



BBVA Continental

Informe de Gestión

Al 31 de marzo de 2018

Lima, 17 de abril de 2018



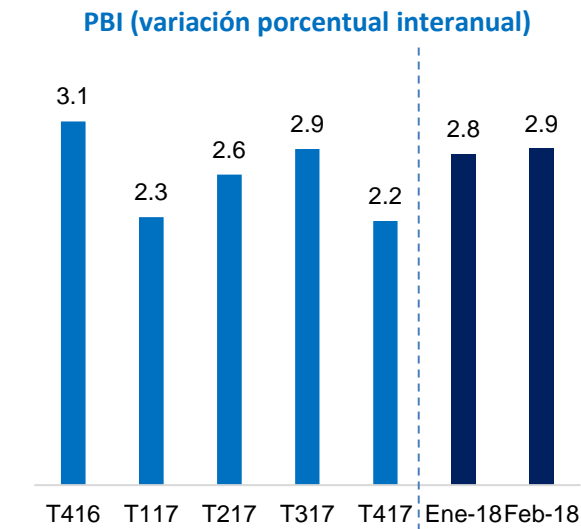
Índice general

I. Evolución de la economía peruana	2
1. Actividad económica	2
2. Inflación	2
3. Tipo de cambio	3
4. Tasas de interés	4
5. Reservas internacionales netas	4
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano	5
III. BBVA Continental	7
1. Aspectos Destacados	7
2. Gestión de Activos	8
3. Gestión de Pasivos	12
4. Estado de Resultados	14
5. Solvencia y Capital Regulatorio	18
6. Anexos	20
Clasificación de riesgo	20

I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

El crecimiento de la actividad en lo que va del año (primer bimestre) fue de 2,8%. Esta expansión se explica, principalmente, por el aumento del gasto público, que a nivel sectorial se reflejó en el favorable desempeño del sector Construcción. Los sectores Comercio y Servicios, actividades más tendenciales y que reflejan más de cerca el comportamiento de la demanda interna, crecieron alrededor de 2,5% y 4,0%, respectivamente. Para el primer trimestre del año estimamos un crecimiento de 3,2%, la tasa más alta en un año y medio.



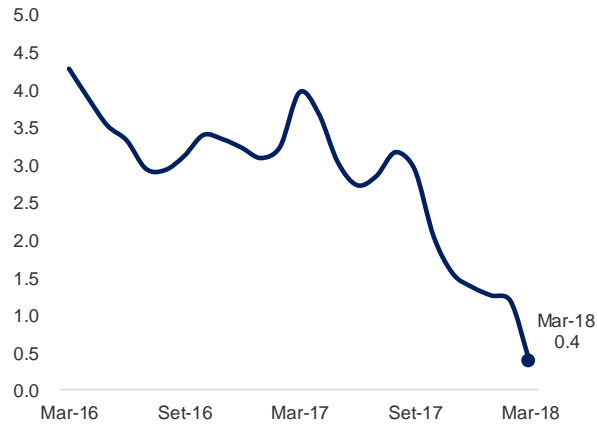
Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación ha descendido de manera importante y rápida en los últimos meses, con lo que ha pasado a ubicarse en 0,4%, por debajo del rango meta. Este es el registro más bajo desde fines de 2009. La tendencia declinante de la inflación se explicó, principalmente, por el descenso que hubo en los precios de los alimentos luego de disipado el efecto de El Niño Costero y, en otros casos, por una sobre producción. También contribuyeron al descenso de la inflación la ausencia de presiones de demanda sobre los precios (por la posición cíclica de la economía) y la apreciación de la moneda peruana. El nivel en el que actualmente se encuentra la inflación, sin embargo, es transitorio. Hacia adelante, la inflación en términos interanuales tenderá a converger gradualmente al centro del rango meta en un contexto en el que el ritmo de avance de los precios de los alimentos se normalizará (en este momento se ubica en -5% interanual, mientras que el promedio mensual de los últimos cinco años ha estado

alrededor de 3%), lo que más que compensará las presiones a la baja sobre la inflación que se desprenden de las holguras que mantienen distintos sectores de la economía.

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



Fuente: INEI y BBVA

3. Tipo de cambio

Durante el primer trimestre de 2018, la moneda peruana mostró una apreciación de 0.4%, ubicándose al cierre de marzo en S/ 3.228 por dólar (S/ 3.241 por dólar al cierre de 2017). Ello se dio a pesar de las tensiones políticas que desembocaron en la renuncia del Presidente de la República. Se estima que el tipo de cambio concluirá el año 2018 en niveles no muy distintos a los actuales en un entorno en el que se prevén influjos de dólares por el lado comercial y financiero, cuya tendencia a fortalecer a la moneda local probablemente será atenuada por las intervenciones cambiarias del banco central.

