b>Monto en Circulación</b>	US\$ 20 MM	S/ 55 MM
<b>Series</b>	A	A
<b>Tasa de interés</b>	6.00000%	VAC+3.4688%
<b>Fecha de colocación</b>	11-May 07	15-Jun 07
<b>Fecha de redención</b>	14-May 27	18-Jun 32

**Segundo Programa de Emisión de Bonos Subordinados**

Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de US\$ 100MM o su equivalente en soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El pago de intereses se realiza de manera semestral.

	<b>2da Emisión</b>	<b>3ra Emisión</b>	<b>4ta Emisión</b>	<b>5ta Emisión</b>	<b>6ta Emisión</b>
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 50 MM	US\$ 20 MM	S/ 45 MM	S/ 50 MM	S/ 30 MM
<b>Series</b>	A	A	Única	Única	A
<b>Tasa de interés</b>	VAC+3.5625%	6.46875%	VAC+3.0625 %	VAC+3.09375%	VAC+4.1875%
<b>Fecha de colocación</b>	16-Nov 07	27-Feb 08	07-Jul 08	08-Set 08	12-Dic 08
<b>Fecha de redención</b>	16-Nov 32	27-Feb 28	07-Jul 23	08-Set 23	15-Dic 33

### Tercer Programa de Emisión de Bonos Subordinados

Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de US\$ 55MM o su equivalente en soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El pago de intereses se realiza de manera semestral.

	<b>1ra Emisión</b>
<b>Monto en circulación</b>	US\$ 45 MM
<b>Series</b>	Única
<b>Tasa de interés</b>	6.53125%
<b>Fecha de colocación</b>	01-Oct 13
<b>Fecha de redención</b>	02-Oct 28

### Segundo Programa de Emisión de Bonos de Arrendamiento Financiero

Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de US\$ 250MM o su equivalente en soles. El pago de intereses se realiza de manera semestral.

	<b>2da Emisión</b>
<b>Monto en Circulación</b>	S/ 158 MM
<b>Series</b>	A
<b>Tasa de interés</b>	4.625%
<b>Fecha de colocación</b>	04-dic 17
<b>Fecha de redención</b>	05-dic 20

### Tercer Programa de Certificados de Depósito Negociables

Certificados de Depósito Negociables al vencimiento hasta por un monto de S/ 150MM.

	<b>3ra Emisión</b>
<b>Monto en Circulación</b>	S/150 MM
<b>Series</b>	A
<b>Tasa de interés</b>	3.3258%
<b>Fecha de colocación</b>	17-oct 19
<b>Fecha de redención</b>	12-oct 20

