

Informe de Gestión

Junio de 2018

Lima, 17 de Julio 2018



Índice general

I. Evolución de la economía peruana	2
1. Actividad económica	2
2. Sector externo	3
3. Tipo de cambio	3
4. Inflación	4
5. Liquidez monetaria	5
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano	6
III. BBVA Continental	8
1. Aspectos Destacados	8
2. Gestión de Activos	9
3. Gestión de Pasivos	12
4. Estado de Resultados	15
5. Solvencia y Capital Regulatorio	19
6. Anexos	21
Clasificación de riesgo.....	21

I. Evolución de la economía peruana

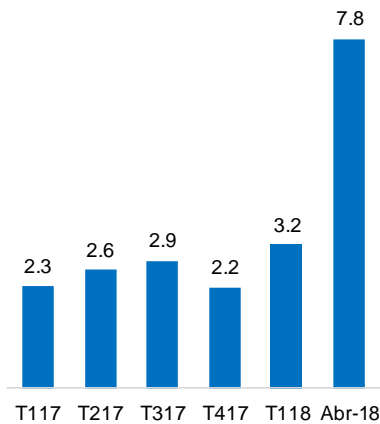
1. Actividad económica

El PIB avanzó 3,2% interanual en el primer trimestre del año y los indicadores disponibles de actividad para el segundo trimestre sugieren que el ritmo de expansión se habría acelerado (estimado: 5%). El mejor desempeño de la actividad se da en un entorno de mayor confianza empresarial, condiciones externas aún favorables, y gasto del sector privado que tiende a fortalecerse.

Por actividades económicas, Pesca, Manufactura y Construcción son las que muestran las tasas de crecimiento más altas, mientras que continúa la tendencia a recuperarse de Servicios y Comercio.

Estimamos que el PIB creció entre 4% y 4,5% en el primer semestre del año, en parte debido a una baja base de comparación interanual (fenómeno El Niño Costero de principios de 2017), pero también por el fortalecimiento de la demanda interna, en particular de la inversión.

PIB (variación porcentual interanual)



Fuente: INEI

Confianza empresarial (puntos)



Fuente: BCRP

2. Sector externo

La balanza comercial continuó mejorando debido, principalmente, a un aumento en el precio de los metales. Es probable que este superávit continúe en niveles significativos en los próximos meses en un entorno en que el crecimiento mundial se sostiene, lo que por ejemplo favorecerá la demanda de productos no tradicionales. Este superávit le da soporte a la moneda local y atenúa los impactos de la normalización de la política monetaria en países avanzados.

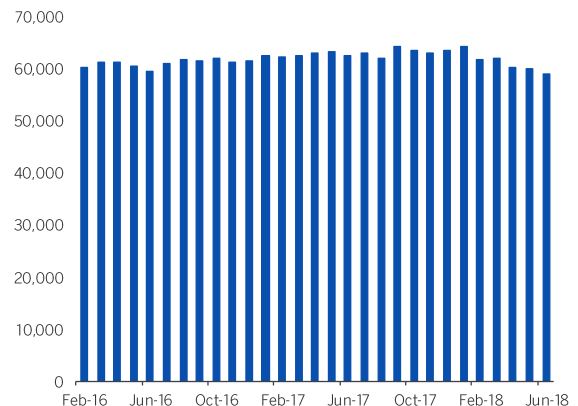
Por otro lado, las reservas internacionales del BCRP (RIN) disminuyeron en el segundo trimestre: al cierre de este alcanzaron los USD 59,079 millones, USD 2,953 millones por debajo del saldo de marzo de 2018. Esta disminución de las RIN la explicó, principalmente, el retiro de los depósitos que tienen las empresas bancarias en el BCRP (USD 2,676 millones).

Balanza comercial
(USD millones, últimos 12 meses)



Fuente: BCRP

Reservas internacionales netas
(USD millones)



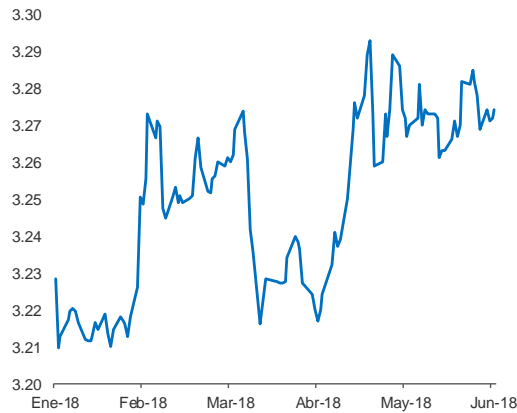
Fuente: BCRP

3. Tipo de cambio

La moneda peruana se debilitó en el segundo trimestre debido a factores externos principalmente, entre ellos la incertidumbre que genera la escalada de las medidas proteccionistas a nivel global y la normalización de la posición de la política monetaria en Estados Unidos. Estos factores han tenido una incidencia negativa sobre los mercados emergentes en general, en particular sus monedas. La de Perú, sin embargo, ha sido una de las que menos se debilitó, lo que puede estar vinculado con la solidez de los fundamentos macroeconómicos peruanos.

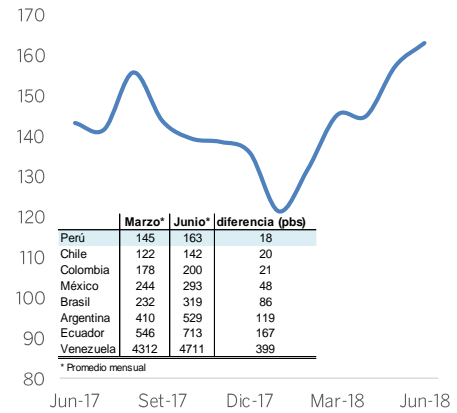
En este contexto, el riesgo país de Perú, medido por el EMBIG, aumentó en 18 puntos básicos en el segundo trimestre del año (pasó de 145 puntos a 163 puntos). Este incremento fue uno de los más acotados en América Latina.

