

BBVA

Creando Oportunidades

Informe de Gestión

Junio 2021

Lima, 23 de julio 2021

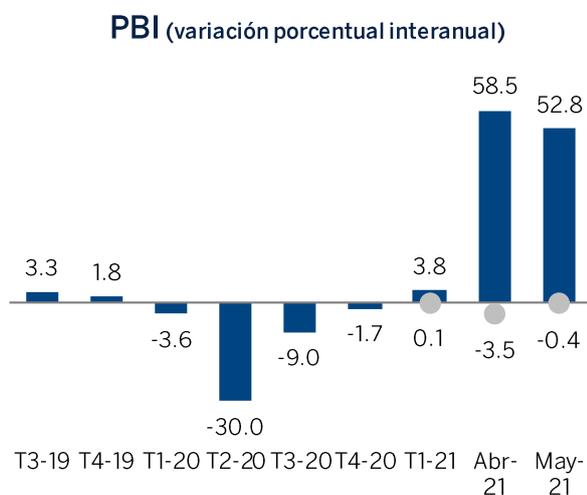
Índice

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

I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

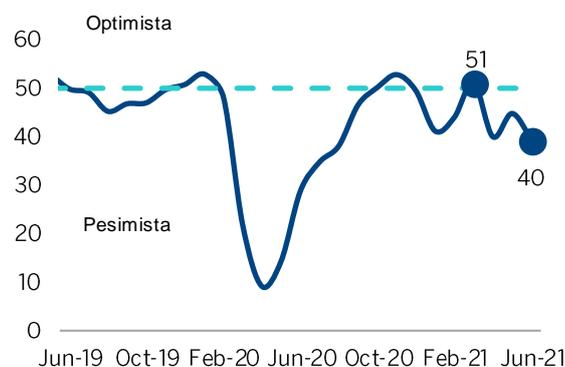
En mayo, el PIB creció 47.8% en términos interanuales, en parte reflejo de una baja base de comparación (en mayo 2020 el PIB se contrajo en 32.6%). El PBI Primario, conjunto de sectores que agrupa a las actividades extractivas y de procesamiento de recursos naturales, tuvo un incremento de 34.9% interanual debido principalmente al crecimiento del sector Pesca (+102.4%), Minería Metálica (+82.5%) y Manufactura Primaria (+61.1%). Por el lado del PBI no primario, conjunto de actividades más vinculadas a la demanda interna, se registró un aumento de 51.4% interanual debido al crecimiento del sector Construcción (+257.0%) y Comercio (+104.1%). Cabe señalar que la confianza empresarial en el segundo trimestre de 2021, tuvo una tendencia decreciente y pasó a ubicarse en terreno pesimista (40 puntos en junio).



● Var. % respecto al mismo periodo de 2019

Fuente: BCRP

Confianza empresarial (puntos)

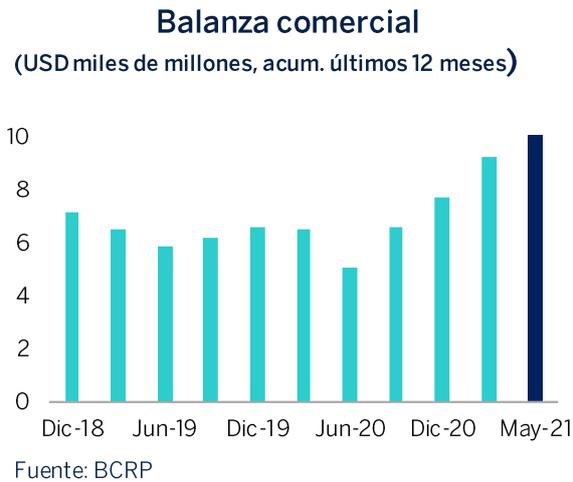


Fuente: BCRP

2. Sector externo

A mayo, el superávit acumulado durante los últimos doce meses en la balanza comercial fue de USD 11.2 mil millones, debido principalmente a la mayor cotización de los metales a nivel internacional, en particular del cobre. Por otro lado, las Reservas internacionales netas del Banco Central (RIN) se redujeron en USD 8 mil millones en el segundo trimestre de 2021, con lo que el saldo se ubicó en USD 71.9 mil millones en junio del presente año. La disminución de las Reservas internacionales durante este periodo se explicó por los menores depósitos en USD

de las empresas bancarias en el BCRP y por la venta de divisas del Banco Central en mesa de negociación.

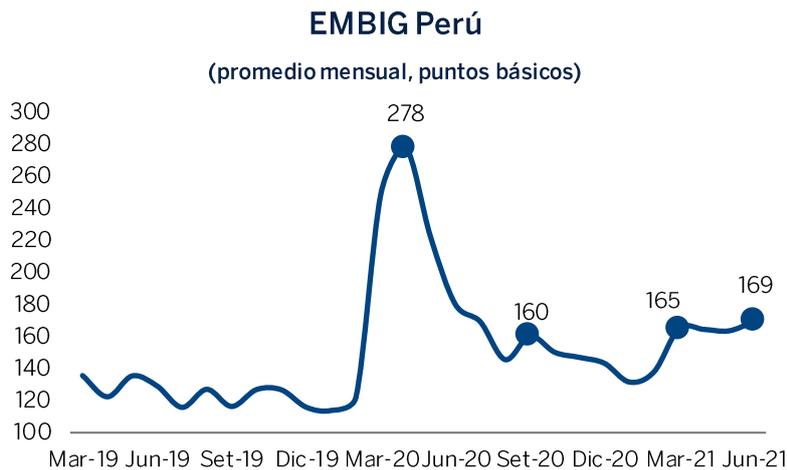


3. Tipo de cambio

El tipo de cambio subió 2.9% en el segundo trimestre del año 2021 y 9.0% en términos interanuales. La depreciación del sol estuvo vinculada principalmente a la mayor demanda de moneda extranjera por parte de los agentes económicos, en un contexto de alta incertidumbre por las elecciones. Para atenuar las presiones de depreciación sobre el sol, el Banco Central intervino en el mercado cambiario por un total de USD 2,231 mil millones en el segundo trimestre, con lo cual en los primeros seis meses del año 2021 alcanzó una intervención de USD 10,458 mil millones (USD 5,148 mil de millones de ventas en el spot y USD 5,310 mil millones con otros instrumentos). Al cierre del segundo trimestre, el tipo de cambio se ubicó alrededor de 3.90 soles por dólar y el EMBIG Perú medida de riesgo país, aumentó en 4pbs, pasando de 165 pbs en marzo a 169 pbs en junio.



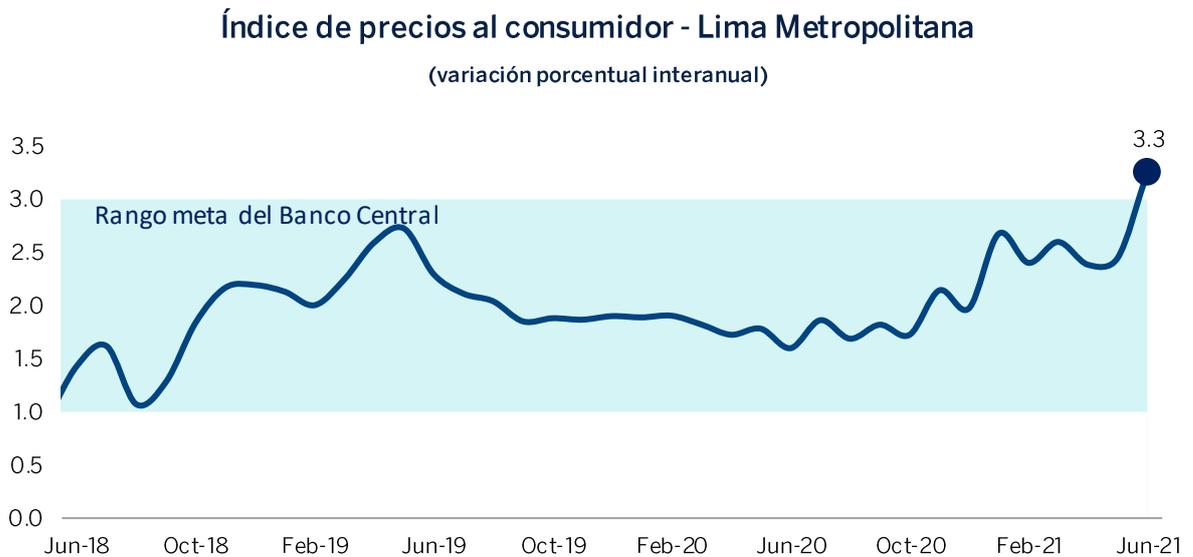
Fuente: BCRP



Fuente: BCRP

4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación cerró el segundo trimestre de 2021 en 3.3% (variación porcentual de junio 2021 contra similar mes del año previo), por encima del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual). El aumento de la inflación se explicó por los mayores precios de alimentos importados, combustibles y por el incremento en el tipo de cambio.



Fuente: BCRP

5. Liquidez monetaria

La tasa de política monetaria se mantuvo en 0.25% desde abril de 2020; manteniendo así, el Banco Central (BCRP) una posición expansiva, ello debido a los efectos negativos de la pandemia.

La evolución de la tasa de interés interbancaria en PEN mantuvo niveles en línea con la tasa de referencia del BCRP (0.25%). Por otro lado, la tasa interbancaria en USD repuntó en el mes de junio como consecuencia de cierto tensionamiento en la liquidez de algunos bancos. De esta manera el BCRP salió a mercado inyectando liquidez en USD a través de Operaciones de Reporte de Valores a tasas que llegaron hasta niveles de 0.8% en el O/N.

Tasa de interés interbancaria

(promedio del mes)



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales Cifras (En millones de Soles)	May-20	May-21	Δ Intera. (May21 / May20)	
			Absoluta	%
Estado de Situación Financiera				
Activo Total	484,092	516,475	32,383	6.7%
Colocaciones netas	301,552	313,873	12,321	4.1%
Provisiones para créditos directos	(15,767)	(21,960)	(6,194)	39.3%
Pasivo Total	431,455	463,174	31,719	7.4%
Obligaciones con el público	304,146	326,093	21,948	7.2%
Patrimonio neto	52,638	53,302	664	1.3%
Estado de Resultados				
Margen Financiero Bruto	8,722	7,841	(881)	-10.1%
Provisiones para créditos directos	(3,829)	(3,159)	669	-17.5%
Gastos de Administración	(4,475)	(4,633)	(158)	3.5%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	2,652	2,682	30	1.1%
Utilidad neta	2,040	1,995	(45)	-2.2%
Principales Cifras (En millones de Soles)	May-20	May-21	Δ Intera. (May21 / May20)	
			Absoluta	%
Calidad de Activos				
Ratio de Mora	3.08%	3.57%	49	pbs
Ratio de cobertura	161.22%	183.01%	2,179	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia				
ROE	14.36%	3.87%	(1,049)	pbs
ROA	1.76%	0.40%	(136)	pbs
Ratio de Eficiencia	41.73%	45.84%	410	pbs
Solvencia				
Ratio de Capital Global	14.77%	15.46%	69	pbs

Fuente: SBS y ASBANC

Al cierre de mayo, los activos totales del Sistema Bancario alcanzaron los S/ 516,475 millones presentando una variación interanual de 6.7%, explicado por el crecimiento de las Inversiones (+S/ 28,086 millones) y los Créditos (+S/ 12,321 millones), superando de esta manera la disminución del Disponible (-S/ 11,445 millones). Respecto a las Inversiones, el fuerte aumento se dio con el objetivo de rentabilizar los excedentes que se generaron a partir de los diversos estímulos monetarios que el BCRP otorgó a través de operaciones monetarias para inyectar liquidez y bajo el Programa de Gobierno Reactiva Perú. Por otro lado, la variación positiva de los créditos fue generada por los mayores saldos en colocaciones vigentes de Empresas, impulsado por los préstamos otorgadas bajo el programa Reactiva destacando los segmentos de Medianas Empresas (+S/ 19,802 millones), Grandes Empresas (+S/ 1,112 millones), Pequeñas Empresas (+S/ 921 millones) y

Microempresas (+S/ 277 millones). Lo cual superó la disminución en Particulares a causa de Tarjetas; sin embargo, se observó un aumento en Consumo (+S/ 4,336 millones) e Hipotecas (+ S/3,537 millones) ambos favorecido por la recuperación económica y la reducción de tasas de interés.

Respecto a la calidad de la cartera, el ratio de mora presentó un deterioro de 49pbs como consecuencia del mayor crecimiento de la cartera atrasada (+22.7%) frente al de la cartera bruta (+5.8%), debido al aumento de saldo de créditos vencidos principalmente en Medianas Empresa, Pequeñas Empresas y Corporativos. Por otro lado, el ratio de cobertura se incrementó en 22pp por el mayor nivel de Provisiones (+39.3%) donde según la SBS a abril el Sistema contaba con provisiones adicionales por S/7 mil millones para cubrir posibles deterioros de cartera.

En tanto, los Pasivos Totales alcanzaron los S/ 463,174 millones con un aumento interanual de 7.4%, originados por a la mayor captación de Depósitos con el público en S/ 21,948 millones y por el crecimiento de Cuentas por pagar en S/ 12,668 millones. En el caso de los Depósitos, la variación fue explicada por los recursos Transaccionales en Particulares y Empresas (+ S/37,780 millones) debido a la liberación de las AFPs, liberaciones de CTS, entrega de bono universales durante el año y Reactiva. Es Así que, los depósitos de Ahorro crecieron en S/ 29,495 millones y Vista en S/ 8,285 millones, superando las reducciones en Plazo por menores tasas y en CTS por las liberaciones. Mientras que, las Cuentas por pagar se elevaron en su mayoría por el adeudado de Reactiva Perú y por la toma de las diversas operaciones monetarias ofrecidas por el BCRP.

En cuanto a los resultados, el Margen financiero bruto alcanzó los a S/ 7,841 millones con una reducción respecto al año anterior de 10.1%, debido a los menores Ingresos en los créditos en S/1,903 millones (-17.4%) por las bajas tasas, y el menor volumen de tarjetas y créditos a empresas-ex Reactiva. A esto se sumó la contracción del ingreso en el Disponible en S/ 92 millones (-69.1%) ante el menor excedente en BCRP y las tasas un USD cercanas a cero, seguido de la disminución de ganancias en Inversiones en S/ 28 millones (-4.6%). Por otro lado, las Provisiones para créditos directos aumentaron en S/ 669 millones; mientras que, los Gastos de Administración se redujeron en S/ 158 millones por menores Gastos de personal y directorio (-S/ 110 millones). En este sentido, el Sistema Bancario generó una Utilidad Neta de S/ 1,995 millones con una disminución de S/ 45 millones (-2.2%); dando como resultado un ROE de 3.87% (- 10pp) y ROA de 0.40% (-136pbs).

III. BBVA Perú

1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	Jun-20	Mar-21	Jun-21	Δ Trim. (Jun 21 / Mar 21)		Δ Intera. (Jun 21 / Jun 20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Situación Financiera							
Activo Total	97,076	105,316	108,402	3,086	2.9%	11,326	11.7%
Colocaciones netas	63,201	66,477	70,028	3,551	5.3%	6,827	10.8%
Provisiones para créditos directos	(3,516)	(4,704)	(4,900)	(196)	4.2%	(1,384)	39.4%
Pasivo Total	87,963	96,090	98,925	2,835	3.0%	10,963	12.5%
Obligaciones con el público	64,928	67,303	65,907	(1,395)	-2.1%	979	1.5%
Patrimonio neto	9,114	9,226	9,477	251	2.7%	363	4.0%
Principales Ratios							
Calidad de Activos							
Ratio de Mora ¹	3.23%	3.38%	3.27%	(11)	pbs	4	pbs
Ratio de cobertura ¹	164.76%	196.65%	198.65%	200	pbs	3,389	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	14.02%	5.15%	7.32%	217	pbs	(670)	pbs
ROA	1.50%	0.47%	0.64%	17	pbs	(86)	pbs
Ratio de Eficiencia ¹	42.15%	39.66%	39.72%	7	pbs	(243)	pbs
Solvencia							
Ratio de Capital Global	14.07%	15.06%	14.59%	(48)	pbs	52	pbs
Ratio Tier 1	10.84%	11.07%	10.63%	(43)	pbs	(21)	pbs

¹ A mayo del 2021

Principales Cifras (En millones de Soles)	6M20	6M21	1T21	2T21	Δ Trimestral (2T21 / 1T21)		Δ Interanual (6M21/6M20)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Resultados								
Margen Financiero Bruto	1,556	1,657	804	853	6.1%		6.5%	
Provisiones para créditos directos	(615)	(764)	(404)	(361)	-10.6%		24.2%	
Ingreso por servicios financieros, neto	332	400	209	191	-8.6%		20.5%	
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	294	447	181	265	46.5%		52.0%	
Gastos Operacionales	(912)	(947)	(463)	(484)	4.5%		3.8%	
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	605	706	291	415	42.6%		16.6%	
Utilidad neta	459	484	204	280	37.2%		5.4%	

- ✓ El Margen Financiero Bruto de BBVA Perú se incrementó en 6.5% en el año, por la significativa reducción de los Gastos Financieros; asimismo, destacó el buen desempeño en Comisiones y ROF, con incrementos de 20.5% y 52.0% respectivamente. Por otro lado, la Utilidad Neta presentó un aumento de 5.4%, pese al aumento de Provisiones, tanto en específicas como voluntarias.
- ✓ Las Colocaciones Netas alcanzaron los S/ 70,028 millones con un crecimiento interanual de 10.8%, explicado por los préstamos de Reactiva, Consumo e Hipotecas. Mientras que, las Obligaciones con el Público, se mantuvieron como la principal fuente de liquidez con un aumento interanual de 1.5%, debido a los mayores recursos Vista (+8.4%) y Ahorro (+17.3%) asociados a la liberación de las AFPs, CTS, pagos de bonos y la permanencia de los flujos de

Reactiva en las cuentas de empresas; superando de esta manera la disminución de Plazos y CTS.

- ✓ En cuanto a los desarrollos digitales, BBVA mantuvo la premisa de incentivar la atracción de flujos transaccionales de cobranzas y pagos de Empresas. Por ello, impulsó en el trimestre el lanzamiento global de BBVA Pivot, un ecosistema que simplifica la gestión de la tesorería de las compañías con presencia en diferentes países. Además, se creó la opción de un nuevo perfil en la app de BBVA para las personas jurídicas llamada “Mi Negocio” con el fin de facilitar la visualización de las cuentas personales y de los productos jurídicos que tienen contratados. Por otro lado, en Particulares, destacó el mayor número de Tarjetas emitidas vía digital, apertura de cuentas y Operaciones de tipo de cambio vía T-Cambio.

2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	Jun-20	Mar-21	Jun-21	Δ Trim. (Jun 21 / Mar 21)		Δ Intera. (Jun 21 / Jun20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	17,541	22,599	17,387	(5,212)	-23.1%	(154)	-0.9%
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,407	3,925	5,250	1,325	33.8%	843	19.1%
Inversiones disponibles para la venta	6,312	7,020	7,110	90	1.3%	799	12.7%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	63,201	66,477	70,028	3,551	5.3%	6,827	10.8%
Inmuebles, mobiliario y equipo	952	990	985	(5)	-0.5%	32	3.4%
Otros activos	4,664	4,305	7,642	3,337	77.5%	2,978	63.9%
Total activos	97,076	105,316	108,402	3,086	2.9%	11,326	11.7%

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	Jun-20	Mar-21	Jun-21	Δ Trim. (Jun 21 / Mar 21)		Δ Intera. (Jun 21 / Jun20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	63,223	66,933	70,433	3,500	5.2%	7,210	11.4%
Créditos atrasados	2,099	2,351	2,380	29	1.2%	281	13.4%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,395	1,897	2,115	218	11.5%	720	51.6%
Cartera de créditos bruta	66,717	71,181	74,928	3,747	5.3%	8,211	12.3%
Provisiones	(3,516)	(4,704)	(4,900)	(196)	4.2%	(1,384)	39.4%
Cartera de créditos neta	63,201	66,477	70,028	3,551	5.3%	6,827	10.8%

Variación Jun21 vs Mar21

Al cierre de junio, los Activos Totales aumentaron en 2.9% debido a un mayor saldo en la Cartera de créditos, Inversiones y Otros activos consumiendo parte del Disponible. Respecto a los créditos, la variación positiva se dio tanto en Empresas como en Particulares; mientras que, el incremento de los Otros activos respondió a una mayor cantidad de Operaciones en trámite de la tesorería. Por otro lado, las Inversiones a Valor Razonable y Disponible para la venta crecieron principalmente por la compra de Certificados de Depósitos del BCRP en MN.

El Disponible (uso de los excedentes en cuenta Vista del BCRP) se redujo dado que financió el crecimiento de las partidas antes mencionadas.

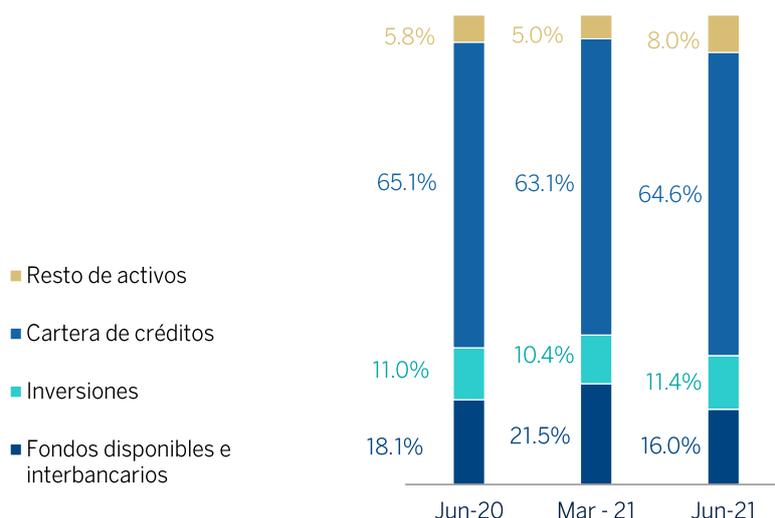
Los Créditos Vigentes crecieron un 5.2% alcanzando los S/ 70,433 millones ante mayores Préstamos en el segmento Corporativo y colocaciones en Comex por el lado de Empresas. Asimismo, en el caso de Particulares se tuvo una variación favorable en Consumo gracias a las diversas campañas, y en Hipotecas por la activación de proyectos residenciales y la efectividad de las campañas de retención ante la fuerte agresividad del mercado por subrogar créditos hipotecarios; finalmente, Tarjetas crece ante diversas incentivaciones para su mayor uso.

Variación Jun21 vs Jun20

En la variación interanual, los Activos Totales presentan un crecimiento de 11.7% causado en su mayoría por los mayores Créditos, Otros activos e Inversiones; en contraste disminuye el Disponible, utilizado para cubrir vencimientos de bonos, adeudados y financiar el crecimiento de las otras cuentas del activo.

El aumento de las colaciones en Empresas fue impulsado por los préstamos otorgadas bajo el programa Reactiva y en Particulares por Consumo e Hipotecas ante la reactivación económica y las diversas acciones comerciales de vinculación y captación de clientes. Las Inversiones crecen ante la necesidad de rentabilizar excedentes de liquidez, por ello se incrementó la posición en Certificados de Depósitos del BCRP y Bonos Soberanos. En relación a la variación de los Otros Activos, la explicación es la misma a la mencionada en la comparativa trimestral.

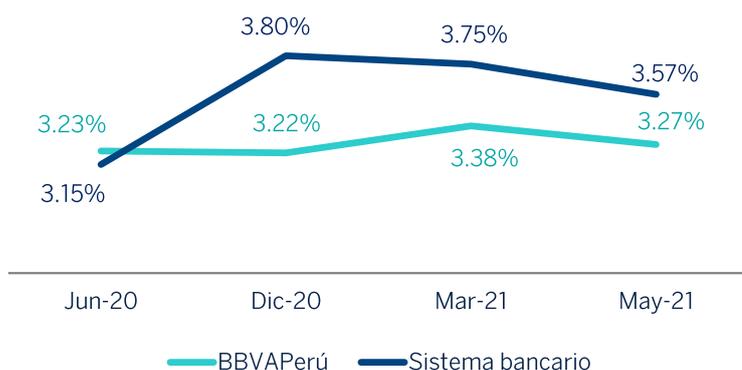
Composición de la Estructura de Activos



En cuanto al mix de los activos, en la comparativa interanual se observó un menor peso en el Disponible ante el uso de los excedentes para cubrir los diversos vencimientos en Adeudados del pasivo. De igual forma, el peso de los Créditos disminuyó ligeramente ante la mayor participación de las Inversiones con el objetivo de seguir rentabilizando excedentes.

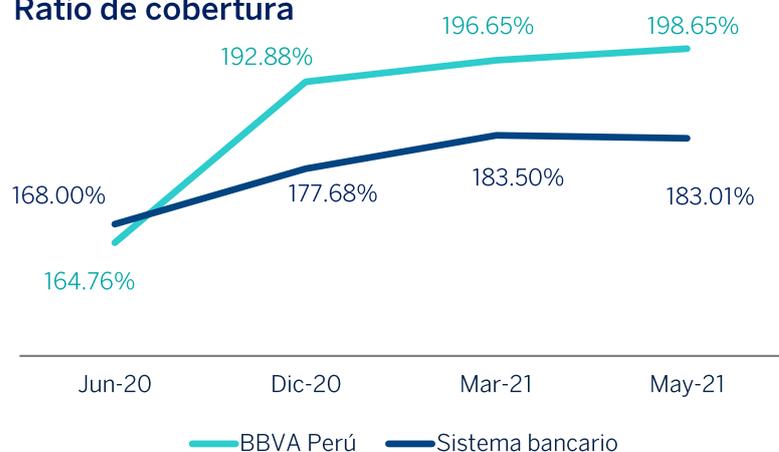
Calidad de Activos

Ratio de mora



Al cierre de mayo, BBVA registró un ratio de mora de 3.27% con 11pbs menos respecto al trimestre anterior, situándose por debajo del Sistema. La mejora del ratio obedeció al mayor crecimiento de la cartera bruta respecto a la atrasada, debido a la contención de esta última ante la venta de cartera y castigos.

Ratio de cobertura



En tanto el ratio de cobertura tuvo un valor de 198.65% con un crecimiento de 200pbs respecto a marzo, fortalecido principalmente por la constitución de provisiones voluntarias; permitiendo así obtener un ratio de cobertura por encima del Sistema.

3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	Jun-20	Mar-21	Jun-21	Δ Trim. (Jun 21 / Mar 21)		Δ Intera. (Jun 21 / Jun20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	64,928	67,303	65,907	(1,395)	-2.1%	979	1.5%
Depósitos del sistema financiero	1,797	1,203	1,777	574	47.7%	(20)	-1.1%
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Adeudos y obligaciones financieras	9,958	7,761	7,319	(442)	-5.7%	(2,639)	-26.5%
Otros pasivos*	11,279	19,824	23,922	4,098	20.7%	12,643	112.1%
Total pasivo	87,963	96,090	98,925	2,835	3.0%	10,963	12.5%
Patrimonio	9,114	9,226	9,477	251	2.7%	363	4.0%
Total pasivo y patrimonio	97,076	105,316	108,402	3,086	2.9%	11,326	11.7%

*Incluye Fondeo BCR, Fondeo Reactiva, Operaciones de Reporte.

Detalle Depósitos (En millones de soles)	Jun-20	Mar-21	Jun-21	Δ Trim. (Jun 21 / Mar 21)		Δ Intera. (Jun 21 / Jun20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	25,338	27,546	27,467	(78)	-0.3%	2,129	8.4%
Depósitos de ahorro	21,832	25,148	25,607	459	1.8%	3,775	17.3%
Depósitos a plazo	17,689	14,512	12,754	(1,758)	-12.1%	(4,935)	-27.9%
Otras obligaciones	69	97	79	(18)	-18.1%	10	14.0%
Obligaciones con el público	64,928	67,303	65,907	(1,395)	-2.1%	979	1.5%
Depósitos del sistema financiero	1,797	1,203	1,777	574	47.7%	(20)	-1.1%
Depósitos totales	66,725	68,506	67,684	(822)	-1.2%	959	1.4%

Variación Jun21vs Mar21

En el segundo trimestre, se registró un aumento de S/ 2,835 millones (+3.0%) en el total de Pasivos asociado a mayores saldos en la cuenta de Otros Pasivos, los mismo que fueron contrarrestados por una disminución en Obligaciones con el Público (-2.1%) y Adeudados y Obligaciones Financieras (-5.7%). En Otros Pasivos, el crecimiento se dio principalmente por el incremento de Operaciones en trámite de tesorería, contrarrestando el crecimiento del Activo. Asimismo, se observó un aumento en Cuentas por pagar ante los mayores saldos por Operaciones de reporte con el BCRP tanto de Créditos como de Cartera de Valores, seguido del valor razonable de los Derivados para Negociación. Respecto a los Adeudados, la variación negativa fue explicada por el vencimiento de Bonos locales por S/ 352 millones y Adeudados de Trade Finance por \$110 millones.

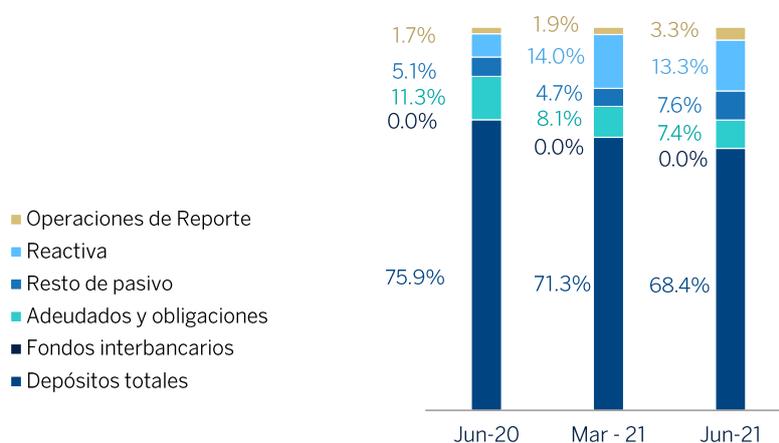
Por otro lado, los Depósitos Totales disminuyeron en S/ 822 millones en comparación al trimestre anterior, debido a que en Particulares se tuvo menores saldos en Vista, Plazo y CTS. En Empresas se presentó un aumento en cuentas Vista y Ahorro; mientras que el Banco impulsó una reducción de depósitos Plazo ante el exceso de liquidez, en un intento por reducir el gasto financiero. Es importante mencionar que los Depósitos en moneda nacional se mantuvieron como la principal fuente de las obligaciones, representando el 58% con un volumen de S/ 39,525 millones.

Variación Jun21 vs Jun20

En el año, los Pasivos Totales crecieron de manera significativa en S/ 10,963 millones (+12.5%), por la Financiación de Reactiva Perú y otras Operaciones de Reporte con el BCRP (+ S/ 10,205 millones en Cuentas por Pagar). Cabe señalar que las Operaciones de reporte de Divisa con el BCRP vencieron en su totalidad. Por otro lado, se redujeron los Adeudados y Obligaciones Financieras (-26.5%) por el vencimiento de un Préstamo internacional por \$350 millones, Bonos locales por S/ 980 millones, CDN por S/ 150 millones y Adeudado Comex por \$110 millones.

Respecto a los Depósitos Totales, estos presentaron una variación de favor de S/ 959 millones generado principalmente por los mayores Recursos Transaccionales de Empresas y Particulares, contrarrestado por la disminución de Plazos en ambos segmentos por las bajas tasas y vencimientos. El crecimiento en Vista y Ahorro estuvo asociado a la liberación de las AFPs, de Bonos Universales, la permanencia de los saldos Reactiva y las campañas realizadas para la retención y captación de saldos.

Composición de la Estructura de Pasivos



En el interanual, la composición del pasivo cambió debido al aumento del peso de Operaciones de Reporte por el Programa Reactiva y Repos con el BCRP. De igual forma, se observó una mayor composición en el mix por parte del Resto de pasivos, por las Operaciones en trámite de Tesorería. La reducción del peso de Adeudados y Obligaciones Financieras se acentuó por los vencimientos de Bonos Locales y Prestamos Internacionales que se dieron en el último trimestre del 2020 y junio del 2021.

4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	6M20	6M21	1T21	2T21	Δ Trim. (2T21 /1T21)		Δ Inter. (6M21 /6M20)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	2,155	1,979	974	1,006	32	3.3%	(176)	-8.2%
Gastos financieros por intereses	(599)	(322)	(169)	(153)	17	-9.9%	278	-46.3%
Margen financiero bruto	1,556	1,657	804	853	49	6.1%	101	6.5%
Provisiones para créditos directos	(615)	(764)	(404)	(361)	43	-10.6%	(149)	24.2%
Margen financiero neto	940	893	401	492	92	22.9%	(48)	-5.1%
Ingresos por servicios financieros	502	641	309	332	23	7.4%	139	27.7%
Gastos por servicios financieros	(171)	(242)	(101)	(141)	(41)	40.5%	(71)	41.7%
Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.	1,272	1,292	609	683	74	12.1%	20	1.6%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	294	447	181	265	84	46.5%	153	52.0%
Margen operacional	1,566	1,739	791	949	158	20.0%	173	11.1%
Gastos de administración	(813)	(845)	(412)	(433)	(21)	5.2%	(32)	3.9%
Depreciación y amortización	(99)	(102)	(51)	(51)	0	-0.6%	(2)	2.5%
Margen operacional neto	654	792	328	465	137	41.8%	139	21.2%
Valuación de activos y provisiones	(61)	(90)	(33)	(57)	(25)	74.6%	(29)	48.0%
Resultado de operación	593	702	295	407	112	38.1%	109	18.5%
Otros ingresos y gastos	13	4	(4)	8	12	-293.7%	(9)	-70.8%
Utilidad antes de impuestos	605	706	291	415	124	42.6%	100	16.6%
Impuesto a la renta	(146)	(222)	(87)	(135)	(48)	55.5%	(76)	51.6%
Utilidad neta	459	484	204	280	76	37.2%	25	5.4%

Variación 2T21 vs 1T21

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto tuvo una variación positiva de 6.1% explicado por el mayor Ingreso financiero de los créditos (+3.6%), a causa del aumento del volumen de las colocaciones de Consumo, Tarjetas y Préstamos a Empresas. A esto se sumó el menor Gasto financiero por Obligaciones con el público (-29.8%) y Cuentas por pagar (-23.8%). El primero de ellos, fue explicado por el repricing de tasas y el menor volumen en depósitos; mientras que el segundo, por vencimientos de Operaciones de Reporte de Divisas.

Las Provisiones para Créditos Directos disminuyeron en S/ 43 millones, explicado por la reducción de constitución de voluntarias en -57%, lo cual superó el aumento de las Provisiones específicas y genéricas, está última por el crecimiento de la actividad crediticia.

Los Ingresos por Servicios Financieros presentaron un aumento de S/ 23 millones, generado principalmente por las Comisiones en (1) tarjetas de crédito por la mayor actividad comercial, (2) estructuración de operaciones de deuda de clientes de Empresas, (3) transferencias y (4) Banca electrónica. Asimismo, se observó un aumento en los Gastos de S/ 41 como consecuencia del pago de garantías por los préstamos otorgados de Reactiva, y el mayor gasto en VISA y Mastercard por el uso de tarjetas.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se observó un crecimiento de S/ 84 millones por la ganancia en Derivados ante la depreciación del sol en el trimestre

(+S/ 80 MM), seguido de los mayores ingresos por Inversiones a valor razonable en S/ 42 millones por la valoración positiva del portafolio de Bonos. De esta forma se superó los resultados negativos de los ingresos por Inversiones disponibles para la venta, como consecuencia de la pérdida en la venta del portafolio de Bonos Soberanos. Mientras que, los Resultados por Ingresos no Ordinarios aumentaron en S/ 2 millones ocasionado por la mayor ganancia en Subsidiarias.

Por el lado de los Gastos de Administración, se obtiene un aumento de S/ 21 millones ocasionados en su mayoría por los Gastos de servicios recibidos de terceros (+ S/ 15 millones) asociados a informática por mantenimiento de aplicativos del banco y nuevas licencias, seguido de gastos en publicidad y seguros.

Los gastos de las Provisiones para Créditos Indirectos se redujeron en S/ 14 millones, debido al impacto del vencimiento de cartas fianza en el mes de marzo de este año.

Finalmente, la Utilidad antes del Impuesto a la Renta aumentó en S/ 124 millones, como resultado del mayor margen financiero y ROF; generando una Utilidad Neta de S/ 280 millones (+37.2%).

Variación 6M21 vs 6M20

En el año, el Margen Financiero Bruto se incrementó en 6.5% con una destacada generación de ahorro por el lado del Pasivo, lo cual ayudó a contrarrestar la disminución en Ingresos por Intereses. Este último debido a las menores ganancias por Créditos (-S/ 147 millones), Inversiones (-S/ 33 millones) y Disponible (-S/ 15 millones). Respecto a los Créditos, la menor generación de ingresos obedeció principalmente al contexto de tipos bajos, sumado a los menores saldos en Empresas Ex Reactiva y Tarjetas en Particulares. Mientras que, la menor rentabilidad del Disponible se dio por las tasas en USD cercanas a cero y al cambio en la política de remuneración de los excedentes en el BCRP. En el caso de las Inversiones, la disminución de ganancias estuvo asociada al contexto de tipos. Por otro lado, destacó la significativa reducción de los Gastos Financieros (-46.3%) por menores tasas pagadas en todos los tipos de depósitos y cambio de mix de pasivo, generando una reducción en saldos de recursos del Sistema Financiero con un ahorro de -S/ 17 millones respecto al año anterior. Asimismo, se observó una disminución del Gasto en Adeudados (-S/ 69 millones) asociado a vencimientos de emisiones y préstamos durante los últimos meses del 2020 y junio del 2021.

Las Provisiones para Créditos Directos se incrementaron en S/ 149 millones respecto al año anterior por un crecimiento de Provisiones Específicas. Durante el 2T20 se tuvo una baja constitución de provisiones dado que se tenían en vigor distintas medidas impulsadas por la SBS para contener temporalmente los impagos causado por la situación de Pandemia y Cuarentena (entre ellas el congelamiento de los días de atraso). Asimismo, también se constituyeron Provisiones Voluntarias que ascendieron a S/ 403 millones durante el 2021, con el fin de anticipar un posible deterioro de la cartera.

Los Ingresos por Servicios Financieros presentaron una variación positiva de S/ 139 millones, principalmente por el rubro de Ingresos Diversos (+ S/ 122 millones), a causa de las mayores Transferencias Nacionales, Comex debido al mayor volumen de transferencias al exterior, y recaudaciones por pensiones y servicios varios. Mientras que, los Gastos por Servicios Financieros se incrementaron en S/ 71 millones por el pago por comisión de garantía por Préstamos Reactiva; así como, por el pago a Visa y Mastercard, y el Programa Puntos. Además, se tuvo un crecimiento en los gastos de las transferencias electrónicas e importación de billetes del exterior.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se tuvo un crecimiento de S/ 153 millones principalmente por Derivados (S/ 361 millones) ante la subida del Tipo de cambio, contrarrestado parcialmente por menores ingresos por Operaciones de Tipo de Cambio (- S/ 177 millones). Ello seguido de las pérdidas en las Inversiones disponible para la venta (- S/ 37 millones) y a valor razonable (-S/ 22 MM) por menor valoración del Portafolio ante el contexto político.

Los Resultados por Ingresos no Ordinarios incrementaron en S/ 21 millones por aumento de ganancias en BBVA Consumer Finance - Edpyme (+ S/ 4 millones) e IRCSA (+ S/ 1.9 producto de la reactivación económica.

Los Gastos de Administración se incrementaron en S/ 32 millones ante los mayores Gastos por Servicios Recibidos de Terceros asociados a servicios back office; así como, por mayores gastos asociados al incremento de licencias y desarrollos. Además, se tuvo un aumento en percepciones fijas y otros Gastos de Personal por nuevos ingresos.

En el año, se registró una reducción de las Provisiones Indirectas de S/ 14 millones, producto del vencimiento de un grupo de cartas fianza en marzo 2021.

Finalmente, la Utilidad antes del impuesto se incrementó en 16.6%, por el ahorro en Gastos Financieros y el buen desempeño en Comisiones y ROF, ligeramente impactado por el incremento de Provisiones y menores Ingresos Financieros. La tasa fiscal implícita pasó de 23.5% a 29.8%, dando como resultado una Utilidad Neta de S/ 484 millones con un incremento 5.4%.

Rentabilidad sobre patrimonio - ROE
Rentabilidad sobre activos - ROA



La mejora de resultados explicada anteriormente conlleva a una mejora significativa de los ratios de rentabilidad a mayo 2021, es así que BBVA presentó un ROA de 0.64% y un ROE de 7.32%, con un incremento respecto a marzo 2021 de 17pbs y 217pbs, respectivamente.

5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	2T20	1T21	2T21	2T21 vs. 1T21		2T21 vs. 2T20	
				Abs	%	Abs	%
CAPITAL REGULATORIO	11,242	11,587	11,716	129	1.1%	474	4.2%
(i) Capital Básico (Nivel 1)	8,661	8,512	8,540	29	0.3%	(121)	-1.4%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,581	3,075	3,175	100	3.3%	595	23.0%
Capital	6,529	6,758	6,758	-	0.0%	229	3.5%
Reservas	1,877	1,917	1,945	28	1.5%	68	3.6%
Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	915	876	917	41	4.7%	2	0.3%
Deuda Subordinada Tier 1	425	-	-	-	-	(425)	-100.0%
Deuda Subordinada Tier 2	1,829	2,363	2,422	59	2.5%	592	32.4%
Detracciones y Goodwill	-333	-328	-327	1	-0.4%	6	-1.8%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	79,901	76,915	80,309	3,394	4.4%	408	0.5%
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	73,012	69,793	73,033	3,240	4.6%	21	0.0%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	1,750	1,574	1,532	(42)	-2.7%	(219)	-12.5%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	5,139	5,548	5,745	196	3.5%	606	11.8%
Ratio Common Equity	10.31%	11.07%	10.63%				
Ratio Tier 1	10.84%	11.07%	10.63%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	11.78%	11.36%	9.00%				
Ratio de Capital Global	14.07%	15.06%	14.59%				

Al cierre de junio el Capital Regulatorio ascendió a S/ 11,716 millones, incrementando 4.2% respecto al mismo periodo del año anterior por la capitalización del 35% de las utilidades 2020 (S/ 229 millones), así como por el aumento de las Reservas legales.

El Capital Complementario se incrementó (+ 23.0%) debido a la nueva deuda subordinada Tier 2 por \$ 200 millones tomada en febrero de este año, la cual reemplazo al instrumento Hibrido Tier 1 tras la call que se ejecutó en octubre del 2020.

Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo, APR, incrementaron ligeramente en +0.5% respecto al año anterior, siendo el principal componente los APR de Crédito que representó el 90.9% de los APR Totales. Los APR de Crédito se mantuvieron constantes, debido a la reducción del riesgo de las Colocaciones por la importante participación bajo el programa Reactiva Perú, que cuenta con garantía estatal. Esto fue ligeramente compensado por la mayor exposición, el cambio en el ponderador de los activos Intangibles (+ S/ 551 millones) y los mayores activos por impuesto a la Renta diferidos (+ S/ 368 millones).

En tanto, los APR de Mercado disminuyeron en 12.5% respecto al 2020, principalmente por la menor exposición al Riesgo Cambiario en la posición neta de derivados. Mientras que, los APR Operacionales obtuvieron una variación positiva 11.8% en el año, debido al crecimiento natural del negocio reflejado en los estados financieros, principalmente en los segmentos con alta participación de Reactiva; así como por el incremento de ingreso por servicios financieros y disminución de gastos.

De esta manera, el Banco registró un Ratio de Capital Global de 14.59% el cual se encontró por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 9.0%, en línea con las Reglas Prudenciales establecidas en el Decreto de Urgencia N° 037-2021, donde se establece de manera temporal un nuevo límite de 8% (antes 10%). Asimismo, el CET1 se situó en 10.63%, inclusive por encima del nivel recomendado por el regulador en la fase expansiva del ciclo (9.5%), al igual que el Tier 1. Es importante resaltar que BBVA Perú mantuvo el objetivo de seguir fortaleciendo el nivel solvencia, de tal manera que le permitan cubrir con holgura los requerimientos de capital, los mismos que se han venido implementando como parte de la adecuación de la regulación local a los estándares internacionales.



6. Anexos

Clasificación de riesgo

A junio 2021, BBVA Perú ostentó el grado de inversión otorgado por prestigiosas agencias internacionales. Cabe señalar que, en junio la clasificadora internacional S&P revisó la perspectiva a estable de negativa tras tomar la misma acción sobre la clasificación de BBVA España, explicado porque a pesar de que las condiciones económicas aún son inciertas, los riesgos negativos para las clasificaciones han disminuido.

Instrumento	Fitch Ratings	Standard & Poor's
Emisiones de largo plazo en M.E.	BBB+	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.E.	F2	A-2
Emisiones de largo plazo en M.N.	BBB+	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.N.	F2	A-2
Perspectiva	Negativo	Estable

Fuente: www.fitchratings.com / www.standardandpoors.com

Clasificación de riesgo internacional

Instrumento	Moody's
Depósitos de largo plazo	Baa1
Depósitos de corto plazo	Prime2
Perspectiva	Estable

Fuente: <https://www.moody.com/>

Adicionalmente, BBVA Perú está sujeto a la calificación crediticia a cargo de las agencias locales de rating: Apoyo & Asociados Internacionales, Moody's Local y Pacific Credit Rating.

Clasificación de riesgo local

Instrumento	Apoyo & Asociados	Moody's	Pacific Credit Rating
Depósitos a plazo < 1 año	CP-1+(pe)	ML 1 + pe	PE Categoría I
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	PEAAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	PEAAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	PEAA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	PEAAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	PE N1
Ranting de la Entidad	A+	A+	PEA+
Certificados de Depósito Negociables	CP-1+(pe)	ML 1 + pe	PE1+

Fuente: www.ratingspcr.com/ / www.aai.com.pe/ / www.equilibrium.com.pe/

Oficina de Relaciones con Inversores y Agencias de Rating

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

Contáctanos en investor-relations.bbva@bbva.com

Responsable: Stefany Campos

Teléfono : (511) 209 - 1523

E-mail : rosa.campos.gutarra@bbva.com

Nota

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