## Anexos

BBVA PERÚ (en miles de S/)	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Jun-19	Jun-20
<b>ACTIVOS</b>							
DISPONIBLE	23,340,885	20,799,872	15,308,677	12,908,091	14,790,444	12,620,750	17,537,659
FONDOS INTERBANCARIOS	363,579	728,010	-	-	150,130	40,000	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	5,344,871	3,755,581	7,883,304	6,853,920	6,947,786	7,231,929	11,083,230
<b>CRÉDITOS NETOS</b>	<b>47,487,430</b>	<b>49,511,758</b>	<b>49,533,340</b>	<b>51,548,750</b>	<b>55,849,911</b>	<b>53,481,778</b>	<b>62,547,862</b>
Vigentes	47,788,430	49,714,249	49,432,163	51,526,620	55,763,781	53,417,395	62,572,879
Refinanciados y Reestructurados	858,275	941,511	1,110,574	1,086,401	1,246,958	1,131,212	1,434,149
Atrasados	1,077,109	1,252,171	1,389,419	1,592,728	1,775,347	1,760,237	2,133,957
<b>Provisiones</b>	<b>(2,192,644)</b>	<b>(2,347,278)</b>	<b>(2,341,093)</b>	<b>(2,601,748)</b>	<b>(2,873,191)</b>	<b>(2,767,572)</b>	<b>(3,515,850)</b>
Intereses y Comisiones no Devengados	(43,740)	(48,896)	(57,723)	(55,251)	(62,984)	(59,494)	(77,273)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	1,452,939	969,128	567,661	506,807	616,385	565,188	1,424,674
RENDIMIENTOS POR COBRAR	361,872	369,163	360,371	327,385	366,245	368,944	656,482
BIENES REALIZABLES	139,735	208,856	165,314	129,225	68,609	97,820	47,071
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	878,238	893,216	922,997	939,862	987,810	932,307	952,255
OTROS ACTIVOS	1,746,593	1,384,585	1,849,303	1,919,376	1,944,701	2,870,444	2,827,186
<b>ACTIVO</b>	<b>81,116,143</b>	<b>78,620,169</b>	<b>76,590,967</b>	<b>75,133,417</b>	<b>81,722,021</b>	<b>78,209,161</b>	<b>97,076,419</b>
Activos Productivos	64,899,551	64,427,261	65,781,295	67,403,899	72,724,431	68,281,840	86,927,503
Activos Improductivos	16,216,592	14,192,908	10,809,672	7,729,518	8,997,590	9,927,321	10,148,916
<b>PASIVOS</b>							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	46,362,851	47,824,717	47,268,577	48,833,460	54,485,521	51,196,799	64,787,949
Depósitos a la Vista	14,910,150	14,817,618	15,541,031	17,422,151	17,732,369	16,615,121	24,624,446
Depósitos de Ahorro	12,683,992	13,408,213	14,625,610	16,189,435	17,239,048	15,967,060	21,831,671
Depósitos a Plazo	18,223,356	18,954,399	16,447,660	14,441,421	18,744,989	17,864,554	17,556,210
Depósitos Restringidos	47,816	47,204	73,285	68,832	97,616	59,495	62,854
Otras Obligaciones	497,537	597,283	580,992	711,622	671,498	690,569	712,767
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	1,421,630	1,486,484	1,958,670	2,493,924	1,548,388	1,623,515	1,782,274
FONDOS INTERBANCARIOS	128,000	-	911,280	817,200	150,000	836,745	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	16,131,154	5,360,272	4,229,788	4,692,262	3,902,018	3,447,703	4,160,950
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	5,576,918	4,845,272	5,209,828	3,959,948	3,996,436	3,527,786	3,955,876
CUENTAS POR PAGAR	1,741,439	9,030,512	5,892,929	2,357,509	4,631,182	4,507,797	8,489,217
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	354,286	438,757	511,674	228,265	336,283	288,416	246,781
OTROS PASIVOS	928,600	422,817	743,252	1,112,212	1,117,964	2,125,189	1,970,936
PROVISIONES	485,612	542,186	670,955	697,643	756,219	694,965	805,457
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	1,729,667	1,680,261	1,534,335	1,582,331	1,610,250	1,596,313	1,763,103
<b>Pasivos</b>	<b>74,860,156</b>	<b>71,631,278</b>	<b>68,931,289</b>	<b>66,774,754</b>	<b>72,534,261</b>	<b>69,845,229</b>	<b>87,962,543</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>6,255,987</b>	<b>6,988,891</b>	<b>7,659,678</b>	<b>8,358,663</b>	<b>9,187,761</b>	<b>8,363,933</b>	<b>9,113,876</b>
<b>PASIVO &amp; PATRIMONIO</b>	<b>81,116,143</b>	<b>78,620,169</b>	<b>76,590,967</b>	<b>75,133,417</b>	<b>81,722,021</b>	<b>78,209,161</b>	<b>97,076,419</b>
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS</b>							
INGRESOS FINANCIEROS	5,357,875	5,010,790	4,936,029	5,018,111	5,453,625	2,700,090	2,525,912
GASTOS FINANCIEROS	2,075,114	1,308,453	1,290,843	1,251,600	1,366,976	684,282	674,686
MARGEN FINANCIERO BRUTO	3,282,761	3,702,337	3,645,186	3,766,511	4,086,649	2,015,808	1,851,227
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	638,181	621,180	539,184	733,584	750,090	373,327	615,492
MARGEN FINANCIERO NETO	2,644,580	3,081,157	3,106,001	3,032,927	3,336,558	1,642,481	1,235,735
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	979,469	1,041,095	1,078,267	1,134,426	1,185,040	578,270	505,771
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	135,105	610,030	523,880	408,666	383,841	187,230	166,402
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	63,664	25,780	32,694	35,127	21,590	8,774	-
MARGEN OPERACIONAL	3,552,608	3,538,002	3,693,083	3,793,814	4,159,348	2,042,294	1,575,104
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,506,111	1,509,037	1,468,497	1,519,871	1,650,069	787,271	812,718
MARGEN OPERACIONAL NETO	2,046,497	2,028,965	2,224,586	2,273,943	2,509,279	1,255,023	762,386
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	179,125	222,775	277,903	216,219	281,553	140,268	160,573
OTROS INGRESOS Y GASTOS	20,847	(37,206)	(63,785)	(31,542)	(5,580)	(13,550)	3,349
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,888,218	1,768,984	1,882,898	2,026,182	2,222,146	1,101,205	605,162
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0	0	0	0	0	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	516,615	431,016	495,806	550,160	612,246	310,676	146,279
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,371,604</b>	<b>1,337,968</b>	<b>1,387,093</b>	<b>1,476,022</b>	<b>1,609,900</b>	<b>790,528</b>	<b>458,883</b>
<b>MÁRGENES FINANCIEROS</b>							
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	61.3%	73.9%	73.8%	75.1%	74.9%	74.7%	73.3%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	49.4%	61.5%	62.9%	60.4%	61.2%	60.8%	48.9%
Margen Operativo / Ingresos Financieros + ISF	56.1%	58.5%	61.4%	61.7%	62.7%	62.3%	52.0%
Margen Operativo Neto / Ingresos Financieros + ISF	32.3%	33.5%	37.0%	37.0%	37.8%	38.3%	25.1%
Utilidad Neta / (Ingresos Financieros + ISF)	21.6%	22.1%	23.1%	24.0%	24.3%	24.1%	15.1%
<b>CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO</b>							
COLOCACIONES TOTALES (PEN MM)	67,070,245	68,817,744	67,572,280	69,748,971	75,450,319	71,737,892	84,013,113
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN MM)	49,723,814	51,907,932	51,932,156	54,205,749	58,786,086	56,308,844	66,140,985
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN MM)	17,346,431	16,909,812	15,640,124	15,543,222	16,664,232	15,429,048	17,872,129
NORMAL (%)	94.4%	93.8%	92.8%	92.8%	93.0%	92.6%	92.9%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.0%	2.4%	2.1%	2.0%	1.9%	2.1%	2.1%
DEFICIENTE (%)	1.2%	1.1%	1.9%	1.8%	1.6%	1.7%	1.6%
DUDOSO (%)	1.3%	1.2%	1.4%	1.3%	1.3%	1.4%	1.2%
PÉRDIDA (%)	1.2%	1.5%	1.8%	2.1%	2.2%	2.2%	2.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