Tipo de cambio (S/ por dólar)

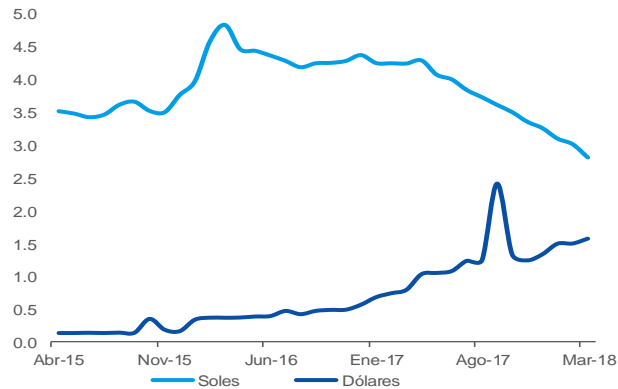


Fuente: BCRP

4. Tasas de interés

En marzo, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda local se ubicó en 2.81%, algo por encima del nivel de la tasa de referencia del BCRP (2.75%). Cabe destacar que la tasa de interés interbancaria ha venido disminuyendo sostenidamente, en línea con la flexibilización monetaria del Banco Central. Por otro lado, en dólares, la tasa de interés interbancaria promedio aumentó y se ubicó en 1.58%. Aquí también se observa una tendencia, pero al alza, reflejando la normalización gradual de la política monetaria en Estados Unidos.

Tasa de interés interbancaria (promedio del periodo)

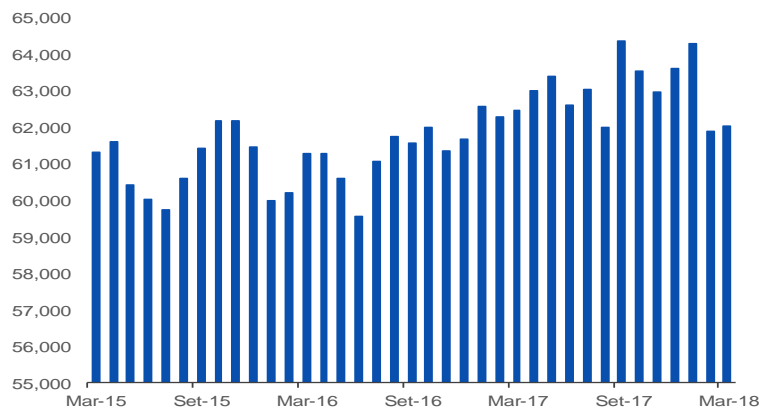


Fuente: BCRP

5. Reservas internacionales netas

A marzo de 2018, las RIN alcanzaron los USD 62,032 millones, USD 1,589 millones por debajo del saldo de diciembre de 2017. Esta reducción de las RIN se explicó por la disminución de depósitos en empresas bancarias por USD 1,519 millones y los menores depósitos del sector público en USD 616 millones, lo que fue contrarrestado por la compra de dólares al sector público (USD 404 millones).

Reservas internacionales (USD millones)



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales Cifras (En millones de Soles)	Mar-17	Mar-18	Δ Intera. (Mar-18 / Mar-17)	
			Absoluta	%
Estado de Situación Financiera				
Activo Total	354,068	370,617	16,549	5%
Colocaciones netas	223,898	238,512	14,614	7%
Provisiones para créditos directos	(10,726)	(11,726)	(1,000)	9%
Pasivo Total	316,132	328,485	12,353	4%
Obligaciones con el público	213,740	227,581	13,841	6%
Patrimonio neto	37,936	42,132	4,197	11%
Estado de Resultados				
Margen Financiero Bruto	4,725	4,904	180	4%
Provisiones para créditos directos	(1,258)	(1,405)	(147)	12%
Gastos de Administración	(2,501)	(2,562)	(61)	2%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	2,321	2,715	395	17%
Utilidad neta	1,740	2,061	320	18%
Principales Ratios	Mar-17	Mar-18	Δ Intera. (Mar-18 / Mar-17)	
Calidad de Activos				
Ratio de Mora	3.01%	3.07%	6	pbs
Ratio de cobertura	153.2%	153.7%	54	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia				
ROE	19.32%	18.61%	(72)	pbs
ROA	2.04%	2.14%	10	pbs
Ratio de Eficiencia	42.16%	40.76%	(140)	pbs
Solvencia				
Ratio de Capital Global	15.78%	15.11%	(67)	pbs

Fuente: SBS/ASBANC.

Los Activos totales ascendieron a S/ 370,617 MM a cierre de marzo de 2018 y presentaron un incremento de +5% en términos interanuales. Asimismo, las Colocaciones netas continuaron creciendo y registraron una variación de +7% en el mismo periodo de comparación. Esta variación se explica por el importante crecimiento de los créditos particulares en +7.4%, dentro del cual los préstamos de consumo (+10.6%) y los hipotecarios (+7.5%) tuvieron el mejor desempeño. Asimismo, los créditos a empresas se incrementaron, aunque de manera más mesurada (+5.9%).

En referencia a la calidad de activos, el ratio de mora alcanzó 3.07%, presentando un deterioro de +6 puntos básicos. Este deterioro se explica por el aumento de la cartera atrasada (+8.9%) en comparación a los créditos vigentes (+6.4%). Por otro lado, el ratio de

cobertura a cierre de marzo de 2018 fue de 153.7% y se incrementó en 54 puntos básicos respecto a marzo de 2017.

Los Pasivos Totales registraron S/ 328,485 MM a cierre de marzo 2018 y tuvieron una variación positiva de +4%. En la misma línea, las Obligaciones con el público ascendieron a S/ 227,581 MM y registraron un crecimiento de +6%. Esta variación se debe a un aumento significativo en los depósitos de personas naturales (+11.5%), seguido por un alza en los depósitos a personas jurídicas (+4%).