Tipo de cambio (S/ por dólar)



Fuente: BCRP

EMBIG Perú (promedio mensual, pbs)

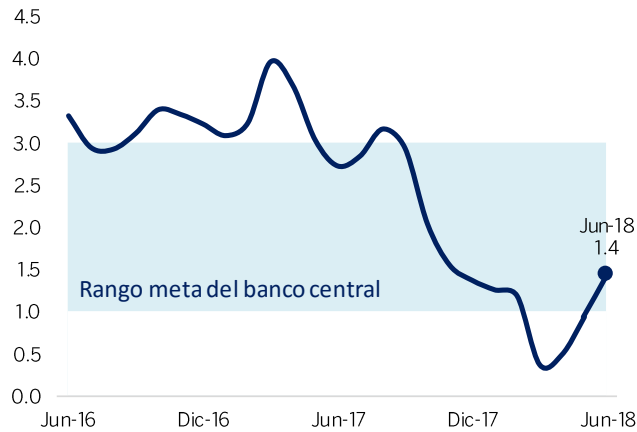


Fuente: BRCP

4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación se viene recuperando al disiparse el efecto de la alta base de comparación interanual (por el Niño Costero de principios de 2017 y su impacto sobre los precios de los alimentos). Así, mientras que en marzo se ubicó en 0,4%, a fines de junio alcanzó el 1,4%, con lo que ha vuelto al rango meta. En este aumento de la tasa interanual de inflación también incidió el alza de las tasas del impuesto selectivo al consumo para algunos bienes, entre ellos los cigarrillos, las bebidas alcohólicas y azucaradas, y los automóviles. Preveamos que la inflación en términos interanuales convergerá al centro del rango meta hacia fines de este año conforme continúa normalizándose el ritmo al que avanzan los precios de los alimentos.

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

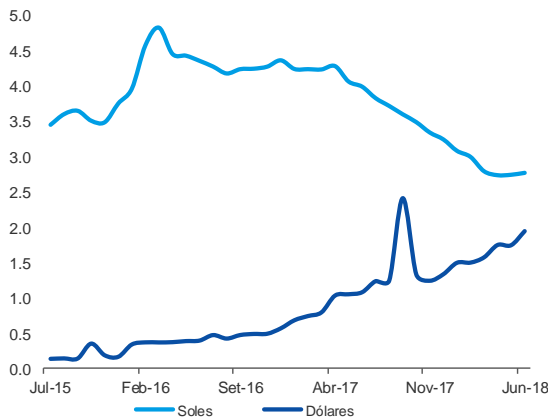


Fuente: BCRP

5. Liquidez monetaria

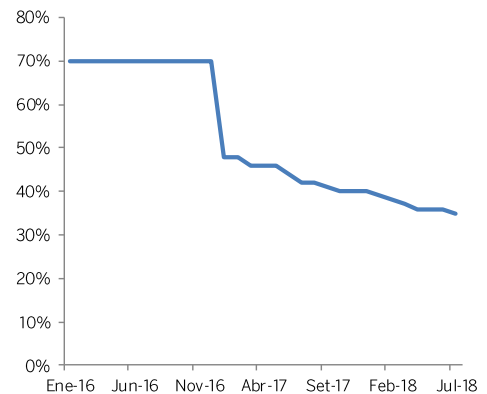
La tasa de interés interbancaria promedio en moneda local se ubicó en junio en 2.78%, muy cerca de la tasa de referencia del BCRP (2.75%). Este no ha hecho cambios en su tasa de política desde abril y ello se ha reflejado en las operaciones del mercado interbancario. En dólares, la tasa de interés interbancaria ha registrado una tendencia creciente en los últimos meses y en junio alcanzó el 1,95% (nivel promedio del mes); esta tendencia al alza refleja la normalización gradual de la política monetaria en Estados Unidos, impacto que ha sido atenuado por la continua disminución de las tasas de encaje en moneda extranjera por parte del BCRP.

Tasa de interés interbancaria (promedio del periodo)



Fuente: BCRP

Tasa de encaje marginal en moneda extranjera (%)



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales Cifras (En millones de Soles)	May-17	May-18	Δ Intera. (May-18 / May-17)	
			Absoluta	%
Estado de Situación Financiera				
Activo Total	356,718	364,145	7,427	2%
Colocaciones netas	225,319	244,692	19,373	9%
Provisiones para créditos directos	(11,134)	(12,031)	(897)	8%
Pasivo Total	317,562	321,218	3,656	1%
Obligaciones con el público	216,124	230,306	14,182	7%
Patrimonio neto	39,156	42,927	3,772	10%
Estado de Resultados				
Margen Financiero Bruto	7,790	8,159	369	5%
Provisiones para créditos directos	(2,170)	(2,166)	4	-0.2%
Gastos de Administración	(4,194)	(4,337)	(143)	3%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	3,895	4,576	681	17%
Utilidad neta	2,925	3,429	503	17%
Principales Ratios	May-17	May-18	Δ Intera. (May-18 / May-17)	
Calidad de Activos				
Ratio de Mora	3.15%	3.14%	(1)	pbs
Ratio de cobertura	150.8%	150.3%	(48)	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia				
ROE	18.95%	18.75%	(20)	pbs
ROA	2.03%	2.18%	15	pbs
Ratio de Eficiencia	42.27%	41.28%	(99)	pbs
Solvencia				
Ratio de Capital Global	15.86%	15.41%	(45)	pbs

Fuente: SBS/ASBANC.

Los Activos Totales ascendieron a S/ 364,145 millones a cierre de mayo de 2018 y presentaron un incremento de +2% en términos interanuales. Asimismo, las Colocaciones Netas continuaron creciendo y registraron una variación de +9% en el mismo periodo de comparación. Esta variación se explica por el importante crecimiento de los créditos particulares en +8.8%, dentro del cual los préstamos de consumo (+12.8%) y los hipotecarios (+8.4%) tuvieron el mejor desempeño. Asimismo, los créditos a empresas tuvieron un crecimiento destacado (+8.5%).

En referencia a la calidad de activos, el ratio de mora alcanzó 3.14%, presentando niveles muy similares al periodo de comparación. Durante los últimos doce meses, los créditos vigentes aumentaron en +9%, mientras que la cartera atrasada se incrementó en +8%. Asimismo, el ratio de cobertura a cierre de mayo de 2018 fue de 150.3% y se deterioró en 48 puntos básicos respecto a mayo de 2017.



Los Pasivos Totales registraron S/ 321,218 millones a cierre de mayo de 2018 y tuvieron una variación ligeramente positiva de +1%. En la misma línea, las Obligaciones con el público ascendieron a S/ 230,306 millones y registraron un crecimiento de +7%. Esta variación se debe a un aumento significativo en los depósitos de personas naturales (+11%), seguido por un alza en los depósitos a personas jurídicas (+4%).

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto fue de S/ 8,159 millones, aumentando en +5% respecto a mayo del 2017. Con ello, al cierre del quinto mes del año, la utilidad neta ascendió a S/ 3,429 millones, mostrando una variación positiva de +17% en términos interanuales. Los indicadores de rentabilidad para este periodo fueron 18.75% y 2.18% para el ROE y el ROA, respectivamente.

III. BBVA Continental

1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	2T17	1T18	2T18	Δ Trim. (2T18 / 1T18)		Δ Intera. (2T18 / 2T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Situación Financiera							
Activo Total	73,068	77,197	73,484	(3,714)	-4.8%	415	0.6%
Colocaciones netas	46,804	49,925	50,953	1,028	2.1%	4,150	9%
Provisiones para créditos directos	(2,453)	(2,436)	(2,503)	(67)	2.8%	(51)	2%
Pasivo Total	66,156	69,959	65,890	(4,069)	-5.8%	(266)	-0.4%
Obligaciones con el público	45,409	47,092	45,674	(1,418)	-3.0%	264	0.6%
Patrimonio neto	6,913	7,239	7,594	355	5%	681	9.9%
Principales Ratios							
Calidad de Activos							
Ratio de Mora	2.92%	2.83%	2.95%	12	pbs	3	pbs
Ratio de cobertura	171.2%	165.6%	159.7%	(584)	pbs	(1,147)	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	19.77%	19.29%	19.42%	13	pbs	(35)	pbs
ROA	1.74%	1.86%	1.92%	6	pbs	18	pbs
Ratio de Eficiencia*	38.45%	39.28%	38.26%	(102)	pbs	(19)	pbs
Solvencia							
Ratio de Capital Global	15.08%	14.98%	14.79%	(19)	pbs	(29)	pbs
Ratio Tier 1	11.50%	11.54%	11.37%	(17)	pbs	(13)	pbs

Principales Cifras (En millones de Soles)	1S17	1S18	1T18	2T18	Δ Trimestral (2T18 / 1T18)		Δ Interanual (1S18 / 1S17)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Resultados								
Margen Financiero Bruto	1,421	1,493	727	766	5.3%	5.1%		
Provisiones para créditos directos	(325)	(351)	(176)	(175)	-0.9%	8.1%		
Ingreso por servicios financieros, neto	366	384	179	206	15.2%	5.2%		
Gastos de Administración	(732)	(760)	(377)	(383)	1.6%	3.8%		
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	880	982	466	516	10.6%	11.6%		
Utilidad neta	645	703	334	369	10.6%	9.0%		

*Ratio de Eficiencia a May-18.

- ✓ El BBVA Continental incrementó la Utilidad Neta en +9.0% durante el primer semestre, siendo el principal driver del crecimiento el mayor margen de interés debido al ahorro generado en gasto financiero.
- ✓ Las colocaciones netas alcanzaron los S/ 50,953 millones, creciendo en 4,150 millones respecto al 2T17 y mostrando un desempeño favorable tanto en las colocaciones a empresas como a particulares.
- ✓ La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, que alcanzaron los S/ 45,674 millones, con una variación interanual de +0.6%. Cabe destacar que los depósitos de vista y ahorro crecieron +13.6% y +12.8%, respectivamente. Mientras que los depósitos a plazo se redujeron -18.1%, esto en línea con la estrategia del Banco de optimizar la estructura de fondeo.

- ✓ El Banco continúa mejorando su plataforma digital con el fin de poner al alcance de todas las oportunidades de esta nueva era. En ese contexto, durante el primer semestre, se implementó la apertura de cuentas, contratación de tarjetas de crédito y T-Cambio a la Banca Móvil; y se incorporó la venta de seguros de vida por Banca por Internet, generando así un mayor nivel de comisiones para el Banco. Asimismo, cabe resaltar que el Banco ha implementado la contratación de tarjetas de crédito para no clientes a través de evaluaciones 100% online. Mientras que, para los clientes de empresas, se continúa desarrollando nuevas funcionalidades en el aplicativo Continental Net Cash.
- ✓ El BBVA Continental cuenta con 332 oficinas a nivel nacional, 1,949 cajeros automáticos y 11,721 agentes express¹. Esta amplia red física le permite al Banco brindar un servicio de calidad y personalizado a sus clientes.

2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	2T17	1T18	2T18	Δ Trim. (2T18 / 1T18)		Δ Intera. (2T18 / 2T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	16,867	14,816	12,162	(2,654)	-17.9%	(4,704)	-27.9%
Fondos interbancarios	225	85	-	(85)	-100%	(225)	-100%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,236	4,533	3,641	(891)	-19.7%	2,405	194.5%
Inversiones disponibles para la venta	3,902	3,647	2,864	(782)	-21.5%	(1,037)	-26.6%
Inversiones a vencimiento	474	-	-	-	-	(474)	-100.0%
Cartera de créditos neta	46,804	49,925	50,953	1,028	2.1%	4,150	8.9%
Inmuebles, mobiliario y equipo	872	897	883	(14)	-1.5%	11	1.3%
Otros activos	2,690	3,295	2,980	(315)	-9.6%	290	10.8%
Total activos	73,068	77,197	73,484	(3,714)	-4.8%	415	0.6%

Variación 2T18 vs 1T18

Los Activos Totales registraron una caída de S/ 3,714 millones (-4.8%) llegando a S/ 73,484 millones. El menor volumen de activos obedece principalmente a una disminución tanto en las Inversiones a Valor Razonable en S/891 millones (-19.7%) como en las Inversiones DPV en S/ 782 millones (-21.5%), la liquidez que ingresó al Banco por los vencimientos de las carteras de renta fija fue utilizada para pagar los vencimientos de Repos de Divisas que se tuvieron en el 2T18. Por otro lado, la cuenta Disponible se redujo en S/ 2,654 millones (-17.9%), en línea con los menores excedentes de liquidez en dólares y el menor monto de dólares restringidos en las cuentas del BCRP ante los vencimientos de los Repos de Divisas. Todo ello, fue contrarrestados por la cartera de Créditos Neta que tuvo un crecimiento importante de S/ 1,028 millones (+2.1%), respecto al periodo en comparación, y que representa el 69.3% del total de activos.

¹ Agentes Express a Marzo 2018. Oficinas y ATMs a Junio 2018.

Variación 2T18 vs 2T17

Los Activos Totales presentaron una variación ligeramente positiva de S/ 415 millones (0.6%), impulsados por el significativo crecimiento de las Colocaciones netas en S/4,150 millones (+8.9%) y la mayor cartera de Inversiones en S/ 894 millones. La caída de la cuenta Disponible de S/4,704 (-27.9%) es explicada por la reducción del encaje en moneda extranjera y una reducción de los activos restringidos en la cuenta vista del BCRP.

Colocaciones

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	2T17	1T18	2T18	Δ Trim. (2T18 / 1T17)		Δ Intera. (2T18 / 2T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	46,910	49,820	50,873	1,054	2.1%	3,963	8.4%
Créditos atrasados	1,408	1,444	1,537	93	6.4%	129	9.1%
Créditos refinanciados y reestructurados	938	1,098	1,046	(52)	-4.7%	108	11.5%
Cartera de créditos bruta	49,256	52,362	53,456	1,095	2.1%	4,200	8.5%
Provisiones	(2,453)	(2,436)	(2,503)	(67)	2.8%	(51)	2.1%
Cartera de créditos neta	46,804	49,925	50,953	1,028	2.1%	4,150	8.9%

Variación 2T18 vs 1T18

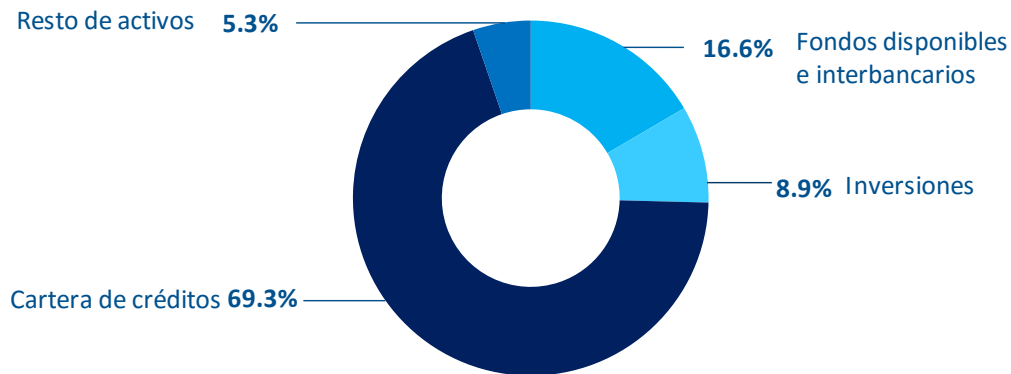
La cartera de Colocaciones Neta al 2T18 creció +2.1% debido a los mayores créditos vigentes donde destaca la evolución de los créditos a personas; mientras que, a pesar de la recuperación de los niveles de confianza empresarial, los créditos a empresas crecieron a un menor ritmo. Por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional mantuvieron un peso en el balance entorno al 67%, ligeramente superior al 1T18 en 65pbs, alcanzando los S/ 34,061 millones (+3.1%). Por su parte, las colocaciones en moneda extranjera alcanzaron los S/ 16,892 millones, niveles muy similares al trimestre anterior.

Variación 2T18 vs 2T17

La cartera de Colocaciones Neta creció significativamente en S/ 4,150 millones (+8.9%) en términos interanuales, de los cuales S/ 3,963 millones fueron explicados por el crecimiento de los créditos vigentes. El segmento de negocio que mostró un mejor desempeño fue el de los créditos minoristas que aumentaron cerca de +13.0%, seguido por los créditos mayoristas que crecieron aproximadamente en +5.9%. Es importante señalar que se sigue observando una fuerte competencia por los créditos; sin embargo, el BBVA Continental ha decidido priorizar la relación con sus clientes y la rentabilidad del portafolio.

Estructura de activos

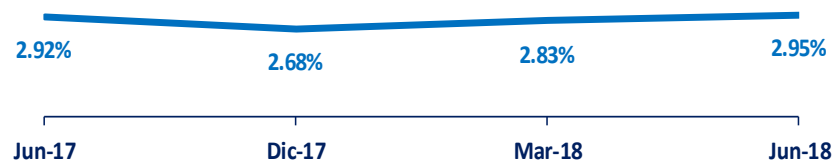
Junio 2018



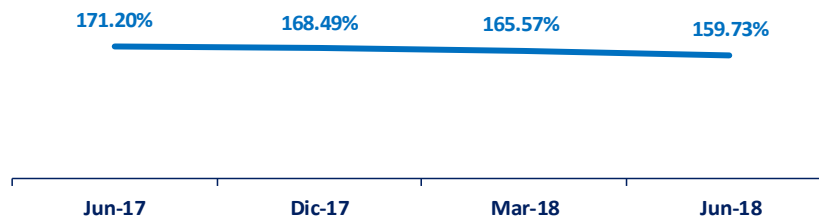
En línea con la estrategia del BBVA Continental, se han enfocado los esfuerzos en incrementar la participación en segmentos con mayor rentabilidad, como los Préstamos de Consumo y Tarjetas en el segmento particulares, y en Medianas Empresas en el segmento empresas. En este sentido, a mayo de 2018, se presenta un incremento de la participación en los Préstamos de Consumo (+205 pbs), Tarjetas de Crédito (+55 pbs), Pequeñas Empresas (+13 pbs) y Medianas Empresas (+82 pbs) en comparación al cierre de mayo de 2017. Cabe mencionar que, la mayor penetración en estos segmentos está acompañada de una exhaustiva evaluación de riesgos, manteniendo así nuestro característico perfil conservador.

Calidad de Activos

Ratio de mora



Al cierre de junio de 2018 se registró un ratio de morosidad de 2.95 %, mayor al registrado en marzo (2.83%) y en junio de 2017 (2.92%), y aún por debajo del promedio del sistema bancario. La cartera atrasada se incrementó en +9% en términos interanuales obedeciendo a un deterioro del sistema en general, mientras que, los créditos brutos crecieron +8.5%. Respecto al 1T18, la cartera de créditos bruta creció +2.1% apoyado por el fuerte crecimiento de la cartera de particulares en el último trimestre, lo que ayudó a mitigar el crecimiento de la cartera atrasada que, comparada al trimestre anterior, se incrementó en +6.4%.

Ratio de cobertura


El nivel de provisiones para créditos directos aumentó tanto en comparación con el 1T18 (+2.8%) como con el 2T17 (+2.1%), alcanzando un nivel de S/ 2,503 millones. Por otro lado, a cierre de junio de 2018, el ratio de cobertura registró un nivel de 159.73%, por debajo del trimestre previo (165.57%) e inferior al alcanzado a cierre de junio de 2017 (171.20%). Es importante precisar que en el 4T17 hubo un movimiento de provisiones voluntarias directas a la cuenta de provisiones indirectas debido al cambio en la reclasificación de un cliente importante del sector construcción a Deficiente. Esta acción se realizó como medida cautelar debido a la incertidumbre en la que se encontraba el sector de construcción y en línea con el perfil conservador que mantiene el Banco.

3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	2T17	1T18	2T18	Δ Trim. (2T18 / 1T18)		Δ Intera. (2T18 / 2T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	45,409	47,092	45,674	(1,418)	-3.0%	264	0.6%
Depósitos del sistema financiero	1,885	2,033	1,869	(164)	-8.0%	(16)	-0.8%
Fondos interbancarios	202	410	949	540	131.8%	747	368.9%
Adeudos y obligaciones financieras	9,069	12,094	9,934	(2,161)	-17.9%	865	9.5%
Otros pasivos	9,590	8,330	7,464	(866)	-10.4%	(2,126)	-22.2%
Total pasivo	66,156	69,959	65,890	(4,069)	-5.8%	(266)	-0.4%
Patrimonio	6,913	7,239	7,594	355	4.9%	681	9.9%
Total pasivo y patrimonio	73,068	77,197	73,484	(3,714)	-4.8%	415	0.6%

Variación 2T18 vs 1T18

Los Pasivos Totales ascendieron a S/ 65,890 millones, presentando una disminución de S/ 4,069 millones (-5.8%) frente al 1T18. Esta caída se explica por la disminución de la cuenta de Adeudos y Obligaciones Financieras en S/ 2,161 millones (-17.9%), afectada principalmente por el vencimiento de un bono senior internacional por USD 500 millones. Asimismo, se tuvieron vencimientos de los adeudados de comercio exterior de corto plazo tomados durante el último mes del trimestre anterior, y una disminución de las Obligaciones con el público en S/1,418 millones (-3.0%).

Variación 2T18 vs 2T17

Los Pasivos Totales disminuyeron en S/266 millones (-0.4%) respecto al 2T17. Esto se explica principalmente por la cuenta de Otros Pasivos que presentó una reducción significativa del volumen (-22.2%) en línea con el vencimiento de los Repos de Divisas que se mantenían con el BCRP, lo cual ayudó a disminuir el costo de fondeo. Por otro lado, las Obligaciones con el Público se incrementaron un +0.6%, los Fondos Interbancarios crecieron S/ 747 millones, y la cuenta de Adeudos y Obligaciones se incrementó S/ 865 (+9.5%) por emisiones locales y adeudados de comercio exterior de corto plazo tomados en el 1T18. Cabe mencionar que, durante el semestre, se realizaron dos emisiones locales por un total de S/ 202 millones a un plazo de 3 años y a una tasa promedio de 4.46%, significativamente menor a la tasa obtenida en las emisiones que realizaron nuestros dos principales competidores.

Depósitos

Detalle Depósitos (En millones de soles)	2T17	1T18	2T18	Δ Trim. (2T18 / 1T18)		Δ Intera. (2T18 / 2T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	13,942	16,292	15,832	(459)	-2.8%	1,890	13.6%
Depósitos de ahorro	13,029	14,799	14,699	(100)	-0.7%	1,670	12.8%
Depósitos a plazo	18,384	15,866	15,058	(808)	-5.1%	(3,326)	-18.1%
Otras obligaciones	55	135	84	(51)	-37.6%	30	54.2%
Obligaciones con el público	45,409	47,092	45,674	(1,418)	-3.0%	264	0.6%
Depósitos del sistema financiero	1,885	2,033	1,869	(164)	-8.0%	(16)	-0.8%
Depósitos totales	47,294	49,125	47,543	(1,582)	-3.2%	249	0.5%

Variación 2T18 vs 1T18

Las Obligaciones con el Público al 2T18 representaron el 69.3% del total de pasivos y ascendieron a S/ 45,674 millones, registrando un nivel inferior al trimestre pasado en S/ -1,418 millones (-3.0%). Esta variación obedece a una disminución importante de los depósitos a plazo (-5.1%), mientras que, los depósitos de ahorro y a la vista disminuyeron en menor medida, liberando de esta manera fondos de clientes institucionales que se venían remunerando. Por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional perdieron participación y se situaron alrededor de 58%, inferior al 1T18 en 169pbs, alcanzando los S/ 26,390 millones (-5.8%). Por su parte, los depósitos en moneda extranjera alcanzaron los S/ 19,284 millones con un aumento de +1.0%.

Variación 2T18 vs 2T17

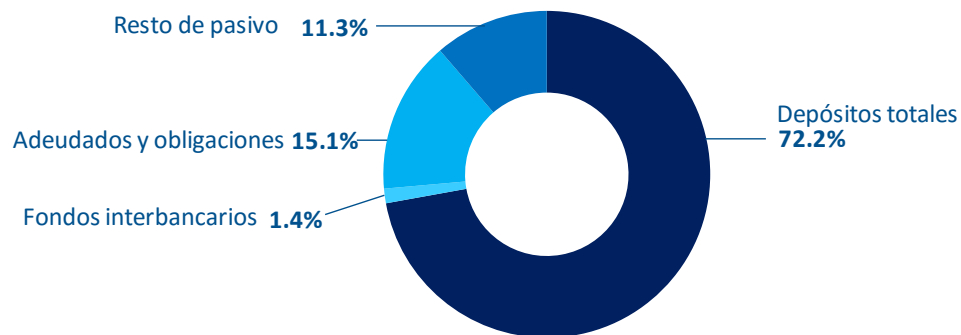
Los depósitos totales registraron un crecimiento de +0.5% en términos interanuales, apoyados por el crecimiento de las obligaciones con el público que incrementaron en +0.6% respecto al 2T17 y contrarrestados parcialmente por la caída de los depósitos del sistema financiero en -0.8%. Las mayores obligaciones con el público obedecen al significativo crecimiento de la participación de los depósitos a la vista (+13.6%) y los depósitos de ahorro



(+12.8%). De otro lado, los depósitos a plazo presentaron una disminución importante de S/ 3,326 millones (-18.1%). Es importante mencionar que la estrategia del Banco en cuanto a la gestión de los depósitos consiste en enfocar los esfuerzos en aumentar el volumen de los depósitos transaccionales (vista y ahorro) de personas naturales que constituyen una fuente de fondeo más barata y estable para el Banco. El impacto de estos esfuerzos se aprecia claramente en el ahorro del gasto financiero explicado más adelante.

Estructura de pasivos

Junio 2018



4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	1S17	1S18	1T18	2T18	Δ Trimestral (2T18 / 1T18)	Δ Interanual (1S18 / 1S17)
Ingresos por intereses	2,193	2,157	1,069	1,088	1.7%	-1.6%
Gastos financieros por intereses	(772)	(664)	(342)	(322)	-6.0%	-14.0%
Margen financiero bruto	1,421	1,493	727	766	5.3%	5.1%
Provisiones para créditos directos	(325)	(351)	(176)	(175)	-0.9%	8.1%
Margen financiero neto	1,096	1,142	551	591	7.3%	4.2%
Ingresos por servicios financieros	511	550	264	286	8.5%	7.6%
Gastos por servicios financieros	(146)	(166)	(85)	(81)	-5.5%	13.6%
Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.	1,462	1,526	729	797	9.3%	4.4%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	278	304	149	154	3.3%	9.1%
Margen operacional	1,740	1,830	879	951	8.3%	5.2%
Gastos de administración	(732)	(760)	(377)	(383)	1.6%	3.8%
Depreciación y amortización	(59)	(72)	(35)	(37)	5.9%	22.6%
Margen operacional neto	949	998	467	531	13.8%	5.2%
Valuación de activos y provisiones	(36)	(5)	3	(8)	-355.4%	-87.0%
Resultado de operación	913	993	470	524	11.4%	8.8%
Otros ingresos y gastos	(32)	(11)	(3)	(8)	121.0%	-65.4%
Utilidad antes de impuestos	880	982	466	516	10.6%	11.6%
Impuesto a la renta	(236)	(279)	(133)	(147)	10.6%	18.5%
Utilidad neta	645	703	334	369	10.6%	9.0%

VARIACIONES 2T18 VS 1T18

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto creció S/ 38.8 millones (+5.3%) como resultado de un incremento en los Ingresos por Intereses de S/18.2 millones y una reducción del Gasto de S/ 20.6 millones. Por un lado, los mayores ingresos obedecen al mejor mix de la cartera de créditos, donde los créditos vigentes se incrementaron en torno a un +2.1% respecto al 1T18, y donde destaca el crecimiento de créditos a particulares. Dicho efecto fue contrarrestado por una reducción de los intereses de la cartera de inversiones en línea con la menor posición en instrumentos de renta fija que fueron venciendo durante el trimestre y que ayudaron a financiar el vencimiento de los Repos de Divisas con el BCRP. Por otro lado, los Gastos Financieros continuaron disminuyendo debido a la reducción de los Repos de Divisas con el BCRP, a las menores obligaciones con el público debido al menor volumen de depósitos a plazo con clientes institucionales y a la reducción de intereses por obligaciones en circulación debido al vencimiento de un bono senior internacional a inicios de abril.

Por otro lado, las Provisiones para Créditos Directos se redujeron S/ 1.7 millones respecto al trimestre anterior. Cabe mencionar que, en el 2T18, se observa una normalización en el flujo de provisiones específicas y genéricas respecto al 1T18, donde el flujo fue significativamente

mayor por el menor nivel de recupero durante los primeros meses del año comparado con periodos pasados.

Los Ingresos por Servicios Financieros crecieron S/22.5 millones (+8.5%) asociado a ingresos diversos relacionados a la mayor actividad del Banco en colocaciones, transacciones y venta de servicios observada en el 2T18, y en menor medida a la recuperación en las colocaciones de cartas fianzas en línea con el mejor desempeño de la economía. Por su parte, los Gastos por Servicios Financieros se redujeron S/ 4.6 millones (-5.5%) explicados principalmente por el control de comisiones pagadas relacionadas a tarjetas de crédito.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), se incrementaron S/ 4.9 millones (+3.3%) debido a la ganancia en Derivados de Negociación impulsada por la valoración positiva de los IRS, y a las mayores operaciones de cambio a través de las oficinas, T-Cambio y la tesorería en un entorno de alta volatilidad del tipo de cambio ante el ruido político del exterior. Estos dos factores permitieron compensar las pérdidas por la desvalorización de las Inversiones a Valor Razonable con Cambio en Resultados afectada por el alza de la Tasa Swap PEN.

Por su parte, los Gastos de Administración se incrementaron S/ 6 millones (+1.6%) como resultado de los mayores Gastos por Servicios Recibidos de Terceros relacionados a servicios generales, los cuales crecieron cerca de S/ 4 millones (+2.2%) y en menor medida al incremento de Gasto de Personal por S/ 1.9 millones. Cabe mencionar que, el Banco viene implementando hace unos años diversos planes con el fin de mantener los gastos administrativos controlados y gestionar de manera eficiente los recursos disponibles. De esta manera, se ha logrado obtener un ratio de eficiencia de 38.26%, menor al registrado por el promedio del sistema bancario de 41.28% a mayo de 2018.

Por otro lado, las provisiones para créditos indirectos continuaron la tendencia observada en el 1T18 y aportaron S/ 7.3 millones a los resultados del banco debido a una menor exposición indirecta con una de las empresas más grandes del sector construcción que a fines del año pasado fue clasificada a Deficiente. Si bien la cifra fue menor a la obtenida en el trimestre anterior por S/ 3.5 millones (-32.2%), en el semestre se habrían recuperado en neto un total de S/ 18 millones de provisiones indirectas por lo antes comentado.

El Resultado antes del Impuesto a la Renta se incrementó en S/ 49.5 millones (+10.6%) en línea con el mejor margen financiero y las mayores comisiones; mientras que, la tasa fiscal implícita se mantuvo en niveles similares a los del trimestre anterior (28.42%). De esta manera, el Banco alcanzó un Resultado Neto de S/ 369,2 millones durante el 2T18, creciendo 10.6% respecto al periodo de comparación.

VARIACIONES 1S18 VS 1S17

El Margen Financiero Bruto se incrementó S/ 72.2 millones (+5.1%), debido al ahorro incremental en Gastos Financieros de S/ 107.9 millones (-14%) asociada a el menor saldo de operaciones de REPO con el BCRP y a la disminución de la tasa implícita de las obligaciones con el público a raíz del crecimiento de depósitos vista (+13.6%) y ahorro (+12.8%), y a los menores depósitos a plazo (-18.1%). Dicha contracción de gastos permitió contrarrestar la caída en los Ingresos por Intereses de S/ 35.8 millones (-1.6%) en un contexto de tasas locales bajas y alta competencia, lo cual no pudo ser compensado por el mejor mix de colocaciones donde destaca el crecimiento de los préstamos de consumo y tarjetas de crédito. Por otro lado, los ingresos también se vieron afectados por la menor rentabilidad del portafolio de renta fija del Banco en un contexto de tasas bajas que esperamos se mantenga hasta mediados del 2019.

Por otro lado, las Provisiones para Créditos Directos se incrementaron S/ 26.5 millones (+8.1%). Cabe mencionar que durante el primer trimestre del año las recuperaciones disminuyeron cerca de S/ 24.4 millones, respecto al primer trimestre del año anterior, lo cual junto al incremento de provisiones por incobrabilidad de S/ 11.6 millones (+2.1% 1T18 vs 1T17) generaban una brecha de S/ 36 millones aproximadamente. Dicha brecha en el semestre disminuye a S/ 26.5 millones, dado que en el 2T18 se observa una recuperación de provisiones relacionada a la disminución del riesgo directo con una de las empresas más grandes del sector construcción. Cabe mencionar que el BBVA Continental mantiene un adecuado nivel de provisiones requeridas de acuerdo a los modelos de riesgos internos, conservando así la menor prima de riesgo entre sus pares.

En cuanto a los Ingresos por Servicios Financieros, estos crecieron S/ 38.8 millones (+7.6%) debido a las mayores comisiones relacionadas a colocaciones de productos retail y seguros, en línea con la mayor penetración del Banco al segmento de personas a través de los canales digitales. Asimismo, los ingresos por transacciones y recaudos también crecieron considerablemente. Por otro lado, los Gastos por Servicios Financieros se incrementaron S/ 19.9 millones (+13.6%), la línea que mostró un mayor crecimiento fue la Gastos Diversos, relacionada a las comisiones pagadas por tarjetas de crédito y a la expansión de canales alternativos.

Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) se incrementaron S/ 25.4 millones (+9.1%) como consecuencia de los mayores Resultados por Operaciones de Cambio a través de las oficinas, T-Cambio y la tesorería debido a la alta volatilidad del tipo de cambio observada ante la incertidumbre política en los primeros meses del año y al ruido externo en el segundo trimestre. Asimismo, los Ganancias en Participaciones crecieron cerca de S/14.8 millones en línea a los mayores ingresos por subsidiarias y otras participaciones. Dichos aspectos

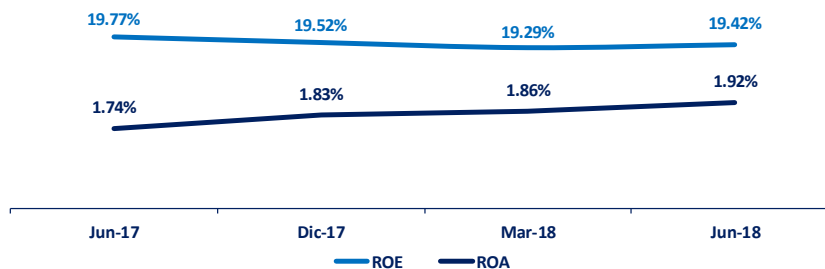
permitieron compensar los menores Ingresos por Derivados de Negociación e Inversiones con cambio en resultados.

Por otro lado, los Gastos de Administración crecieron S/ 27.7 millones (+3.8%) debido a un incremento de los Gastos al Personal de S/ 19.3 millones (+5.5%) en línea con el mayor personal previsto para el año que se espera cubra la implementación de diferentes planes estratégicos relacionados a la mejora de procesos y al incremento de las colocaciones en segmentos de mayor rentabilidad.

En cuanto a las provisiones por créditos indirectos, estas disminuyeron S/ 31.6 millones significando un recupero de S/ 18 millones para el Banco en el semestre, debido a la menor exposición indirecta de una de las empresas más grandes del sector construcción clasificada en Deficiente.

El Resultado antes del Impuesto a la Renta creció S/ 101.8 millones (+11.6%), mientras que el impuesto a la renta se incrementó en S/ 43.6 millones en línea con la mayor base imponible, haciendo que la tasa fiscal implícita pase de 26.75% a 28.42%. De esta manera, el Banco alcanzó un Resultado Neto de S/ 703.1 millones al cierre del 2S18, logrando un crecimiento de 9% respecto al periodo de comparación y afirmando su posición competitiva como segundo Banco del Perú.

Rentabilidad sobre patrimonio - ROE
Rentabilidad sobre activos - ROA



Asimismo, el BBVA Continental presenta un ROA de 1.92% y un ROE de 19.42%, ambos por encima de lo registrado al cierre del 1Q18.

5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	2T17	1T18	2T18	2T18 vs. 1T18		2T18 vs. 2T17	
				Abs	%	Abs	%
CAPITAL REGULATORIO	8,931	9,451	9,528	78	0.8%	597	6.7%
(i) Capital Básico (Nivel 1)	6,810	7,279	7,324	44	0.6%	514	7.5%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,121	2,171	2,205	33	1.5%	84	3.9%
Capital	4,883	5,369	5,369	0	0.0%	485	9.9%
Reservas	1,448	1,555	1,592	37	2.4%	145	10.0%
Utilidades con acuerdo de capitalización	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Provisiones	676	727	742	14	2.0%	65	9.7%
Deuda Subordinada Tier 1	586	516	524	7	1.4%	(62)	-10.6%
Deuda Subordinada Tier 2	1,540	1,594	1,613	19	1.2%	73	4.7%
Deducciones y Goodwill	-202	-311	-311	0	0.0%	(109)	54.2%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	59,242	63,097	64,440	1,343	2.1%	5,198	8.8%
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	53,943	58,089	59,235	1,146	2.0%	5,291	9.8%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	911	530	698	168	31.8%	(213)	-23.4%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	4,387	4,479	4,508	29	0.6%	120	2.7%
RATIOS DE CAPITAL							
Ratio Common Equity	10.51%	10.72%	10.55%				
Ratio Tier 1	11.50%	11.54%	11.37%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	11.96%	12.18%	12.16%				
Ratio de Capital Global	15.08%	14.98%	14.79%				

A junio 2018, el Capital Básico ascendió a S/ 7,324 millones y el Capital Complementario a S/ 2,205 millones, alcanzando entre ambos los S/ 9,528 millones del Capital Regulatorio. En términos generales, el capital del Banco tuvo una variación de S/ 78 millones en el último trimestre debido a las reservas computadas en el periodo y al efecto del tipo de cambio en la deuda subordinada. En términos interanuales, el patrimonio se incrementó S/ 597 millones producto de la capitalización de resultados en marzo de 2018 y el incremento en reservas legales, dichos efectos fueron parcialmente contrarrestados por las mayores deducciones en línea al crecimiento patrimonial de las subsidiarias. Cabe mencionar que debido a la implementación gradual de la Resolución SBS N° 975 - 2016 referida a las características de la deuda subordinada, desde enero del 2017, anualmente debe de deducirse el 10% del instrumento Híbrido Tier 1 de \$ 200 millones y computarse como parte del capital secundario. Esto explica la reducción de deuda subordinada Tier 1 y el incremento de deuda Tier 2 en términos interanuales.

En cuanto a los Activos Ponderados por Riesgo (APR), estos totalizaron S/ 64,440 millones, incrementándose S/ 1,343 millones (+2.1%), respecto a lo registrado en marzo 2018, y S/ 5,198 millones (+8.8%) respecto a junio del 2017. La significativa variación interanual está explicada por el mayor nivel de APR de crédito (+9.8%) dado el crecimiento de la cartera de créditos bruta (+8.5%) y los activos contingentes (+3.1%). En cuanto a los APR de mercado, estos sumaron S/ 698 millones, aumentando ligeramente respecto a lo registrado en marzo

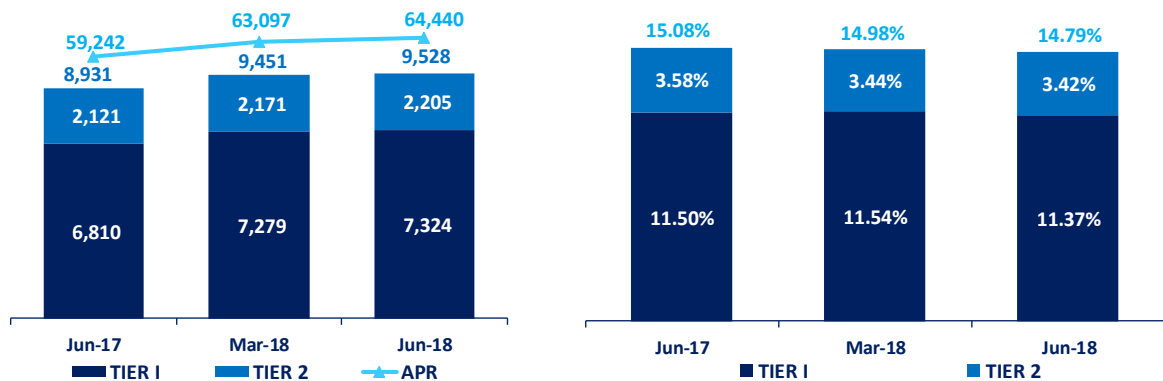
2018 y disminuyendo en la comparativa interanual; mientras que, los APR por riesgo operacional sumaron S/ 4,508 millones creciendo +0.6% y +2.7% en comparación a marzo 2018 y junio 2017, respectivamente.

De esta manera, a junio de 2018, el Banco registró un Ratio de Capital Global de 14.79%, menor al 14.98% reportado en marzo 2018 y al 15.08% reportado en junio 2017. El menor ratio obedece al fuerte crecimiento de la actividad crediticia, principalmente en términos interanuales, como se observa en la variación de los APR por riesgo de crédito comentado en el párrafo anterior.

Es importante resaltar que el BBVA Continental muestra adecuados niveles de solvencia y viene cumpliendo 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. Así, el ratio Tier 1 se sitúa en 11.37% y el Ratio de Capital Global asciende a 14.79%, el cual se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 12.16%, lo que le permite al Banco mantener una holgura de capital tal que le permita tener un crecimiento sostenible y absorber pérdidas inesperadas.

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. Es importante mencionar que, el 6 de abril de 2018, Standard & Poor's elevó la clasificación de Largo Plazo a 'BBB+' de 'BBB', afirmó en 'A-2' el rating de Corto Plazo, afirmó el rating de Deuda Subordinada no redimible en 'BBB-' y estableció la perspectiva en 'Estable'.

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

Ratings vigentes a junio 2018

Fuente: www.fitchratings.com / 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 (PCR).

Clasificación de riesgo local

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

Ratings vigentes a junio 2018

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



Oficina de Relaciones con Inversores y Agencias de Rating

Responsable : Stefany Campos
Teléfono : (511) 209 - 1523
E-mail : rosa.campos.gutarra@bbva.com
Página web : www.bbvacontinental.pe

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 utilizada por sí sola para decisiones de inversión.