BBVA PERÚ	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Jun-19	Jun-20
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>							
CARTERA CRÍTICA	3.6%	3.9%	5.1%	5.2%	5.1%	5.3%	5.0%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.8%	4.3%	4.9%	5.0%	4.9%	5.0%	5.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.2%	2.4%	2.7%	2.9%	3.0%	3.1%	3.2%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.5%	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.1%	3.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.7%	1.8%	2.1%	2.0%	2.1%	2.0%	2.2%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.1%	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.5%	1.4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.9%	4.2%	4.8%	4.9%	5.1%	5.1%	5.4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.6%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	4.6%	4.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	203.6%	187.5%	168.5%	163.4%	161.8%	157.2%	164.8%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	166.6%	160.6%	152.6%	153.6%	152.1%	149.3%	168.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	113.3%	107.0%	93.6%	97.1%	95.1%	95.7%	98.5%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	117.6%	111.6%	105.7%	102.0%	103.1%	101.2%	117.2%
<b>LIQUIDEZ</b>							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	26.3%	25.5%	34.2%	27.0%	22.7%	29.0%	33.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	26.5%	27.4%	34.3%	27.0%	27.0%	27.1%	34.4%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	49.2%	42.2%	40.7%	43.0%	42.4%	57.9%	51.2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	46.6%	43.9%	44.9%	44.5%	49.6%	48.5%	52.7%
<b>SOLVENCIA</b>							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.3%	14.3%	14.2%	14.9%	14.0%	14.6%	14.1%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.2%	15.0%	15.2%	14.7%	14.6%	14.8%	14.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	9.7%	10.8%	10.8%	11.6%	11.0%	11.3%	10.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	9.4%	10.3%	11.2%	11.0%	11.3%	11.4%	11.2%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	15.3	12.7	11.0	9.7	9.6	9.2	10.5
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	11.9	10.2	9.3	8.9	8.5	8.3	9.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	12.0	10.2	9.0	8.0	7.9	8.4	9.7
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	9.3	8.1	7.5	7.1	6.9	7.2	8.3
<b>RENTABILIDAD</b>							
ROE (SBS)	23.9%	20.7%	19.5%	19.0%	18.8%	19.2%	14.0%
ROE (SBS) (Total Sistema)	22.1%	19.9%	18.3%	18.4%	18.3%	18.4%	12.9%
ROA (SBS)	1.9%	1.7%	1.8%	2.0%	2.0%	2.0%	1.5%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.1%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%	1.6%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	49.4%	61.5%	62.9%	60.4%	61.2%	60.8%	48.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	56.8%	60.0%	59.5%	59.8%	59.2%	59.0%	43.9%
MARGEN OPERATIVO NETO (IF + ISF)	32.3%	33.5%	37.0%	37.0%	37.8%	38.3%	25.1%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	30.8%	30.1%	31.0%	32.6%	33.1%	33.4%	19.3%
MARGEN NETO (IF + ISF)	21.6%	22.1%	23.1%	24.0%	24.3%	24.1%	15.1%
MARGEN NETO (Total Sistema)	21.2%	20.8%	21.0%	22.4%	22.8%	22.8%	11.3%
<b>EFICIENCIA</b>							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	23.8%	24.9%	24.4%	24.7%	24.9%	24.0%	26.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	30.0%	29.3%	29.1%	29.4%	28.4%	27.9%	28.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	38.9%	39.4%	37.9%	55.5%	55.2%	53.4%	74.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	43.0%	43.0%	42.5%	64.7%	63.0%	62.0%	82.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	48.9%	44.0%	43.6%	44.7%	45.1%	43.5%	49.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	51.4%	48.7%	49.6%	50.5%	49.2%	48.9%	48.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR