

BANCO BBVA PERU

Informe con EEFF de 31 de diciembre del 2020 ¹	Fecha de comité: 31 de marzo del 2021					
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancos, Perú					
Equipo de Análisis						
Julio Rioja Ruiz jrioja@ratingspcr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspcr.com		(511) 208.2530			
Fecha de información Fecha de comité	dic-2016 31/03/2017	dic-2017 17/05/2018	dic-2018 22/05/2019	dic-2019 29/05/2020	jun-2020 28/09/2020	dic-2020 31/03/2021
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+; así mismo, se procede a retirar las calificaciones vigentes debido al término de la relación contractual. 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 derivado de los mayores atrasos y refinanciamientos dado el término de flexibilización de algunas medidas establecidas por el regulador, reflejando la situación financiera actual de dichos clientes; 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

¹ EEFF 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 directas como en captaciones de depósitos. Asimismo, registra una amplia cobertura a través de agencias y cajeros a nivel nacional, ubicándose en segundo lugar entre los cuatro primeros bancos.

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 8.7% para los principales 10 y 13.2% 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 8.0% y 11.0% respectivamente.

Niveles de liquidez holgados. 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 48.0% y 50.8% (dic-2019: 22.7% y 42.4%), y de cobertura de liquidez de 193.8%. 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 holgados. El banco presenta indicadores de cobertura adecuados, siendo respecto a la cartera atrasada de 193.4% (dic-2019: 162.1%), mientras que la cobertura de cartera deteriorada cubre el 100% de esta, cerrando en 107.9% (dic-2019: 95.6%). 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 +52.0% (+S/ 1,512 MM), alcanzando los S/ 4,419 MM a dic-2020.

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 13.7% y 10.8% (dic-2019: 14.0% y 11.0%), respectivamente; no obstante, se mantienen en niveles menores al sector. Asimismo, el endeudamiento patrimonial cerró en 10.5 veces (dic-2019: 7.9 veces), 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 (8.6x).

Menor calidad de cartera. Los indicadores de cartera en riesgo registraron un incremento significativo a partir del 2017, estando por encima de su promedio histórico². Así, la cartera deteriorada y crítica cerraron en 5.8% y 5.4% (dic-2019: ambos 5.1%), ello dado los mayores atrasos y refinanciados al presente corte, manteniéndose así ambos indicadores por encima del sector. El nivel de morosidad aumentó en términos interanuales, pasando a ser 3.2% (+0.2 p.p.) de los créditos directos debido al deterioro de los créditos de la banca personal (consumo e hipotecario), estando por debajo que el sector (3.8%). Así mismo, el indicador de Deterioro Real³ es de 5.9%, que ajustada por los créditos de apoyo sería de 7.5%, indicador muy elevado que refleja la vulnerabilidad de algunos segmentos ante los efectos de la pandemia y podría incrementarse en mayor medida durante el 2021.

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-2020 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 6.9%, 0.6% y S/ 648 MM (-59.7%). Cabe precisar que, a pesar de la coyuntura, estos resultados se mantienen por encima del sector.

Aumento de la competencia. A diciembre del 2020, en el segmento corporativo el banco se ubicó en el tercer lugar del sector con un 20.7% de participación, segmento donde tiene importante participación de su cartera directa (16.9%); 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-⁴. 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.

² Promedio de dic-15 a dic-19: Cartera Deteriorada: 5.0% y Cartera Crítica: 4.9%.

³ Deterioro Real: Cartera Atrasada + Refinanciada / Reestructurada + Castigos.

⁴ 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 y la “metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente”, el cual fue aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de enero 2017.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados (EEFFs) del 2016 al 2020.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, valuación y detalle de cartera vencida e indicadores oficiales publicados en los EEFFs Auditados.
- **Riesgo de Mercado:** Informe de gestión y riesgos estructurales. Datos oficiales de la SBS, EEFFs Auditados y anexos regulatorios.
- **Riesgo de Liquidez:** Datos oficiales proporcionados por la SBS y los anexos regulatorios.
- **Riesgo de Solvencia:** Requerimiento de capital global y patrimonio efectivo, Informe de gestión y EEFFs auditados.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operacional y datos oficiales de la SBS.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se adjuntó el Plan de Gestión enviado a la SBS con proyecciones conservadoras.
- **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. Al presente corte se observa un deterioro en los indicadores de calidad de cartera respecto a trimestres previos, el cual va en línea con el término de la flexibilización de algunos créditos reprogramados y el paso de clientes a vencido dado el fin del conteo de días de atraso, y se espera que continúe en el corto plazo cuando finalice el periodo de gracia de Reactiva; no obstante, la entidad ha constituido porcentaje adecuado de provisiones que cubren la totalidad de la cartera de alto riesgo, pero podría continuar la necesidad de hacer estas provisiones y afectar los resultados en mayor medida. Así mismo, la cartera crítica es posible que siga incrementándose conforme se vaya evidenciando mayores problemas financieros en los clientes. Adicionalmente, se considera la competencia en precios que se presenta en el sector dado el contexto económico actual, los bajos niveles de tasas en el mercado que afectan la rentabilidad y las políticas gubernamentales que podrían afectar el libre mercado en cuanto a la fijación de precios (tasas).

Hechos de Importancia

- El 25 de febrero de 2021, conforme al hecho de importante del 13 de enero de 2021, se comunica que el Banco BBVA Perú y su casa matriz Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (prestamista), han celebrado el contrato de Préstamo Subordinado por el monto de USD 200,000,000.
- El 29 de enero de 2021, en respuesta al requerimiento efectuado mediante Circular N° 295-2020-SMV/11.1, se envió la conformidad del Oficial Corporativo de Cumplimiento Normativo respecto a la información remitida en el Reporte del Grupo Económico del Banco BBVA Perú.
- El 13 de enero de 2021, mediante la Resolución SBS 00120-2021, mediante la cual la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP autoriza la contratación de un Préstamo Subordinado redimible, hasta por la suma de USD 200,000,000 computable al Patrimonio Efectivo nivel 2.
- El 18 de diciembre de 2020, se publicó en el Diario Oficial El Peruano, la Resolución SBS N° 03022-2020 mediante la cual la SBS otorga opinión favorable respecto a la emisión del “Quinto Programa de Bonos Subordinados” hasta por el monto de USD 300,000,000 o su equivalente en soles, redimibles y computables en el Patrimonio Efectivo nivel 2.
- El 28 de octubre de 2020, en sesión de directorio, se acordó por unanimidad adoptar el compromiso de capitalización de utilidades por la suma de S/ 142,000,000 con cargo a las utilidades del ejercicio 2020. La formalización de este compromiso se hará efectiva en la próxima junta de accionistas. Así mismo, el directorio de BBVA Perú ha autorizado la contratación de préstamos subordinados hasta por USD 200,000,000 por un plazo máximo de 15 años, los mismos que se computarán como parte del Patrimonio Efectivo Nivel 2, sujeto a aprobación de SBS.
- El 12 de octubre de 2020, se registró el incremento del capital social del Banco BBVA Perú por el monto de S/ 643,959,860, por lo que el nuevo monto de la cuenta sería de S/ 6,529,169,237 representada con el mismo número de acciones (S/ 1 sol cada una), donde el porcentaje de acciones liberadas fue de 10.94200425%.
- El 07 de octubre de 2020, se ejecuta la redención anticipada del préstamo subordinado de USD 200,000,000 contraído con el Credit Suisse.
- El 09 de septiembre de 2020, se ha recibido la renuncia del señor Fernando Jose Alegre Basurco al cargo de Director Suplente del Banco BBVA Perú.
- El 02 de septiembre de 2020, se comunicó a las partes involucradas la decisión del Banco BBVA Perú (BBVA) de ejecutar la redención anticipada del préstamo subordinado contraído con Credit Suisse.
- El 01 de septiembre de 2020, la SBS mediante la Resolución SBS N° 2133-2020 resuelve autorizar al Banco BBVA Perú la redención anticipada del préstamo subordinado por USD 200,000,000 contraído el 7 de octubre de 2010 con el Credit Suisse.

- El 28 de agosto de 2020, se modifica el Programa Marco de Emisiones Internacionales Subordinated Notes Tier II cuyo nuevo monto sería de USD 300,000,000 (o su equivalente en otra divisa) y las demás condiciones se mantienen iguales; y se aprueba el Quinto Programa de Bonos Subordinados para oferta local, pública o privada, hasta por el monto de USD 300,000,000 (o su equivalente en moneda nacional o soles) por un plazo máximo de 15 años.
- 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.

Contexto Económico⁵:

En el entorno local, el PBI acumulado a dic-2020 registró una caída de -11.1%⁶ (dic-2019: +2.2%). En detalle, al cierre del 4T-2020, la economía peruana continuó la senda de recuperación gradual asociada al levantamiento de medidas de aislamiento social obligatorio, que permitió la reapertura progresiva de actividades económicas. Asimismo, las medidas de estímulo fiscal y monetario, el impuso de proyectos de inversión, la recuperación de la demanda interna y las exportaciones, permitieron la evolución favorable de la actividad económica durante el segundo semestre del año. En tal sentido, el PBI registró una caída de -1.7% respecto al 4T-2019, mitigando las contracciones registradas al 3T-2020 (-9.4% vs. 3T-2019) y 2T-2020 (-30.2% vs. 2T-2019).

