

BANCO BBVA PERU

Informe con EEFF de 30 de junio de 2019¹	Fecha de comité: 27 de septiembre del 2019
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancos, Perú

Equipo de Análisis	
Julio Rioja Ruiz jrioja@ratingspqr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspqr.com (511) 208.2530

Fecha de información	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-19
Fecha de comité	16/03/2015	20/05/2016	31/03/2017	17/05/2018	22/05/2019	27/09/2019
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+
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Categoría PEA: 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.

PECategoría 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 PEA: Depósitos en Entidades con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

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

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

Categoría PE1+: 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.ratingspqr.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 BBVA. Esta decisión se sustenta en la fuerte posición competitiva que registra el Banco como uno de los principales actores del sistema bancario peruano, la eficiente estructura de fondeo que maneja y el desempeño financiero consistente de sus ingresos operativos. Asimismo, se consideran los adecuados niveles de solvencia que sostiene y el respaldo de la matriz, Grupo BBVA -uno de los principales grupos financieros a nivel mundial-. Finalmente, la calificación toma en consideración el deterioro de los indicadores de calidad de cartera, así como la mayor competencia que se viene dando en el mercado.

Perspectiva u observación

Estable.

¹ EEFF no auditados.

Resumen Ejecutivo

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

Estructura de fondeo diversificada. El fondeo del Banco presenta de manera consistente una estructura eficiente y diversificada, con una importante participación y crecimiento de las captaciones del público, sea a la vista, ahorros, plazo fijo, adeudos y emisiones en el mercado de capitales local e internacional.

Moderada concentración de clientes y depositantes. La concentración de los clientes registra un nivel moderado de 8.5% 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%. Respecto a los depósitos, el banco tiene una concentración entre los principales depositantes (el top 10 y 20) que se ubicó en 8.8% y 13.0% respectivamente, sobre el total de depósitos, siendo de igual manera moderados.

Desempeño financiero consistente. El Banco registra importantes niveles de rentabilidad, los cuales son consistentes en el tiempo, apoyados por el adecuado desempeño de los ingresos operativos²; donde el ROA, ROE y Utilidad Neta fueron 2.0%, 19.2% y S/ 790.5 MM (+12.5%). Así mismo, muestra niveles de eficiencia importantes respecto al control de gastos que registra, permitiendo que al corte de evaluación el margen neto sea de 29.3%, mayor al nivel del sector.

Niveles de solvencia adecuados. De manera sostenida el Banco registra adecuados niveles de solvencia, los que soportan no solo los riesgos asumidos, sino el crecimiento de sus operaciones. Así, al corte de evaluación el ratio de capital global y el Tier1 se ubicaron en 14.6% y 11.3%, respectivamente; manteniéndose en nivel similar respecto a jun-18 y al sistema. Asimismo, el endeudamiento patrimonial cerró en 8.4 veces (jun-18: 8.7x), teniendo un margen favorable para el crecimiento de la cartera (sector: 7.2x).

Niveles de cobertura adecuados. El banco presenta indicadores de cobertura adecuados, siendo respecto a la cartera atrasada de 157.2%, 2.5 p.p. menos respecto a jun-18, pero mayor al nivel del sector (149.3%). Respecto a la provisión de cartera deteriorada, esta se ha ubicado por debajo del 100% y del promedio del sistema (101.2%) cerrando en 95.7%, sin embargo, respecto al año anterior avanzó en 0.9 p.p.

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 de A³. 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.

Incremento en la morosidad. Los indicadores de calidad de cartera registraron un incremento significativo a partir del 2017 y está por encima de su promedio histórico⁴, los cuales se mantienen en niveles similares al corte de evaluación. Así, la cartera deteriorada y crítica sobre créditos directos cerraron en 5.1% y 5.3% (sector: 4.6% y 5.0%, respectivamente). El nivel de morosidad aumentó ligeramente en términos interanuales, pasando a ser 3.13% (+0.18 p.p.) de los créditos directos debido al deterioro de los créditos de la mediana y pequeña empresa, así como en banca personal (consumo), estando por primera vez por encima del promedio del sector (3.08%).

Aumento de la competencia. Al segundo trimestre del 2019, en el segmento corporativo el banco registró un crecimiento de 8.2%, sin embargo, perdió participación respecto al año previo suscitándose en el tercer lugar del sector con un 20.7% de participación. Esto se sustenta en su estrategia de priorizar rentabilidad sobre cuota de mercado (estrategia enfocada en el segmento retail). Asimismo, en enero del presente año 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 sistema.

Metodología utilizada

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

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados financieros auditados al 31 de diciembre de los periodos 2014-2018 y no auditados al 30 de junio del 2018 y 2019.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, valuación y detalle de cartera vencida e indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP (SBS)
- **Riesgo de Mercado:** Informe de gestión y riesgos estructurales. Datos oficiales de la SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Datos oficiales proporcionados por la SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Requerimiento de capital global y patrimonio efectivo, nivel patrimonial, Informe de gestión. SBS
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operacional.

² Ingresos por intereses + ingresos por servicios financieros + ROF.

³ Calificación de deuda senior preferente de largo plazo en julio 2019.

⁴ Promedio de junio 2014 a 2018 interanual: Cartera Deteriorada: 4.3% y Cartera Crítica: 4.2%.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones.
- **Limitaciones potenciales:** El crecimiento sostenido de la cartera crítica y el incremento de la competencia en el mercado.

Hechos de Importancia

- El 05 de agosto de 2019, se presentan los resultados de la emisión de la Serie E de la Primera Emisión del Séptimo Programa de Bonos Corporativos, los cuales fueron otorgados a un plazo de 3 años, por un monto de S/ 65.52MM y a una tasa de interés nominal anual fija de 4.09375%. El precio de colocación fue de 100%, el periodo de pago es semestral y la fecha de redención o vencimiento del valor es el 06/08/2022.
- El 02 de agosto de 2019, se anuncia la emisión de la Serie E de la Primera Emisión del Séptimo Programa de Bonos Corporativos, hasta por un monto de S/ 70.00MM ampliable a 120.00MM. El precio será a la par, periodo de pago es semestral y la fecha de redención o vencimiento del valor es el 06/08/2022.
- El 03 de julio de 2019, se presentan los resultados de la emisión de la Serie D de la Primera Emisión del Séptimo Programa de Bonos Corporativos, los cuales fueron otorgados a un plazo de 3 años, por un monto de S/ 120.00MM y a una tasa de interés nominal anual fija de 4.3125%. El precio de colocación fue de 100%, el periodo de pago es semestral y la fecha de redención o vencimiento del valor es el 04/07/2022.
- El 27 de junio de 2019, se informó que la clasificadora S&P ratificó la calificación de emisiones de corto y largo plazo en "A-2" y "BBB+", respectivamente. Finalmente, la perspectiva es estable.
- El 13 de junio de 2019, se registró la inscripción de la modificación del estatuto por aumento de capital y cambio de denominación, pasando a ser BANCO BBVA PERU (o BBVA de forma abreviada).
- El 4 de junio de 2019, se aceptó la renuncia del Eduardo Torres Llosa Villacorta al cargo de Gerente General, con fecha efectiva el 30.06.2019, designándose en su reemplazo al sr Fernando Eguluz Lozano, quien asumirá sus funciones el 01.07.2019.
- El 27 de marzo de 2019, se registró el aumento de capital social en acciones comunes, cuyo monto asciende a S/ 516,607,805, pasando a ser el nuevo monto de la cuenta S/ 5,885,209,377. El porcentaje de acciones liberadas fue de 9.62276299%, todas con derecho a voto y mismos derechos que las actuales emitidas. Esto se dio por capitalización de utilidades.
- El 27 de marzo de 2019, se designó los auditores externos para el ejercicio 2019: Aprobado por mayoría. Se designó por tercer año consecutivo, a la firma auditora Caipo y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de KPMG, autorizando al directorio la negociación y aprobación del respectivo contrato.
- El 27 de marzo de 2019, se conoció la utilidad del ejercicio 2018 después de impuestos, la que asciende a S/ 1,476,022,420.01. La junta de accionistas aprobó la siguiente aplicación: S/ 147,602,333.59, se destinarán a incrementar la reserva legal, S/ 516,607,805.00 se destinarán a ser capitalizados y S/ 811,812,281.42, se distribuirán como dividendos en efectivo. El dividendo por acción fue de S/.0.15121485.
- El 11 de marzo de 2019, se informó que una clasificadora de riesgos internacional realizó un *upgrade* a la calificación de *Stand-alone credit profile* de "BBB" a "BBB+", y de las notas subordinadas por US\$ 300MM con vencimiento 2029 de "BBB-" a "BBB". Asimismo, ratificó de corto y largo plazo en "A-2" y "BBB+", respectivamente. Finalmente, se modificó la perspectiva de negativa a estable.
- El 13 de diciembre de 2018, el directorio del BBVA Continental, acordó por unanimidad adoptar el compromiso de capitalización de utilidades por la suma de S/ 352.00 MM con cargo a las utilidades del ejercicio 2018.
- El 28 de noviembre de 2018, el directorio del BBVA Continental, acordó la designación del Sr. Rafael Varela Martínez como director suplente del Banco.
- El 28 de noviembre de 2018, el Banco hace de conocimiento, que el Consejo de Administración del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ha acordado designar al señor Onur Genç como Consejero Delegado del Grupo, una vez que el señor Carlos Torres Vila, actual Consejero Delegado, asuma el cargo de Presidente Ejecutivo del BBVA en reemplazo del señor Francisco González Rodríguez. La sucesión está prevista para el 31 de diciembre de 2018, una vez que el BBVA haya obtenido las autorizaciones correspondientes emitidas por las autoridades españolas competentes.
- El 20 de setiembre de 2018, se presentan los resultados de la emisión de la Serie C de la Primera Emisión del Séptimo Programa de Bonos Corporativos, los cuales fueron otorgados a un plazo de 3 años, por un monto de S/ 70.00MM y a una tasa de interés nominal anual fija de 4.78125%. El precio de colocación fue de 100%, el periodo de pago es semestral y la fecha de redención o vencimiento del valor es el 21/09/2021.
- El 14 de agosto de 2018, se presentan los resultados de la emisión de la Serie B de la Segunda Emisión del Séptimo Programa de Bonos Corporativos, los cuales fueron otorgados a un plazo de 5 años, por un monto de S/ 73.46MM y a una tasa de interés nominal anual fija de 5.6250%. El precio de colocación fue de 100%, el periodo de pago es semestral y la fecha de redención o vencimiento del valor es el 15/08/2023.
- El 10 de julio de 2018, se presentan los resultados de la emisión de la Serie A de la Segunda Emisión del Séptimo Programa de Bonos Corporativos, los cuales fueron otorgados a un plazo de 5 años, por un monto de S/ 100.00MM y a

una tasa de interés nominal anual fija de 5.53125%. El precio de colocación fue de 100%, el periodo de pago es semestral y la fecha de redención o vencimiento del valor es el 11/07/2023.

- El 27 de junio de 2018, el directorio del BBVA Continental en su sesión del 27/06/2018, acordó nombrar director titular al señor José Carlos López Álvarez.
- El 12 de junio de 2018, se presentan los resultados de la emisión de la Serie B de la Primera Emisión del Séptimo Programa de Bonos Corporativos, los cuales fueron otorgados a un plazo de 3 años, por un monto de S/ 69.44MM y a una tasa de interés nominal anual fija de 4.5%. El precio de colocación fue de 100%, el periodo de pago es semestral y la fecha de redención o vencimiento del valor es el 13/06/2021.
- El 01 de junio de 2018, en Junta de Accionistas se decidió el aumento de capital por concepto de utilidades por un monto de S/ 485,482,507, siendo el monto actualizado de capital social la suma de S/ 5,368,601,572.

Contexto Económico:

En el primer semestre del año 2019, el Producto Bruto Interno (PBI) de Perú registró un crecimiento de 1.7% interanualmente, menor a lo registrado en junio 2018 (4.3%) explicado, principalmente, porque las exportaciones de bienes y servicios disminuyeron en -1,2% por las menores ventas de productos tradicionales tales como: productos pesqueros, petróleo y gas natural, productos agrícolas.

Asimismo, el precio y volumen de bienes como el mineral de cobre, plomo, plata, zinc y café también se vieron deteriorados como consecuencia de la guerra comercial entre Estados Unidos y China.

Por su parte el BCRP⁵ proyecta que para el cierre de 2019 el PBI tendría un crecimiento de 3.4% debido a que espera una normalización de la actividad pesquera en la segunda temporada de pesca de anchoveta, y una mayor producción minera alineados con las ampliaciones de los proyectos Toquepala (Southern) y Marcona (Shougang). Además de una recuperación en la inversión pública.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	ANUAL						Junio 2019	PROYECCIÓN ANUAL**	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019		2020	
PBI (var. % real)	2.4%	3.3%	4.0%	2.5%	4.0%	3.4%	3.4%	4.0%	
PBI Electr & Agua	4.9%	5.9%	7.3%	1.1%	4.4%	4.9%	4.3%	4.0%	
PBI Pesca (var. % real)	-27.9%	15.9%	-10.1%	4.7%	39.8%	-28.1%	-14.6%	9.0%	
PBI Construcción (var. % real)	1.9%	-5.8%	-3.2%	2.2%	5.4%	5.0%	5.4%	6.9%	
Inflación (var. % IPC)	3.2%	4.4%	3.2%	1.4%	2.0%	2.3%	2.5%	2.5%	
Tipo de cambio promedio (US\$)	2.84	3.19	3.38	3.26	3.29	3.30	3.31	3.34	

Fuente: Reporte de inflación BCRP, INEI / Elaboración: PCR
**BCRP, Reporte de inflación de junio 2019

Sistema Bancario

Al cierre de junio 2019, en nuestro país existen 15 bancos con operaciones múltiples (Banco Cencosud dejó de pertenecer a la Banca Múltiple para ser Caja de Ahorro y Crédito), donde las colocaciones directas se mantienen concentradas en los principales 4 bancos, los que cuentan con el 83.2% del total (Banco de Crédito del Perú con 32.9%, BBVA Continental con 20.6%, Scotiabank con 17.4% e Interbank con 12.4% del total de créditos directos). En cuanto a la composición del total de créditos directos, los principales desembolsos que se realizan se dan en productos como préstamos (52.5%), créditos hipotecarios (17.2%), tarjetas de crédito (9.4%), comercio exterior (7.2%) y arrendamiento financiero (6.5%), mientras que los descuentos de documentos (2.0%), el factoring (1.6%) y otros (3.7%), representan un menor participación.

En cuanto a la evolución de las colocaciones totales del sistema bancario, vienen mostrando una aceleración importante y cumplieron dos períodos interanuales consecutivos de expansión en junio 2019. Así, durante al primer semestre del 2019 las colocaciones registraron un saldo interanual de S/ 330,535 MM (+6.6% vs jun-18 y +0.6% vs dic-18). Este crecimiento fue impulsado a su vez por los desembolsos a los segmentos corporativos, grandes empresas - particularmente de sectores ligados a la demanda interna, como comercio e industria - y de los segmentos consumo e hipotecario, por su parte, segmentos como mediana, pequeña y microempresa crecieron a tasas menores. Cabe señalar que, los segmentos corporativo y consumo, son los más significativos de las colocaciones directas, contribuyendo con el 25.6% y 19.1%, respectivamente. Por su parte, los créditos indirectos cerraron a jun-19 en S/ 56,543 MM, siendo mayores en 5.4% vs jun-18, sin embargo, es menor en 2.4% respecto al cierre 2018.

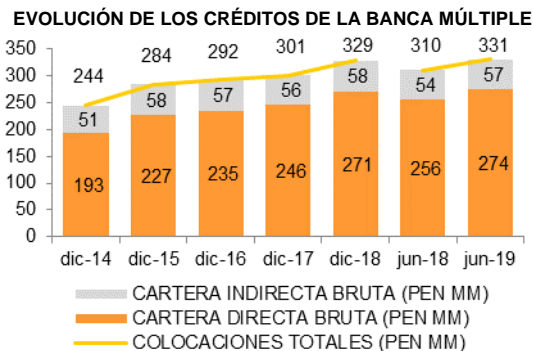
⁵ Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Reporte de Inflación de junio 2019.

Por su parte, el total de captaciones se ubicaron en S/ 251,700 MM, siendo mayores en 3.2% con respecto al del cierre 2018, y 8.3% en términos interanuales. La estructura está liderada por las obligaciones con el público, las que representan el 97.3% del total, y estuvieron compuestas a su vez por depósitos a plazo (39.8%), a la vista (28.5%), ahorro (28.0%) y restringidos (0.9%); mientras que los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales aportaron el 2.7% restante a junio 2019.

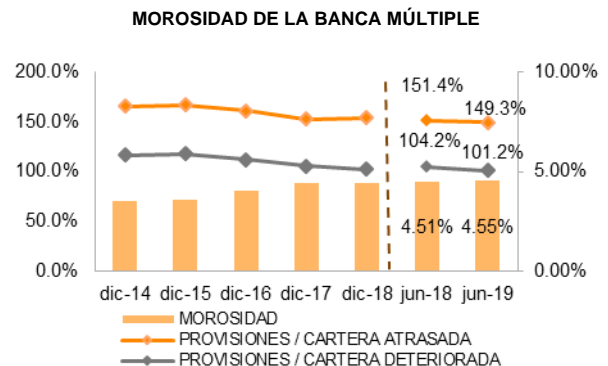
Respecto al nivel de morosidad del sistema bancario, este viene mostrando una mejora interanual, al ubicarse en 3.1% (-0.02 p.p. vs jun-18), sin embargo, con respecto al cierre del 2018, se incrementó en 0.13 p.p.; adicionalmente, se mantiene menor al promedio de 3.12% registrado en el 2018. En términos interanuales, la reducción de la morosidad estuvo explicado principalmente por el retroceso de la cartera atrasada en los segmentos de créditos de consumo y pequeña empresa, disminuyendo en 0.59 p.p. y 0.50 p.p., respectivamente. Por su parte, la cartera deteriorada se incrementó ligeramente en 0.04 p.p. hasta ubicarse en 4.6%, contrariamente la cartera crítica se redujo en 0.11 p.p. y se ubicó en 5.0%.

