

**BBVA**

Creando Oportunidades

# **Informe de Gestión**

## **Diciembre 2019**

**Lima, 29 de Enero 2020**

# Índice

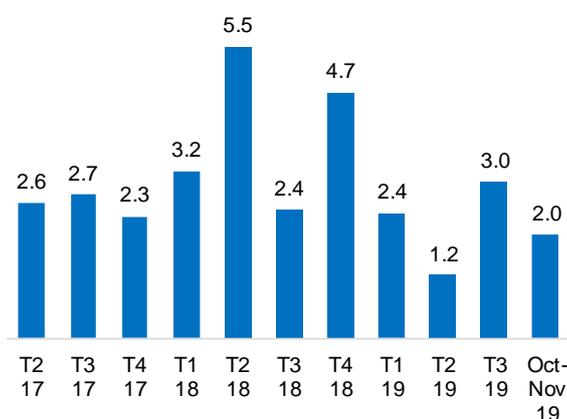
Índice .....	2
I. Evolución de la economía peruana.....	3
1. Actividad económica.....	3
2. Sector externo.....	3
3. Tipo de cambio.....	4
4. Inflación .....	5
5. Liquidez monetaria.....	6
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano.....	7
III. BBVA Perú.....	8
1. Aspectos Destacados .....	8
2. Gestión de Activos .....	10
3. Gestión de Pasivos.....	13
4. Estado de Resultados.....	15
5. Solvencia y Capital Regulatorio.....	18
6. Anexos .....	20

# I. Evolución de la economía peruana

## 1. Actividad económica

El ritmo de crecimiento mejoró en el tercer trimestre, alcanzando el 3,0% interanual, aunque fue algo transitorio, pues los indicadores disponibles del cuarto trimestre apuntan a una moderación. El menor dinamismo durante los últimos meses del año pasado reflejó, principalmente, los bajos desembarques durante la segunda temporada de captura de anchoveta en la zona centro-norte del litoral y la debilidad de la inversión (pública y privada), todo ello en un contexto en el que la producción minera sigue registrando retrocesos. Estimamos que en el cuarto trimestre de 2019 el crecimiento del PBI se ubicó entre 1.5% y 2.0% interanual, lo que es consistente con una expansión de 2.1% en el año 2019 en su conjunto (4.0% en 2018).

**PBI (variación porcentual interanual)**



Fuente: INEI

## 2. Sector externo

El superávit acumulado en la balanza comercial durante los últimos doce meses a noviembre fue de poco más de USD 6 mil millones. Hay así cierta mejora con respecto a las cifras del tercer trimestre, cuando este superávit se ubicaba más cerca de los USD 5.5 mil millones, con tendencia a la baja. La recuperación está relacionada, sobre todo, con la debilidad de la demanda interna. Estimamos que la balanza comercial cerrará el año alrededor entre USD 5.5 mil millones y USD 6.0 mil millones, lo que da soporte a la fortaleza relativa de la moneda local.

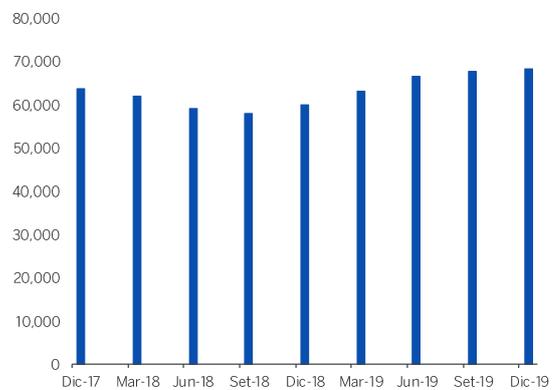
Por otro lado, las reservas internacionales netas del banco central (RIN) aumentaron en el cuarto trimestre de 2019, alcanzando los USD 68,316 millones, USD 456 millones por encima del saldo de setiembre del mismo año. El incremento de las RIN se explica, principalmente, por mayores depósitos del sector público en el banco central (USD 465 millones, incluyendo los del Banco de la Nación) y operaciones cambiarias con el sector público (USD 428 millones).

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



Fuente: BCRP

**Reservas internacionales netas**  
**(USD millones)**

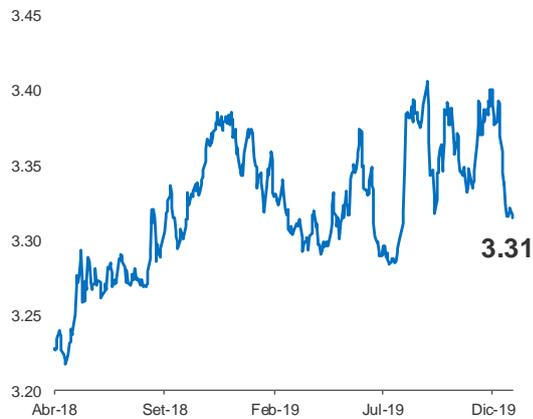


Fuente: BCRP

### 3. Tipo de cambio

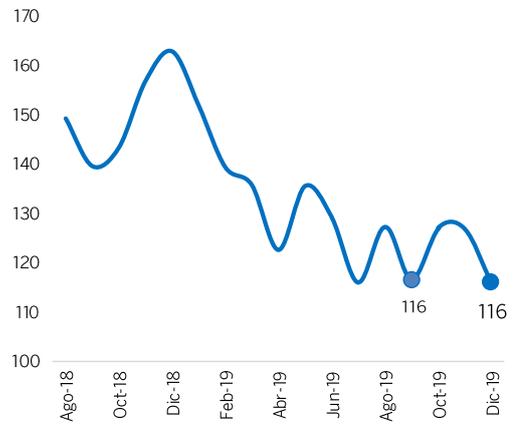
El comportamiento del tipo de cambio estuvo principalmente determinado durante los últimos meses por factores externos, entre ellos las tensiones comerciales entre EEUU y China, las preocupaciones por el crecimiento mundial, el tono de la política monetaria en EEUU, y las tensiones sociales en algunos países de la región. La firma del acuerdo comercial preliminar entre EEUU y China, en particular, incidió positivamente sobre la moneda local hacia fines de año, lo que junto con los sólidos fundamentos de la economía peruana (reflejados en un comportamiento relativamente favorable de las primas de riesgo soberano) llevaron a que el tipo de cambio disminuya en el último trimestre de 2019 y en el año en su conjunto.

### Tipo de cambio (S/ por dólar)



Fuente: BCRP

### EMBIG Perú (promedio mensual, puntos básicos)



Fuente: BCRP

## 4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación cerró el año 2019 cerca del centro del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual), en 1.9%. Ello se dio en un entorno de bajo dinamismo de la actividad, descenso del precio del petróleo, apreciación de la moneda local, y menor avance en los precios de algunos alimentos. Las expectativas inflacionarias se mantienen ancladas en el rango meta.

### Índice de precios al consumidor

#### Lima Metropolitana (variación porcentual interanual)



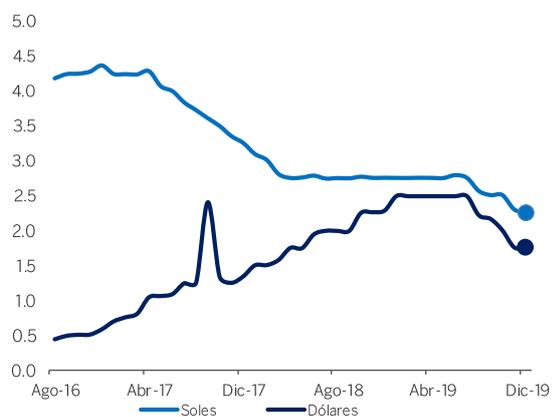
Fuente: BCRP

## 5. Liquidez monetaria

La tasa de interés interbancaria en moneda local se ubicó en setiembre en 2,25%, en línea con la tasa de referencia del Banco Central (2,25%). La tasa de política fue recortada de 2,50% a 2,25% en noviembre de 2019, la segunda reducción en ese año (en agosto recortó de 2.75% a 2.50%). Esta decisión se tomó en un contexto de inflación acotada y de bajo dinamismo de la actividad. Estimamos que la tasa de política volverá a rebajarse una vez más durante la primera mitad de 2020 (25pb) en un entorno en el que el gasto privado aún mostrará debilidad y en el que prevemos que el soporte de la inversión pública será menos acentuado que lo que las autoridades anticipan.

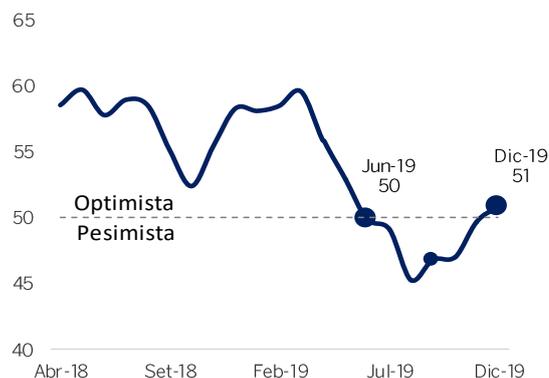
En dólares, la evolución de la tasa de interés interbancaria ha venido reflejando lo que ha ocurrido con la política monetaria en Estados Unidos. La FED hizo tres recortes de su tasa de política en 2019, (julio, septiembre y octubre), alcanzando a fines de año un rango de 1,50% - 1,75%.

**Tasa de interés interbancaria  
(promedio del mes)**



Fuente: BCRP

**Confianza empresarial (puntos)**



Fuente: BCRP

## II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales Cifras (En millones de Soles)	Dic-18	Dic-19	Δ Intera. (Dic-19 / Dic-18)	
			Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
Activo Total	385,344	414,175	28,832	7.48%
Colocaciones netas	258,136	272,685	14,549	5.64%
Provisiones para créditos directos	(12,266)	(13,140)	(875)	7.13%
Pasivo Total	337,849	361,535	23,686	7.01%
Obligaciones con el público	241,610	261,204	19,595	8.11%
Patrimonio neto	47,495	52,641	5,146	10.83%
<b>Estado de Resultados</b>				
Margen Financiero Bruto	19,893	20,944	1,052	5.29%
Provisiones para créditos directos	(5,039)	(5,418)	(379)	7.52%
Gastos de Administración	(10,785)	(11,291)	(506)	4.69%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	11,035	12,039	1,004	9.10%
Utilidad neta	8,220	9,082	862	10.49%
Principales Cifras (En millones de Soles)	Dic-18	Dic-19	Δ Intera. (Dic-19 / Dic-18)	
			Absoluta	%
<b>Calidad de Activos</b>				
Ratio de Mora	2.95%	3.02%	7	pbs
Ratio de cobertura	153.6%	152.1%	(144)	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>				
ROE	18.41%	18.34%	(7)	pbs
ROA	2.21%	2.25%	3	pbs
Ratio de Eficiencia	42.17%	41.11%	(105)	pbs
<b>Solvencia</b>				
Ratio de Capital Global	14.66%	14.54%	(11)	pbs

\*Ratio de Capital a Noviembre 2019. Fuente: ASBANC Y SBS

Los Activos Totales ascendieron a S/ 414,175 millones al cierre de diciembre de 2019, con un incremento interanual de 7.5%, principalmente por colocaciones netas (5.6%), seguido del rubro Disponible e Inversiones. Dentro de las Colocaciones Vigentes destaca el aumento de particulares con una variación a favor de 11.8 %, cerrando el año con S/ 100,903 millones por el crecimiento destacado en Consumo (15.7%) e Hipotecarios (8.7%). En cuanto a empresas, también presenta un leve incremento de 2.9% con un monto final de S/ 172,433 millones, concentrado en grandes empresas (5.9%) y corporativos (2%).

Por el lado de la calidad de la cartera, el ratio de mora se vio deteriorado respecto al año anterior cerrando en 3.02% por encima al crecimiento de la cartera atrasada (8.1%). Así mismo, el ratio de cobertura cae en 144 Pbs, cerrando en 152.14%.

Los Pasivos Totales se situaron en S/ 361,535 millones de soles al cierre de diciembre de 2019, con una variación interanual de 7%. Siendo las Obligaciones con el Público su principal fuente de crecimiento cerrando con un monto de S/ 261,204 millones de soles y un incremento de 8.1%, impulsado por depósitos a plazo (7.6%) y de vista (8.6%).

Respecto a los resultados, el Margen Financiero Bruto ascendió a S/ 20,944 millones de soles incrementándose en 5.3% en términos interanuales, explicado por un aumento en los Ingresos por Intereses (6.7%). Las Provisiones para Créditos Directos y Gastos de Administración aumentaron 7.5% y 4.7%, respectivamente. Como resultado se obtuvo una Utilidad Neta de S/ 9,082 millones y una variación interanual de 10.5%. Por otro lado, en cuanto a los indicadores de rentabilidad el ROE disminuye a 18,34 % (7pbs); mientras que, el ROA aumenta a 2.25% (3Pbs).

### III. BBVA Perú

#### 1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	4T18	3T19	4T19	Δ Trim. (4T19 / 3T19)		Δ Intera. (4T19 / 4T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>							
Activo Total	75,133	81,815	81,722	(93)	-0.11%	6,589	8.77%
Colocaciones netas	51,866	55,493	56,209	716	1.29%	4,343	8.37%
Provisiones para créditos directos	(2,602)	(2,841)	(2,873)	(32)	1.12%	(271)	10.43%
Pasivo Total	66,775	72,991	72,534	(457)	-0.63%	5,760	8.63%
Obligaciones con el público	48,946	53,885	54,660	775	1.44%	5,713	11.67%
Patrimonio neto	8,359	8,824	9,188	363	4.12%	829	9.92%
<b>Principales Ratios</b>							
	Dic-18	Set-19	Dic-19	Δ Trim. (4T19 / 3T19)		Δ Intera. (4T19 / 4T18)	
<b>Calidad de Activos</b>							
Ratio de Mora	2.94%	3.09%	3.02%	(7)	pbs	8	pbs
Ratio de cobertura <sup>1</sup>	163.4%	158.6%	161.8%	321	pbs	(151)	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>							
ROE <sup>1</sup>	18.98%	20.03%	18.78%	(125)	pbs	(20)	pbs
ROA <sup>1</sup>	1.97%	2.11%	2.00%	(12)	pbs	3	pbs
Ratio de Eficiencia <sup>1</sup>	37.46%	36.22%	37.71%	149	pbs	25	pbs
<b>Solvencia</b>							
Ratio de Capital Global	14.95%	13.95%	14.05%	10	pbs	(90)	pbs
Ratio Tier 1	11.60%	10.73%	10.96%	23	pbs	(63)	pbs

Principales Cifras (En millones de Soles)	4T18	4T19	3T19	4T19	Δ Trimestral (4T19 / 4T18)	Δ Interanual (4T19/4T18)
<b>Estado de Resultados</b>						
Margen Financiero Bruto	3,119	3,373	862	842	-2.37%	8.14%
Provisiones para créditos directos	(734)	(750)	(186)	(191)	2.71%	2.25%
Ingreso por servicios financieros, neto	782	787	206	201	-2.17%	0.71%
Gastos de Administración	(1,520)	(1,650)	(418)	(445)	6.42%	8.57%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	2,026	2,222	613	508	-17.21%	9.67%
Utilidad neta	1,476	1,610	440	379	-13.89%	9.07%

- ✓ Durante el 2019, BBVA Perú obtuvo un incremento en la Utilidad Neta de 9.1%, siendo los principales factores el crecimiento del Margen Financiero Bruto, ROF y el bajo crecimiento en provisiones.
- ✓ Las Colocaciones Netas alcanzaron los S/ 56,209 millones creciendo al 8.4%, impulsadas por incrementos en los préstamos a personas jurídicas y naturales.
- ✓ En cuanto a las Obligaciones con el Público se logra crecimiento de 11.7%, alcanzando los S/ 54,660 millones, debido a mayores saldos en visto, ahorro y plazo.
- ✓ En cuanto a la Banca Digital de empresas, se repotenció la oferta valor de BBVA Net Cash, principalmente en sus versiones Negocios y Empresas, lo que ha permitido una penetración de 49% con 17.1 mil nuevas altas. Otra importante innovación del Net Cash es la opción de Pago de Préstamos Comerciales, Cartas de Instrucción Express que permite el envío de instrucciones puntuales por carta por Web o App, y el lanzamiento de Descuento de facturas electrónicas mediante el cual los clientes pueden adelantarse el pago de sus facturas, logrando en este último un incremento de cerca de 1,700 nuevas transacciones desde su lanzamiento en octubre.
- ✓ Por el lado de la digitalización de personas naturales, la colocación de productos bancarios por canales digitales sigue en aumento. En el 2019, el crecimiento de cuentas ha sido +134%, +13% en fondos mutuos y 48% en préstamos personales. De igual manera, BBVA T-Cambio para personas pasó de realizar a inicios de año cerca de 92 mil operaciones al mes a 170 mil operaciones en diciembre. Mientras que, en Banca Móvil, se tomó la decisión estratégica de migrar a Token Digital al 100% de clientes usuarios, convirtiéndose en el único mecanismo para confirmar operaciones con mayor rapidez y seguridad. Es así que, al cierre del año, más de 1.5 millones de clientes digitales se afiliaron al Token Digital.

## 2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	4T18	3T19	4T19	Δ Trim. (4T19 / 3T19)		Δ Intera. (4T19 / 4T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	12,918	13,244	14,797	1,553	11.73%	1,880	14.55%
Fondos interbancarios	-	-	150	150	-	150	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2,962	3,259	2,669	(590)	-18.09%	(293)	-9.90%
Inversiones disponibles para la venta	3,530	4,714	3,913	(801)	-16.99%	383	10.86%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	51,866	55,493	56,209	716	1.29%	4,343	8.37%
Inmuebles, mobiliario y equipo	940	947	988	41	4.33%	48	5.10%
Otros activos	2,917	4,158	2,995	(1,163)	-27.97%	78	2.67%
<b>Total activos</b>	<b>75,133</b>	<b>81,815</b>	<b>81,722</b>	<b>(93)</b>	<b>-0.11%</b>	<b>6,589</b>	<b>8.77%</b>

### Variación 4T19 vs 3T19

Los Activos Totales disminuyeron en 0.1% llegando a S/ 81,722 millones, debido a caída en Inversiones a Valor Razonable (18.1%), Inversiones Disponibles para la Venta (17%) y Otros Activos (28%). Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por el aumento del Disponible en 11.73 % y de la cartera de créditos en 1.3%, la cual se mantiene como el principal componente de los activos con un peso de 68.8%.