Durante el 4T-20, la economía peruana continuó con el proceso gradual de reanudación de actividades iniciado en mayo. En particular, el inicio de la Fase 4 (30 de septiembre del 2020), permitió la ampliación del aforo de tiendas y restaurantes, la reanudación del transporte marítimo con aforo limitado y el reinicio de los vuelos internacionales bajo restricciones sanitarias. Asimismo, en diciembre se autorizó el reinicio de operaciones de cines, gimnasios y casinos, con aforo limitado. En línea con la entrada en operación de un mayor número de actividades productivas, se aprecia una recuperación del empleo durante el segundo semestre.

La inversión privada presentó una contracción anual de -17.2% (dic-2019: +4.0%), explicada en gran medida por la inmovilización social obligatoria que paralizó la ejecución de diversos proyectos durante el primer semestre 2020 y por el menor nivel de confianza empresarial provocado por la incertidumbre del impacto global de la pandemia. Sin embargo, esto se revirtió de manera parcial durante el segundo semestre, a medida que se flexibilizaron las restricciones. En detalle, se mostró un crecimiento de 9.4% durante el 4T-2020 respecto al mismo periodo del año 2019, impulsado por la mayor inversión en los sectores no mineros (+18.7%) que compensó la fuerte caída de la inversión minera (-29.7%).

La inversión pública registró una caída anual de -17.7%, sustentado principalmente por la paralización de los proyectos ligados a la Reconstrucción con Cambios, entre otros de interés nacional. En términos trimestrales, la inversión pública creció en +8.6% durante el 4T-2020 con respecto al mismo trimestre del 2019, debido a la mayor ejecución de los gobiernos locales y regionales, la implementación del programa Arranca Perú, la puesta en marcha de los proyectos en el marco del Acuerdo con el Reino Unido, entre otros que reiniciaron operaciones tras el inicio del plan de reactivación económica.

En cuanto a las exportaciones, estas registraron una contracción anual de -11.1% respecto al 2019, principalmente a raíz de la caída generalizada del volumen exportado en todos los productos tradicionales. Sin embargo, en términos trimestrales, se observó un incremento de +7.9% durante el 4T-2020 respecto al mismo periodo del año previo, explicado por la evolución favorable de la demanda externa que impulsó el aumento del volumen exportado de productos no tradicionales (+11.5%) tales como pesqueros, químicos y agropecuarios; y permitió la recuperación de los envíos de productos tradicionales (+6.4%). Por el lado de las importaciones, en términos anuales, se observó una reducción de -15.5%, debido a los menores precios y volúmenes importados de bienes de consumo, insumos y bienes de capital.

⁵ BCRP - INEI.

⁶ BCRP. Informe Macroeconómico: IV Trimestre de 2020, publicado en febrero 2021.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	ANUAL					PROYECCIÓN ANUAL*	
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PBI (var. % real)	4.0%	2.5%	4.0%	2.2%	-11.1%	10.7%	4.5%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. % real)	12.3%	3.6%	-1.3%	-0.1%	-13.2%	11.0% / 6.50%	4.80% / 6.90%
PBI Manufactura (var. % real)	-0.1%	0.6%	5.7%	-1.7%	-2.5%	6.70%	5.10%
PBI Electr & Agua (var. % real)	7.8%	0.9%	4.5%	3.9%	-6.1%	7.50%	2.30%
PBI Pesca (var. % real)	-11.1%	9.9%	39.9%	-25.2%	2.1%	7.20%	4.70%
PBI Construcción (var. % real)	-2.6%	2.4%	5.4%	1.6%	-13.9%	17.40%	3.80%
Inflación (var. % IPC)	3.2%	1.4%	2.2%	1.9%	2.0%	2.00%	1.60%
Tipo de cambio promedio (US\$)	3.38	3.26	3.29	3.34	3.60	3.50 – 3.60	3.43 – 3.55

Fuente: Reporte de inflación BCRP, INEI / **Elaboración:** PCR

*BCRP, Reporte de inflación de mar-2021. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

De acuerdo con el último reporte del BCRP⁷, se revisó a la baja la proyección de crecimiento para el 2021, situándola en +10.7% (vs +11.5% en el reporte a diciembre 2020), el cual incorpora el efecto de la segunda ola de contagios y las medidas focalizadas para contenerla. Por otro lado, este escenario asume un contexto de vacunación masiva de la población, estabilidad política y social, y mantenimiento de los impulsos monetarios y fiscales. Para el año siguiente, se proyecta un crecimiento de +4.5%, sustentado en la normalización de los hábitos de gasto y recuperación del sector servicios, en línea con la flexibilización de restricciones y vacunación masiva de la población.

Banca Múltiple⁸

Al cierre de diciembre 2020, la banca múltiple está compuesta por 16 bancos privados (dic-2019: 15), debido a la incorporación de Bank of China (sucursal Perú), que inicio operaciones el 22 de julio del 2020. La banca múltiple mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 84.7% de colocaciones directas y el 83.6% de los depósitos totales al corte de evaluación.

Colocaciones

A diciembre 2020, las colocaciones totales alcanzaron S/ 393,038 MM, registrando un crecimiento de +13.9% (S/ +48,077 MM) respecto a dic-19, explicado principalmente por el apoyo de los programas Reactiva Perú y FAE MYPE. Así, las colocaciones directas crecieron +14.0% (S/ +39,936 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 326,022 MM al corte de evaluación. En detalle, los créditos dirigidos al segmento empresas crecieron en +22.9% (S/ +41,457 MM), donde los principales incrementos se dieron en las medianas, grandes y pequeñas empresas, que crecieron +56.8% (S/ +24,105 MM), +26.5% (S/ +12,325 MM) y +41.1% (S/ +6,641 MM) respectivamente.

En cuanto a la estructura de las colocaciones directas, los créditos de consumo e hipotecarios redujeron su participación hasta 16.1% y 15.8% de créditos directos totales a dic-2020, respectivamente (dic-2019: 19.6% y 17.2% de las colocaciones directas), explicado por el impulso del gobierno en el financiamiento a empresas (Reactiva Perú y FAE-MYPE), que modificó la estructura histórica. En tal sentido, los segmentos de grandes, medianas y pequeñas empresas aumentaron su participación, representando el 18.0%, 20.4% y 7.0% de las colocaciones directas a dic-2020, respectivamente (dic-2019: 16.2%, 14.8% y 5.7% de las colocaciones directas).

Liquidez

Respecto a los indicadores de liquidez (promedio de saldos del mes) de la banca múltiple, el ratio de liquidez en MN aumentó hasta 52.2% (dic-19: 27.0%). En contraste, se observó una ligera disminución del ratio en ME, que se situó en 49.2% (dic-19: 49.6%). El aumento del ratio de liquidez en MN se explica por las medidas de inyección de liquidez aprobadas por el BCRP (liberación de encajes, operaciones repo, etc.). En consecuencia, la banca múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios (8% para MN y 20% para ME).

Calidad del portafolio y Cobertura

Al cierre de diciembre 2020, se registró un aumento de la cartera atrasada hasta representar el 3.8% (+0.8pp) de las colocaciones directas. En particular, el aumento de las colocaciones directas (+14.0%) compensó de manera parcial el incremento de los créditos atrasados (+43.4%). El impacto de la pandemia en el ingreso familiar generó un importante incremento de la cartera atrasada de consumo del orden de +98.6%, que aunado a la disminución interanual en -5.0% de la cartera, aumentó el ratio de mora hasta 6.4% (dic-2019: 3.0%). Asimismo, destaca que el segmento consumo explica el 44.3% del crecimiento de la mora en la banca múltiple. De manera similar, la cartera atrasada hipotecaria aumentó +25.8% interanualmente, elevando su mora hasta 3.6% (dic-2019: 3.0%).

⁷ Reporte de inflación marzo 2021.

⁸ Fuente: SBS

Respecto a la cobertura de la cartera, la banca múltiple incrementó su nivel de provisiones a partir de mar-2020 para compensar el efecto del deterioro de su portafolio de créditos. En tal sentido, al corte de evaluación, las provisiones de balance aumentaron +67.5% (S/ +8,869 MM) respecto a dic-2019, ubicándose en S/ 22,009 MM, lo cual representó el 7.3% de créditos directos (durante el periodo 2015 – 2019, las provisiones representaron en promedio 4.5% de las colocaciones directas).

En detalle, las entidades del sistema financiero constituyeron, de manera prudencial, provisiones voluntarias desde el inicio de la pandemia, a fin de anticipar potenciales pérdidas crediticias. A mar-2020 el sistema financiero registró un 20% de provisiones adicionales a las mínimas requeridas, cifra que aumentó a 46% a oct-2020. En consecuencia, los niveles de cobertura de cartera atrasada y deteriorada a dic-2020 aumentaron sustancialmente hasta ubicarse en 177.7% y 122.3% respectivamente (dic-19: 152.1% y 103.1%).