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto fue de S/ 4,904 MM, aumentando en +4% respecto a marzo del 2017. Con ello, al cierre del tercer mes del año, la utilidad neta ascendió a S/ 2,061 MM, mostrando una variación positiva de +18% en términos interanuales. Los indicadores de rentabilidad para este periodo fueron 18.61% y 2.14% para el ROE y el ROA, respectivamente.

III. BBVA Continental

1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	1T17	4T17	1T18	Δ Trim. (1T18 / 4T17)		Δ Intera. (1T18 / 1T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Situación Financiera							
Activo Total	75,730	76,591	77,197	606	0.8%	1,467	1.9%
Colocaciones netas	47,055	49,892	49,925	33	0.1%	2,871	6%
Provisiones para créditos directos	(2,345)	(2,341)	(2,436)	(95)	4.1%	(91)	4%
Pasivo Total	69,148	68,931	69,959	1,028	1.5%	810	1.2%
Obligaciones con el público	46,615	47,402	47,092	(310)	-0.7%	477	1.0%
Patrimonio neto	6,582	7,660	7,239	(421)	-5%	657	10.0%
Estado de Resultados							
Margen Financiero Bruto	714	734	727	(7)	-1.0%	13	1.8%
Provisiones para créditos directos	(140)	(26)	(176)	(151)	583.5%	(36)	25.6%
Ingreso por servicios financieros, neto	182	202	179	(23)	-11.6%	(3)	-1.7%
Gastos de Administración	(366)	(379)	(377)	2	-0.6%	(11)	2.9%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	440	523	466	(57)	-10.8%	26	5.9%
Utilidad neta	317	388	334	(54)	-13.9%	16	5.2%
Principales Ratios							
	Mar-17	Dic-17	Mar-18	Δ Mar-18 / Dic-17		Δ Mar-18 / Mar-17	
Calidad de Activos							
Ratio de Mora	2.73%	2.68%	2.83%	15	pbs	10	pbs
Ratio de cobertura	174.8%	168.5%	165.6%	(292)	pbs	(920)	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	20.41%	19.52%	19.29%	(23)	pbs	(112)	pbs
ROA	1.74%	1.83%	1.86%	3	pbs	12	pbs
Ratio de Eficiencia	38.67%	37.89%	39.28%	139	pbs	61	pbs
Solvencia							
Ratio de Capital Global	14.98%	14.20%	14.98%	78	pbs	0	pbs
Ratio Tier 1	11.35%	10.84%	11.54%	69	pbs	19	pbs

Fuente: ASBANC

- ✓ El BBVA Continental presentó un incremento en la utilidad neta de +5.2% en términos interanuales.
- ✓ Las colocaciones netas alcanzaron S/ 49,925 MM, creciendo en 2,871 MM respecto al 1T17 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/ 47,092 MM, con una variación interanual de +1%. Cabe destacar que los depósitos de vista y ahorro crecieron +13.3% y los depósitos a plazo se redujeron -16.9%, esto en línea con la estrategia del banco de optimizar la estructura de fondeo.
- ✓ El Banco continúa desarrollando su plataforma digital para beneficio tanto de clientes naturales como jurídicos. En cuanto a clientes jurídicos, se implementaron nuevos aplicativos como netcash, una plataforma digital para que los clientes puedan obtener diversos productos a través de canales digitales y T-cambio que permite realizar operaciones cambiarias a precios de mercado. Por el lado de particulares, se lanzaron nuevos aplicativos como BBVA Wallet y BBVA Manager para facilitar la forma de pago y ayudar a los clientes a tener un mejor manejo financiero personal.

- ✓ El Banco cuenta con una amplia red de distribución que le permite brindar un servicio de calidad a sus clientes. El BBVA Continental cuenta con 320 oficinas a nivel nacional. Así mismo, cuenta con una red comercial diversificada compuesta por 1,965 cajeros automáticos y 11,721 agentes express¹.

2. Gestión de Activos

Activos (en millones de soles)	1T17	4T17	1T18	Δ Trim. (1T18 / 4T17)		Δ Intera. (1T18 / 1T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	18,080	15,310	14,816	(494)	-3.2%	(3,264)	-18.1%
Fondos interbancarios	140	-	85	85	-	(55)	-39%
Invers. a valor razonab. con cambios en result.	260	4,084	4,533	448	11.0%	4,273	1643.7%
Inversiones disponibles para la venta	5,385	3,461	3,647	185	5.3%	(1,738)	-32.3%
Inversiones a vencimiento	472	-	-	-	-	(472)	-100.0%
Cartera de créditos neta	47,055	49,892	49,925	33	0.1%	2,871	6.1%
Inmuebles, mobiliario y equipo	879	923	897	(26)	-2.9%	17	2.0%
Otros activos	3,459	2,920	3,295	375	12.8%	(164)	-4.8%
Total activos	75,730	76,591	77,197	606	0.8%	1,467	1.9%

Fuente: ASBANC

Variación 1T18 vs 4T17

Los activos totales al 1T18 totalizaron S/ 77,197 MM, cifra superior en S/ 606 (+0.8%) a la registrada al cierre del 4T17; mientras que, la Cartera de créditos neta permaneció en niveles similares al periodo en comparación, representaron el 64.7% del total de activos. Los mayores activos obedecen principalmente a un aumento en las Inversiones a valor razonable en S/448 MM (+11.0%), las Inversiones DPV en S/ 185 MM (+5.3%) y Otros Activos en S/ 375 MM (+12.8%). Estos incrementos fueron parcialmente contrarrestados por la caída en la cuenta Disponible en S/ 494 MM (-3.2%) como consecuencia de menores excedentes en USD.

Variación 1T18 vs 1T17

Los activos totales presentaron una variación positiva de S/ 1,467 MM (1.9%), asociado al crecimiento de las Colocaciones netas en S/2,871 MM (+6.1%). Disponible (principalmente en cuentas vista del BCR) se redujo en S/3,264 MM, reasignándose en Inversiones, las cuales se incrementaron en S/2,063.

¹ Fuente: Agentes express y ATMs de ASBANC, oficinas de SBS.

Colocaciones

Detalle Colocaciones (en millones de soles)	1T17	4T17	1T18	Δ Trim. (1T18 / 4T17)		Δ Intera. (1T18 / 1T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	47,199	49,790	49,820	29	0.1%	2,621	5.6%
Créditos atrasados	1,320	1,364	1,444	80	5.9%	124	9.4%
Créditos refinanciados y reestructurados	880	1,079	1,098	19	1.7%	217	24.7%
Cartera de créditos bruta	49,400	52,233	52,362	128	0.2%	2,962	6.0%
Provisiones	(2,345)	(2,341)	(2,436)	(95)	4.1%	(91)	3.9%
Cartera de créditos neta	47,055	49,892	49,925	33	0.1%	2,871	6.1%

Fuente: ASBANC

Variación 1T18 vs 4T17

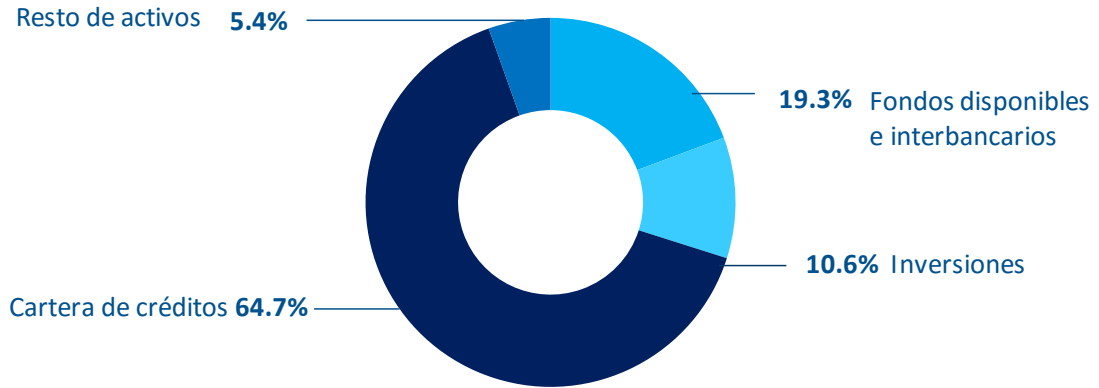
La cartera de colocaciones neta al 1T18 se mantuvo en niveles similares al trimestre anterior creciendo un +0.1%. Por un lado observamos un crecimiento de los créditos a particulares de +2.8% aproximadamente, mientras que los créditos a empresas presentaron una disminución en torno al -1.2%. Por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional mantuvieron un peso en el balance entorno al 66% (ligera superior al 4T17 en 44pbs), alcanzando los S/ 33,048 MM (un crecimiento de +0.73%). Por su parte, las colocaciones en moneda extranjera alcanzaron los S/ 16,878 MM con una disminución de -1.2% en el mismo periodo.

Variación 1T18 vs 1T17

La cartera de colocaciones neta creció en S/ 2,871 MM (+6.1%) en términos interanuales. El segmento de negocio que mostró un mayor crecimiento fue el de los créditos a particulares que aumentaron cerca de +10%, seguido por los créditos a personas jurídicas que creció aproximadamente en +3%. Es importante mencionar que desde los últimos meses del 2016 existe una fuerte competencia por los créditos corporativos donde los bancos se han mostrado muy agresivos en la subrogación; sin embargo, el BBVA Continental ha decidido priorizar la relación con sus clientes y la rentabilidad del portafolio.

Estructura de activos

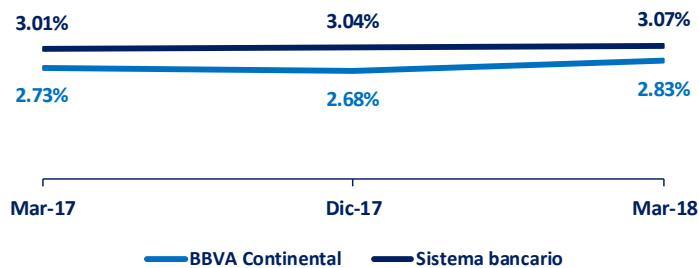
Marzo 2018



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 marzo de 2018, se presenta un incremento de la participación en los Préstamos de Consumo (+148pbs), Tarjetas de Crédito (+58pbs) y Medianas Empresas (+94pbs) en comparación al cierre de marzo de 2017. Cabe mencionar que, la mayor penetración en estos segmentos está acompañada de una exhaustiva evaluación de riesgos, manteniendo así el perfil más conservador del sistema.

Calidad de Activos

Ratio de mora

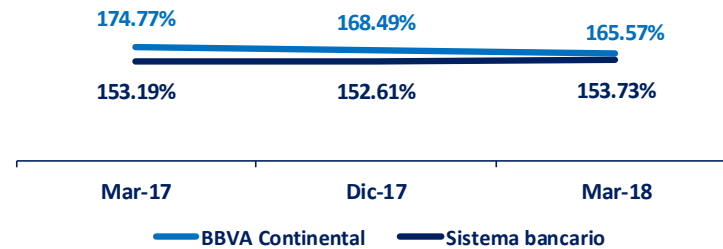


Fuente: SBS

Al cierre del marzo de 2018 se registró un ratio de morosidad de 2.83%, mayor al registrado en el 4T17 (2.68%) y en marzo de 2017 (2.73%), sin embargo, aún muy por debajo del promedio del sistema bancario (3.24%). Adicionalmente, los créditos vigentes al 1T18 aumentaron en S/ 2,621 MM (+5.6%) respecto al 1T17, mientras que la cartera atrasada se

incrementó en mayor proporción (+9.4%) obedeciendo a un deterioro del sistema en general. Por su parte, respecto al 4T17, el crecimiento de la cartera de créditos bruta no sufrió mayores variaciones debido a la baja actividad crediticia a inicios de año, creciendo el total de colocaciones en +0.2%. Esto no ayudó a mitigar el crecimiento de la cartera atrasada que, comparada al trimestre anterior, aumentó en +5.9%.

Ratio de cobertura



Fuente: SBS

El nivel de provisiones para créditos directos aumentó tanto en comparación con el 4T17 (+4.1%) como con el 1T17 (+3.9%), alcanzando un nivel de S/ 2,436 MM. Por otro lado, a cierre de marzo de 2018, el ratio de cobertura registró un nivel de 165.6% por debajo del trimestre previo (168.5%) e inferior al alcanzado a cierre de marzo de 2017 (174.8%). Asimismo, 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 encuentra 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)	1T17	4T17	1T18	Δ Trim. (1T18 / 4T17)		Δ Intera. (1T18 / 1T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	46,615	47,402	47,092	(310)	-0.7%	477	1.0%
Depósitos del sistema financiero	1,618	1,971	2,033	62	3.2%	415	25.6%
Fondos interbancarios	255	911	410	(502)	-55.1%	155	60.6%
Adeudos y obligaciones financieras	9,581	11,066	12,094	1,029	9.3%	2,513	26.2%
Otros pasivos	11,079	7,582	8,330	748	9.9%	(2,749)	-24.8%
Total pasivo	69,148	68,931	69,959	1,028	1.5%	810	1.2%
Patrimonio	6,582	7,660	7,239	(421)	-5.5%	657	10.0%
Total pasivo y patrimonio	75,730	76,591	77,197	606	0.8%	1,467	1.9%

Fuente: ASBANC

Variación 1T18 vs 4T17

Los pasivos totales ascendieron a S/ 69,959 millones, presentando un incremento de S/ 1,028 millones (+1.5%) frente al 4T17. Este aumento se explica por el incremento de la cuenta de Adeudos en S/ 1,029 MM (+9.3%), afectada principalmente por la toma de adeudados Comex de Corto Plazo, y por la cuenta de Otros pasivos en S/748 MM (+9.9%). Sin embargo, ese incremento estuvo limitado por las Obligaciones con el público que registraron una ligera contracción de S/ 310 MM (-0.7%) y la disminución de los Fondos interbancarios que cayeron en S/ 502 MM (-55.1%).

Variación 1T18 vs 1T17

Los pasivos totales aumentaron en S/810 millones (+1.2%) respecto al 1T17. Esto se explica principalmente por un incremento en las Obligaciones con el público en S/ 477 millones (+1%) al igual que los depósitos del sistema financiero y la cuenta de Adeudos que aumentaron en S/ 415 MM (+25.6%) y en S/ 2,513 MM (+26.2%), respectivamente. Como se mencionó anteriormente, esta última variación representa el incremento de los adeudados Comex de Corto Plazo. No obstante, la cuenta de Otros pasivos sufrió una caída importante de S/ 2,749 millones (-24.8%) en términos interanuales debido a una disminución significativa del volumen de Repos de Divisas que se mantenía con el BCR, lo cual ayuda a disminuir el costo de fondeo. A su vez, este fondeo fue reemplazado por un crecimiento de las obligaciones con el público y de las emisiones locales en el último trimestre del 2017 que representan una fuente de fondeo más eficiente.

Depósitos

Detalle Depósitos (en millones de soles)	1T17	4T17	1T18	Δ Trim. (1T18 / 4T17)		Δ Intera. (1T18 / 1T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	14,334	16,123	16,292	169	1.0%	1,958	13.7%
Depósitos de ahorro	13,115	14,626	14,799	173	1.2%	1,684	12.8%
Depósitos a plazo	19,093	16,575	15,866	(709)	-4.3%	(3,227)	-16.9%
Otras obligaciones	73	79	135	57	72.3%	62	85.6%
Obligaciones con el público	46,615	47,402	47,092	(310)	-0.7%	477	1.0%
Depósitos del sistema financiero	1,618	1,971	2,033	62	3.2%	415	25.6%
Depósitos totales	48,233	49,372	49,125	(247)	-0.5%	892	1.8%

Fuente: ASBANC

Variación 1T18 vs 4T17

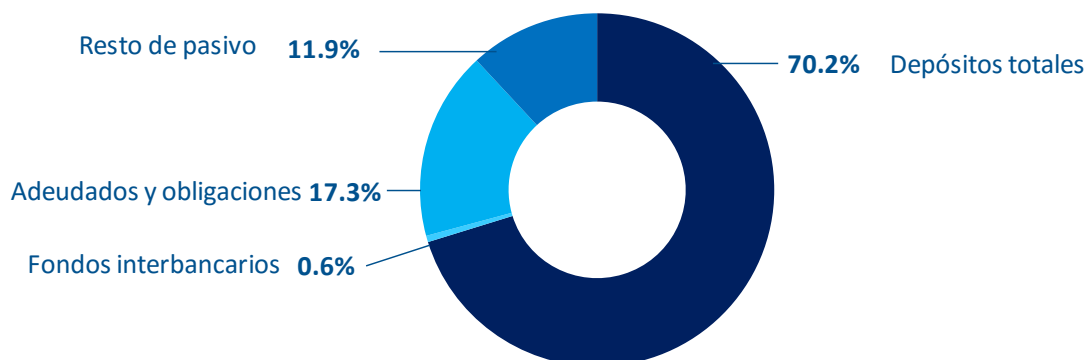
Las obligaciones con el público al 1T18 representaron el 67.3% del total de pasivos y ascendieron a S/ 47,092 millones, registrando un nivel inferior al trimestre pasado en S/ -310 millones (-0.7%). Esta variación obedece a una disminución importante de los depósitos a plazo (-4.3%) mientras que los depósitos de ahorro y a la vista aumentaron en +1.2% y +1.0%, respectivamente. Por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional mantuvieron su participación alrededor de 59%, superior al 4T17 en 10pbs, alcanzando los S/ 28,006 MM (-0.5%). Por su parte, los depósitos en moneda extranjera alcanzaron los S/ 19,085 MM con una disminución de -0.9%.

Variación 1T18 vs 1T17

Los depósitos totales registraron un crecimiento de +1.8% en términos interanuales, apoyados por el crecimiento de los depósitos del sistema financiero en +25.6% y, en menor medida, por el crecimiento de las obligaciones con el público que incrementaron en +1.0% respecto al 1T17. Las mayores obligaciones con el público obedecen al crecimiento de los depósitos a la vista en +13.7% y los depósitos de ahorro en +12.8%, contrarrestados por una caída significativa de los depósitos a plazo en -16.9%. 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

Marzo 2018


4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	1T17	4T17	1T18	Δ Trim. (1T18 / 4T17)		Δ Intera. (1T18 / 1T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	1,098	1,104	1,069	(34)	-3.1%	(28)	-2.6%
Gastos financieros por intereses	(384)	(369)	(342)	27	-7.4%	42	-10.8%
Margen financiero bruto	714	734	727	(7)	-1.0%	13	1.8%
Provisiones para créditos directos	(140)	(26)	(176)	(151)	583.5%	(36)	25.6%
Margen financiero neto	574	708	551	(158)	-22.3%	(23)	-4.0%
Ingresos por servicios financieros	254	287	264	(23)	-8.0%	10	4.0%
Gastos por servicios financieros	(72)	(85)	(85)	(1)	0.6%	(13)	18.6%
Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.	755	910	729	(181)	-19.9%	(26)	-3.4%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	129	145	149	4	3.1%	20	15.6%
Margen operacional	885	1,055	879	(177)	-16.7%	(6)	-0.7%
Gastos de administración	(366)	(379)	(377)	2	-0.6%	(11)	2.9%
Depreciación y amortización	(29)	(32)	(35)	(3)	8.2%	(6)	20.7%
Margen operacional neto	489	644	467	(177)	-27.5%	(22)	-4.6%
Valuación de activos y provisiones	(33)	(107)	3	110	-102.8%	36	-109.3%
Resultado de operación	456	537	470	(67)	-12.4%	14	3.0%
Otros ingresos y gastos	(16)	(13)	(3)	10	-74.0%	13	-78.2%
Utilidad antes de impuestos	440	523	466	(57)	-10.8%	26	5.9%
Impuesto a la renta	(123)	(135)	(133)	3	-2.1%	(10)	7.9%
Utilidad neta	317	388	334	(54)	-13.9%	16	5.2%

Fuente: ASBANC

VARIACIONES 1T18 VS 4T17

El Margen Financiero Bruto disminuyó -1%, debido a una reducción de los Ingresos Financieros (-3.1%) por los menores ingresos de la cartera de créditos (-3.7%) asociado a una reducción de las tasas implícitas de los préstamos a empresas. Dicho efecto fue parcialmente contrarrestado con los menores Gastos Financieros (-7.4%) asociados (i) al menor volumen de depósitos a plazo que permitió que los intereses relacionados a Obligaciones con el

Público caigan S/ 23.6 MM (-14.7%); y (ii) a una reducción de las cuentas por cobrar debido al menor volumen de REPO con el BCR.

Por otro lado, las Provisiones para Créditos Directos se incrementaron S/ 150 millones debido a que se tuvo un 4T17 atípico. Durante los últimos meses del 2017, se liberaron provisiones voluntarias como consecuencia de la adecuación del Grupo BBVA a la normativa contable internacional, IFRS 9. Cabe mencionar que gran parte de estas provisiones voluntarias liberadas fueron utilizadas para cubrir riesgos indirectos relacionados a una de las empresas más grandes del sector construcción, por lo que, se dotaron provisiones indirectas por aproximadamente S/ 89 MM al cierre de diciembre de manera cautelar anticipando posibles deterioros. Es por esto que se observa una disminución al 1T18 de las provisiones por créditos indirectos por el mismo monto.

Los Ingresos por Servicios Financieros se redujeron S/23 MM (-8%) asociado a una caída en comisiones diversas relacionadas a los productos retail con un efecto estacional negativo y, en menor medida, al bajo dinamismo en los productos de cartas fianzas dada la coyuntura política del país. Por su parte, los Gastos por Servicios Financieros se mantuvieron estables.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), estos se incrementaron S/ 4 MM (+3.1%) como consecuencia de 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 la incertidumbre política. Asimismo, se incrementaron las ganancias en participaciones en línea con los mayores ingresos de las subsidiarias, lo que permitió compensar las pérdidas por derivados de negociación. Además, se obtuvieron mayores resultados por inversiones a valor razonable (+97.6%) en renta fija impulsada por la caída de las tasas en soles.

Por su parte, los Gastos Administrativos se redujeron S/ 2.4 MM (-0.6%) como resultado de los menores gastos por servicios recibidos de terceros (-3.6%); esto permitió compensar los mayores gastos de personal (+2.2%) relacionados a provisiones por el ingreso de nuevos colaboradores que llevarán a cabo el desarrollo de los planes estratégicos en línea con lo esperado para este año.

El Resultado antes del Impuesto a la Renta cayó S/ 56.7 MM (-10.8%), mientras que la tasa fiscal implícita pasó de 25.9% a 28.4%. De esta manera, el Banco alcanzó un Resultado Neto de S/ 333.8 MM al cierre del 1T18, contrayéndose -13.9% respecto al periodo de comparación.

VARIACIONES 1T18 VS 1T17

El Margen Financiero Bruto se incrementó +1.8%, debido a una reducción de los Gastos Financieros de -10.8% asociado a (i) el menor saldo de operaciones de REPO con el BCR; y (ii) a la disminución de la tasa implícita de las obligaciones con el público a raíz del crecimiento de los depósitos transaccionales y a los menores de depósitos a plazo. Asimismo, la contracción de gastos permitió contrarrestar la caída en los Ingresos por Intereses de -2.6% como consecuencia de los menores intereses de la cartera de créditos a empresas en un entorno de caída de tasas y alta competencia; esto no pudo ser compensado por los mayores intereses de la Cartera de Particulares y el incremento de aproximadamente S/ 10 millones de Intereses por Inversiones debido al mayor volumen de la cartera de inversiones.

Por otro lado, las Provisiones para Créditos Directos se incrementaron S/ 36 millones (+23%) asociado al incremento de provisiones genéricas debido al marcado crecimiento de la cartera de créditos vigentes durante el 1T18. 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/ 10 MM (+4%) debido a las mayores comisiones cobradas relacionadas a productos retail masivos, así como, a los ingresos por domiciliaciones y recaudos, y a las comisiones por ventas de seguros. Por otro lado, los Gastos por Servicios Financieros crecieron S/ 13 MM (+18.6%).

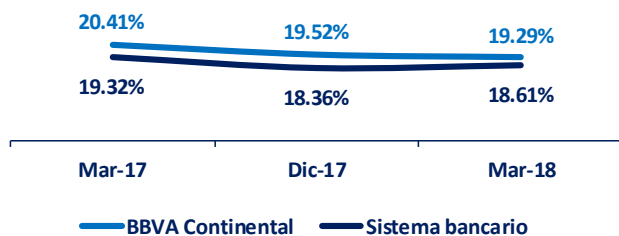
Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) se incrementaron S/ 20 MM (+15.6%) como consecuencia de los mayores resultados por operaciones de cambio a través de las oficinas, T-Cambio y la tesorería debido a la alta volatilidad del tipo de cambio observada ante la incertidumbre política.

Por otro lado, los Gastos Administrativos crecieron S/ 10.6 MM (+2.9%) debido principalmente a un incremento de los Gastos al Personal de S/ 8.9 millones (+5.1%) en línea con el incremento de provisiones de personal para cubrir la implementación de diferentes planes estratégicos, de acuerdo a lo presupuestado para el 2018. 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 39.28%, siendo menor que el registrado por el promedio del sistema bancario de 40.76% a marzo de 2018.

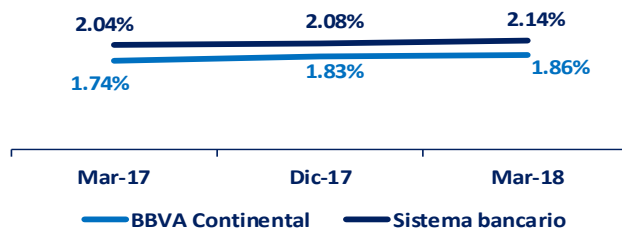
El Resultado antes del Impuesto a la Renta creció S/ 26 MM (+5.9%), mientras que el impuesto a la renta se incrementó en S/ 9 MM en línea con los mayores resultados, manteniendo la tasa fiscal implícita entorno al 28%. De esta manera, el Banco alcanzó un Resultado Neto de S/ 333.8 millones al cierre del 1T18, logrando un crecimiento de 5.2%

respecto al periodo de comparación y afirmando su posición competitiva como segundo banco del Perú.

Rentabilidad sobre patrimonio - ROE



Rentabilidad sobre activos - ROA



Fuente: SBS

Asimismo, el BBVA Continental presenta un ROA de 1.86%, y un ROE de 19.29%, por encima de lo registrado por el promedio del sistema bancario (18.61%) a marzo de 2018.

5. Solvencia y Capital Regulatorio

Cifras en millones de soles	1T17	4T17	1T18	1T18 vs. 4T17		1T18 vs. 1T17	
				Abs	%	Abs	%
TOTAL CAPITAL REGULATORIO	8,942	8,947	9,451	504	5.6%	509	5.7%
(i) Capital Básico (Nivel 1)	6,776	6,832	7,279	447	6.5%	503	7.4%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,165	2,115	2,171	56	2.7%	6	0.3%
Capital	4,883	4,883	5,369	485	9.9%	485	9.9%
Reservas	1,415	1,522	1,555	33	2.2%	141	9.9%
Utilidades con acuerdo de capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	683	726	727	2	0.2%	44	6.4%
Deuda Subordinada Tier 1	585	583	516	(67)	-11.5%	(68)	-11.7%
Deuda Subordinada Tier 2	1,578	1,536	1,594	59	3.8%	16	1.0%
Detracciones y Goodwill	-202	-302	-311	(9)	2.9%	(109)	54.0%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO TOTALES	59,704	63,012	63,097	85	0.1%	3,393	5.7%
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	54,504	57,950	58,089	139	0.2%	3,585	6.6%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	889	623	530	(93)	-15.0%	(359)	-40.4%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	4,311	4,439	4,479	39	0.9%	168	3.9%
RATIOS DE CAPITAL							
Common Equity	10.37%	9.92%	10.72%				
Tier 1	11.35%	10.84%	11.54%				
Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	11.89%	12.17%	12.18%				
Capital Global	14.98%	14.20%	14.98%				

A marzo de 2018, el banco registró un Ratio de Capital Global de 14.98%, superior al 14.20% reportado en diciembre y similar al reportado en marzo 2017. El mayor ratio, respecto a diciembre, obedece a la capitalización del 45% de los resultados obtenidos en el 2017. Es así que, en la Junta General Anual, celebrada a fines de marzo, se aprobó destinar S/ 485 MM a incrementar el capital, S/ 139 MM a incrementar las reservas y distribuir el 55% remanente en dividendos en efectivo. Asimismo, 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, el 20% del instrumento Híbrido Tier 1 de \$ 200 MM, es detraído del capital primario y computado como parte del capital secundario. De esta manera, el Patrimonio Efectivo alcanzó los S/ 9,451 MM, con una variación trimestral de 504 MM e interanual de S/ 509 MM.

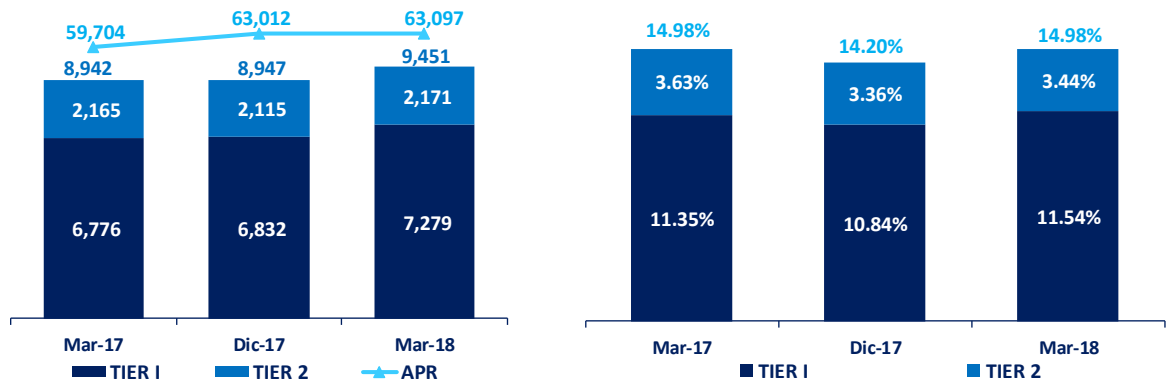
En cuanto a los Activos Ponderados por Riesgo (APR), estos totalizaron S/ 63,097 millones, incrementándose ligeramente respecto a lo registrado en diciembre (+0.1) y creciendo S/ 3,393 MM (+5.7%) respecto a marzo del 2017 debido a los mayores APR de crédito (+6.6%) ante el crecimiento de la cartera de créditos bruta (+6%). Por su parte, los APR de mercado sumaron S/ 530 MM, disminuyendo respecto a lo registrado en periodos anteriores. En

cuanto a los APR por riesgo operacional, estos sumaron S/ 4,479 creciendo +0.9% y +3.9% en comparación a diciembre y marzo de 2017, respectivamente.

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 11.54% y el Ratio de Capital Global asciende a 14.98%, el cual se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 12.18% manteniendo así una holgura de capital que le permita al banco tener un crecimiento sostenible y absorber pérdidas inesperadas.

Patrimonio Efectivo, Activos Ponderados por Riesgo y Ratios de Capital

En millones de soles y porcentaje



Fuente: SBS.

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 marzo 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 marzo 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.