### Variación 4T19 vs 4T18

Los Activos Totales registraron una variación positiva de S/ 6,589 millones (8.8%) explicado principalmente por un incremento en la Cartera de Créditos (8.4%) y el Disponible (14.6%), en S/ 4,343 millones y S/ 1,880 millones, respectivamente. Estos efectos fueron contrarrestados por una disminución de Inversiones a Valor Razonable (9.9%) el cual cerro con un monto de S/2,669 millones.

## Colocaciones

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	4T18	3T19	4T19	Δ Trim. (4T19 / 3T19)		Δ Intera. (4T19 / 4T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	51,843	55,389	56,119	730	1.32%	4,276	8.25%
Créditos atrasados	1,564	1,761	1,744	(17)	-0.95%	180	11.51%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,061	1,185	1,219	34	2.88%	158	14.93%
<b>Cartera de créditos bruta</b>	<b>54,468</b>	<b>58,335</b>	<b>59,082</b>	<b>748</b>	<b>1.28%</b>	<b>4,614</b>	<b>8.47%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>(2,602)</b>	<b>(2,841)</b>	<b>(2,873)</b>	<b>(32)</b>	<b>1.12%</b>	<b>(271)</b>	<b>10.43%</b>
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>51,866</b>	<b>55,493</b>	<b>56,209</b>	<b>716</b>	<b>1.29%</b>	<b>4,343</b>	<b>8.37%</b>

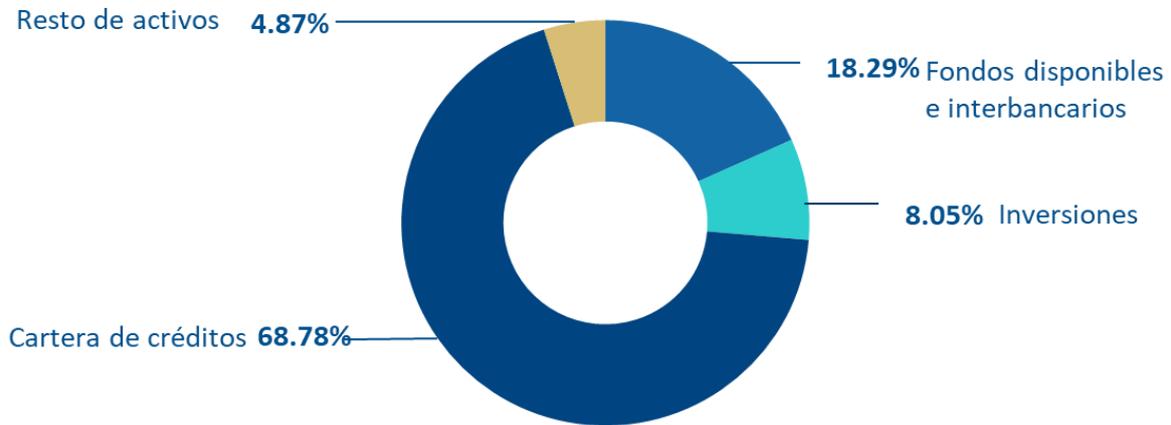
### Variación 4T19 vs 3T19

La cartera de Créditos Neta aumentó S/ 730 millones (1.3%) durante el trimestre, cerrando con un monto de S/ 56,209 millones, concentrado en créditos vigentes (1.3%). Este último estuvo impulsado por crecimientos en personas naturales (2.7%) y personas jurídicas (0.63%). El incremento en personas naturales se debe al buen desempeño de Hipotecas (1.8%) y Consumo (5.9%); mientras que, en personas jurídicas, el incremento se debe principalmente a tarjetas (61.6%).

### Variación 4T19 vs 4T18

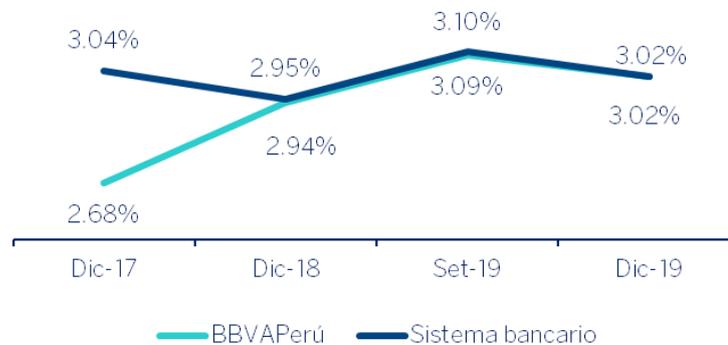
En el año, los Créditos Netos aumentaron en S/ 4,343 millones (8.4%), respaldado por el incremento tanto de personas jurídicas de 8.9% y personas naturales de 7.0%. El incremento en persona jurídica se debe principalmente al buen desempeño de los créditos corporativos y pequeñas empresas. Dentro de los créditos Corporativos, destaca una operación de Lending por S/ 1,200 millones durante el 1T19, tratándose del ticket individual más importante en la historia del banco, otorgado a un cliente altamente sofisticado y de talla global con acceso a alternativas de financiación en todo el mundo. En lo que respecta a personas naturales, destaca el comportamiento de Consumo, Tarjetas e Hipotecas.

## Estructura de activos Diciembre 2019



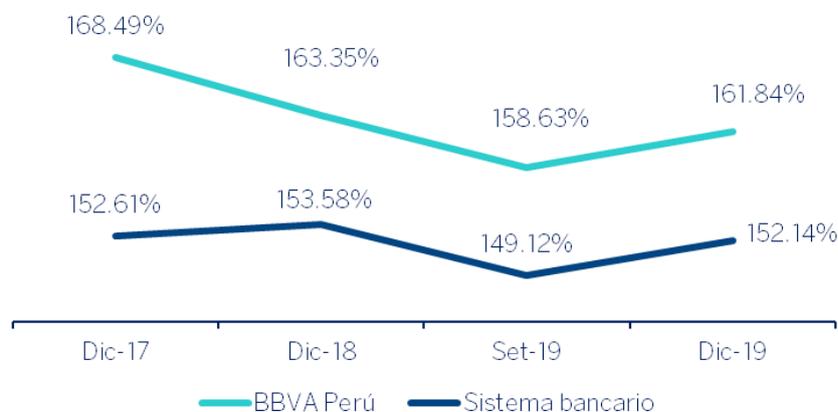
## Calidad de Activos

### Ratio de mora



Al cierre de diciembre 2019, se registró un ratio de mora de 3.02%, ligeramente por encima al presentado al cierre de 2018. Este incremento del ratio es explicado por el aumento de cartera atrasada, flujo que se ubica por encima de la cartera de créditos debido a fuerte crecimiento en pymes y préstamos de consumo. Por otro lado, es importante resaltar que BBVA Perú mantiene una de las menores y más estables primas de riesgo en el sistema.

## Ratio de cobertura



Asimismo, BBVA Perú mantiene un ratio de cobertura de 152.14% al cierre de diciembre 2019, por encima del promedio de sus principales competidores y mejorando en el último trimestre.

## 3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	4T18	3T19	4T19	Δ Trim. (4T19 / 3T19)		Δ Intera. (4T19 / 4T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	48,946	53,885	54,660	775	1.44%	5,713	11.67%
Depósitos del sistema financiero	2,504	1,679	1,560	(120)	-7.12%	(944)	-37.71%
Fondos interbancarios	817	299	150	(149)	-49.75%	(667)	-81.64%
Adeudos y obligaciones financieras	10,312	9,566	9,590	24	0.25%	(722)	-7.00%
Otros pasivos	4,194	7,562	6,574	(988)	-13.06%	2,380	56.74%
<b>Total pasivo</b>	<b>66,775</b>	<b>72,991</b>	<b>72,534</b>	<b>(457)</b>	<b>-0.63%</b>	<b>5,760</b>	<b>8.63%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>8,359</b>	<b>8,824</b>	<b>9,188</b>	<b>363</b>	<b>4.12%</b>	<b>829</b>	<b>9.92%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>75,133</b>	<b>81,815</b>	<b>81,722</b>	<b>(93)</b>	<b>-0.11%</b>	<b>6,589</b>	<b>8.77%</b>

### Variación 4T19 vs 3T19

Los Pasivos Totales ascendieron a S/ 81,722 millones reduciéndose ligeramente en S/ 93 millones (-0.1%) respecto al tercer trimestre. Este comportamiento obedece a una disminución de otros pasivos por vencimientos de repos con el BCR y a menores depósitos del sistema financiero que fueron remplazados por recursos de clientes, principalmente saldos vista y ahorro de personas naturales. Asimismo, se observa un

incremento en el rubro Adeudados y Obligaciones Financieras de S/ 24 millones por emisiones que ayudaron a remplazar vencimientos de deuda.

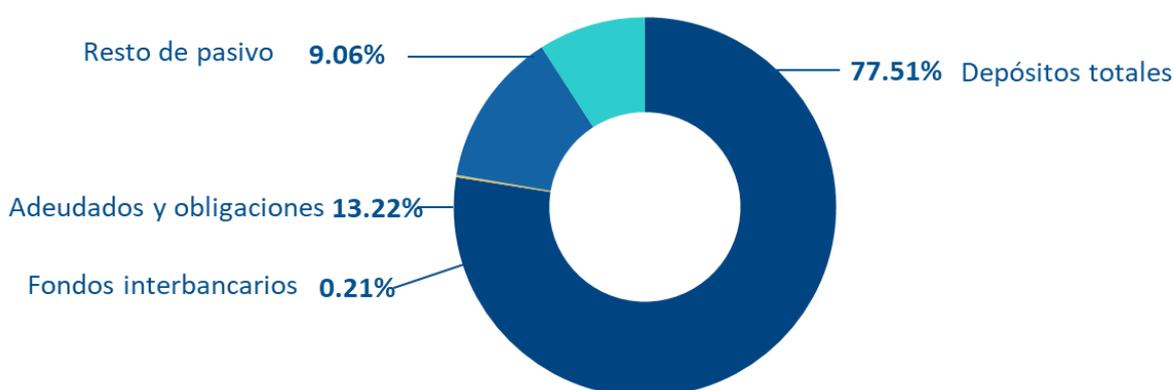
### **Variación 4T19 vs 4T18**

Los Pasivos Totales aumentaron en S/ 6,589 millones (8.8%) respecto al año anterior. Esto explicado principalmente por un incremento de Obligaciones con el Público de S/ 5,713 millones (11.7%), este desempeño obedece al incremento de los depósitos a la vista en S/ 270 millones (1.5%), ahorro en S/ 1,049.6 (6.5%) y Plazo en S/ 4,364.8 (+30%), este último tanto en personas naturales como jurídicas. Por otro lado, los otros pasivos se incrementan en S/ 2,380 millones relacionados principalmente a repos con el BCRP. Este comportamiento fue ligeramente contrarrestado por la caída de los saldos Interbancarios en S/ 667 millones y Depósitos del Sistema financiero en S/ 944 millones.

## Depósitos

Detalle Depósitos (En millones de soles)	4T18	3T19	4T19	Δ Trim. (4T19 / 3T19)		Δ Intera. (4T19 / 4T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	18,134	18,732	18,404	(328)	-1.75%	270	1.49%
Depósitos de ahorro	16,189	16,485	17,239	754	4.58%	1,050	6.48%
Depósitos a plazo	14,548	18,580	18,913	333	1.79%	4,365	30.00%
Otras obligaciones	75	88	104	15	17.56%	29	38.96%
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>48,946</b>	<b>53,885</b>	<b>54,660</b>	<b>775</b>	<b>1.44%</b>	<b>5,713</b>	<b>11.67%</b>
<b>Depósitos del sistema financiero</b>	<b>2,504</b>	<b>1,679</b>	<b>1,560</b>	<b>(120)</b>	<b>-7.12%</b>	<b>(944)</b>	<b>-37.71%</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>51,451</b>	<b>55,564</b>	<b>56,220</b>	<b>656</b>	<b>1.18%</b>	<b>4,769</b>	<b>9.27%</b>

### Estructura de pasivos Diciembre 2019



## 4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	12M18	12M19	3T19	4T19	Δ Trim. (4T19 / 3T19)		Δ Inter. (12M19 / 12M18)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	4,439	4,746	1,212	1,181	(32)	-2.62%	307	6.92%
Gastos financieros por intereses	(1,320)	(1,373)	(350)	(339)	11	-3.22%	(53)	4.02%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>3,119</b>	<b>3,373</b>	<b>862</b>	<b>842</b>	<b>(20)</b>	<b>-2.37%</b>	<b>254</b>	<b>8.14%</b>
Provisiones para créditos directos	(734)	(750)	(186)	(191)	(5)	2.71%	(17)	2.25%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>2,386</b>	<b>2,623</b>	<b>676</b>	<b>651</b>	<b>(26)</b>	<b>-3.77%</b>	<b>237</b>	<b>9.95%</b>
Ingresos por servicios financieros	1,125	1,176	298	304	5	1.73%	51	4.54%
Gastos por servicios financieros	(344)	(389)	(93)	(102)	(10)	10.40%	(46)	13.27%
<b>Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Ser</b>	<b>3,167</b>	<b>3,410</b>	<b>882</b>	<b>852</b>	<b>(30)</b>	<b>-3.40%</b>	<b>243</b>	<b>7.67%</b>
Resultado por operaciones financieras (ROF)	613	727	205	167	(38)	-18.46%	114	18.67%
<b>Margen operacional</b>	<b>3,780</b>	<b>4,137</b>	<b>1,087</b>	<b>1,019</b>	<b>(68)</b>	<b>-6.23%</b>	<b>357</b>	<b>9.45%</b>
Gastos de administración	(1,520)	(1,650)	(418)	(445)	(27)	6.42%	(130)	8.57%
Depreciación y amortización	(148)	(167)	(37)	(39)	(2)	6.52%	(19)	12.63%
<b>Margen operacional neto</b>	<b>2,112</b>	<b>2,320</b>	<b>631</b>	<b>534</b>	<b>(97)</b>	<b>-15.36%</b>	<b>208</b>	<b>9.87%</b>
Valuación de activos y provisiones	(68)	(115)	(22)	(43)	(22)	101.08%	(47)	68.47%
<b>Resultado de operación</b>	<b>2,044</b>	<b>2,206</b>	<b>610</b>	<b>491</b>	<b>(119)</b>	<b>-19.47%</b>	<b>162</b>	<b>7.92%</b>
Otros ingresos y gastos	(18)	16	3	16	13	403.86%	34	-193.35%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>2,026</b>	<b>2,222</b>	<b>613</b>	<b>508</b>	<b>(106)</b>	<b>-17.21%</b>	<b>196</b>	<b>9.67%</b>
Impuesto a la renta	(550)	(612)	(173)	(129)	44	-25.66%	(62)	11.29%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,476</b>	<b>1,610</b>	<b>440</b>	<b>379</b>	<b>(61)</b>	<b>-13.89%</b>	<b>134</b>	<b>9.07%</b>

### Variación 4T19 vs 3T19

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto disminuye un 2.4% debido a las menores tasas de mercado que afectaron los ingresos por colocaciones y la rentabilidad de la cartera de inversiones. Asimismo, estas menores tasas ayudaron a reducir los gastos financieros, se dejaron vencer parte de los repos con el BCR y se aprovechó dicho contexto para realizar emisiones de deuda. En ese sentido, se emitieron Bonos Corporativos a tres años y Certificados de Depósitos Negociables a un año por S/150 millones, respectivamente, en el mes de octubre; y bonos corporativos a cinco años en noviembre por S/96.6 millones.

Las Provisiones para Créditos Directos se incrementaron en S/ 5 millones (2.7%) debido principalmente al crecimiento de la inversión rentable.

Los Ingresos por Servicios Financieros se incrementaron en S/ 5.2 millones por recaudaciones debido a un mayor volumen de transacciones, incremento en comisiones de tarjetas por festivos del trimestre, mayores ingresos a través de Net Cash y mayores ingresos por seguros no vinculados. Los Gastos por Servicios Financieros se incrementaron por mayores incentivos a la fuerza de ventas, mayores comisiones pagadas relacionadas a tarjetas y campañas de fidelización.

Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) disminuye en S/ 37.8 millones explicado por una menor ganancia en diferencia de cambio debido a la depreciación del sol.

Por otro lado, los Gastos de Administración suben S/ 26.8 millones en el trimestre debido principalmente a un incremento de Gastos de Personal por colaboradores que ingresaron en los últimos meses, acción alineada a la estrategia de banco de crecer en segmentos con mayores niveles de rentabilidad.

Por otro lado, las provisiones para créditos indirectos se redujeron en S/ 7 millones respecto al trimestre anterior debido a que el crecimiento de la exposición por riesgo de firma fue menor, lo que generó un menor gasto en provisiones genéricas. Asimismo, se reversaron provisiones relacionadas a una empresa del sector construcción por disminución de la exposición.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta disminuye S/ 105.5 millones explicado por menores Ingresos por Intereses y ROF, y mayores gastos de personal, efectos que fueron parcialmente contrarrestados por una disminución de los Gastos por Intereses, Gastos por Servicios de Terceros y reducción de Provisiones por Créditos Indirectos. Además, la tasa fiscal implícita se situó en 25.33%, por debajo de la registrada el trimestre anterior de 28.21%. Con ello, la Utilidad Neta del banco fue de S/ 379 millones.

### **Variación 12M19 vs 12M18**

El Margen Financiero Bruto se incrementó en S/ 254 millones (8.1%) debido a los mayores Ingresos por Intereses en S/ 307 millones (6.9%) siendo impulsados principalmente por el desempeño de la cartera de créditos (5.7%) y la mayor rentabilidad del disponible (131.2%) debido al cambio de remuneración de las cuentas en vista en dólares en el BCR. Estos crecimientos se vieron impactados por el menor rendimiento de la cartera de inversiones debido a las menores tasas de mercado y venta de soberanos. Por el lado de Gastos por Intereses, estos presentaron un incremento de S/ 53 millones (4.0%) debido principalmente a un incremento del gasto por Obligaciones con el Público en S/ 128 millones (22.8%) que fue contrarrestada por menores gastos en Cuentas por Pagar en S/ 64.0MM debido al menor costo de repos con el BCRP, menor gasto en Obligaciones en Circulación por remplazo de deuda a tasas más bajas, menores gastos en depósitos del sistema financiero y fondos interbancarios.

Las Provisiones para Créditos Directos se incrementaron en S/ 17 millones (2.3%) respecto al año anterior como resultado de una gestión proactiva de la cartera que conllevó a contener provisiones específicas. Por otro lado, la provisión genérica se incrementa en línea al crecimiento de la cartera de créditos.

Los Ingresos por Servicios Financieros se expandieron en S/51 millones (4.5%) debido a i) incremento de comisiones por fianzas debido a mejor evolución del segmento empresas, ii) mayores comisiones de estructuración de deuda de clientes corporativos, iii) otros ingresos relacionados al uso de banca electrónica, mayores recaudos e incremento de las transacciones en comercios con tarjetas. Por el lado de Gastos por Servicios Financieros se presenta un incremento de S/46 millones (13.3%) debido al mayor gasto por prima al seguro de depósito, mayores transacciones con tarjetas de crédito, expansión de canales alternativos, entre otros.

Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) aumentaron en S/ 114 millones (18.7%), explicados por i) mayores ganancias en Diferencia de Cambio por incremento de la operativa cambiaria en oficinas y canales digitales (T-Cambio), ii) mayores resultados por inversiones por participación en operación de canje de bonos soberanos del MEF y valoración positiva de la cartera iii) Mayores ganancias en participaciones por inversiones en subsidiarias. Estos efectos ayudaron a compensar los menores resultados en derivados de negociación.

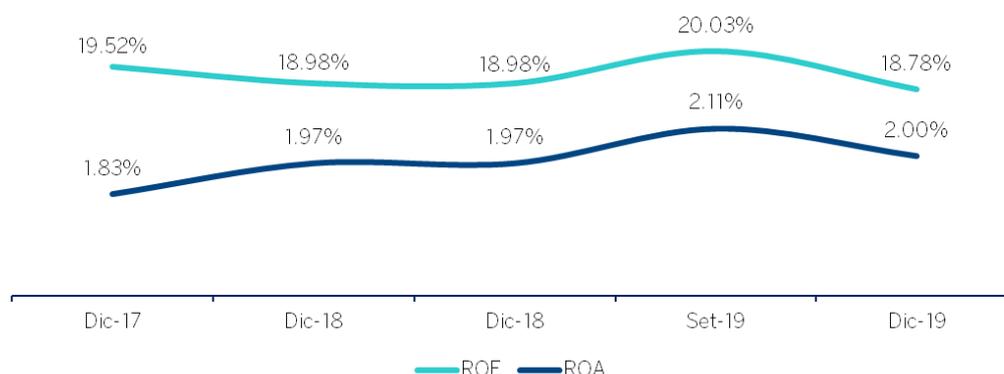
Por el lado de Gastos de Administración, estos incrementan en S/ 130.2 millones (8.6%), principalmente explicado por Gastos de Personal (12.8%) y Gastos por Servicios a Terceros (4.2%). Los Gastos de Personal se incrementan debido a indemnizaciones, mayor número de colaboradores e incremento de la retribución variable. El gasto por Servicios a Terceros incrementa por mantenimientos, requerimientos de abastecimiento de ATMs, alquileres, entre otros. Cabe destacar que BBVA Perú mantiene entre sus estrategias controlar los gastos maximizando el uso de sus recursos; lo que se ve reflejado en el ratio eficiencia que a diciembre 2019 asciende a 37.71%, por debajo al ratio promedio de sus principales competidores.

En el año se registró un incremento de los niveles de provisiones en S/ 34 millones, debido a que se liberaron provisiones en el 2018 relacionadas a clientes corporativos.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta creció S/ 196 millones (9.7%) siendo el principal driver del crecimiento el mayor margen de intereses, acompañado por un buen desempeño del de ROF. El impuesto a la renta se incrementó en S/ 62.1 millones en línea con la mayor base

imponible, la tasa fiscal implícita pasó de 27.15% a 27.55%, teniendo como resultado una Utilidad Neta de S/ 1,610 millones a diciembre 2019, con un crecimiento de +9.1%.

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



Asimismo, BBVA presenta un ROA de 2%, por encima al del año anterior, y un ROE de 18.78% al cierre de 2019.

## 5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	4T18	3T19	4T19	4T19 vs. 3T19		4T19 vs. 4T18	
				Abs	%	Abs	%
<b>CAPITAL REGULATORIO</b>	<b>9,989</b>	<b>10,389</b>	<b>10,776</b>	<b>387</b>	<b>3.7%</b>	<b>786</b>	<b>7.9%</b>
(i) Capital Básico (Nivel 1)	7,750	7,993	8,409	415	5.2%	658	8.5%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,239	2,395	2,367	(28)	-1.2%	128	5.7%
Capital	5,369	5,885	5,885	-	0.0%	517	9.6%
Reservas	1,670	1,793	1,831	38	2.1%	161	9.7%
Resultados con acuerdo de capitalización	352	-	408	408	-	56	15.9%
Provisiones	772	854	881	27	3.2%	109	14.1%
Deuda Subordinada Tier 1	540	474	464	(10)	-2.0%	(76)	-14.0%
Deuda Subordinada Tier 2	1,637	1,690	1,660	(31)	-1.8%	22	1.4%
Detracciones y Goodwill	-349	-307	-353	(46)	14.9%	(3)	1.0%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>66,830</b>	<b>74,460</b>	<b>76,706</b>	<b>2,246</b>	<b>3.0%</b>	<b>9,876</b>	<b>14.8%</b>
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	61,633	68,216	70,382	2,166	3.2%	8,749	14.2%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	681	1,298	1,305	7	0.5%	625	91.8%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	4,517	4,945	5,019	74	1.5%	502	11.1%
<b>Ratio Common Equity</b>	<b>10.79%</b>	<b>10.10%</b>	<b>10.36%</b>				
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>11.60%</b>	<b>10.73%</b>	<b>10.96%</b>				
<b>Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo</b>	<b>12.13%</b>	<b>12.10%</b>	<b>12.09%</b>				
<b>Ratio de Capital Global</b>	<b>14.95%</b>	<b>13.95%</b>	<b>14.05%</b>				

A diciembre 2019, el Capital Regulatorio asciende a S/ 10,776 millones, incrementándose 7.9% respecto al mismo periodo del año anterior. En ese sentido, el Capital Básico alcanzó los S/ 8,409 millones, creciendo 8.5% debido a la capitalización del 45% de los resultados del ejercicio 2018 y al compromiso de capital del 25% de las utilidades anuales del 2019. Dicho

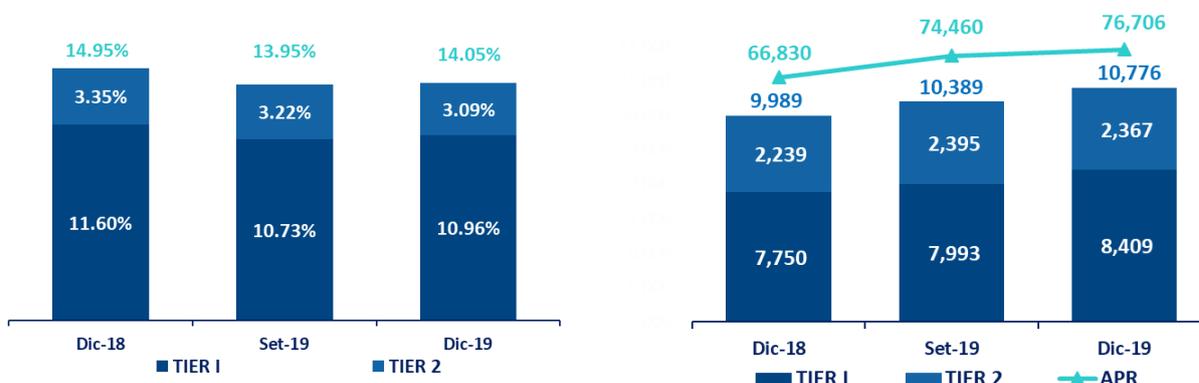
efecto fue contrarrestado por la menor deuda subordinada que computa como parte del Tier I debido a la implementación gradual de la Resolución SBS N° 975 – 2016.

Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo, APR, se incrementaron en 14.8% en el año, siendo el principal componente del crecimiento los APR de crédito que representan el 91.8% de los APR Totales. El crecimiento de APR de crédito (14.2%) por encima de las colocaciones (8.4%) obedece a un incremento de la exposición en contingentes, operaciones transitorias, derivados, activos intangibles y activos por impuesto a la renta, éstos dos últimos impactados por el cambio en la regulación de capital. Asimismo, los APR de Mercado se incrementaron 91.8% respecto al 2018 debido a un incremento del Riesgo de Tasa de Interés por S/ 378 millones, debido a la mayor duración de la cartera; así como, a un aumento en el Riesgo de Cambio por S/ 246 millones. Por otro lado, los APR Operacionales crecieron 11.1% en el año debido a adecuación al Oficio Múltiple N°32500-2019-SBS, que establece que se incorporen al cálculo los servicios adicionales de tarjetas de crédito, y al crecimiento natural del negocio.

De esta manera, el Banco registró un Ratio de Capital Global de 14.05% el cual se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 12.09%. Asimismo, el CET1 se situó en 10.36%, por encima del nivel recomendado por el regulador en la fase expansiva del ciclo (9.5%), y el Tier 1 en 10.96%. Es importante resaltar que BBVA Perú mantiene el objetivo de seguir fortaleciendo su nivel solvencia, de tal manera que, le permitan cubrir con holgura los requerimientos de capital, los mismos que se vienen implementando como parte de la adecuación de la regulación local a los estándares internacionales.

### Patrimonio Efectivo, Activos Ponderados por Riesgo y Ratios de Capital

En millones de soles y porcentaje



## 6. Anexos

### Clasificación de riesgo

BBVA Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating Fitch Ratings y Standard & Poor's. Cabe mencionar, que el 11 de marzo de 2019, Standard & Poor's revisó y cambió la perspectiva de BBVA Continental de 'Negativa' a 'Estable', luego de haber evaluado su capacidad de mantener niveles óptimos de capital y de crecer en niveles más rentables sin descuidar sus ratios de calidad de cartera.

#### Clasificación de riesgo internacional

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

Fuente: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) / [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

Adicionalmente, BBVA Continental está sujeto a la calificación crediticia a cargo de las agencias locales de rating: Apoyo & Asociados Internacionales, Equilibrium Clasificadora de Riesgo y Pacific Credit Rating.

#### Clasificación de riesgo local

Instrumento	Apoyo & Asociados	Equilibrium	Pacific Credit Rating
Depósitos a plazo < 1 año	CP-1+(pe)	EQL 1 + pe	<sup>PE</sup> Categoría I
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	<sup>PE</sup> AAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	<sup>PE</sup> AAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	<sup>PE</sup> AA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	<sup>PE</sup> AAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	<sup>PE</sup> N1
Ranting de la Entidad	A+	A+	<sup>PE</sup> A+
Certificados de Depósito Negociables	CP-1+(pe)	EQL 1 + pe	<sup>PE</sup> 1+

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

## Oficina de Relaciones con Inversores y Agencias de Rating

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

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

Responsable: Stefany Campos

Teléfono : (511) 209 - 1523

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

### Nota

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