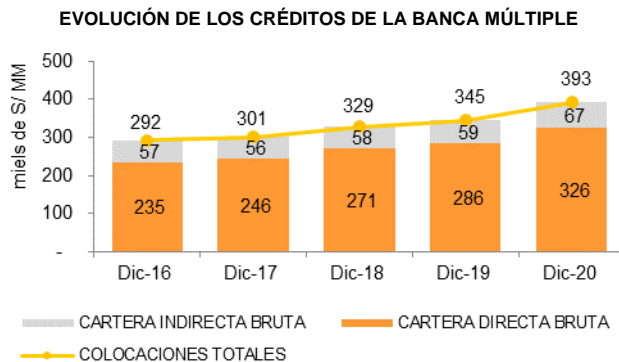
Solvencia

Al cierre del 2020, el RCG registró un ligero avance respecto a dic-2019, ubicándose en 15.5%, explicado por el crecimiento interanual de +8.5% del patrimonio efectivo, que compensó el crecimiento de +2.2% del requerimiento de patrimonio efectivo. En detalle, el requerimiento de patrimonio por riesgo de crédito (principal componente del requerimiento de patrimonio efectivo) exhibió un leve aumento de +0.5% respecto a lo registrado el año previo. En cuanto al crecimiento del patrimonio efectivo, se aprecia un mayor incremento del patrimonio efectivo nivel 2, que aumentó en +26.1% respecto a dic-2019, mientras el patrimonio nivel 1 aumentó +4.1%. En consecuencia, el TIER 1 se mantuvo estable en 11.6% al corte de evaluación (dic-2019: 11.4%).

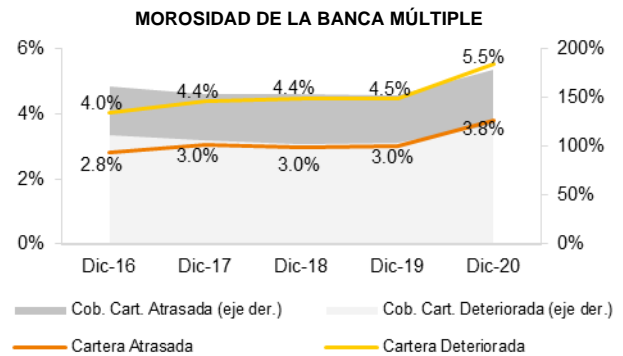
Al corte de evaluación, el endeudamiento patrimonial aumentó hasta 8.6x, debido al menor crecimiento del patrimonio (+13.3% vs dic-2019; S/ +6,320 MM) en relación con el incremento del pasivo (+36.7% vs dic-2019; S/ +124,034 MM). En detalle, el capital social y reservas de la banca crecieron +25.62% (S/ +7,506 MM) y +36.2% (S/ +3,150 MM) en términos interanuales, pero este efecto fue compensado por la reducción de utilidades en -74.31% (S/ -6,108 MM). El crecimiento del pasivo se explica por el aumento de obligaciones con el público a razón de +35.8% (S/ +86,375 MM) respecto a dic-2019; aunado al incremento en +217.9% (S/ +44,538 MM) de las cuentas por pagar, dado que esta partida incluye las operaciones de reporte con el BCRP.

Performance y rentabilidad

El resultado neto de la banca disminuyó -76.8% (S/ -6,971 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 2,112 MM; explicado por la reducción de ingresos financieros y el importante crecimiento del gasto en provisiones, compensado en cierta magnitud por el menor gasto financiero asociado al contexto de tasas bajas. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA disminuyeron hasta 4.0% y 0.4% respectivamente (dic-19: 18.3% y 2.2%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



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 Óptimo⁹ respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Al respecto, BBVA identifica a sus grupos de interés y elabora estrategias para fomentar la participación de estos a través de asesoramiento personalizado, identificación de asuntos materiales (principalmente durante el 2020 ante el efecto COVID-19), además de utilizar la medición IReNe (Índice de Recomendación Neta) para identificar fortalezas y oportunidades de mejora en los servicios prestados. El banco promueve la eficiencia energética con cálculos y registro de información estadística en los Estadísticos Medioambientales Locales 2020 BBVA con frecuencia mensual, y el resumen final de diferentes conceptos se cargan en la Herramienta Sustainability Data Upload administrada por el Área de Sustainability - Premises and Services de BBVA España la cual, además, define el Plan Global De Ecoeficiencia de los países en los que BBVA está presente, donde incluyen también metas de reducción de consumo de papel en las sedes. El banco cuenta con criterio ambiental para escoger a sus proveedores mediante un proceso de homologación, cuenta con política salarial (igualdad) y prevención y sanción de hostigamiento sexual, así como un control estricto sobre casos de trabajo infantil en la empresa en las políticas del grupo. Finalmente, el banco cuenta con un código de ética y conducta definido, una política de compensación adicional a los legales para sus trabajadores, así como la creación de Fundación BBVA para acciones en beneficio de la comunidad en cuanto a programas de educación y cultura, que tiene como lineamiento la Política Global de Responsabilidad Social Corporativa (dic-2020), la Política General de Sostenibilidad (oct-2020), la Norma de donaciones y aportaciones a entidades sin ánimo de lucro (dic-2020) y el Compromiso con la sociedad 2021-2025.

Gobierno Corporativo

Así mismo, presenta un nivel de desempeño Sobresaliente¹⁰ respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. Al respecto, BBVA otorga los mismos derechos a los accionistas de la misma clase, cuenta con un área formal encargada de la comunicación con accionistas llamada "Área de Servicios Jurídicos Mercantil y Corporativo", además cuenta con un reglamento formal de Junta General de Accionistas (JGA) y la convocatoria del 2020 se dio en un plazo mayor al estipulado en el estatuto. El banco además permite incorporar puntos en la agenda publicados en la web del banco y la delegación de voto para las juntas, la cual está incluido en "Representación" en el reglamento de la JGA. El banco cuenta con criterios para la selección de directores independientes en su reglamento del directorio, que a su vez incluye la "Política en Materia de Conflictos de Interés" para cada director. Finalmente, el banco tiene un área de auditoría interna y los avances en gobierno corporativo son incluidos en la memoria anual del banco.

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 31 de diciembre de 2020, el capital social del banco fue de S/ 6,529 MM, 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 Brecia, a través de su empresa Holding Continental mantiene el otro 46.12% de la participación. El 7.76% restante se divide entre 8,049 accionistas con participación menor al 5%.

ESTRUCTURA ACCIONARIA (DICIEMBRE 2020)

ACCIONISTA	PAÍS	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
Holding Continental	Perú	3,011,352,000	46.12%
BBVA Perú Holding S.A.C.	Perú	3,011,352,000	46.12%
Otros	Varios	506,465,237	7.76%
Total		6,529,169,237	100.00%

Fuente: BBVA / Elaboración: PCR

MIEMBROS DEL DIRECTORIO (DICIEMBRE 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 Martin	Director	Licenciado en Ciencias	4	Dependiente
José Carlos López Álvarez	Director	Economista	1	Dependiente
Rafel Varela Martínez	Director	Economista	-	Dependiente
Javier Marin Estévez	Director	Abogado	-	Dependiente
José Rodríguez-Novas	Director	Ingeniero	2	Independiente
Ismael Benavides Ferreyros	Director	Ingeniero	2	Independiente

Fuente: BBVA / Elaboración: PCR

⁹ Categoría RSE2, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

¹⁰ Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

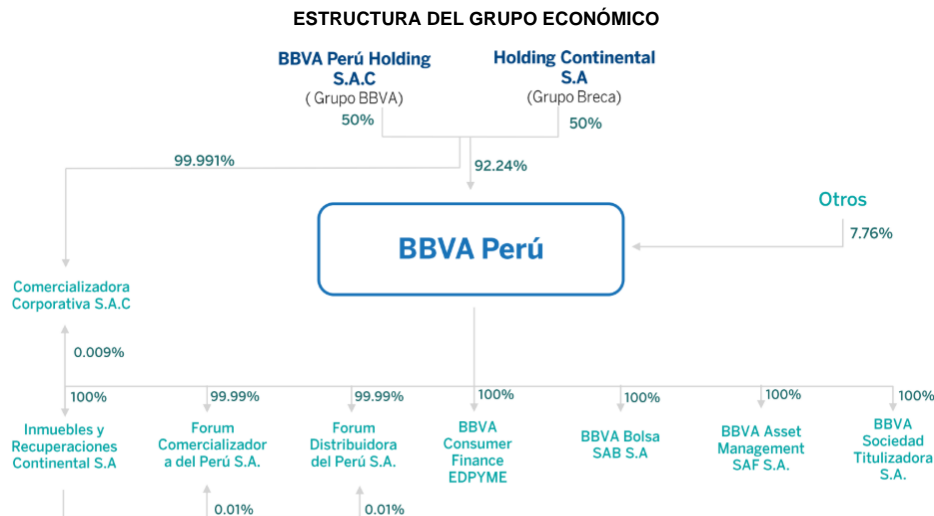
Por otro lado, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo: Comité de Nombramientos y Remuneraciones, Comité de Auditoría, Comité de Cumplimiento, Comité de Riesgos y Comité de Gobierno Corporativo.

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 (DICIEMBRE 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
Maria 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

Grupo Económico



Fuente: BBVA / Elaboración: BBVA

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 activos¹¹ por más de 736 mil millones de euros, 80.7 millones de clientes, 7,432 oficinas y 123,174 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

Operaciones¹²

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. A dic-2020, el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 318 oficinas, 1954 cajeros automáticos y la cantidad de personal empleado por el Banco es de 6,080. Esta infraestructura

¹¹ Fuente: Información Corporativa - BBVA, con datos a dic-2020.

¹² Fuente: SBS dic-2020. El número de cajeros es con data a sep-2020. Como pares, se toma los 4 primeros bancos del sistema según colocaciones.

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
Corporate & Investment Banking	Corporativa Local: Clientes con ventas por encima de S/ 200 MM.
	Corporativa: Grupos corporativos globales con ventas por encima de US\$ 75 MM.
Banca Empresa	Empresas medianas con ventas anuales de más de US\$ 2.3MM y menos de US\$ 75MM.
Distribución Red Banca Minorista	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.

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 competitiva¹³

El Banco se mantiene en el segundo lugar del *ranking* de créditos directos a dic-2020, manteniéndose como uno de los principales actores del sistema financiero peruano. Así, registró un *share* de 21.7% (dic-2019: 20.6%). De la misma manera, mantiene el segundo lugar del *ranking* en cuanto a depósitos totales con un *share* de 21.6% (dic-2019: 21.1%).

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 (21.6%) y medianas empresas (30.0%); empero, en el segmento corporativo se ubica en el tercer lugar del *ranking*, con una participación de 20.7% a dic-2020.

Respecto a los principales productos que ofrece, los dirigidos al comercio exterior tienen una participación de 28.5%, donde ocupa el primer lugar en el mercado; seguido de los créditos hipotecarios y vivienda (26.3%), arrendamiento financiero (22.4%), *factoring* (21.4%), descuentos (20.3%), y entre otros créditos. Pese a ello, los préstamos son los que mayor participación tienen respecto al total, siendo 62.6% de estos. Cabe resaltar que el 75.1%¹⁴ de los créditos directos se da en moneda local.

¹³ SBS: *Ranking* de Créditos, depósitos y patrimonio, junio 2020.

¹⁴ El mercado se encuentra un 74.6% concentrado en Moneda Nacional (MN)

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:
 - (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/Crece).
- 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/ 90,880 MM¹⁵, siendo +20.2% (+S/ 15,266 MM) mayor respecto a dic-2019, explicada principalmente por el avance de las colocaciones directas, las que se incrementaron en +19.6% (+S/ 11,570 MM), alcanzando los S/ 70,576 MM. Sumó este efecto los mayores créditos indirectos en +22.3% (+S/ 3,697 MM), siendo de S/ 20,304 MM, donde estos últimos cambiaron la tendencia decreciente mostrada del 2015 al 2018. En cuanto a la estructura del portafolio se tiene que las

¹⁵ Sin incluir líneas de crédito no utilizadas e instrumentos derivados.

colocaciones directas representaron el 77.7% del total, mientras que las indirectas aportaron el 22.3% 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/ 14,931 MM del programa Reactiva, S/ 94 MM en FAE-MYPE y S/ 15 MM en Crecer.

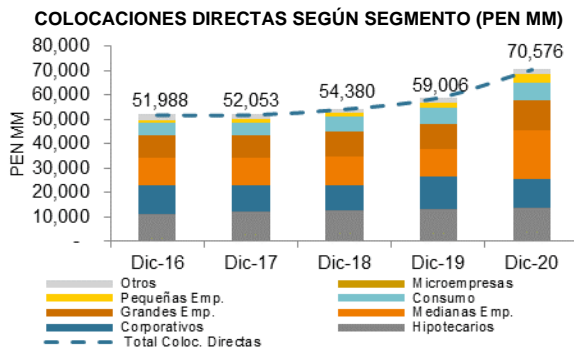
En línea con lo anterior, el crecimiento de las colocaciones totales sin considerar los incentivos sería mínimo de +0.3% (+S/ 226 MM), y el de los créditos directos se reduciría en -5.9% (-S/ 3,470 MM). Cabe resaltar que, si bien mantienen un crecimiento por encima del nivel histórico, la mayor parte de este crecimiento se dio gracias a las mayores colocaciones desde el segundo semestre del 2019 hasta el primer trimestre 2020, ya que a dic-2020 se registraría una reducción cercana a los -9.2% de los créditos directos y -2.7% de las totales, sin considerar estos programas, respecto a mar-2020.

Por segmento, el aporte al crecimiento de los créditos directos a dic-2020 se dio principalmente por el lado de los créditos dirigidos a empresas, en medianas y grandes empresas, mayores en +73.0% (+S/ 8,423 MM) y +27.8% (+S/ 2,752 MM), así también, los créditos a la pequeña y microempresa crecieron en +94.9% (+S/ 1,664 MM) y +60.7% (+S/ 65 MM), ello ligado al programa de incentivos mencionado previamente, evidenciando la necesidad de liquidez de las empresas principalmente en los segmentos más vulnerables al ciclo económico. Otros segmentos se redujeron en -5.3% (-S/ 119 MM) ligados a entidades del sector público, financiero, intermediarios de valores y organismos multilaterales.

Cabe resaltar que en el segmento retail, el banco creció ligeramente en hipotecarios en +1.3% (+S/ 177 MM) y retrocedió ligeramente en consumo en -0.5% (-S/ 37 MM) respectivamente, a pesar del menor dinamismo económico actual, los saldos se mantienen estables. Cabe precisar que los segmentos de mediana y gran empresa venían mostrando una ralentización en las colocaciones del banco desde el año 2019.

Consecuentemente, se generó un aumento importante del peso de la cartera de mediana, gran empresa y pequeña empresa, siendo el 28.3% (+8.7 p.p.), 17.9% (+1.1 p.p.) y 4.8% (+1.9 p.p.), mientras que corporativo, consumo e hipotecario experimentaron el efecto contrario, con participación de 16.9% (-5.5 p.p.), 9.8% (-2.0 p.p.) y 19.2% (-3.5 p.p.), respectivamente; mientras que otros segmentos bajaron a 3.0% (-0.8 p.p.).

Por su parte, la concentración de los clientes registra un nivel moderado de 8.7% para los principales 10 y 13.2% 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%.



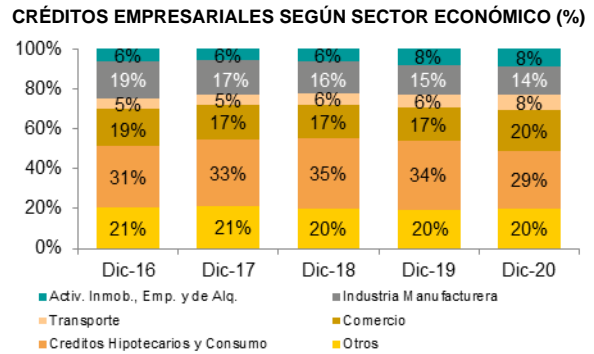
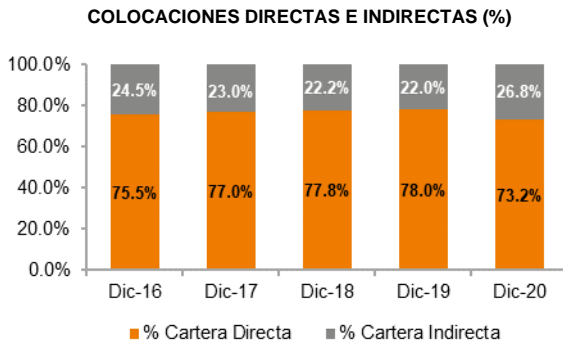
CONCENTRACIÓN TOP 10 Y 20 CLIENTES POR SECTOR (%)

TOP 10 Y 20 CLIENTES POR SECTOR (en S/ MM)		
Sector	Riesgo Total (Top 10)	Riesgo Total (Top 20)
Transporte, Almac. y Comunicaciones	2,927.6	2,927.6
Minería	1,457.6	3,891.0
Intermediación Financiera	946.9	1,866.7
Comercio	752.0	752.0
Alimentos, bebidas y tabaco	742.2	1,085.7
Fab. productos minerales no metálicos	584.3	584.3
Electricidad, Gas y Agua	535.0	535.0
Resto de Manufactura	-	338.4
Total	7,945.7	11,980.7
% Créditos D + I	8.7%	13.2%

Fuente: Banco BBVA Perú / Elaboración: PCR

En cuanto a los créditos directos por sector económico, se registra una diversificación moderada, realizando colocaciones en todos ellos, de los cuales los cuatro principales congregan el 51.1%, siendo estos: comercio, manufactura, actividades inmobiliarias y transporte; además del peso representativo en consumo e hipotecario de 29.0%, los sectores restantes representan la diferencia y su participación individual no supera el 5%.