En cuanto al ratio de cobertura de cartera atrasada, este se ubicó en 149.3%, mientras que el de cartera deteriorada cerró en 101.2%, mostrando niveles ligeramente inferiores al mismo periodo del año anterior, 151.4% y 104.9%, respectivamente, pese al incremento interanual de las provisiones en 4.7%. Cabe mencionar que a la fecha ambos se mantienen por encima del 100%.

Finalmente, a pesar del menor crecimiento registrado a partir del 2016, la banca múltiple mantiene niveles de rentabilidad adecuados, donde los niveles de ROE y ROA alcanzados en el primer semestre cerraron en 18.4% y 2.2%, respectivamente, manteniéndose en rangos cercanos respecto al periodo anterior (jun-18 ROE 18.7% y ROA: 2.2%). Adicionalmente, los márgenes, a jun-19, se situaron en 59.0% (dic-18: 59.8%, jun-18: 58.8%) mayor al mismo trimestre del año previo. Pese a ello, al corte de evaluación el margen neto creció en 0.41 p.p., gracias a la mayor generación operativa de la banca, aunado a ello, los indicadores de eficiencia mejoraron, exhibiendo un ratio de Gastos de Operación a Margen Financiero Total de 62.0%, 2.0 p.p. menor al de jun-18, sin embargo aún se mantienen elevados respecto al promedio de los últimos cinco años.



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 2019. 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 pendiente de autorización por parte de 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 Óptimo⁶ respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Así mismo, presenta un nivel de desempeño sobresaliente⁷ respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño

⁶ Categoría RSE1, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima,

⁷ Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual 2018, elaborado con fecha 22.05.2019.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

El BBVA Perú es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima Abierta, de acuerdo con la Ley General de Sociedades. Al 30 de junio de 2019 el capital social del banco fue de S/ 5,885.2MM, representado por el mismo número de acciones nominativas de S/ 1.00 cada una, gozando todas de iguales derechos y prerrogativas. Actualmente los principales accionistas mantienen participaciones iguales a través de sus empresas representantes. Es así como el Grupo BBVA, a través de la empresa BBVA Perú Holding S.A.C., mantiene el 46.12% de la participación total, en tanto el Grupo Breca, a través de su empresa Holding Continental mantiene el otro 46.12% de la participación.

ESTRUCTURA ACCIONARIA (JUNIO 2019)

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

Fuente: BBVA / Elaboración: PCR

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

MIEMBROS DEL DIRECTORIO (JUNIO 2019)

Nombre	Cargo en el Directorio	Profesión	Experiencia	Condición
Alex Fort Brescia	Presidente del Directorio	Economista	24	Dependiente
Pedro Brescia Moreyra	Primer vicepresidente	Administrador	24	Dependiente
Ignacio Lacasta Casado	Segundo vicepresidente	Economista	6	Dependiente
Fernando Eguiluz Lozano	Director Gerente G.	Ingeniero Industrial	-	Dependiente
Mario Brescia Moreyra	Director	Administrador	22	Dependiente
Fortunato Brescia Moreyra	Director	Ingeniero	6	Dependiente
Javier Marin Estevez	Director	Licenciado en Derecho	3	Dependiente
Jose Ignacio Merino Martin	Director	Licenciado en Ciencias	3	Dependiente
José Carlos López Álvarez	Director	Economista	1	Dependiente
Ismael Benavides Ferreyros	Director	Ingeniero	-	Independiente
José Manuel García Crespo	Director	Abogado	-	Independiente

Fuente: BBVA / Elaboración: PCR

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

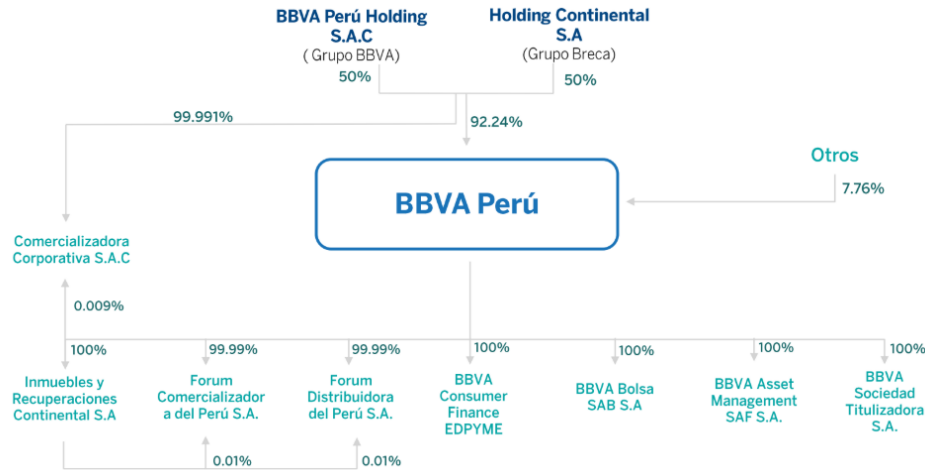
ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA (JUNIO 2019)

PLANA GERENCIAL	
Fernando Eguiluz Lozano	Gerente General
Ignacio Fernández Palomero M.	Gerente General Adjunto de Finanzas
Jaime Azcoiti Leyva	Gerente General Adjunto de Riesgos
Sandra Bianco Roa	Gerente General Adjunto de Talento & Cultura
Ruth Anabeli González Velapatiño	Gerente General Adjunto de Servicios Jurídicos y Cumplimiento
Javier Balbín Buckley	Gerente Gral. Adjunto de Corporate & Investment Banking
Gonzalo Camargo Cárdenas	Gerente Gral. Adjunto de Digital Banking & Business
Gustavo Delgado-Aparicio L.	Gerente Gral. Banca Empresa y Corporativa
Maria Guadalupe Pérez Suárez	Gerente General Adjunto de Engineering
Mirtha Zamudio Rodríguez	Gerente General Adjunto de Organización y Procesos
Walter Ary Borra Nuñez	Gerente de Auditoría Auditoría Interna
Marco Galdo Marín	Gerente Banca Minorista

Fuente: BBVA / Elaboración: PCR

Grupo Económico

ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONÓMICO



Fuente: BBVA / Elaboración: BBVA

BBVA y sus subsidiarias (Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A., Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A., Continental Sociedad Tituladora S.A., Forum Comercializadora del Perú S.A. y Forum Distribuidora del Perú S.A., BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos y BBVA Consumer Finance Edpyme), son parte del Grupo Económico formado por BBVA Perú Holding S.A.C. (Grupo BBVA) y Holding Continental (Grupo Breca). El Grupo BBVA está centrado en el rubro financiero y posee activos por más de 600 mil millones de euros, 74.5 millones de clientes, 7,963 oficinas y 125,627 empleados. Está presente en 3 continentes (34 países): América (Estados Unidos, México, Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela), Europa (España, Francia, Alemania, Italia, Portugal, Reino Unido, Bélgica, Suiza, Holanda, Luxemburgo, Turquía, Rumanía, Malta, Chipre, Finlandia, Irlanda y Rusia) y Asia (China, Corea del Sur, Hong Kong, Japón, Singapur y Taiwán).

Operaciones y Estrategias

Operaciones

El BBVA se dirige principalmente a la banca corporativa, hipotecaria, grande y mediana empresa (banca mayorista) y créditos de banca personal, a la cual se está enfocando con mayor atención dentro del marco de su estrategia de priorizar segmentos con mayor rentabilidad. Al 30 de junio de 2019, el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 320 oficinas, 1971 cajeros automáticos y la cantidad de personal empleado por el Banco es de 6,123⁸. Esta infraestructura comercial, medida en número de agencias, es la segunda mayor en el ámbito de Lima Metropolitana y segunda a nivel nacional dentro de sus pares⁹. 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\$ 1.8MM y menos de US\$ 75MM.
Distribución Red Banca Minorista	Destinado a personas naturales y pequeñas empresas con ventas anuales por debajo de los US\$ 1.4MM.

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

⁸ Fuente: SBS/ Informe de Gestión BBVA.

⁹ Se toma como referencia los 4 primeros bancos del sistema según colocaciones.

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.

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

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

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

Posición competitiva

El Banco registra el segundo lugar del *ranking* de créditos directos a junio 2019¹⁰, manteniéndose como uno de los principales actores del sistema financiero peruano. Así, registró un *share* de 20.5%¹¹, ligeramente menor al 20.7%¹² registrado en el mismo período del 2018 debido a que el crecimiento de sus créditos (+5.9 p.p.) fue menor al de sus principales competidores y al del mercado (+6.9¹³ p.p.). De la misma manera, mantiene el segundo lugar del *ranking* en cuanto a depósitos totales con un *share* de 20.7% (+0.6 p.p.), mayor al 20.1% de jun-18, mientras que el sector creció en 8.3 p.p. en el mismo periodo.

En cuanto a los principales segmentos a los que se dirige, 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 y medianas empresas; empero, en el segmento corporativo se ubica en el tercer lugar del *ranking*, con una participación de 20.7%¹⁴ en jun-19. Cabe señalar que en este segmento se registró un decrecimiento en su posición debido al incremento de la competencia en temas de precios.

Respecto a los principales productos que ofrece, los sobregiros tienen una participación de mercado de 47.4%, seguido de los relacionados a comercio exterior (28.6%), créditos hipotecarios vivienda (27.6%), *factoring* (24.2%), arrendamiento financiero (23.9%) y entre otros créditos a otros segmentos (33.1%). Pese a ello, los préstamos son los que mayor participación tienen respecto al total, siendo 44.1% de estos. Cabe resaltar que el 66.6%¹⁵ de los créditos directos se da en moneda local.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

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

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

En tanto para clientes de banca mayorista se gestiona el riesgo de crédito en los segmentos empresas de la Red Minorista, Banca Empresas e Instituciones y Clientes Globales e Inmobiliarios, integrando las fases de origen, admisión, seguimiento y recuperación. A su vez, el Banco ha dinamizado y afianzado el control de límites de *asset allocation* de manera

¹⁰ *Ranking* de Créditos, depósitos y patrimonio, junio 2019.

¹¹ 20.6% sin incluir sucursales del exterior.

¹² 20.8% sin incluir sucursales del exterior.

¹³ 7.0% sin incluir sucursales del exterior.

¹⁴ 20.9% sin incluir sucursales del exterior.

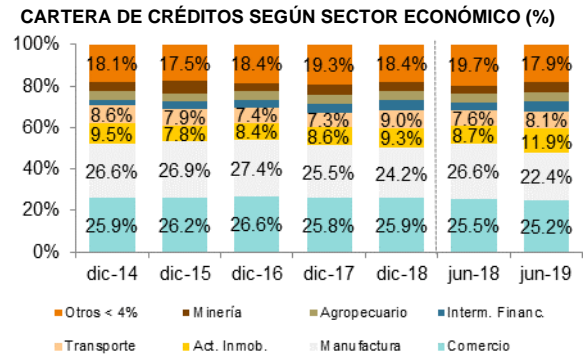
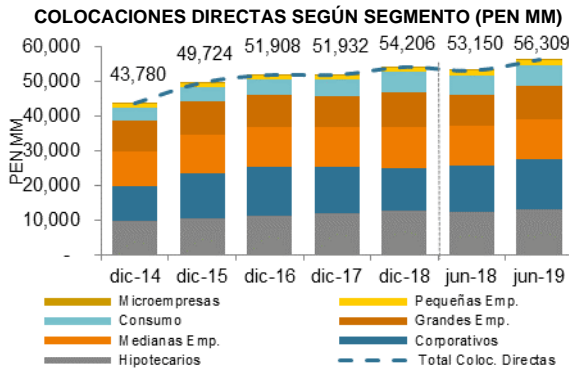
¹⁵ El mercado se encuentra un 68.8% concentrado en Moneda Nacional (MN)

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.

Calidad de Cartera:

Las colocaciones del Banco en los últimos tres años se mantienen en niveles relativamente estables, mostrando variaciones positivas en los últimos tres periodos de forma interanual. Así, al corte de evaluación la cartera total cerró en S/ 71,737.9MM¹⁶, siendo 5.6% (+S/ 3,801 MM) mayor a la del mismo periodo del año anterior, explicada principalmente por el avance de las colocaciones directas, las que se incrementaron en 5.9% (+S/ 3,158.9 MM); y de los créditos indirectos de 4.3% (+S/ 642.1 MM), donde estos últimos cambiaron la tendencia decreciente mostrada desde 2016 hasta jun-18. En cuanto a la estructura del portafolio se tiene que las colocaciones directas representaron el 78.5% del total, mientras que las indirectas aportaron el 21.5% restante, manteniendo su estructura sin mayores variaciones.

Por segmento, el aporte al crecimiento que se dio al corte de evaluación fue principalmente por el lado de los créditos dirigidos a corporativos y grandes empresas, los que avanzaron en 8.2% y 7.0%; cabe resaltar el incremento en el segmento retail (consumo e hipotecario) de 9.5% y 4.1% respectivamente, conforme con la estrategia de rentabilidad por parte del banco. Acorde con lo anterior, el BBVA ha experimentado un crecimiento interanual en todos los segmentos que atiende. Consecuentemente, se generó un aumento del peso respecto al total del segmento corporativo, siendo el 25.8% (+0.5 p.p.), mientras que medianas empresas e hipotecarios experimentaron una reducción, pasando a ser el 20.5% y 23.1%, respectivamente (-0.9 p.p. y -0.4 p.p.). Por su parte, la concentración de los clientes registra un nivel moderado de 8.5% 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 institucional e individualmente no pasan el 2%.

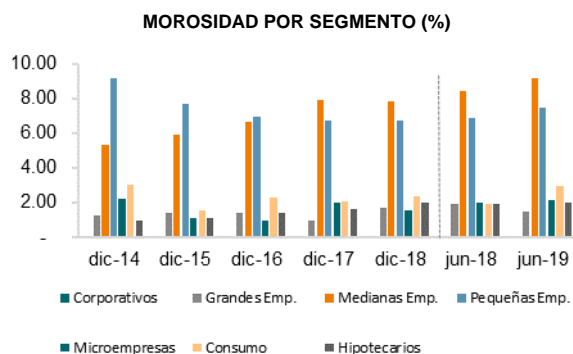
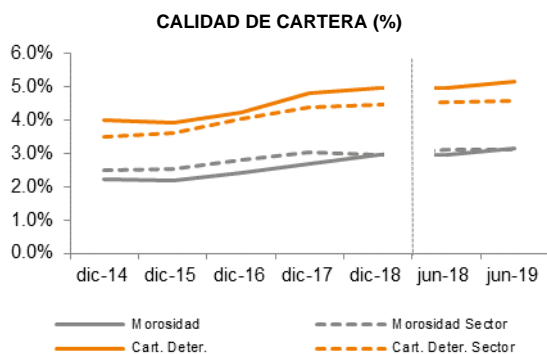


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por sector económico se registra una diversificación moderada, realizando colocaciones en 16 de ellos, de los cuales los cuatro principales congregan el 67.5%, siendo estos: comercio, manufactura, actividades inmobiliarias y transporte; mientras que los otros 12 restantes representan la diferencia y su participación individual no supera el 5.2%. Asimismo, respecto al corte de jun-18 los sectores más dinámicos fueron actividades inmobiliarias (+S/ 1,379.7 MM), intermediación financiera (+S/ 652.1 MM) y minería (+S/ 494.3 MM); mientras que manufactura y restaurantes fueron los que disminuyeron en mayor medida (-S/ 1,001.2 MM y -S/ 171.9 MM, respectivamente).

El nivel de morosidad estuvo en 3.13%, 0.18 p.p. por encima que en jun-18, debido al deterioro de los créditos de la mediana y pequeña empresa, así como en banca personal (consumo), estando por primera vez por encima del promedio del sector (3.08%); cabe resaltar que va acorde con la estrategia actual del banco de seguir creciendo en segmento retail. En cuanto a los indicadores de calidad de cartera, se aprecia mayor índice de deterioro. De esta manera, la cartera deteriorada y crítica subieron en 0.2 p.p. y 0.1 p.p. respectivamente, ubicándose en 5.1% y 5.3%, manteniéndose de igual manera por encima del promedio del sistema (4.6% y 5.0% respectivamente). Asimismo, la cartera deteriorada ajustada por castigos cerró en 5.2%.

¹⁶ Sin incluir líneas de crédito no utilizadas e instrumentos derivados.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En la misma línea, los niveles de cobertura se han ajustado en los dos últimos periodos, donde la cobertura de cartera atrasada cerró en 157.2%, el cual fue 2.5 p.p. menos respecto a jun-18. Respecto a la provisión de cartera deteriorada, esta se ha ubicado por debajo del 100% y del promedio del sistema (101.2%) cerrando en 95.7%, sin embargo, respecto al año anterior se incrementó en 0.9 p.p. Como mitigantes, a jun-19 se registran garantías reales por el 41.6% de la cartera directa, siendo los segundos con mayor porcentaje dentro del sector, así como provisiones de cartera contingente por S/ 219.6 MM. Adicionalmente a ello, el Banco registra stock de provisiones voluntarias de S/ 610.8 MM, que constituyen un soporte adicional en situaciones adversas de la cartera crediticia.

Riesgo de Liquidez

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

El enfoque de liquidez de corto plazo, con horizonte temporal hasta un año, está focalizado en la gestión de pagos y cobros de las actividades de mercados, los recursos de clientes volátiles y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto del Banco. El segundo enfoque, de mediano plazo o financiamiento, está centrado en la gestión financiera del conjunto de activos y pasivos, poniendo foco en la estructura de financiación, y teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual.

La gestión integral de la liquidez es realizada por el COAP, siendo la Unidad de Gestión Financiera, dentro del área de Finanzas, quien analiza las implicancias, en términos de financiamiento y liquidez, de los diversos proyectos del Banco y su compatibilidad con la estructura de financiación objetivo y la situación de los mercados financieros.

A junio 2019, el activo total del Banco fue de S/ 78,209.1 MM, 6.4% mayor al de jun-18, el cual fue explicado por el aumento de los créditos vigentes¹⁷ en 5.7% (S/+2,893.1 MM), lo cual obedece a los préstamos del segmento empresas y personas naturales. Asimismo, se registró una posición mayor del disponible y cuenta de inversiones a valor razonable en 6.7% y 14.1% respectivamente, debido al aumento de los saldos depositados en cuentas a la vista del BCRP y de la cartera de certificados de depósitos. La cuenta de otros activos tuvo un incremento debido a mayores operaciones en trámite, las cuales están relacionados a la tesorería y no afectan los resultados del banco; cabe indicar que no tienen peso relevante (< 4%).

Asimismo, el pasivo cerró en S/ 69,845.2 MM siendo mayor en 6.0% versus jun-18; lo cual estuvo explicado por el incremento de las obligaciones con el público en 12.4% (S/+5,641.5 MM), que fue contrarrestado parcialmente por la menor posición con adeudados y obligaciones financieras (-25.4%). Así mismo, presentó un aumento de los depósitos a la vista (+9.5%), ahorro (+8.6%), y depósitos a plazo (+19.5%), manteniendo su estructura de fondeo, en línea con la estrategia de fondeo del banco.

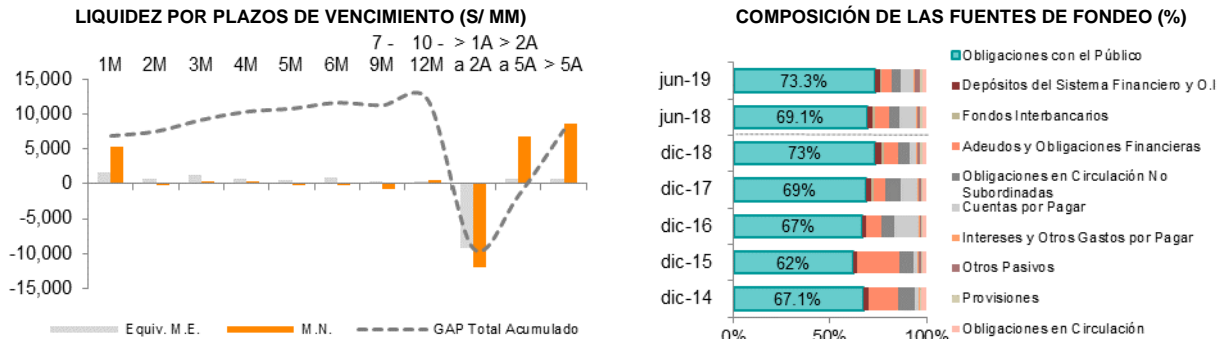
Por su parte, los indicadores de liquidez del Banco se mantienen de manera consistente en niveles adecuados, y al corte de evaluación se situaron en 29.0% para moneda nacional (MN) y 57.9% en moneda extranjera (ME), ambos porcentajes por encima del sector. Adicionalmente, el ratio de cobertura de liquidez se mantiene en niveles holgados (132.2%), encontrándose no solo por encima del límite mínimo exigido por el regulador para el 2019¹⁸, sino también con el esquema de liquidez diario incorporado según Basilea III.

¹⁷ Créditos Netos de Provisiones e Ingresos No Devengados.

¹⁸ Límites regulatorios: a partir del 2019: 100%

En cuanto al análisis de calces por plazo de vencimiento, se aprecia un calce acumulado adecuado en los instrumentos denominados en MN y ME hasta los primeros 12 meses; asimismo, existe un descalce significativo en MN para el tramo entre 1 y 2 años, donde incluso la brecha acumulada total pasa a ser negativa hasta el 5to año, sin embargo, ello se debe a los supuestos del regulador el cual incrementa las obligaciones a la vista y de ahorros menos estable en más de S/ 10,066 MM en MN y US\$ 2,854 MM en ME; pese a ello, la brecha acumulada final termina siendo positiva en MN pero negativa para ME. El calce total cerró en positivo de manera consolidada, siendo S/ 7,801.35 MM, representando 76% del patrimonio efectivo del mes anterior. A su vez, el Banco posee un plan de contingencia que está respaldado por posiciones de cambio, 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 se mantuvieron en niveles moderados, cerrando en 8.8% y 13.0%, respectivamente, lo que le genera una leve concentración entre sus fuentes de fondeo y obligaciones con el público.



Fuente: BBVA/ Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

Los límites de los riesgos de mercado se determinan sobre la base del apetito al riesgo aprobado por las más altas instancias de gobierno corporativo y la suposición de un consumo tope de capital económico para enfrentar pérdidas inesperadas. En este sentido, se incorporaron cargas de capital económico para adecuar al Banco a lo dictado por Basilea 2.5¹⁹, por lo que se introdujo un límite de CEMO (Capital Económico Medio Objetivo) que tiene en cuenta los niveles de riesgo en términos de VaR tanto en condiciones normales como en situaciones de estrés.

Para este tipo de riesgo, el Banco utiliza la herramienta metodológica del Valor en Riesgo (*Value at Risk - VaR*) con un horizonte temporal de un día y un nivel de confianza de 99%, el cual le permite estimar el riesgo en las posiciones mantenidas y la pérdida máxima esperada, bajo una serie de supuestos para determinados cambios en las condiciones de mercado. Asimismo, el Banco realiza pruebas de validaciones históricas (*backtesting*) y análisis de impacto en la cuenta de resultados de escenarios críticos (*stress testing*).

A junio 2019, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 98.97 MM (+41.8%), representando el 1.4% del total de requerimientos mínimos legales, manteniéndose el porcentaje en niveles cercanos a lo registrado a mar-18 (1.1%).

Riesgo cambiario

Al corte de evaluación, el Banco registra una exposición por riesgo de cambio baja con un indicador de posición global en moneda extranjera luego de derivados de S/ 1.55 MM²⁰ pese a estar en sobrecompra, la que representó menos del 0.1% del patrimonio efectivo, cumpliendo de manera holgada el límite legal exigido en términos absolutos²¹. Cabe señalar que el requerimiento de patrimonio efectivo por este tipo de riesgo fue de S/ 8.75 MM (8.8% del total del riesgo de mercado), menor a los S/ 22.74 MM de jun-18.

¹⁹ Basilea 2.5: acordado en julio de 2009, mejora las medidas de los riesgos relacionados con las titulaciones y las exposiciones de la cartera de negociación. Su fecha límite de aplicación se fijó para el 31 de diciembre de 2011. Implementación de las normas de Basilea (Noviembre 2014) - Reformas de política e implementación de Basilea III.

²⁰ Tipo de cambio contable SBS al 30/06/19: 3.287.

²¹ La posición global de sobrecompra de las empresas no podrá ser mayor al cincuenta por ciento (50%) y de sobreventa de (10%) de su patrimonio efectivo. El VA de la posición neta no puede ser mayor al 20% del patrimonio efectivo.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL

	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
a. Activos en ME (Miles S/)	30,897,028	40,660,651	35,005,633	30,717,847	28,461,288	28,204,629	30,140,416
b. Pasivos en ME (Miles S/)	30,110,733	38,870,297	34,831,539	28,955,362	28,812,084	28,403,242	30,343,083
c. Posición Contable en ME	786,295	1,790,355	174,094	1,762,485	-350,796	-198,613	-202,667
d. Posición Neta en Derivados en ME	-335,420	330,554	96,063	-1,602,684	407,371	403,154	204,223
e. Posición Neta en Opciones en ME	-	-955,597	-	-	-	-	-
Posición Global en ME	450,875	1,165,312	270,157	159,801	56,575	204,541	1,556
Posición Global ME/Patrimonio Efectivo	6.1%	14.2%	3.0%	1.8%	0.6%	2.1%	0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de Interés

La exposición al riesgo de tasa de interés que presenta el Banco es enfocada desde dos puntos: la de resultados y la de valor económico. Por el lado de los resultados, se considera las posibles consecuencias que podría tener el margen financiero del Banco ante una variación de las tasas de interés, con un horizonte de análisis de doce meses. Este enfoque incluye el cálculo del Margen en Riesgo (MER), que busca tener una medida de la máxima desviación desfavorable del margen financiero de la entidad, con un nivel de confianza dado. De otro lado, el enfoque del valor económico analiza todos los plazos de activos y pasivos dentro del balance por medio de la evaluación de los efectos que tendrían en el valor de los pasivos y activos de la entidad, los posibles movimientos de sus curvas de mercado. Al corte de evaluación, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés fue de S/ 90.22 MM, lo cual representa el 91.2% del total de requerimiento por riesgo de mercado (jun-18: 67.4%).

Riesgo Operativo

BBVA ha articulado un modelo de gestión de riesgo operacional implantado en toda la organización, basado en metodologías y procedimientos de identificación, evaluación y seguimiento, y sustentado en herramientas que proveen un eficiente desempeño cualitativo y cuantitativo. El modelo tiene como punto de partida el manejo descentralizado del riesgo operacional que realizan equipos de especialistas de control, bajo la coordinación de una unidad metodológica y el reporte a los correspondientes Comités RO. En el aspecto cualitativo, la herramienta STORM (*Support Tool for Operational Risk Management*) posibilita la identificación y cuantificación de los riesgos operacionales asociados al nivel de procesos, así como la evaluación periódica de los controles asociados a los riesgos críticos. Por su parte, SIRO (Sistema Integrado de Riesgo Operacional), una base de datos que recoge todo evento de pérdida por riesgo operacional para el Banco es la herramienta cuantitativa fundamental de la gestión de riesgos. BBVA cuenta con la autorización para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional bajo el método estándar, lo que le permite optimizar el requerimiento de capital regulatorio. El monto asignando a cubrir el riesgo operativo a jun-19 asciende a S/ 462.84 MM, representando el 6.6% de los requerimientos legales de patrimonio efectivo (jun-18: 7.0%).

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 LA22 y FT23. 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 acorde con la naturaleza y dimensión de la actividad comercial del banco, permitiéndole establecer estrategias de debida diligencia y monitoreo en forma diferenciada, generando eficiencias para conocer mejor los expedientes de aquellos clientes con mayor exposición al riesgo de LA y FT.

Riesgo de Solvencia

A junio 2019, el patrimonio se ubicó en S/ 8,363.93 MM, incrementándose en 10.1% en términos interanuales, y siguiendo la tendencia positiva que presentó durante el periodo de evaluación, demostrando el fortalecimiento patrimonial a través de la capacidad de generación operativa del Banco. Este incremento estuvo explicado principalmente por la capitalización parcial de las utilidades generadas durante el 2018 (S/ +516,60 MM) aprobado por la JGA; así como el mayor desempeño en resultados de la compañía en 12.4% (S/ +87.4 MM).

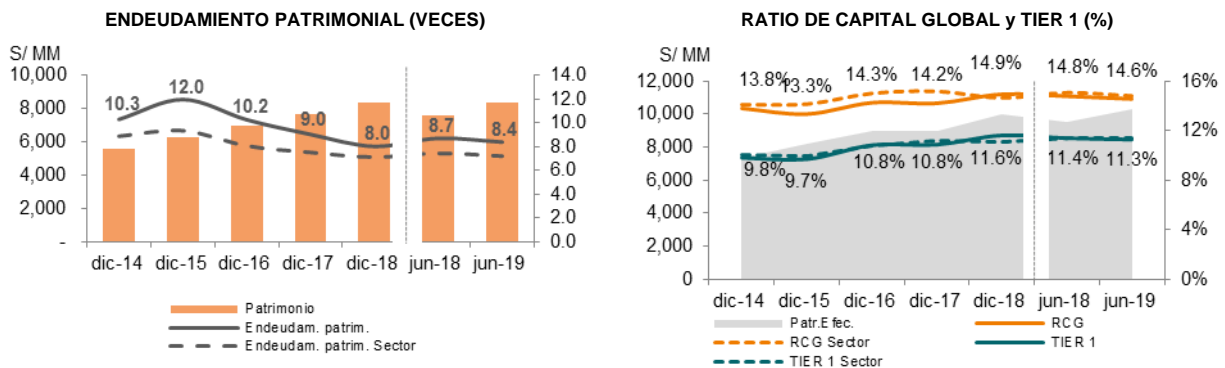
²² Lavado de Activos.

²³ Financiamiento de terrorismo.

Por su parte, el patrimonio efectivo fue de S/10,265.8 MM incrementándose en S/ +737.5 MM (+7.7%) respecto a jun-18, dado principalmente por el mayor patrimonio efectivo de nivel 1 en S/ +611.8 MM (+8.4%), explicando la variación en un 83.0% y representa el 77.3% del total, mientras que el patrimonio efectivo nivel 2 representó los S/ +125.7 MM (+5.7%) restantes, así mismo disminuyó su participación en 0.4 p.p. respecto a jun-18 (23.1%), dada la menor posición en deuda subordinada. En detalle se tiene que tanto el capital social, como las reservas presentaron una variación positiva (+9.6% y +9.7%, respectivamente).

Por otro lado, a nivel general, los requerimientos de patrimonio efectivo estuvieron en S/ 7,050MM, incrementándose en 9.4%, retomando la tendencia creciente²⁴, impulsados principalmente por los requerimientos asociados al riesgo de crédito (92.0%), dada la mayor cartera de créditos y el cambio de composición de esta, orientada hacia los segmentos de personas naturales (clientes retail). De esta manera, el RCG se redujo en 0.2 p.p. al corte de evaluación, situándose en 14.6% regresando a niveles ligeramente menores al promedio del sector, el cual cerró jun-19 en 14.8%. Asimismo, el TIER1²⁵ fue de 11.3% (jun-18: 11.4%). Cabe señalar que ambos indicadores estuvieron por encima de su promedio en junio en el período de estudio (14.0% y 10.7% respectivamente).

Respecto al nivel de endeudamiento patrimonial, este se redujo al pasar de 8.7x en jun-18 a 8.4x al corte de evaluación, reflejado en la constante capitalización de utilidades y mejores resultados respecto al crecimiento del fondeo que afronta la empresa; sin embargo, se mantiene por encima del sector (7.2x).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

A junio 2019, el Banco registró ingresos brutos por intereses por S/ 2,700.09 MM, los que mostraron un crecimiento al avanzar en 10.5% en términos interanuales. Este resultado estuvo explicado por el crecimiento de sus colocaciones directas con el enfoque de rentabilidad sobre cuota (segmento retail) y los intereses por el disponible, explicado por la mejor remuneración del encaje en dólares.

Por su parte, se incrementaron los gastos por intereses en 12.6%, derivados principalmente del aumento de intereses por obligaciones con el público (25.4%), dado el crecimiento de depósitos a plazo (19.5%) y en menor medida a la vista y ahorro. Compensó el incremento de pasivos la reducción de obligaciones en circulación no subordinadas (-11.8%). Asimismo, el banco registró pérdidas por productos financieros derivados (S/ +14.8 MM), sin embargo, no es muy representativo respecto a los ingresos totales (0.7%).

De esta manera, el margen bruto se incrementó en 9.8% interanualmente, representando el 74.7% de los ingresos por intereses, 0.4 p.p. menos que en el periodo anterior pero mayor al promedio en los últimos años²⁶. Sin embargo, las provisiones por créditos directos se incrementaron en 6.3% (+S/ 22 MM); consumiendo el 13.8% de los ingresos por intereses (jun-18: 14.4%).

De acuerdo con lo explicado por el Banco, esto se debe al aumento del requerimiento de provisiones genéricas como resultado de la mayor cartera de créditos comerciales, así como provisiones por la concentración en créditos de consumo y tarjetas; de acuerdo con el plan estratégico del banco. Pese a ello, el margen financiero neto (S/ 1,642.5 MM) se vio incrementado en 10.7%, cerrando en 60.8% de los ingresos por intereses (jun-18: 60.7%), el cual está por encima del sector (59.0%).

²⁴ En el periodo 2017 el requerimiento mínimo legal total retrocedió en 0.2%, registrando la única variación negativa interanual de los últimos cinco años.

²⁵ Patrimonio Efectivo nivel 1

²⁶ Promedio jun-14 a jun-18: 71.4%

Por su parte, el resultado neto de ingresos por servicios financieros contribuyó en S/ 399.8 MM, incluyendo ganancia por venta de cartera de S/ 8.7 MM (5.8% de recuero) al resultado del periodo, explicado por mayor volumen de comisiones relacionadas a fianzas y estructuración de deuda, debido a la recuperación de la confianza empresarial respecto al primer semestre de 2018; mayores comisiones en Recaudos, Banca Electrónica y Corresponsalia por el incremento de volumen y re-pricing, e incremento de volumetría por transacciones en comercios con uso de tarjetas en respuesta a las campañas realizadas. Compensando dicho incremento, se incrementaron los gastos por mayores comisiones pagadas relacionadas a las transacciones con tarjetas de crédito y a gastos asociados a la expansión de canales alternativos.

En cuanto al desempeño del ROF, este presentó un resultado positivo 17.1% mayor al de jun-18, contribuyendo con S/ 355.7 MM a los ingresos totales, explicados por mayor ingreso por la valoración positiva de la cartera de Inversiones a Valor razonable y Disponibles para la venta, mayores ingresos en Derivados de Negociación por valoración positiva Forward (la posición de sobrecompra se beneficia por el incremento del tipo de cambio o apreciación del dólar) y mejores resultados por parte de subsidiarias como BBVA Consumer y Forum Distribuidora. Cabe resaltar que dicho incremento fue aminorado por resultados negativos en diferencia de cambio (S/ -5,1 MM).

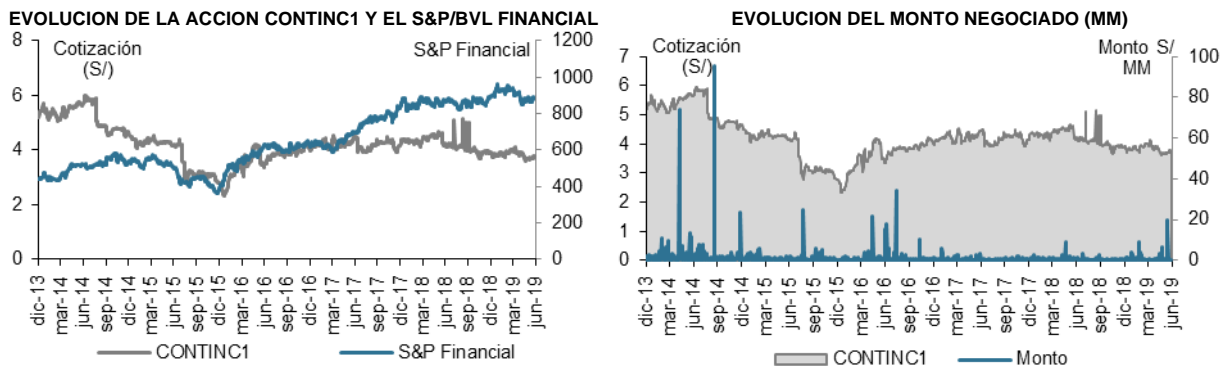
Por otro lado, a junio 2019, la eficiencia en cuanto a los gastos operativos (S/ 787.2 MM) se ubicó a un nivel ligeramente menor al promedio en los últimos años (25.2%), al representar 24.0% de los ingresos operativos²⁷; manteniéndose por debajo del promedio del sector que se ubicó en 27.9%, demostrando de manera sostenida una mayor eficiencia del gasto. Asimismo, el margen operacional neto creció en 16.6%, siendo 46.5% de los ingresos del periodo (jun-18: 44.1%) y por encima del promedio histórico (40.3%)²⁸.

Finalmente, la utilidad neta del periodo fue de S/ 790.53MM, 12.4% mayor en términos interanuales, representando un margen de 29.3% de los ingresos del Banco (jun-18: 28.8%). Este resultado se vio aminorado por el aumento de las provisiones por créditos indirectos (S/ +36.7 MM) ya que se registraron liberaciones de provisiones por reducción del riesgo asociado a fianzas del sector construcción y en el primer trimestre del 2019 se constituyeron mayores provisiones voluntarias. Sin embargo, el ROE fue menor en 0.2 p.p. dado que el patrimonio se incrementó en mayor medida, cerrando en 19.2%, superior al del sector²⁹; mientras que el ROA fue ligeramente mayor al pasar de 1.9% en jun-18 a 2.0% a jun-19, pero menor al promedio del sector.

Instrumentos Calificados

Acciones Comunes

A junio 2019, el capital social de la entidad se encuentra representado por 5,885,209,377 de acciones comunes en circulación con un valor nominal de S/ 1.00 cada una. Asimismo, su cotización al corte de evaluación fue de S/ 3.74, siendo menor al S/ 4.17 de jun-18, con un rendimiento *Year to Date* de -10.3%. Finalmente, se alcanzó una capitalización bursátil de S/ 20,078,569,879 y una presencia bursátil de 91.67%³⁰. La rentabilidad del dividendo respecto al precio³¹ por acción se ubicó en 4.04%, al cual se le debería incluir la rentabilidad implícita por los derechos en acciones de 9.62%, totalizando 13.7%.



Fuente: BVL / Elaboración: PCR

²⁷ SBS: Ingresos por intereses + ingresos por servicios financieros.

²⁸ Margen Operacional Neto promedio interanual jun 2014-2018.

²⁹ ROE y ROA sector: 18.4% y 2.2%.

³⁰ Boletín diario del 28 de junio del 2019 de la Bolsa de Valores de Lima.

³¹ Dividen Yield., con precio de cierre de junio 2019.

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%.

DIVIDENDOS			
Fecha de Entrega	Dividendo por Acción		
Acciones Comunes	En Efectivo	En Acciones	
Ejercicio 2014	S/ 672 MM	537.62 MM	
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 ³²	S/ 812 MM	516,60 MM	

Fuente: BBVA/ Elaboración: PCR

EMISIONES LOCALES VIGENTES DE BBVA AL 30 DE JUNIO DE 2019					
Cuarto Programa de Bonos Corporativos					
Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de US\$ 100MM o su equivalente en soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El pago de intereses se realiza de manera semestral.					
	1ra Emisión	2da Emisión			
Monto en Circulación	S/ 40MM	S/ 80MM			
Serie	Única	A			
Tasa de interés	7.18750%	7.21785%			
Fecha de colocación	12-Ago 10	24-Ago 10			
Fecha de redención	13-Ago 20	25-Ago 20			
Quinto Programa de Emisión de Bonos Corporativos					
Bonos amortizables al vencimiento hasta por un monto de US\$ 250MM o su equivalente en soles. Garantías: No cuentan con garantía específica sobre los activos o derechos del Emisor, estando respaldados genéricamente con su patrimonio. El pago de intereses se realiza de manera semestral.					
	2da Emisión				
Monto en Circulación	S/ 150MM				
Serie	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	3ra Emisión			
Monto en Circulación	S/ 150MM	S/ 350MM			
Serie	A	A			
Tasa de interés	6.28125	4.78125			
Fecha de colocación	30-jun 16	07-nov 17			
Fecha de redención	30-jun 21	08-nov 20			
Séptimo Programa de Emisión de Bonos Corporativos³³					
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	2da Emisión	2da Emisión
Monto en Circulación	S/ 132MM	S/ 69MM	S/ 70MM	S/ 100MM	S/ 73MM
Serie	A	B	C	A	B
Tasa de interés	4.43750%	4.50000%	4.78125%	5.53125%	5.6250%
Fecha de colocación	31-May-18	12-Jun-18	20-Set-18	10-jul-18	14-ago-18
Fecha de redención	01-Jun- 21	13-feb- 21	21-Set- 21	11-jul-23	15-ago-23

³² Fecha de entrega de los derechos: 24/04/2019 para la liberación de acciones y el 10/07/2019 para el pago de dividendo por acción.

³³ El 5 de agosto del 2019, se concluyó los resultados de la 1era Emisión, del 7mo programa de Bonos Corporativos Serie E. El monto colocado fue de S/ 65,520,000, a tasa fija de 4.09375%, precio de colocación 100% y plazo 3 años (vcto.: 06/08/2022).

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\$ 20MM	S/ 55MM
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	5ta Emisión	6ta Emisión
Monto en Circulación	S/ 50MM	US\$ 20MM	S/ 45MM	S/ 50MM	S/ 30MM
Series	A	A	Única	Única	A
Tasa de interés	VAC+3.5625%	6.46875%	VAC+3.0625 %	VAC+3.09375%	VAC+4.1875%
Fecha de colocación	16-Nov 07	27-Feb 08	07-Jul 08	08-Set 08	12-Dic 08
Fecha de redención	16-Nov 32	27-Feb 28	07-Jul 23	08-Set 23	12-Dic 32

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\$ 45MM
Series	Única
Tasa de interés	6.53125%
Fecha de colocación	01-Oct 13
Fecha de redención	02-Oct 28

Segundo Programa de Emisión de Bonos de Arrendamiento Financiero

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

	1ra Emisión	1ra Emisión	2da Emisión
Monto en Circulación	S/205MM	S/200MM	S/ 158MM
Series	B	C	A
Tasa de interés	5.46875%	6.03125%	4.625%
Fecha de colocación	26-oct 16	12-ene 17	04-dic 17
Fecha de redención	27-oct 19	13-ene 20	05-dic 20

Anexo

BANCO BBVA PERÚ (en miles de S/)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
ACTIVOS							
DISPONIBLE	14,523,413	23,340,885	20,799,872	15,308,677	12,908,091	12,160,152	12,620,750
FONDOS INTERBANCARIOS	20,000	363,579	728,010	-	-	-	40,000
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	3,543,961	5,344,871	3,755,581	7,883,304	6,853,920	6,844,240	7,231,929
CRÉDITOS NETOS	41,768,486	47,487,430	49,511,758	49,533,340	51,548,750	50,588,643	53,481,778
Vigentes	42,041,163	47,788,430	49,714,249	49,432,163	51,526,620	50,509,453	53,417,395
Refinanciados y Reestructurados	762,547	858,275	941,511	1,110,574	1,086,401	1,073,259	1,131,212
Atrasados	976,191	1,077,109	1,252,171	1,389,419	1,592,728	1,567,204	1,760,237
Provisiones	(1,973,022)	(2,192,644)	(2,347,278)	(2,341,093)	(2,601,748)	(2,503,143)	(2,767,572)
Intereses y Comisiones no Devengados	(38,393)	(43,740)	(48,896)	(57,723)	(55,251)	(58,130)	(59,494)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	1,001,789	1,452,939	969,128	567,661	506,807	566,687	565,188
RENDIMIENTOS POR COBRAR	288,154	361,872	369,163	360,371	327,385	366,843	368,944
BIENES REALIZABLES	82,331	139,735	208,856	165,314	129,225	151,045	97,820
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	864,124	878,238	893,216	922,997	939,862	882,862	932,307
OTROS ACTIVOS	804,002	1,746,593	1,384,585	1,849,303	1,919,376	1,923,120	2,870,444
ACTIVO	62,896,260	81,116,143	78,620,169	76,590,967	75,133,417	73,483,590	78,209,161
Activos Productivos	54,434,448	64,899,551	64,427,261	65,781,295	67,403,899	64,468,533	68,281,840
Activos Improductivos	8,461,813	16,216,592	14,192,908	10,809,672	7,729,518	9,015,057	9,927,321
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	38,472,167	46,362,851	47,824,717	47,268,577	48,833,460	45,555,284	51,196,799
Depósitos a la Vista	11,766,561	14,910,150	14,817,618	15,541,031	17,422,151	15,179,426	16,615,121
Depósitos de Ahorro	10,953,575	12,683,992	13,408,213	14,625,610	16,189,435	14,699,089	15,967,060
Depósitos a Plazo	15,192,669	18,223,356	18,954,399	16,447,660	14,441,421	14,945,945	17,864,554
Depósitos Restringidos	46,440	47,816	47,204	73,285	68,832	78,668	59,495
Otras Obligaciones	512,923	497,537	597,283	580,992	711,622	652,157	690,569
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	1,647,801	1,421,630	1,486,484	1,958,670	2,493,924	1,857,929	1,623,515
FONDOS INTERBANCARIOS	120,000	128,000	-	911,280	817,200	949,240	836,745
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	8,570,131	16,131,154	5,360,272	4,229,788	4,692,262	4,623,786	4,347,703
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	5,014,561	5,576,918	4,845,272	5,209,828	3,959,948	3,709,886	3,527,786
CUENTAS POR PAGAR	1,073,849	1,741,439	9,030,512	5,892,929	2,357,509	5,362,289	4,507,797
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	210,966	354,286	438,757	511,674	228,265	410,694	288,416
OTROS PASIVOS	171,281	928,600	422,817	743,252	1,112,212	1,247,628	2,125,189
PROVISIONES	493,770	485,612	542,186	670,955	697,643	654,711	694,965
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	1,543,865	1,729,667	1,680,261	1,534,335	1,582,331	1,518,491	1,596,313
Pasivos	57,318,392	74,860,156	71,631,278	68,931,289	66,774,754	65,889,938	69,845,229
Patrimonio	5,577,868	6,255,987	6,988,891	7,659,678	8,358,663	7,593,652	8,363,933
PASIVO & PATRIMONIO	62,896,260	81,116,143	78,620,169	76,590,967	75,133,417	73,483,590	78,209,161
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	4,275,685	5,357,875	5,010,790	4,936,029	5,018,111	2,443,022	2,700,090
GASTOS FINANCIEROS	1,201,024	2,075,114	1,308,453	1,290,843	1,251,600	607,593	684,282
MARGEN FINANCIERO BRUTO	3,074,661	3,282,761	3,702,337	3,645,186	3,766,511	1,835,430	2,015,808
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	514,475	638,181	621,180	539,184	733,584	351,287	373,327
MARGEN FINANCIERO NETO	2,560,186	2,644,580	3,081,157	3,106,001	3,032,927	1,484,143	1,642,481
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	862,826	979,469	1,041,095	1,078,267	1,134,426	555,129	578,270
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	98,054	135,105	610,030	523,880	408,666	221,159	187,230
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	0.00	63,664	25,780	32,694	35,127	18,625	8,774
MARGEN OPERACIONAL	3,324,958	3,552,608	3,538,002	3,693,083	3,793,814	1,836,738	2,042,294
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,307,824	1,506,111	1,509,037	1,468,497	1,519,871	760,085	787,271
MARGEN OPERACIONAL NETO	2,017,134	2,046,497	2,028,965	2,224,586	2,273,943	1,076,652	1,255,023
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	144,316	179,125	222,775	277,903	216,219	76,683	140,268
OTROS INGRESOS Y GASTOS	8,724	20,847	(37,206)	(63,785)	(31,542)	(17,747)	(13,550)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1,881,542	1,888,218	1,768,984	1,882,898	2,026,182	982,222	1,101,205
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0	0	0	0	0	0	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	537,762	516,615	431,016	495,806	550,160	279,148	310,676
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,343,780	1,371,604	1,337,968	1,387,093	1,476,022	703,075	790,528

Fuente: BBVA / Elaboración: PCR

BANCO BBVA PERÚ (en miles de S/)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-18	jun-19
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN MM)	59,459,550	67,070,245	68,817,744	67,572,280	69,748,971	67,936,829	71,737,892
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN MM)	43,779,902	49,723,814	51,907,932	51,932,156	54,205,749	53,149,916	56,308,844
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN MM)	15,679,648	17,346,431	16,909,812	15,640,124	15,543,222	14,786,913	15,429,048
NORMAL (%)	94.1%	94.4%	93.8%	92.8%	92.8%	92.6%	92.6%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	2.0%	2.0%	2.4%	2.1%	2.0%	2.3%	2.1%
DEFICIENTE (%)	1.2%	1.2%	1.1%	1.9%	1.8%	1.8%	1.7%
DUDOSO (%)	1.4%	1.3%	1.2%	1.4%	1.3%	1.3%	1.4%
PÉRDIDA (%)	1.2%	1.2%	1.5%	1.8%	2.1%	2.1%	2.2%
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	3.8%	3.6%	3.9%	5.1%	5.2%	5.2%	5.3%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.7%	3.8%	4.3%	5.0%	5.0%	5.2%	5.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.2%	2.2%	2.4%	2.7%	2.9%	2.9%	3.1%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.5%	2.5%	2.8%	3.0%	3.0%	3.1%	3.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.7%	1.7%	1.8%	2.1%	2.0%	2.0%	2.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.0%	1.1%	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.5%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	4.0%	3.9%	4.2%	4.8%	4.9%	5.0%	5.1%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.5%	3.6%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	4.6%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	202.1%	203.6%	187.5%	168.5%	163.4%	159.7%	157.2%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	165.0%	166.6%	160.6%	152.6%	153.6%	151.4%	149.3%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	113.5%	113.3%	107.0%	93.6%	97.1%	94.8%	95.7%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	116.5%	117.6%	111.6%	105.7%	102.0%	104.2%	101.2%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	22.4%	26.3%	25.5%	34.2%	27.0%	27.5%	29.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	24.4%	26.5%	27.4%	34.3%	27.0%	28.5%	28.5%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	62.5%	49.2%	42.2%	40.7%	43.0%	38.9%	57.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	54.7%	46.6%	43.9%	44.9%	44.5%	44.9%	44.9%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.8%	13.3%	14.3%	14.2%	14.9%	14.8%	14.6%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.1%	14.2%	15.0%	15.2%	14.7%	15.1%	14.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	9.8%	9.7%	10.8%	10.8%	11.6%	11.4%	11.3%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total Sistema)	10.0%	9.9%	10.7%	11.2%	11.0%	11.3%	11.4%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	13.6	15.3	12.7	11.0	9.7	9.6	9.2
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	11.3	11.9	10.2	9.3	8.9	8.5	8.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	10.3	12.0	10.2	9.0	8.0	8.7	8.4
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.9	9.3	8.1	7.5	7.1	7.4	7.2
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	26.7%	23.9%	20.7%	19.52%	19.0%	19.4%	19.2%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.7%	22.1%	19.9%	18.32%	18.4%	18.7%	18.4%
ROA (SBS)	2.3%	1.9%	1.7%	1.83%	2.0%	1.9%	2.0%
ROA (SBS) (Total Sistema)	1.9%	2.1%	2.0%	2.08%	2.2%	2.2%	2.2%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	59.9%	49.4%	61.5%	62.9%	60.4%	60.8%	60.8%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	58.3%	56.8%	60.0%	59.5%	59.8%	58.8%	59.0%
MARGEN OPERATIVO NETO	47.2%	38.2%	40.5%	45.1%	45.3%	44.1%	46.5%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	36.0%	36.3%	35.7%	37.4%	39.7%	39.3%	40.4%
MARGEN NETO	31.4%	25.6%	26.7%	28.1%	29.4%	28.8%	29.3%
MARGEN NETO (Total Sistema)	23.1%	25.0%	24.7%	25.4%	27.3%	27.2%	27.6%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS	26.2%	21.6%	22.1%	23.1%	24.0%	23.5%	24.1%
UTILIDAD NETA / INTERESES + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	19.3%	21.2%	20.8%	21.0%	22.4%	22.4%	22.8%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	25.5%	23.8%	24.9%	24.4%	24.7%	25.4%	24.0%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	32.0%	30.0%	29.3%	29.1%	29.4%	28.7%	27.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	36.4%	38.9%	39.4%	37.9%	55.5%	56.1%	53.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	45.3%	43.0%	43.0%	42.5%	64.7%	41.3%	62.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	45.5%	48.9%	44.0%	43.6%	44.7%	45.3%	43.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	54.9%	51.4%	48.7%	49.6%	50.5%	49.3%	48.9%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR