

**BBVA**

Creando Oportunidades

# Informe de Gestión

## Setiembre 2021

Lima, 27 de octubre 2021

# Índice

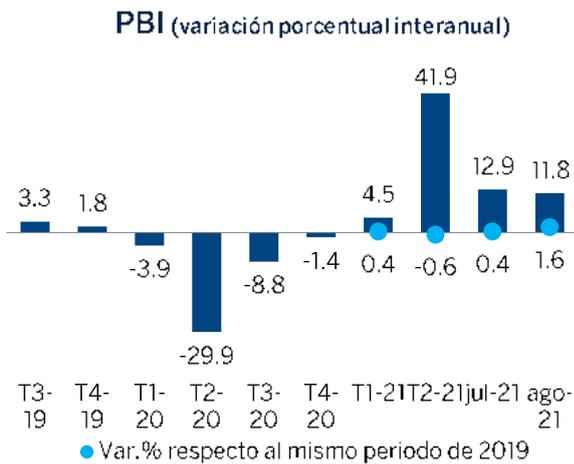
Índice.....	2
I. Evolución de la economía peruana.....	3
1. Actividad económica.....	3
2. Sector externo.....	3
3. Tipo de cambio.....	4
4. Inflación.....	5
5. Liquidez monetaria .....	6
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano.....	7
III. BBVA Perú.....	9
1. Aspectos Destacados.....	9
2. Gestión de Activos.....	10
3. Gestión de Pasivos.....	13
4. Estado de Resultados .....	16
5. Solvencia y Capital Regulatorio .....	20
6. Anexos.....	22

# I. Evolución de la economía peruana

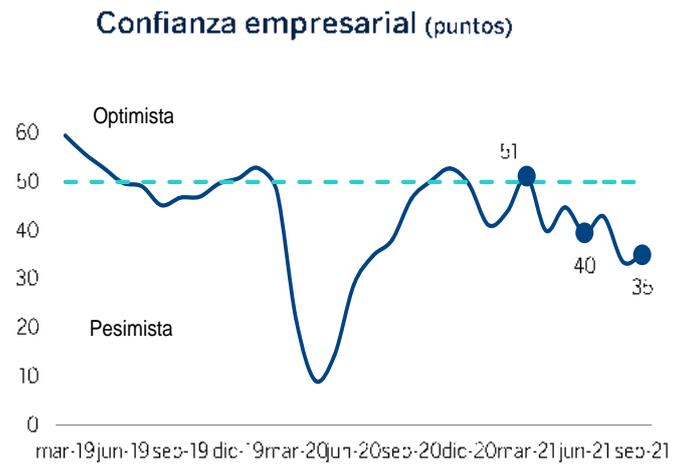
## 1. Actividad económica

En agosto, el PIB creció 11,8% en términos interanuales, en parte reflejo de una baja base de comparación (en similar mes de 2020 el PIB se contrajo 9,1%). El PIB Primario, conjunto de sectores que agrupa a las actividades extractivas y de procesamiento de recursos naturales, tuvo un incremento de 3,0% interanual debido, principalmente, al crecimiento del sector Agropecuario (6,0%) y a la Minería Metálica (5,1%). Por el lado del PBI no primario, conjunto de actividades más vinculadas a la demanda interna, se registró un aumento de 13,7% interanual debido al crecimiento del sector Construcción (25,5%) y Manufactura no Primaria (15,0%).

Cabe señalar que la confianza empresarial en el tercer trimestre de 2021 tuvo una tendencia decreciente y alcanzó 35 puntos en septiembre (40 puntos en junio).



Fuente: BCRP

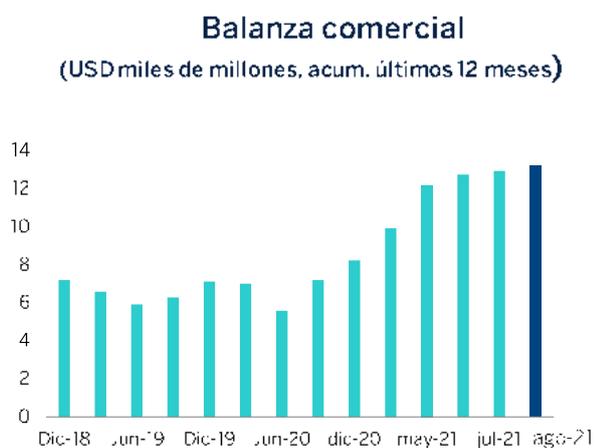


Fuente: BCRP

## 2. Sector externo

A septiembre, el superávit acumulado durante los últimos doce meses en la balanza comercial fue de USD 13,2 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) aumentaron en USD 4,1 mil millones en el tercer trimestre de 2021 con lo que el saldo se ubicó en USD 76,0 mil millones en septiembre del presente año. El incremento de las reservas internacionales durante este periodo se explicó por el aumento de los depósitos de empresas bancarias en el BCRP y por operaciones con el sector público (compras de dólares al Tesoro), lo que fue en parte compensado con la venta de divisas del Banco Central en mesa de negociación.



Fuente: BCRP



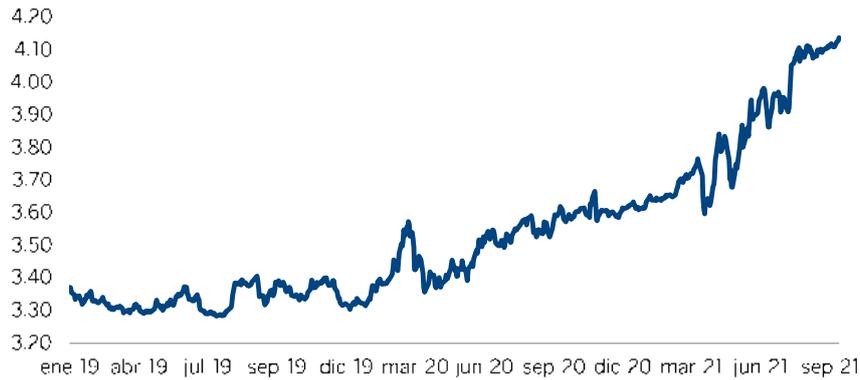
Fuente: BCRP

### 3. Tipo de cambio

El tipo de cambio subió 7,1% en el tercer trimestre del año 2021 y 14,9% en términos interanuales. La depreciación del sol estuvo vinculada, principalmente, a factores locales: mayor demanda de moneda extranjera por parte de los agentes económicos en un contexto de tensiones políticas. Para atenuar las presiones de depreciación sobre el sol el Banco Central intervino en el mercado cambiario por un total de USD 3,598 mil millones en el tercer trimestre, con lo cual el acumulado del año al noveno mes del año 2021 alcanzó una intervención de USD 13,863 mil millones (USD 9,246 mil de millones de ventas en el spot y USD 4,617 mil millones con otros instrumentos). Al cierre del tercer trimestre, el tipo de cambio se ubicó alrededor de 4,14 soles por dólar.

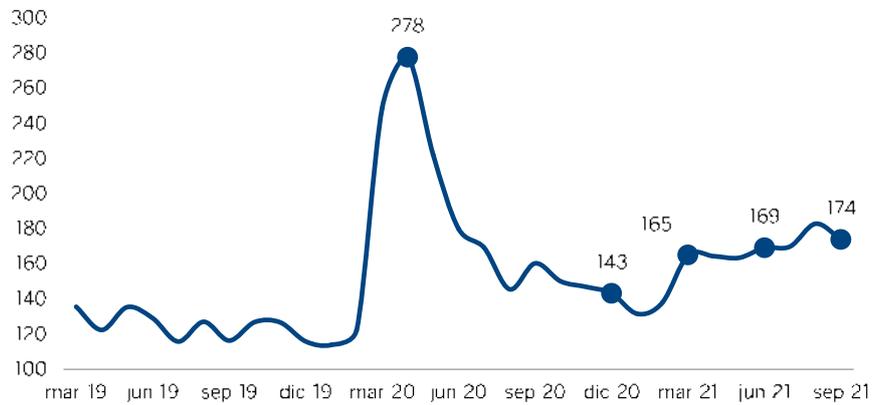
En el tercer trimestre de 2021, el EMBIG Perú, medida de riesgo país, aumentó en 5 puntos básicos (pbs), de 169 pbs en junio a 174 pbs en septiembre.

**Tipo de cambio (S/ por dólar)**



Fuente: BCRP

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

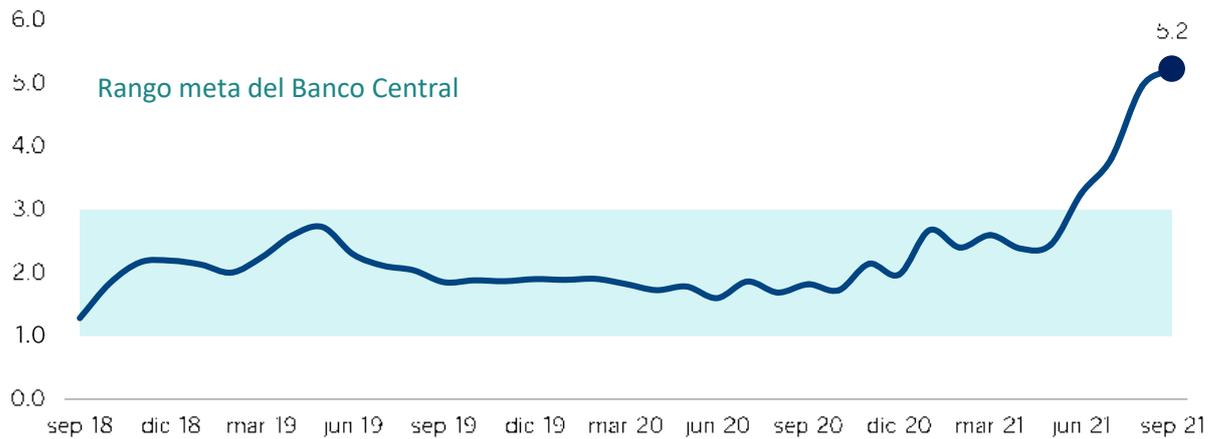


Fuente: BCRP

## 4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación cerró el tercer trimestre de 2021 en 5,2% (variación porcentual de septiembre 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.

**Índice de precios al consumidor - Lima Metropolitana**  
(variación porcentual interanual)



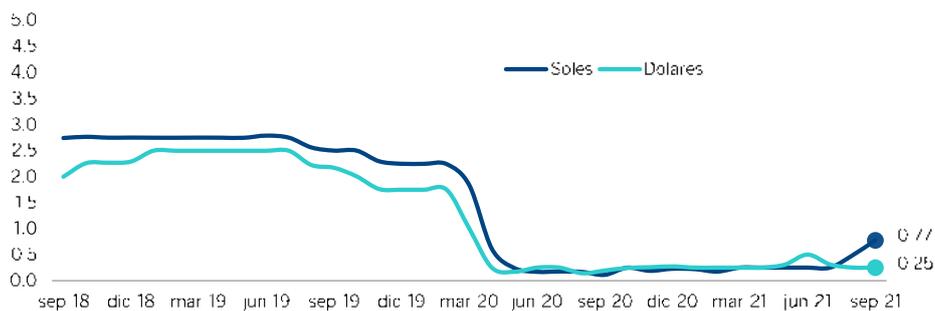
Fuente: BCRP

## 5. Liquidez monetaria

La tasa de política monetaria pasó a ubicarse en 1,50% a inicios de octubre de 2021, luego de que el Banco Central (BCRP) realizó tres subidas consecutivas (un aumento de 25 puntos básicos en agosto y dos aumentos de 50 puntos básicos en septiembre y octubre, respectivamente). No obstante, la posición de la política monetaria sigue siendo fuertemente expansiva.

En dólares, la evolución de la tasa de interés interbancaria ha reflejado lo ocurrido con la política monetaria en Estados Unidos, la que se ha mantenido en un rango entre 0,00% y 0,25%.

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



Fuente: BCRP

## II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales Cifras (En millones de Soles)	ago-20	ago-21	Δ Intera. (ago21 / ago20)	
			Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
Activo Total	512,142	538,590	26,447	5.2%
Colocaciones netas	307,369	324,100	16,732	5.4%
Provisiones para créditos directos	(19,129)	(21,955)	(2,826)	14.8%
Pasivo Total	458,834	484,246	25,412	5.5%
Obligaciones con el público	318,021	338,744	20,723	6.5%
Patrimonio neto	53,308	54,344	1,035	1.9%
<b>Estado de Resultados</b>				
Margen Financiero Bruto	13,755	12,899	(856)	-6.2%
Provisiones para créditos directos	(7,354)	(4,383)	2,971	-40.4%
Gastos de Administración	(7,125)	(7,598)	(473)	6.6%
Utilidad antes de Impuesto a la Rent.	2,878	5,348	2,471	85.9%
Utilidad neta	2,297	3,975	1,679	73.1%
Principales Cifras (En millones de Soles)	ago-20	ago-21	Δ Intera. (ago21 / ago20)	
			Absoluta	%
<b>Calidad de Activos</b>				
Ratio de Mora	3.10%	3.70%	60	pbs
Ratio de cobertura	188.43%	171.23%	(1,720)	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>				
ROE	9.72%	7.06%	(266)	pbs
ROA	1.14%	0.72%	(42)	pbs
Ratio de Eficiencia	42.24%	45.41%	317	pbs
<b>Solvencia</b>				
<sup>1</sup> Ratio de Capital Global	15.54%	15.18%	(36)	pbs

<sup>1</sup>A julio del 2021

Fuente: SBS y ASBANC

Al cierre de agosto, los activos totales del Sistema Bancario alcanzaron los S/ 538,590 millones presentando una variación interanual de 5.2%, explicado por el crecimiento de las los Créditos (+S/ 16,731 millones) y las Inversiones (+S/ 4,959 millones), superando de esta manera la disminución del Disponible (-S/ 3,773 millones). La variación positiva de los créditos fue generada por los mayores saldos en colocaciones vigentes de Empresas y Particulares. En el caso de Empresas, el incremento vino impulsado por los segmentos de Medianas Empresas (+S/ 9,692 millones), Corporativos (+S/ 4,837 millones) y Grandes Empresas (+S/ 1,390 millones). Asimismo, el aumento en Particulares se dio a causa de Consumo (+S/ 7,203 millones) e Hipotecas (+ S/ 4,411 millones), ambos favorecidos por la mayor actividad comercial, lo cual contrarrestó la reducción en Tarjetas (-S/ 7,800 millones).

Respecto a la calidad de la cartera, el ratio de mora presentó un deterioro de 60pbs como consecuencia del mayor crecimiento de la cartera atrasada (+26.3%) frente al de la cartera bruta (+6.0%), debido al aumento de saldo de créditos vencidos principalmente en Medianas Empresa, Pequeñas Empresas y Corporativos. Por otro lado, el ratio de cobertura disminuyó en 17pp por el mayor aumento de la cartera atrasada frente al de las Provisiones (+14.8%). Cabe señalar que, según la SBS, a agosto 2021, 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/ 484,246 millones con un aumento interanual de 5.5%, originado principalmente por la mayor captación de Depósitos con el público en S/ 20,723 millones. El crecimiento fue explicado por los recursos Transaccionales en Particulares y Empresas (+ S/34,477 millones) debido a la liberación de las AFPs. Es así que, los Depósitos de Ahorro crecieron en S/ 24,810 millones y Vista en S/ 9,667 millones, superando las reducciones en Plazo por menores tasas y en CTS por las liberaciones.

En cuanto a los resultados, el Margen Financiero Bruto alcanzó los a S/ 12,899 millones con una reducción respecto al año anterior de -6.2%, debido a los menores Ingresos en los créditos en S/2,320 millones (-13.6%) por las bajas tasas, y el menor volumen de tarjetas. A esto se sumó la contracción del ingreso en el Disponible en S/ 93 millones (-60.0%) ante el menor excedente en BCRP y las tasas un USD cercanas a cero, seguido de la disminución de ganancias en Inversiones en S/ 59 millones (-6.0%). Por otro lado, las Provisiones para créditos directos se incrementaron en S/ 2,971 millones; mientras que, los Gastos de Administración se redujeron en S/ 473 millones por menores Gastos por servicios recibidos de terceros (-S/ 443 millones). En este sentido, el Sistema Bancario generó una Utilidad Neta de S/ 3,975 millones con un aumento de S/ 1,679 millones (+73.1%); dando como resultado un ROE de 7.06% (-266 pbs) y ROA de 0.72% (-42pbs).

## III. BBVA Perú

### 1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	Set-20	Jun-21	Set-21	Δ Trím. (Set 21 / Jun 21)		Δ Intera. (Set 21 / Set 20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>							
Activo Total	104,931	108,402	110,095	1,693	1.6%	5,164	4.9%
Colocaciones netas	66,557	70,028	69,219	(809)	-1.2%	2,662	4.0%
Provisiones para créditos directos	(3,935)	(4,900)	(4,992)	(92)	1.9%	(1,057)	26.9%
Pasivo Total	95,688	98,925	100,623	1,698	1.7%	4,935	5.2%
Obligaciones con el público	66,200	65,907	68,484	2,577	3.9%	2,284	3.4%
Patrimonio neto	9,243	9,477	9,472	(5)	-0.1%	229	2.5%
<b>Principales Ratios</b>							
Principales Ratios	Set-20	Jun-21	Set-21	Δ Trím. (Set 21 / Jun 21)		Δ Intera. (Set 21 / Set 20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
<b>Calidad de Activos</b>							
Ratio de Mora	3.00%	3.26%	3.55%	29	pbs	55	pbs
Ratio de cobertura	187.23%	202.09%	190.74%	(1,135)	pbs	351	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>							
ROE	10.13%	7.30%	10.50%	320	pbs	37	pbs
RCA	1.03%	0.64%	0.92%	28	pbs	(11)	pbs
Ratio de Eficiencia <sup>1</sup>	41.05%	38.85%	38.77%	(7)	pbs	(227)	pbs
<b>Solvencia</b>							
Ratio de Capital Global	14.45%	14.59%	14.52%	(7)	pbs	7	pbs
Ratio Tier 1	11.16%	10.63%	10.45%	(18)	pbs	(70)	pbs

<sup>1</sup> A agosto de 2021

Principales Cifras (En millones de Soles)	9M20	9M21	2T21	3T21	Δ Trimestral (3T21 / 2T21)		Δ Interanual (9M21/9M20)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
<b>Estado de Resultados</b>								
Margen Financiero Bruto	2,379	2,609	853	952	11.6%	9.7%		
Provisiones para créditos directos	(1,146)	(941)	(361)	(177)	-51.0%	-17.9%		
Ingreso por servicios financieros, neto	549	610	191	211	10.5%	11.2%		
Resultado por Operaciones Financieras (ROF)	487	605	265	159	-40.3%	24.3%		
Gastos Operacionales	(1,386)	(1,442)	(484)	(496)	2.4%	4.1%		
Utilidad antes de impuesto a la Renta	74	1,292	415	587	41.4%	74.3%		
Utilidad neta	538	890	280	406	43.1%	59.5%		

- ✓ El Margen Financiero Bruto de BBVA Perú se incrementó en 9.7% en el interanual por una destacada optimización del Gasto por Intereses; asimismo, destacó el buen desempeño en Comisiones y ROF, con incrementos de 11.2% y 24.3%, respectivamente. Además, las Provisiones disminuyeron, con lo cual la Utilidad Neta aumentó un 59.5%.
- ✓ Las Colocaciones Netas alcanzaron los S/ 69,219 millones, con un crecimiento interanual de 4.0%, por mayores créditos de Consumo e Hipotecas; y en menor medida por Empresas en Medianas y Corporativos. En cuanto a las Obligaciones con el Público, se mantuvieron como la principal fuente de liquidez con un aumento interanual de 3.4%, debido a los mayores Recursos Transaccionales de Particulares ante las liberaciones de AFPs.
- ✓ En cuanto a los desarrollos digitales, BBVA continuó incentivando la atracción de flujos transaccionales de cobranzas y pagos de Empresas. En este sentido, impulsó el uso global de BBVA Pivot, un ecosistema que simplifica la gestión de la tesorería de las compañías con

presencia en diferentes países, logrando captar nuevos clientes en el trimestre. Además, se continuó incentivando el uso del nuevo perfil “Mi Negocio” para Personas Jurídicas en la app de BBVA. 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. Cabe destacar que la plataforma de banca móvil de BBVA sigue siendo la N°1 en experiencia al cliente, tanto en Play Store como en App Store.

## 2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	Set-20	Jun-21	Set-21	Δ Trim. (Set 21 / Jun 21)		Δ Intera. (Set 21 / Set20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	22,372	17,387	23,005	5,618	32.3%	633	2.8%
Fondos interbancarios	-	-	25	25	-	25	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,959	5,250	4,342	(908)	17.3%	(617)	12.4%
Inversiones disponibles para la venta	6,471	7,110	6,220	(891)	12.5%	(251)	3.9%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	66,557	70,028	69,219	(809)	1.2%	2,662	4.0%
Inmuebles, mobiliario y equipo	960	985	994	9	0.9%	34	3.5%
Otros activos	3,612	7,642	6,291	(1,351)	17.7%	2,679	74.2%
<b>Total activos</b>	<b>104,931</b>	<b>108,402</b>	<b>110,095</b>	<b>1,693</b>	<b>1.6%</b>	<b>5,164</b>	<b>4.9%</b>

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	Set-20	Jun-21	Set-21	Δ Trim. (Set 21 / Jun 21)		Δ Intera. (Set 21 / Set20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	66,867	70,433	69,445	(988)	-1.4%	2,578	3.9%
Créditos atrasados	2,066	2,380	2,571	191	8.0%	505	24.5%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,559	2,115	2,195	80	3.8%	636	40.8%
<b>Cartera de créditos bruta</b>	<b>70,492</b>	<b>74,928</b>	<b>74,211</b>	<b>(717)</b>	<b>-1.0%</b>	<b>3,719</b>	<b>5.3%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>(3,935)</b>	<b>(4,900)</b>	<b>(4,992)</b>	<b>(92)</b>	<b>1.9%</b>	<b>(1,057)</b>	<b>26.9%</b>
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>66,557</b>	<b>70,028</b>	<b>69,219</b>	<b>(809)</b>	<b>-1.2%</b>	<b>2,662</b>	<b>4.0%</b>

### Variación Set21 vs Jun21

Al cierre del setiembre, los Activos Totales aumentaron en S/ 1,693 millones (+1.6%) explicado por el mayor saldo en el Disponible, principalmente debido a la cuenta Vista del BCRP en USD (+ 70.0%), donde se dejaron los excedentes de liquidez. Esto contrarrestó la disminución en las Inversiones a Valor razonable (-17.3%) y Disponible para la venta (-12.5%) por la reducción de la cartera de Bonos soberanos y Certificados de depósitos del BCRP. Asimismo, se redujeron las colocaciones vigentes por los menores créditos en Empresas (-3.0%), superando de esta manera el incremento de Particulares (+2.2%).

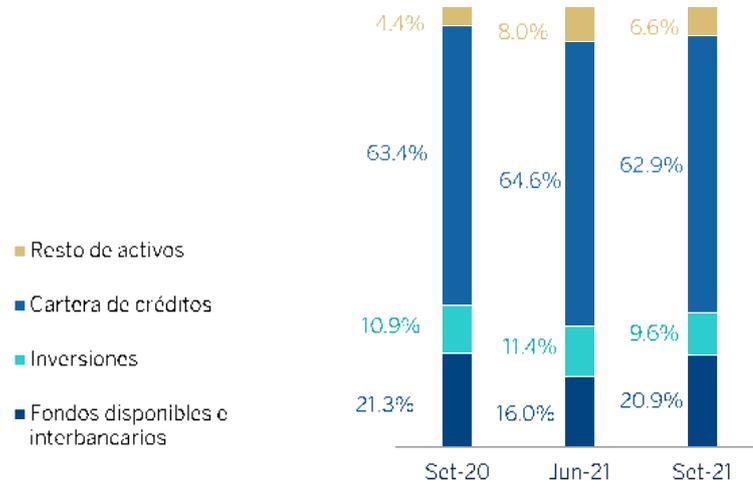
Respecto al detalle de colocaciones, se observó una disminución de los Créditos Vigentes en 1.4%, alcanzando los S/ 69,445 millones, explicado por la reducción del saldo en Corporativos (-S/ 1,170 MM) y en menor medida de los créditos de Grandes Empresas (-S/ 158 MM) y Medianas Empresas (-S/ 275 MM), concentrado en préstamos. Mientras que, en Particulares se obtuvo una variación positiva en Consumo (+S/274 MM) e Hipotecas (+S/ 190 MM), a causa de la mayor actividad comercial, la activación de proyectos inmobiliarios, la efectividad de las campañas de retención y captación de clientes; contrarrestando la disminución en Tarjetas.

### **Variación Set21 vs Set20**

En la variación interanual, los Activos Totales crecieron en 4.9%, explicado por el aumento en los Créditos, Otros activos y el Disponible. Por el lado de los Créditos, la variación a favor obedece a las mayores colocaciones en Particulares y Empresas; los Otros Activos incrementaron ante las mayores Cuentas por Cobrar asociadas a la valorización de Derivados de Swaps de Monedas; y en el Disponible, por mayores excedentes en la cuenta vista en dólares y efecto tipo de cambio. Por otro lado, se redujeron las Inversiones a Valor Razonable por vencimientos de la cartera de Bonos Soberanos y Certificados de Depósitos del BCRP. Asimismo, a raíz de vencimientos de instrumentos en moneda extranjera se contrajeron las Inversiones Disponibles para la Venta.

El crecimiento de las colaciones en Particulares (+9.3%) se dio por Consumo (+S/1,146 MM) e Hipotecas (+S/ 883 MM) debido a la reactivación económica, el mayor dinamismo inmobiliario y las diversas campañas comerciales; en contraste con la disminución de Tarjetas. Asimismo, en Empresas (+1.6%) se observó mayores saldos principalmente por Medianas Empresas (+S/ 1,926 MM) y Corporativos (+S/1,311 MM) ante el aumento de préstamos, contrarrestando las reducciones de Pequeñas Empresas (-S/2,115 MM) y Microempresas (-S/ 299 MM) por los vencimientos de Reactiva.

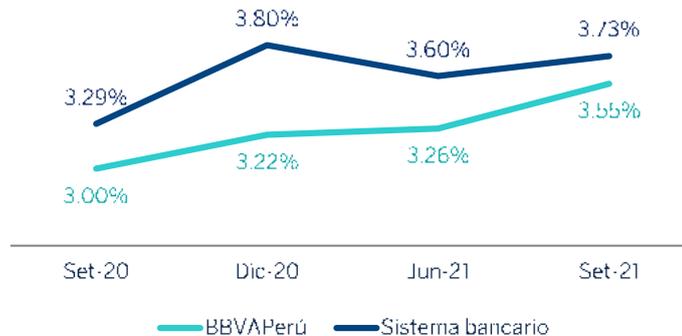
## Composición de la Estructura de Activos



En cuanto al mix de Activos, en la comparativa interanual, se observó un menor peso en Inversiones en Moneda Extranjera, dado que los excedentes de liquidez se dejaron en BCRP, efecto que se contrarresta con los menores excedentes en Moneda Nacional. Asimismo, se tuvo un incremento en Otros Activos por mayor valorización de Derivados de Negociación (Swaps de monedas).

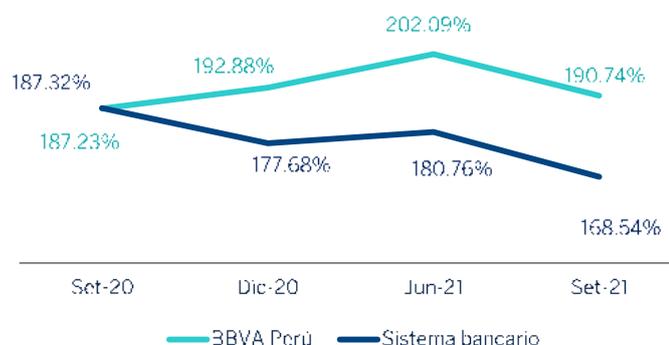
## Calidad de Activos

### Ratio de mora



Al cierre de setiembre, BBVA registró un ratio de mora de 3.55% con un aumento de 29pbs respecto al trimestre anterior, aunque situándose por debajo del Sistema. El deterioro del ratio fue causado por la mayor de cartera atrasada frente a la disminución de la cartera bruta, principalmente por los mayores saldos vencidos en Medianas Empresa y el efecto del tipo de cambio, observándose una situación similar en el Sistema.

### Ratio de cobertura



Por otro lado, el ratio de cobertura tuvo un valor de 190.74% reduciéndose en 11pp en relación junio, explicado por el aumento de la cartera atrasada en mayor medida que las Provisiones. Sin embargo, se mantuvo un ratio superior al Sistema por la menor reducciones de provisiones voluntarias.

## 3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	Set-20	Jun-21	Set-21	Δ Trim. (Set 21 / Jun 21)		Δ Intera. (Set 21 / Set20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	66,200	65,907	68,484	2,577	3.9%	2,284	3.4%
Depósitos del sistema financiero	1,447	1,777	1,049	(728)	-40.9%	(398)	-27.5%
Fondos interbancarios	150	-	-	-	-	(150)	-100.0%
Aducos y obligaciones financieras	9,796	7,319	7,367	48	0.7%	(2,429)	-24.8%
Otros pasivos*	18,094	23,922	23,723	(199)	-0.8%	5,629	31.1%
<b>Total pasivo</b>	<b>95,688</b>	<b>98,925</b>	<b>100,623</b>	<b>1,698</b>	<b>1.7%</b>	<b>4,935</b>	<b>5.2%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>9,243</b>	<b>9,477</b>	<b>9,472</b>	<b>(5)</b>	<b>-0.1%</b>	<b>229</b>	<b>2.5%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>104,931</b>	<b>108,402</b>	<b>110,095</b>	<b>1,693</b>	<b>1.6%</b>	<b>5,164</b>	<b>4.9%</b>

\*Incluye Fondo BCR, Fondo Reactiva, Operaciones de Reporte.

Detalle Depósitos (En millones de soles)	Set-20	Jun-21	Set-21	Δ Trim. (Set 21 / Jun 21)		Δ Intera. (Set 21 / Set20)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	26,690	27,467	25,634	(1,833)	-6.7%	(1,056)	-4.0%
Depósitos de ahorro	23,110	25,607	29,229	3,622	14.1%	6,119	26.5%
Depósitos a plazo	16,305	12,754	13,516	762	6.0%	(2,789)	-17.1%
Otras obligaciones	95	79	105	26	32.8%	10	10.7%
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>66,200</b>	<b>65,907</b>	<b>68,484</b>	<b>2,577</b>	<b>3.9%</b>	<b>2,284</b>	<b>3.4%</b>
<b>Depósitos del sistema financiero</b>	<b>1,447</b>	<b>1,777</b>	<b>1,049</b>	<b>(728)</b>	<b>-40.9%</b>	<b>(398)</b>	<b>-27.5%</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>67,648</b>	<b>67,684</b>	<b>69,533</b>	<b>1,849</b>	<b>2.7%</b>	<b>1,886</b>	<b>2.8%</b>

### **Variación Sep21 vs Jun21**

En el tercer trimestre, se registró un aumento de S/ 1,693 millones (+1.6%) en el total de Pasivos asociado a mayores saldos en la cuenta de Obligaciones con el Público (+3.9%) y el leve aumento de Adeudados (0.7%) por efecto de subida de Tipo de cambio, los mismos que fueron contrarrestados por una reducción de Depósitos con el Sistema Financiero (-40.9%).

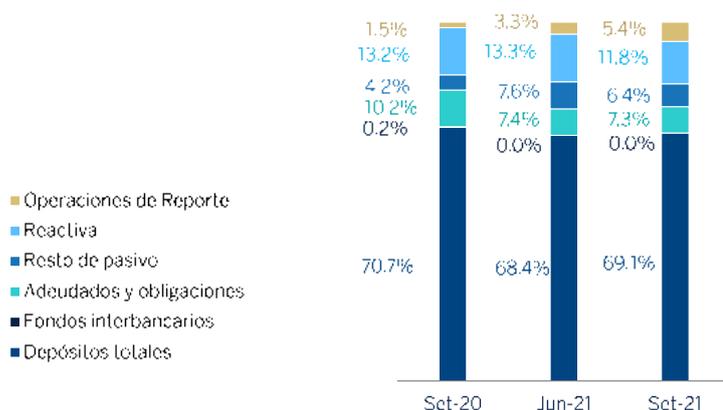
Los Depósitos Totales aumentaron en S/ 1,849 millones, debido a que en Particulares se tuvo mayores saldos en Recursos Transaccionales por la liberación y permanencia de saldos de las AFPs y CTS. En Empresas se presentó una reducción en las cuentas Vista por la salida de clientes corporativos; mientras que Plazos aumenta ante mayores captaciones por depósitos mayoristas. Es importante mencionar que los Depósitos en moneda nacional se mantuvieron como la principal fuente de las obligaciones, representando el 59.5% con un volumen de S/ 41,366 millones.

### **Variación Sep21 vs Sep20**

En el interanual, los Pasivos Totales crecieron en S/ 4,935 millones (+5.2%), por el incremento en los Otros Pasivos de las Operaciones de Reporte con el BCRP por Créditos y Cartera de Valores (+ S/ 3,783 millones) y de las Cuentas por Pagar de Derivados de Negociación (+ S/ 1,482 o +155.3%). Además, se generaron aumentos en Obligaciones con el Público (+3.4%). Por otro lado, se redujeron los Adeudados y Obligaciones Financieras (-24.8%) por el vencimiento de un préstamo internacional por \$350 millones, bonos locales por S/ 930 millones, CDN por S/ 150 millones y adeudados Comex por \$190 millones.

Respecto a los Depósitos Totales, estos presentaron una variación a favor de S/ 1,886 millones debido a un incremento de los saldos en moneda extranjera por efecto tipo de cambio y mayores flujos transaccionales. En soles, se redujeron las cuentas Vistas de Empresas a raíz del uso de la liquidez que dejó Reactiva, y los Plazos Naturales y Jurídicos por migraciones a Fondos Mutuos ante la baja remuneración y vencimientos de plazos mayoristas. Dichos efectos no pudieron ser del todo contrarrestado por el incremento en las cuentas de Transaccionales de Particulares por los abonos de AFPs, así como por campañas realizadas para la retención y captación de saldos.

## Composición de la Estructura de Pasivos



En el interanual, se optimizó la composición del Pasivo para ello se dejaron vencer Bonos Locales y Préstamos Internacionales en el último trimestre del 2020, así como en junio y setiembre del 2021; y se tomó financiamiento con el BCRP de Operaciones de Reporte de Crédito a tasas bajas. Finalmente, se tuvo una mayor composición en el mix por parte del Resto de Pasivos, por un incremento en las cuentas por pagar de Derivados de Negociación.

## 4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	9M20	9M21	2T21	3T21	Δ Trim. (3T21 / 2T21)		Δ Inter. (9M21 / 9M20)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	3,221	3,090	1,006	1,111	105	10.4%	(131)	-4.1%
Gastos financieros por intereses	(843)	(481)	(153)	(159)	(6)	4.0%	362	-43.0%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>2,379</b>	<b>2,609</b>	<b>853</b>	<b>952</b>	<b>99</b>	<b>11.6%</b>	<b>231</b>	<b>9.7%</b>
Provisiones para créditos directos	(1,146)	(941)	(361)	(177)	184	-51.0%	205	-17.9%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>1,232</b>	<b>1,668</b>	<b>492</b>	<b>775</b>	<b>283</b>	<b>57.4%</b>	<b>436</b>	<b>35.4%</b>
Ingresos por servicios financieros	796	1,011	332	369	37	11.2%	214	26.9%
Gastos por servicios financieros	(247)	(400)	(141)	(158)	(17)	12.1%	(153)	61.8%
<b>Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.</b>	<b>1,781</b>	<b>2,278</b>	<b>683</b>	<b>986</b>	<b>303</b>	<b>44.3%</b>	<b>497</b>	<b>27.9%</b>
Resultado por operaciones financieras (ROF)	487	605	265	159	(107)	-40.3%	118	24.3%
<b>Margen operacional</b>	<b>2,268</b>	<b>2,883</b>	<b>949</b>	<b>1,144</b>	<b>196</b>	<b>20.6%</b>	<b>616</b>	<b>27.1%</b>
Gastos de administración	(1,239)	(1,290)	(433)	(445)	(12)	2.8%	(51)	4.1%
Depreciación y amortización	(147)	(152)	(51)	(50)	1	-1.2%	(5)	3.7%
<b>Margen operacional neto</b>	<b>882</b>	<b>1,441</b>	<b>465</b>	<b>649</b>	<b>184</b>	<b>39.6%</b>	<b>559</b>	<b>63.3%</b>
Valuación de activos y provisiones	(162)	(144)	(57)	(53)	4	-7.0%	18	-11.4%
<b>Resultado de operación</b>	<b>720</b>	<b>1,297</b>	<b>407</b>	<b>595</b>	<b>188</b>	<b>46.2%</b>	<b>577</b>	<b>80.2%</b>
Otros ingresos y gastos	22	(5)	8	(9)	(16)	-215.2%	(27)	-123.6%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>741</b>	<b>1,292</b>	<b>415</b>	<b>587</b>	<b>172</b>	<b>41.4%</b>	<b>551</b>	<b>74.3%</b>
Impuesto a la renta	(184)	(402)	(135)	(180)	(45)	33.7%	(219)	119.0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>558</b>	<b>890</b>	<b>280</b>	<b>406</b>	<b>126</b>	<b>45.1%</b>	<b>332</b>	<b>59.5%</b>

### Variación 3T21 vs 2T21

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto tuvo una variación positiva de 11.6% explicado por el mayor Ingreso de Créditos (+10.4%) por un crecimiento en los saldos de los créditos donde destacó el mayor volumen de préstamos de Consumo, y por mayores ingresos en Préstamos a Empresas y Comercio Exterior. Por otro lado, hubo un leve aumento del Gasto por Intereses (+4.0%) por Adeudos & Obligaciones Financieras (+5.5%), y Cuentas por pagar (+7.5%) explicado por el incremento del índice VAC al que están indexadas algunas emisiones y por el mayor volumen de Operaciones de Reporte de Créditos.

Las Provisiones para Créditos Directos disminuyeron en S/ 184 millones, explicado por la menor constitución de provisiones voluntarias en -48%, específicas y genéricas ante pre-cancelaciones de créditos.

Los Ingresos por Servicios Financieros presentaron un aumento de S/ 37 millones, generado principalmente por las Comisiones en (1) tarjetas de crédito por la mayor actividad comercial, (2) transferencias inmediatas vía online 24x7, (3) Seguros y (4) Recaudaciones en el sector de servicios públicos, telecomunicaciones y educativo. Asimismo, se observó un aumento en los Gastos de S/ 17 millones como consecuencia del mayor gasto en VISA y Mastercard por el uso de tarjetas.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se observó una disminución de S/ 107 ante movimientos mixtos en la curva swap pen que impactó en el producto de Cross Currency IRS. A pesar de ello, destaca la gestión de la mesa de FOREX donde en el mes de Julio se tuvieron resultados muy positivos aprovechando la volatilidad del tipo de cambio, y de Derivados de Negociación que se vieron beneficiados por la subida del tipo de cambio. Por otro lado, los Resultados por Ingresos no Ordinarios disminuyeron en S/ 2 millones por la menor ganancia en BBVA Consumer Finance ante migración de cartera de Autos al Banco.

En los Gastos de Administración, se obtuvo incremento de S/ 12 millones ocasionados en su mayoría por los Gastos Variables de Personal donde se revisó el nivel de consecución de objetivos al alza ante el sobrecumplimiento de resultados comprometidos en el presupuesto, y Gastos Generales asociados al transporte de fondos, mantenimiento y abastecimiento debido a la mayor actividad crediticia.

Los Gastos por Provisiones para Créditos Indirectos aumentaron en S/ 8 millones, debido al incremento de avales, cartas fianza y líneas comprometidas, compensado por la reducción de otras provisiones.

Finalmente, la Utilidad Antes del Impuesto a la Renta creció en S/ 172 millones, como resultado del mayor Margen Financiero; generando una Utilidad Neta de S/ 406 millones (+45.1%).

### **Variación 9M21 vs 9M20**

En el interanual, el Margen Financiero Bruto se incrementó en 9.7% a raíz de una destacada gestión del Pasivo, lo cual ayudó a contrarrestar la disminución en Ingresos por Intereses. Este último debido a las menores ganancias por Créditos (-S/ 114 millones), Inversiones (-S/ 26 millones) y Disponible (-S/ 14 millones). Respecto a los Créditos, la menor generación de ingresos estuvo asociada al contexto de tipos bajos, menor volumen en Tarjetas y al repricing de créditos Hipotecarios. Mientras que, la menor rentabilidad del Disponible se dio por el cambio en la política de remuneración del encaje y las tasas de referencia cercanas a cero; esto último también impactó a los rendimientos de las Inversiones, principalmente a los CDs. Por otro lado, destacó la significativa reducción de los Gastos por Intereses (-43.0%) por repricing de Depósitos y cambio en el mix de Pasivo respecto al año anterior. En ese sentido, se obtuvo una disminución del Gasto en Adeudados (-S/ 98 millones) asociado a

vencimientos de emisiones, préstamos en dólares y el financiamiento con el BCRP a tasas cercanas a cero.

Las Provisiones para Créditos Directos disminuyeron en S/ 205 millones respecto al año anterior por una menor constitución de Provisiones Voluntarias, las cuales ascendieron a S/ 466 millones durante el 2021. Asimismo, se registra una disminución de Provisiones Específicas debido a que el gasto generado el año anterior en los meses de Agosto y Septiembre fue mayor al habitual por alineamiento externo, medida que el banco tomó de manera prudencial ante la pandemia.

Los Ingresos por Servicios Financieros presentaron una variación positiva de S/ 214 millones, principalmente por el rubro de Ingresos Diversos (+ S/ 186 millones), a causa de los mayores ingresos en Tarjetas por Comercios, Transferencias Nacionales, Recaudaciones por servicios, Operaciones de Estructuración y Comercio Exterior. Mientras que, los Gastos por Servicios Financieros se incrementaron en S/ 153 millones por el pago por el Programa Puntos, y el pago a Visa y Mastercard. Asimismo, 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/ 118 millones principalmente por Derivados (+ S/ 573 millones) ante la subida del Tipo de cambio, contrarrestado parcialmente por menores ingresos por Operaciones de Tipo de Cambio (- S/ 381 millones), sumado a los resultados negativos de las Inversiones a valor razonable (- S/ 55 millones) e Inversiones disponibles para la venta (- S/ 48 millones) debido a la menor valoración y venta de la cartera de Bonos Soberanos, respectivamente.

Los Resultados por Ingresos no Ordinarios incrementaron en S/ 27 millones por aumento de ganancias en Visanet (+ 7 millones) y BBVA Consumer Finance - Edpyme (+ S/ 6 millones).

Los Gastos de Administración se incrementaron en S/ 51 millones ante los mayores Gastos por Servicios Recibidos de Terceros asociados custodia, traslado, mantenimiento y abastecimiento de ATMs; así como, por mayores gastos variables de Personal.

En el año, se registró una reducción de las Provisiones Indirectas de S/ 20 millones, producto del vencimiento de un grupo de cartas fianza en marzo 2021.

Finalmente, la Utilidad antes del impuesto se incrementó en 74.3%, por el ahorro en Gastos Financieros y el buen desempeño en ROF y Comisiones, sumado a la disminución de Provisiones Voluntarias y Específicas. La tasa fiscal implícita pasó de 24.8% a 31.1%, dando como resultado una Utilidad Neta de S/ 890 millones con un incremento 59.5%.

**Rentabilidad sobre patrimonio - ROE**  
**Rentabilidad sobre activos - ROA**



La recuperación de Resultados permitió mejorar significativamente los ratios de rentabilidad a Setiembre 2021, es así que BBVA presentó un ROA de 0.92% y un ROE de 10.50%, con un incremento respecto a Junio 2021 de 28pbs y 320pbs, respectivamente.

## 5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	3T20	2T21	3T21	3T21 vs. 2T21		9M21 vs. 9M20	
				Abs	%	Abs	%
<b>CAPITAL REGULATORIO</b>	<b>11,245</b>	<b>11,716</b>	<b>11,918</b>	<b>202</b>	<b>1.7%</b>	<b>673</b>	<b>6.0%</b>
(i) Capital Básico (Nivel 1)	8,681	8,540	8,581	41	0.5%	(100)	-1.1%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,564	3,175	3,337	162	5.1%	773	30.1%
Capital	6,529	6,758	6,758	-	0.0%	229	3.5%
Reservas	1,887	1,945	1,986	41	2.1%	99	5.2%
Utilidades acumuladas con acuerdo de capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	889	917	937	20	2.2%	47	5.3%
Deuda Subordinada Tier 1	432	-	-	-	-	(432)	-100.0%
Deuda Subordinada Tier 2	1,838	2,422	2,563	142	5.9%	726	39.5%
Detracciones y Goodwill	-330	-327	-327	-	0.0%	4	-1.1%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>77,795</b>	<b>80,309</b>	<b>82,079</b>	<b>1,770</b>	<b>2.2%</b>	<b>4,284</b>	<b>5.5%</b>
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	70,934	73,033	74,596	1,563	2.1%	3,662	5.2%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	1,586	1,532	1,557	26	1.7%	(29)	-1.8%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	5,274	5,745	5,925	181	3.1%	651	12.3%
Ratio Common Equity	10.60%	10.63%	10.45%				
Ratio Tier 1	11.16%	10.63%	10.45%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	11.61%	9.00%	8.95%				
Ratio de Capital Global	14.45%	14.59%	14.52%				

### **Variación Sep21 vs Sep20**

Al cierre de setiembre el Capital Regulatorio ascendió a S/ 11,918 millones, incrementando 6.0% 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.

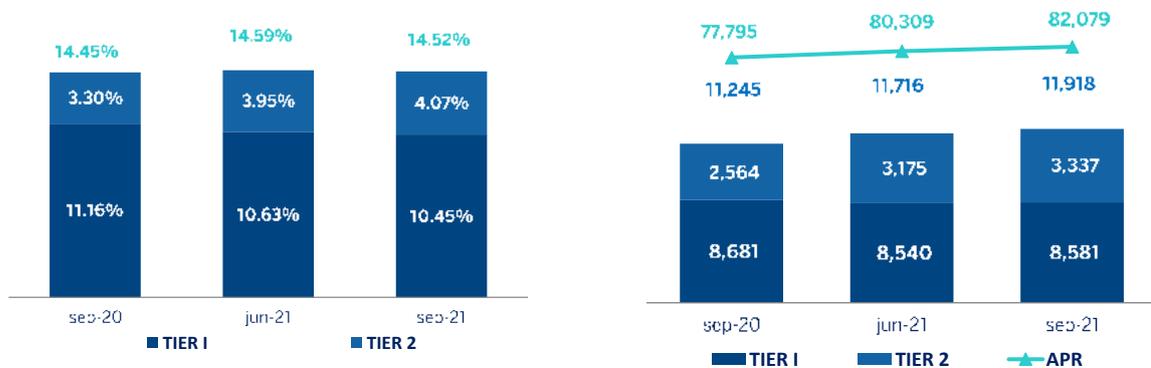
El Capital Complementario se incrementó (+ 30.1%) debido a la nueva deuda subordinada Tier 2 por \$ 200 millones tomada en febrero de este año, la cual reemplazo al instrumento Híbrido Tier 1 tras la call que se ejecutó en octubre del 2020.

Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo, APR, incrementaron en +5.5% 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 crecieron en 5.2%, como resultado de la mayor actividad en Particulares y Empresas. A esto se le sumó la mayor exposición y cambio en el ponderador de los activos Intangibles (+ S/ 606 millones) y activos por impuesto a la Renta diferidos (+ S/ 437 millones); así como por el incremento en APR por derivados (+ S/ 586 millones).

En tanto, los APR de Mercado disminuyeron en 1.8% 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 de 12.3% 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 14.52% 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 10.45%, 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 septiembre 2021, BBVA Perú ostentó el grado de inversión otorgado por prestigiosas agencias internacionales.

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](http://www.fitchratings.com) / [www.standardandpoors.com](http://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+(pc)	MI 1+ pc	PE Categoría I
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pc)	AAA.pc	PEAAA
Bonos Corporativos	AAA (pc)	AAA.pc	PEAAA
Bonos Subordinados	AA- (pc)	AA+.pc	PEAA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pc)	AAA.pc	PEAAA
Acción común	1a (pc)	1a Clase.pc	PEN1
Ranting de la Entidad	A+	A+	PEA+
Certificados de Depósito Negociables	CP-1+(pc)	MI 1+ pc	PE1+

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 : (51) 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