Asimismo, al corte de dic-2020, los sectores económicos que tuvieron mayor crecimiento de créditos fueron Comercio en +45.6% (+S/ 4,503 MM), Transporte, Almacenes y Comunicaciones en +54.2% (+S/ 2,007 MM), Manufactura en +13.7% (+S/ 1,206 MM), Actividades Inmobiliarias en +26.5% (+S/ 1,249 MM) y otros sectores en +21.3% (+S/ 2,464) ligados a minería, agro, energía, hoteles, construcción, entre otros. Ello se debe a la mayor necesidad de financiamiento de estos sectores por la paralización de actividades económicas durante el segundo trimestre del 2020, los cuales fueron en su mayoría relacionados al programa Reactiva, FAE-MYPE y Crecer; mientras que uno de los sectores más afectados como Hoteles, Cines y Restaurantes por la limitación a las actividades que involucren aglomeración de personas, también tomaron mayor crédito.



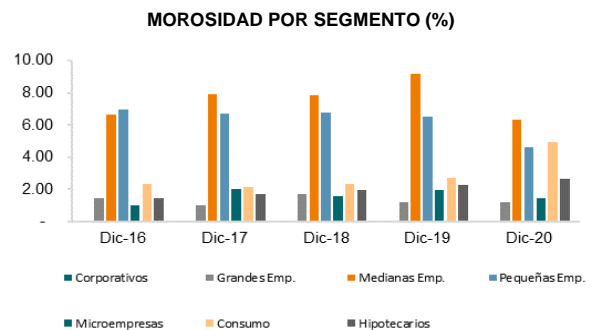
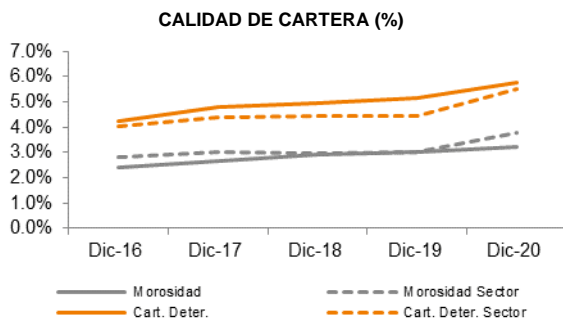
Fuente: Banco BBVA Perú / Elaboración: PCR

En cuanto a los indicadores de calidad de cartera, el nivel de morosidad a dic-2020 estuvo en 3.2%, +0.2 p.p. por encima que el de dic-2019, debido al incremento importante de los atrasos en +27.5% (+S/ 492 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 durante el segundo trimestre del 2020; de igual manera en los créditos hipotecarios, principalmente en créditos de Mivivienda. Esta morosidad estuvo por debajo del sector (3.8%), y se espera que llegue a niveles cercanos a 4.0% para el 2021. Cabe resaltar que este indicador, sin considerar los créditos de los programas de apoyo, fue de 4.1%.

Así mismo, se observa una mayor cartera deteriorada +0.7 p.p., siendo de 5.8% a dic-2020, en línea con los mayores atrasos y el incremento de los refinanciados y reestructurados en +44.8% (+S/ 560 MM) dado el fin del congelamiento de días de atraso a partir del cuarto trimestre y la mayor necesidad de refinanciamiento, así mismo, el indicador de Deterioro Real¹⁶ es de 5.9% (dic-2019: 5.3%), que ajustada por los créditos de apoyo sería de 7.5%, ya que estos cuentan con periodos de gracia que van de tres meses a un año. Cabe precisar que este indicador de deterioro se mantiene por encima del promedio del sector¹⁷.

Se observa también un deterioro en la cartera crítica, ubicándose en 5.4% (dic-2019: 5.1%) dado el incremento de créditos con clasificación de pérdida; en esa línea, debido a lo establecido por el regulador de ajustar las clasificaciones deudoras que reflejen mejor el estado actual de los clientes reprogramados, se elevó el porcentaje de créditos en CPP o problema potencial a 6.0% (dic-2019: 2.0%). Cabe precisar que este indicador se mantiene por debajo del promedio del sector¹⁸.

Cabe precisar que el banco ha realizado reprogramaciones a favor de sus clientes en el contexto covid-19, donde el saldo a dic-2020 es de S/ 13,210 MM, equivalente al 18.7% del total de créditos directos, ello gracias a las medidas estipuladas por la SBS¹⁹ para apoyar a las empresas del país ante la coyuntura, de modo que estos no se registran en el balance como refinanciados sino que mantienen la categoría de vigente por un plazo máximo de doce meses. Así, durante el 2021, se empezaría a observar mayor deterioro en la cartera en caso estas entidades acogidas a la refinanciación mantenga dificultades operativas a dicha fecha.



Fuente: Banco BBVA Perú - SBS / Elaboración: PCR

¹⁶ Deterioro Real: Cartera Atrasada + Refinanciada / Reestructurada + Castigos.

¹⁷ CAR: 5.5%.

¹⁸ Cartera Pesada: Banca Múltiple: 6.3%.

¹⁹ Oficio N° 11170-2020 - SBS

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, mayor provisión específica por el cambio de clasificación de créditos a CPP 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 +52.0% (+S/ 1,512 MM), que alcanzó los S/ 4,419 MM al cierre de dic-2020, donde la mayoría fueron específicas.

Así, la cobertura de cartera atrasada cerró en 193.4%, el cual fue +31.2 p.p. mayor respecto a dic-2019, mientras que la cobertura de cartera deteriorada se ubicó en 107.9%, mayor en +12.4 p.p. respecto a dic-2019, cubriendo así la totalidad de la cartera de alto riesgo. Como mitigantes adicionales, a dic-2020, la cartera de créditos directos está respaldada con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, depósitos, fianzas, avales y *warrants*, que ascienden a S/ 54,746 MM (78% de la cartera), así como provisiones de cartera contingente por S/ 247 MM.

Adicionalmente a ello, el Banco registra un superávit de provisiones de S/ 1,149 MM sobre las requeridas (principalmente para la cartera de mediana empresa), 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 períodos 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 dic-2020, el Activo Total del Banco fue de S/ 107,337 MM, +31.3% (+S/ 25,558 MM) mayor al de dic-2019, el cual fue explicado por el aumento de los créditos netos²⁰ en +18.1% (+S/ 10,195 MM), lo cual obedece principalmente a los programas de apoyo a la empresa por parte del estado mediante las ESF como el BBVA. Asimismo, se registró una posición mayor del disponible en +68.4% (+S/ 10,137 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 +72.0% (+S/ 4,781 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 y bonos del tesoro americano. En menor cuantía, sumó el mayor activo por valor razonable de los derivados por +S/ 429 MM, que incluye los negociados libremente con clientes, y los de cobertura de adeudos y emisión de bonos internacionales (*Floating Payer* de tasa en dólares).

Asimismo, el Pasivo Total cerró en S/ 97,975 MM, mayor en +35.0% (+S/ 25,377 MM) respecto a dic-2019; lo cual estuvo explicado por el incremento de las obligaciones con el público en +29.6% (+S/ 16,153 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 importante de las cuentas por pagar en +280.3% (+S/ 11,819 MM) principalmente en moneda local por los préstamos Reactiva; contrastado por los menores adeudados y obligaciones financieras en -27.1% (-S/ 2,625 MM) principalmente por el vencimiento del préstamo con Deutsche Bank, la redención anticipada del préstamo subordinado con Credit Suisse, menor deuda con CAF, liquidación de bonos de arrendamiento financiero y menor posición en bonos corporativos.

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 48.0% para moneda nacional (MN) y 50.8% en moneda extranjera (ME), ambos por encima de lo requerido por el regulador y en línea con la liquidez del sector²¹. Adicionalmente, el ratio de cobertura de liquidez se mantiene en niveles holgados (193.8%), encontrándose no solo por encima del límite mínimo exigido²² por el regulador desde el 2019²³, 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.

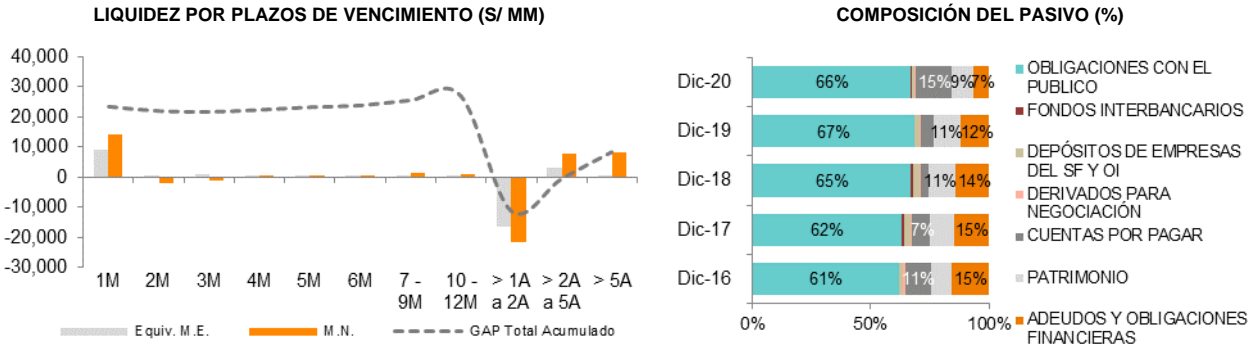
²⁰ Créditos Netos de Provisiones e Ingresos No Devengados.

²¹ SBS a dic-2020: RLMN: 52.2%, RLME: 49.2%.

²² 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.

²³ Límites regulatorios: a partir del 2019: 100%

En cuanto al análisis de calces por plazo de vencimiento a dic-2020, 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, no pudiendo compensar el mayor rendimiento de créditos minoristas y consumo en cada tramo de vencimiento; pese a ello, la brecha acumulada final termina siendo positiva. El calce total cerró en positivo de manera consolidada, siendo S/ 8,308 MM, representando 78.2% del patrimonio efectivo del mes anterior.



Fuente: BBVA/ Elaboración: PCR

A su vez, el Banco posee un plan de contingencia que está respaldado por repos de monedas o cartera, venta de 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. Finalmente, es importante mencionar que los indicadores de concentración de los principales 10 y 20 depositantes al corte de evaluación fueron 8.0% y 11.0%, respectivamente, lo que le genera una leve concentración entre sus fuentes de fondeo y obligaciones con el público, reduciendo así el riesgo de liquidez.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgo financieros. El riesgo puede ser mitigado e incluso eliminado a través de coberturas (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta. Existen tres grandes factores de riesgo que afectan los precios de mercado: tasas de interés, tipos de cambio y renta variable.

- Riesgo de tasa de interés: Surge como consecuencia de variaciones en la estructura temporal de tasas de interés de mercado, para las distintas divisas.
- Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las diferentes monedas.
- Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

En adición, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos como: el riesgo de "spread" de crédito, el riesgo de base, la volatilidad o el riesgo de correlación. 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*).

Riesgo cambiario

A dic-2020, el Banco registra una exposición por riesgo de cambio baja con un indicador de posición global en moneda extranjera neta de derivados de -S/ 76 MM²⁴, posición de sobreventa²⁵, la que representó 0.7% del patrimonio efectivo, cumpliendo de manera holgada el límite legal exigido en términos absolutos.

²⁴ Tipo de cambio contable SBS al 31/12/2020: 3.621.

²⁵ 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.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL

	dic-2016	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020
a. Activos en ME (Miles S/)	35,005,633	30,717,847	28,461,288	31,369,863	32,939,871
b. Pasivos en ME (Miles S/)	34,831,539	28,955,362	28,812,084	30,908,091	32,993,647
c. Posición Contable en ME	174,094	1,762,485	-350,796	461,773	-53,775
d. Posición Neta en Derivados en ME	96,063	-1,602,684	407,371	(120,142)	130,171
e. Posición Neta en Opciones en ME	-	-	-	-	-
Posición Global en ME	270,157	159,801	56,575	341,630	76,396
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo	3.0%	1.8%	0.6%	3.2%	0.7%

Fuente: Banco BBVA Perú / 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.

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/ 339 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/ 62 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/ 401 MM, que representa el 3.8% 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). Así, luego del stress en las tasas, que van desde 0.03% hasta 18.00% a lo largo de todos los tramos, generó una exposición patrimonial de S/ 797 MM, representando el de 7.5% respecto al patrimonio efectivo, por debajo de lo sugerido por el regulador de 20%.

A dic-2020, 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/ 8.1 MM, ello, sumado al VaR por riesgo cambiario de S/ 0.5 MM, dio un VaR total diario de S/ 8.0 MM, representando 1.2% 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, siendo un porcentaje reducido.

VaR diario (S/ MM)	dic-2020	VaR Estresado (S/ MM)
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	8.1	12.3
Riesgo Cambiario (S/. MM)	0.5	0.6
Riesgo Total (S/. MM)	8.0	12.3
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	655.1	655.1
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	9,108.5	9,108.5
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	1.2%	1.9%
Riesgo Total / Valor de Mercado de cartera	0.1%	0.1%

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 en primer (Risk Control Assurer) y segunda línea de defensa (Risk Control Specialist), bajo la coordinación de una unidad metodológica (Non Financial Risk) 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. A lo largo del año 2020, se están actualizando los riesgos y controles manteniendo la vigencia del modelo.

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.

A dic-2020, el requerimiento patrimonial para cubrir riesgos operativos ascendió a S/ 542 MM, según el método estándar alternativo (S/ 502 MM a dic-2019)

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 LA²⁶ y FT²⁷. 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 Solvencia²⁸

A dic-2020, el Patrimonio se ubicó en S/ 9,362 MM, incrementándose en +2.0% (+S/ 181 MM) en términos interanuales, y siguiendo la tendencia positiva que presentó durante el periodo de evaluación, demostrando el fortalecimiento patrimonial y la capacidad de generación operativa del Banco a pesar de la coyuntura actual, con resultados positivos y por encima del sector.

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, y ajustes al patrimonio por resultados no realizados (ganancia) de inversiones disponibles para la venta de +S/ 96 MM; siendo contrastado por los menores resultados acumulados en -S/ 720 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/10,649 MM, menor en -1.2% (-S/ 127 MM) respecto a dic-2019, dado principalmente por el menor patrimonio efectivo nivel 2 en -4.3% (-S/ 101 MM) dada la reducción de deuda subordinada y en menor medida el patrimonio nivel 1 en -0.3% (-S/ 26 MM) dada la menor deuda subordinada tras ejercer el *call* o redención anticipada de un bono durante el último trimestre.

Por otro lado, a nivel general, los requerimientos de patrimonio efectivo estuvieron en S/ 7,782 MM, mayores en +1.5% (+S/ 111 MM), continuando la tendencia creciente, impulsados principalmente por los requerimientos asociados al riesgo de crédito, creciendo en +1.1% (+S/ 77 MM) dado el crecimiento de los créditos directos, intangibles, adquisición de cartera y activos diferidos; ello seguido de los mayores requerimientos por riesgo operativo en +S/ 40 MM de la mano del crecimiento del negocio; contrastado por menores requerimientos por riesgo de mercado en -S/ 6 MM ante una posición global cambiaría menor.

De esta manera, el RCG se redujo en -0.4 p.p. al corte de evaluación, situándose en 13.7%, nivel menor al promedio del sector, el cual cerró a dic-2020 en 15.5%. Asimismo, el TIER1 fue de 10.8% (dic-2019: 11.0%). Cabe señalar que ambos indicadores están en niveles menores respecto al promedio del periodo de evaluación²⁹.

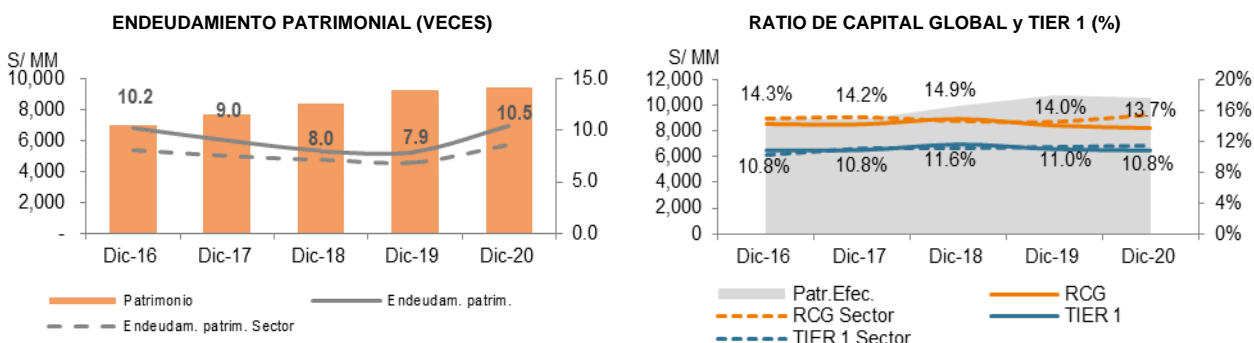
Respecto al nivel de endeudamiento patrimonial, este se incrementó alcanzando a dic-2020 un 10.5 veces (dic-2019: 7.9x), reflejado en el incremento importante de los pasivos debido al programa Reactiva y su efecto en los depósitos, contrastado por los menores resultados del semestre. Este indicador se encuentra por encima del sector (8.6 veces).

²⁶ Lavado de Activos.

²⁷ Financiamiento de terrorismo.

²⁸ Fuente: EEFF Auditados BBVA Perú 2020. La data del sector es recogida de la SBS.

²⁹ RCG promedio dic-16 a dic-20: 14.2%.



Fuente: Banco BBVA Perú - SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros³⁰

A dic-2020, el Banco registró Ingresos por Intereses de S/ 4,299 MM, menores en -10.4% (-S/ 498 MM) en términos interanuales. Este resultado estuvo explicado por los menores rendimientos de colocaciones directas -S/ 351 MM dada las menores tasas en el mercado, el impacto de las reprogramaciones sin intereses durante el 2T-2020, y el menor cobro de créditos refinanciados y atrasados; así, también influyó el menor ingreso de intereses por el disponible en -S/ 110 MM, explicado por el cambio de remuneración en cuentas del BCRP por las menores tasas de la FED y LIBOR, y el menor rendimiento de las inversiones en -S/ 64 MM por menores tasas de soberanos y certificados; esto fue contrastado por parcialmente por +S/ 28 MM derivados de las operaciones de cobertura.

Por su parte, en la misma línea, se redujeron los gastos por intereses en -23.3% (-S/ 321 MM), siendo de S/ 1,054 MM a dic-2020, derivados principalmente por la reducción de intereses por obligaciones con el público en -S/ 246 MM, generados por el *repricing* de los depósitos, menor pérdida de cobertura en -S/ 37 MM, menores intereses por depósitos del sistema financiero en -S/ 32 MM y menor costo por obligaciones en circulación y los adeudados en -S/ 23 MM; contrastados por mayores intereses en +S/ 18 MM en cuentas por pagar relacionado a los programas de apoyo.

De esta manera, el resultado bruto fue de S/ 3,244 MM, menor en -5.2% (-S/ 177 MM) de forma interanual, representando un margen de 75.5% (dic-2019: 71.3%) de los ingresos por intereses, siendo mayor debido al rápido ajuste de precios. En cuanto al gasto de provisiones, estas sumaron S/ 1,751 MM, mayores en +131.1% (+S/ 993 MM), ello debido a las mayores provisiones específicas y voluntarias desde mar-2020 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 durante el 2021. Así, el margen financiero neto fue de S/ 1,493 MM, menor en -44.0% (-S/ 1,171 MM), con un margen de 34.7% de los ingresos por intereses (dic-2019: 55.5%).

Por su parte, los ingresos por servicios financieros fueron de S/ 1,158 MM, menores en -5.1% (-S/ 62 MM), explicado por el impacto de las medidas de confinamiento determinadas por el gobierno en el uso de tarjetas de crédito y débito, el comercio en general, las actividades de comercio internacional principalmente con China y E.E.U.U., paralización de proyectos inmobiliarios y empresariales en general; contrastó el aumento de ingresos por seguros y comisiones asociadas a operaciones de inmuebles, leasing y vehicular. En cuanto a los gastos de servicios, estos fueron de S/ 346 MM, monto menor en -14.8% (-S/ 60 MM) dada la reducción de transacciones por medio de visa y mastercard, así como menores operaciones en los canales de atención y pagos por el programa de Puntos y Millas derivado de menor uso de tarjetas.

Respecto al Resultado de Operaciones Financieras (ROF), este fue de S/ 660 MM, monto menor en -4.8% (-S/ 33 MM) principalmente por menor valoración del portafolio de inversiones en -S/ 17 MM, menor venta de cartera de inversiones en -S/ 10 MM, menor ganancia en derivados en -S/ 4MM, menor ganancia por la participación en subsidiarias -S/ 11 MM y otros diversos en -S/ 15 MM; siendo contrastados por +S/ 24 MM por diferencia de cambio debido a la mayor compra y venta de divisas en oficinas y T-Cambio (digital) ante la mayor volatilidad del sol.

El resultado operacional fue de S/ 2,964 MM, monto menor en -28.9% (-S/ 1,205 MM) respecto a dic-2019, dando un margen de 48.5% respecto a los ingresos operativos³¹ del banco.

Por otro lado, en cuanto a los gastos de administración, estos fueron de S/ 1,707 MM, mayores en +1.6% (+S/ 27 MM) dado los gastos asociados a la pandemia en elementos de protección, adecuaciones de trabajo remoto y mayores gastos de limpieza; en contraste del ahorro en personal por menor retribución variable y renegociaciones de contratos. A pesar

³⁰ SBS: Eficiencia Sector (Gastos Administrativos / Ingresos Operativos): 30.3%.

³¹ Ingresos Operativos: Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros + ROF.

de ello, muestra un nivel de eficiencia de 27.9% respecto a los ingresos operativos del banco, manteniéndose por debajo del promedio del sector³², demostrando de manera sostenida una mayor eficiencia del gasto.

Derivado de ello, el resultado operacional neto fue de S/ 1,062 MM, menor en -54.2% (-S/ 1,258 MM). Finalmente, luego de provisiones por bienes adjudicados, amortizaciones y otros gastos por -S/ 175 MM, y el pago de impuestos S/ 239 MM, la utilidad neta del periodo fue de S/ 648 MM, monto menor en -59.7% (-S/ 961 MM) en términos interanuales, representando un margen de 10.6% de los ingresos operativos del banco (dic-2019: 24.0%), afectados por el impacto de la pandemia en la economía y consecuentemente en la recaudación de intereses.

Dado estos resultados, el ROE fue menor en -10.6 p.p., cerrando en 6.9%; mientras que el ROA se redujo a 0.6% (dic-2019: 2.0%), pero manteniéndose superior al promedio del sector³³.

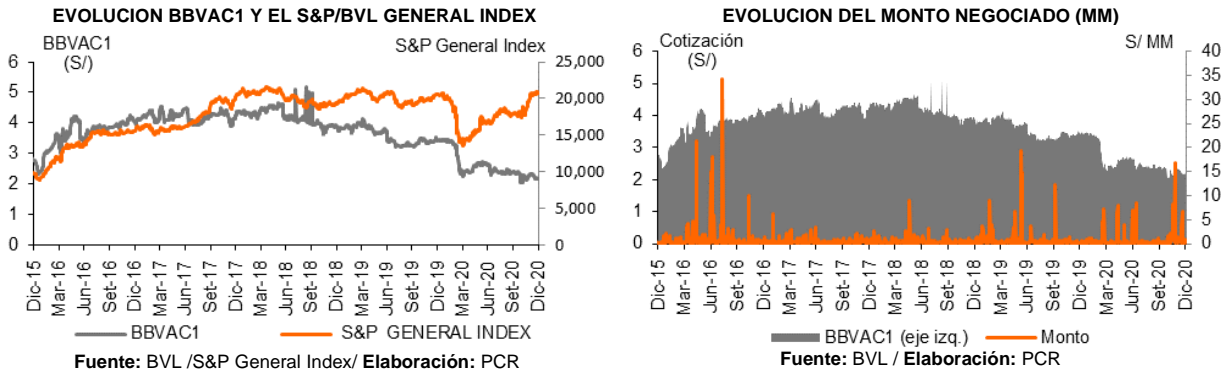
³² SBS: Eficiencia Sector (Gastos Administrativos / Ingresos Operativos): 30.3%.

³³ SBS: ROE y ROA Sector: 4.0% y 0.4%.

Instrumentos Calificados

Acciones Comunes

A diciembre del 2020, el capital social de la entidad se encuentra representado por 6,529,169,237 de acciones comunes en circulación con un valor nominal de S/ 1.00 cada una. Asimismo, su cotización promedio al cierre de dic-2020 fue de S/ 2.17, siendo menor al S/ 3.43 de dic-2019, con un rendimiento del precio anual de -36.7% 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, generando menor recaudación de intereses y continuos refinanciamientos. Finalmente, el banco alcanzó una capitalización bursátil menor de S/ 14,168,297,244 y una presencia bursátil de 86.7%³⁴.



La rentabilidad del dividendo respecto al precio³⁵ por acción se ubicó en 4.4%, que sumado al incremento del patrimonio en 10.9%, contrastaron el menor rendimiento del precio al cierre de dic-2020, 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 4.6% para el 2020. Finalmente, las acciones tienen una sensibilidad leve de 0.522215, es decir, un beta que demuestra moderada 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-2020.

Fuente: BBVA/ **Elaboración:** PCR

³⁴ Boletín diario del 31 de diciembre del 2020 de la Bolsa de Valores de Lima.

³⁵ Dividendo de S/ 0.0957425373 y el precio de cierre S/ 2.17 por acción de dic-2020.

EMISIONES LOCALES VIGENTES DE BBVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020						
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.						
	2da Emisión					
Monto en Circulación	S/ 150 MM					
Series	A					
Tasa de interés	7.46875%					
Fecha de colocación	16-Dic 11					
Fecha de redención	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.						
	2da Emisión					
Monto en Circulación	S/ 150 MM					
Series	A					
Tasa de interés	6.28125					
Fecha de colocación	28-jun 16					
Fecha de redención	30-jun 21					
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.						
	1ra Emisión		1ra Emisión		1ra Emisión	
Monto en Circulación	S/ 132.4 MM		S/ 69.4 MM		S/ 70 MM	
Series	A		B		C	
Tasa de interés	4.43750%		4.50000%		4.78125%	
Fecha de colocación	31-May-18		12-Jun-18		20-Set-18	
Fecha de redención	01-Jun- 21		13-Jun- 21		21-Set- 21	
	1ra Emisión		2da Emisión		2da Emisión	
Monto en Circulación	S/ 150 MM		S/ 100MM		S/ 73.5 MM	
Series	F		A		B	
Tasa de interés	3.90625%		5.53125%		5.6250%	
Fecha de colocación	17-oct-19		10-jul-18		14-ago-18	
Fecha de redención	18-oct-22		11-jul-23		15-ago-23	
	1ra Emisión		2da Emisión		2da Emisión	
Monto en Circulación	S/ 120 MM		S/ 120 MM		S/ 65.5 MM	
Series	D		E		E	
Tasa de interés	4.3125 %		4.09375%		4.09375%	
Fecha de colocación	03-jul-19		05-ago-19		05-ago-19	
Fecha de redención	04-jul-22		06-ago-22		06-ago-22	
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.						
	2da Emisión		3ra Emisión			
Monto en Circulación	US\$ 20 MM		S/ 55 MM			
Series	A		A			
Tasa de interés	6.00000%		VAC+3.4688%			
Fecha de colocación	11-May 07		15-Jun 07			
Fecha de redención	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.						
	2da Emisión		3ra Emisión		4ta Emisión	
Monto en Circulación	S/ 50 MM		US\$ 20 MM		S/ 45 MM	
Series	A		A		Única	
Tasa de interés	VAC+3.5625%		6.46875%		VAC+3.0625 %	
Fecha de colocación	16-Nov 07		27-Feb 08		07-Jul 08	
Fecha de redención	16-Nov 32		27-Feb 28		07-Jul 23	
	5ta Emisión		5ta Emisión		6ta Emisión	
Monto en Circulación	S/ 50 MM		S/ 50 MM		S/ 30 MM	
Series	Única		Única		A	
Tasa de interés	VAC+3.09375%		VAC+3.09375%		VAC+4.1875%	
Fecha de colocación	08-Set 08		08-Set 08		12-Dic 08	
Fecha de redención	08-Set 23		15-Dic 33		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.

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

Fuente: BBVA/ Elaboración: PCR

Anexos

BBVA BANCO PERÚ					
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS CONSOLIDADOS (en miles PEN)					
BALANCE GENERAL (miles de PEN)					
ACTIVOS	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020
DISPONIBLE	20,888,598	15,326,501	12,934,941	14,816,709	24,954,267
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	3,586,586	7,709,116	6,540,074	6,639,844	11,421,340
CRÉDITOS NETOS	49,955,024	49,996,441	52,015,135	56,398,279	66,593,761
Vigentes	49,789,066	49,541,080	51,685,065	55,964,083	66,481,857
Refinanciados y Reestructurados	942,301	1,111,473	1,087,051	1,248,536	1,808,355
Atrasados	1,257,089	1,400,138	1,607,406	1,793,133	2,285,362
Provisiones	-2,356,212	-2,361,469	-2,630,194	-2,907,009	-4,419,103
ACTIVO TOTAL	78,575,269	76,610,799	74,982,718	81,778,899	107,337,268
PASIVOS	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	47,946,804	47,401,776	48,946,480	54,659,978	70,812,534
Depósitos a la Vista	15,415,797	16,122,804	18,134,256	18,404,285	29,778,628
Depósitos de Ahorro	13,408,216	14,625,612	16,189,450	17,239,084	24,711,799
Depósitos a Plazo	19,069,861	16,574,653	14,548,264	18,913,066	16,247,276
Otras Obligaciones	52,930	78,707	74,510	103,543	74,831
DEPÓSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INT.	1,407,661	1,924,288	2,061,043	1,499,305	1,400,063
FONDOS INTERBANCARIOS	0	911,486	817,265	150,016	72,421
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	5,014,300	4,046,086	4,567,206	3,859,296	1,967,786
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	5,205,243	5,436,029	4,142,446	4,126,071	3,244,316
CUENTAS POR PAGAR	8,367,216	5,659,538	2,224,718	4,216,966	16,035,911
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	1,658,965	1,514,978	1,561,330	1,589,292	1,763,493
PASIVO TOTAL	71,588,693	68,951,528	66,630,505	72,598,433	97,975,412
PATRIMONIO	6,986,576	7,659,271	8,352,213	9,180,466	9,361,856
CAPITAL SOCIAL	4,401,368	4,883,119	5,368,602	5,885,209	6,529,169
TOAL PASIVO + PATRIMONIO	78,575,269	76,610,799	74,982,718	81,778,899	107,337,268
CARTERA DE CRÉDITOS	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020
CRÉDITOS TOTALES	68,843,345	67,630,537	69,851,890	75,613,249	90,879,730
CRÉDITOS INDIRECTOS	16,854,889	15,577,846	15,472,368	16,607,497	20,304,156
CRÉDITOS DIRECTOS	51,988,456	52,052,691	54,379,522	59,005,752	70,575,574
CARTERA ATRASADA	2.4%	2.7%	3.0%	3.0%	3.2%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA	1.8%	2.1%	2.0%	2.1%	2.6%
CARTERA DETERIORADA	4.2%	4.8%	5.0%	5.1%	5.8%
COBERTURA DE CARTERA ATRASADA	187.4%	168.7%	163.6%	162.1%	193.4%
COBERTURA DE CARTERA DETERIORADA	107.1%	94.0%	97.6%	95.6%	107.9%
COBERTURA DE CARTERA CRÍTICA	94.5%	66.8%	72.1%	75.2%	89.5%
CRÉDITOS POR RIESGO DEUDOR (TOTAL) %	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020
NORMAL	94.1%	92.8%	92.9%	92.9%	88.6%
CPP	2.2%	2.0%	1.9%	2.0%	6.0%
DEFICIENTE	1.1%	2.2%	2.0%	1.8%	1.6%
DUDOSO	1.1%	1.3%	1.2%	1.2%	1.1%
PÉRDIDA	1.4%	1.7%	2.0%	2.1%	2.7%
CARTERA CRÍTICA	3.6%	5.2%	5.2%	5.1%	5.4%

Fuente: Banco BBVA Perú / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS AUDITADOS (miles PEN)	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020
Ingresos por Intereses	4,523,769	4,414,802	4,483,439	4,796,546	4,298,555
Gastos por Intereses	1,622,229	1,510,015	1,319,288	1,374,912	1,054,376
Margen Financiero Bruto	2,901,540	2,904,787	3,164,151	3,421,634	3,244,179
Provisiones para Créditos Directos	623,718	550,922	744,119	757,874	1,751,212
Margen Financiero Neto	2,277,822	2,353,865	2,420,032	2,663,760	1,492,967
Ingresos por Servicios Financieros	1,065,389	1,105,332	1,170,645	1,219,397	1,157,667
Gastos por Servicios Financieros	298,048	311,147	357,210	406,560	346,188
ROF	509,642	563,791	581,371	692,868	659,712
Margen Operacional	3,554,805	3,711,841	3,814,838	4,169,465	2,964,158
Gastos Administrativos	1,530,357	1,498,943	1,553,155	1,680,871	1,707,448
Margen Operacional Neto	2,024,448	2,087,841	2,111,664	2,320,769	1,062,445
Otros Ingresos y Gastos	-29,874	-41,885	-10,540	22,042	-20,842
Resultado antes de Impuesto a la Renta	1,780,048	1,894,534	2,036,704	2,239,263	887,383
Resultado Neto del Ejercicio	1,338,236	1,389,000	1,468,926	1,609,056	648,216
MARGENES FINANCIEROS	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	64.1%	65.8%	70.6%	71.3%	75.5%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	50.4%	53.3%	54.0%	55.5%	34.7%
Margen Operativo / IF+ ISF +ROF	58.3%	61.0%	61.2%	62.1%	48.5%
Gastos Administrativos / IF+ ISF +ROF	25.1%	24.6%	24.9%	25.1%	27.9%
Utilidad Neta / IF+ ISF +ROF	21.9%	22.8%	23.6%	24.0%	10.6%
ROE	19.2%	18.1%	17.6%	17.5%	6.9%
ROA	1.7%	1.8%	2.0%	2.0%	0.6%

Fuente: Banco BBVA Perú / Elaboración: PCR

BBVA PERÚ (INDICADORES SBS)	Dic-2016	Dic-2017	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA CRÍTICA	3.9%	5.1%	5.2%	5.1%	5.4%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.3%	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.4%	2.7%	2.9%	3.0%	3.2%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.8%	2.1%	2.0%	2.1%	2.6%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	4.2%	4.8%	4.9%	5.1%	5.8%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	187.5%	168.5%	163.4%	161.8%	192.9%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	160.6%	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	107.0%	93.6%	97.1%	95.1%	107.4%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	111.6%	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	25.5%	34.2%	27.0%	22.7%	48.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.4%	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	42.2%	40.7%	43.0%	42.4%	50.8%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	43.9%	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.3%	14.2%	14.9%	14.0%	13.7%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	15.0%	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	10.8%	10.8%	11.6%	11.0%	10.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	10.3%	11.2%	11.0%	11.3%	11.6%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	12.7	11.0	9.7	9.6	11.7
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	10.2	9.3	8.9	8.5	9.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	10.2	9.0	8.0	7.9	10.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.1	7.5	7.1	6.9	8.6
RENTABILIDAD					
ROE (SBS)	20.7%	19.5%	19.0%	18.8%	7.0%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.9%	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%
ROA (SBS)	1.7%	1.8%	2.0%	2.0%	0.7%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	61.5%	62.9%	60.4%	61.2%	43.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	60.0%	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS	22.1%	23.1%	24.0%	24.3%	10.8%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	20.8%	21.0%	22.4%	22.8%	5.9%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	24.9%	24.4%	24.7%	24.9%	27.7%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.3%	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	39.4%	37.9%	55.5%	55.2%	87.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	43.0%	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	44.0%	43.6%	44.7%	45.1%	48.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	48.7%	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR