

Informe de Gestión

Septiembre de 2018

Lima, 31 de Octubre 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	7
1. Aspectos Destacados	7
2. Gestión de Activos	8
3. Gestión de Pasivos	11
4. Estado de Resultados	13
5. Solvencia y Capital Regulatorio	17
6. Anexos	18
Clasificación de riesgo.....	18

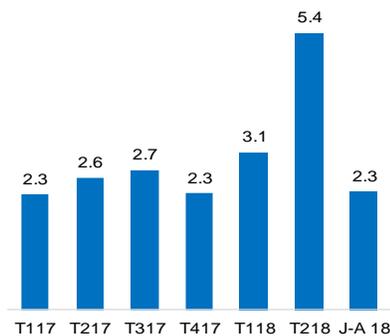
I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

El PIB avanzó 5.4% interanual en el segundo trimestre del año y los indicadores disponibles sugieren que el ritmo de expansión de la actividad se moderará en el tercer trimestre (entre 2.0% y 2.5%). Esta moderación en el crecimiento se da en un contexto en el que la producción minera retrocedió debido a que unidades importantes vienen explotando zonas con bajo contenido de mineral y en el que la producción de hidrocarburos se contrajo fuertemente porque se averió el oleoducto en el norte del país y se realizaron labores de mantenimiento en una planta que procesa gas natural. A ello se sumó la ralentización de la inversión pública -que incidió en el mismo sentido sobre la actividad constructora- y, de manera más general, que el efecto positivo de la baja base de comparación interanual se disipó (en los primeros meses de 2017 la actividad económica fue golpeada por el fenómeno climatológico El Niño Costero). Por el contrario, compensando lo anterior, aunque solo en parte, continuaron destacando los indicadores del gasto que hacen las familias, como la masa salarial y el crédito para financiar consumo.

Estimamos que la ralentización del PIB será temporal y se recuperará en el cuarto trimestre, cuando se dará inicio a la segunda temporada de captura de anchoveta en la zona centro-norte del litoral, que en nuestro escenario base empezará más temprano que el año pasado y tendrá una cuota más alta. Además, se habrán disipado elementos de naturaleza transitoria que han venido afectando algunas actividades, como por ejemplo a la producción de hidrocarburos. La mayor pesca de anchoveta y producción de hidrocarburos incidirán positivamente sobre la actividad industrial primaria. En ese contexto, prevemos una expansión del PIB en el último trimestre del año de entre 3.5% y 4.0% interanual. Con ello, el año cerrará con un crecimiento de alrededor de 3.6% (2.5% en 2017), una cifra que tiene cierto sesgo al alza.

PIB (variación porcentual interanual)



Fuente: INEI

Confianza empresarial (puntos)



Fuente: BCRP

2. Sector externo

La balanza comercial continuó mejorando hasta el segundo trimestre de 2018 debido, principalmente, a un aumento en los precios de los metales y a pesar de los mayores volúmenes de importación (dada la mejora en la demanda interna). Desde el tercer trimestre, sin embargo, con la corrección a la baja en los precios de los metales, el superávit comercial acumulado en los últimos doce meses ha empezado a disminuir. Estimamos que cerrará el año alrededor de los USD 6 mil millones, un nivel aún importante. Este superávit sigue dándole soporte a la moneda local, atenuando los impactos de la normalización de la política monetaria en países avanzados.

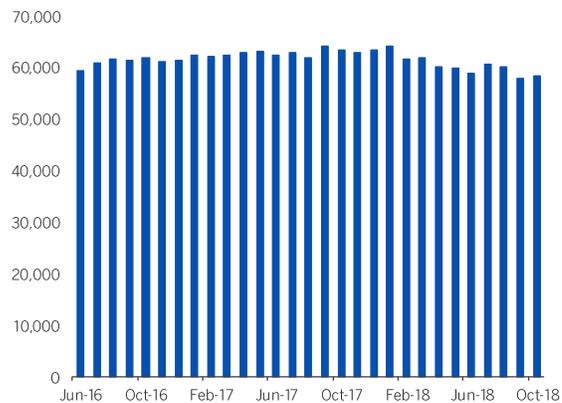
Por otro lado, las reservas internacionales netas del banco central (RIN) disminuyeron en el tercer trimestre: al cierre de este alcanzaron los USD 57,941 millones, USD 1,139 millones por debajo del saldo de junio de 2018. Esta disminución de las RIN la explicó, principalmente, el retiro de depósitos que tienen las empresas bancarias en el banco central (USD 1,221 millones).

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



Fuente: BCRP

Reservas internacionales netas
(USD millones)



Fuente: BCRP

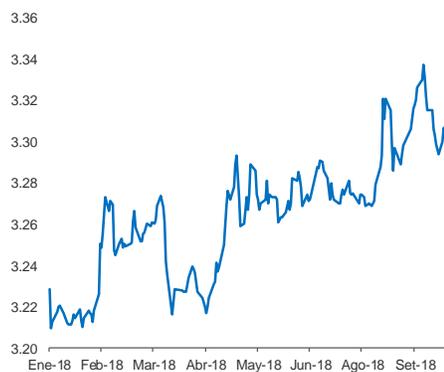
3. Tipo de cambio

La moneda peruana se debilitó en el tercer 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 reflejando la solidez de los fundamentos macroeconómicos peruanos (fiscales y externos).

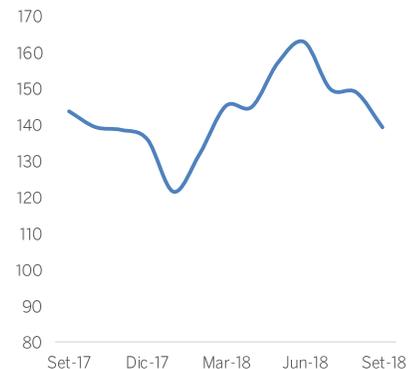
Las demás variables financieras locales no se han mostrado notablemente afectadas. Así, por ejemplo, la tenencia de bonos soberanos por parte de inversionistas extranjeros ha seguido aumentando, los rendimientos de estos bonos soberanos cerraron el tercer trimestre en niveles no muy distintos a los de inicio de ese mismo período, y el riesgo país de Perú, medido por el EMBIG, disminuyó en 24 puntos básicos en el tercer trimestre del año (pasó de 163 puntos a 140 puntos).

Tipo de cambio (S/ por dólar)



Fuente: BCRP

EMBIG Perú (promedio mensual, puntos básicos)



Fuente: BRCP

4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación se mantiene en la parte baja del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual) mientras se disipa 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). Las expectativas y medidas de tendencia inflacionaria, en tanto, se sitúan entre 2.0% y 2.5%. Estimamos que pronto la inflación estará cerca del 2% y que cerrará el año en torno a 2.3%, manteniéndose alrededor de ese nivel en el primer trimestre de 2019. Esta previsión es consistente con la normalización que se anticipa en los precios de algunos alimentos (en este momento están descendiendo en términos interanuales), con un aumento de la tasa de depreciación de la moneda local en el corto plazo, y con el paulatino descenso de las holguras que se mantienen en algunos sectores de la economía (en los últimos cuatro años el PIB avanzó por debajo de su ritmo potencial).



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

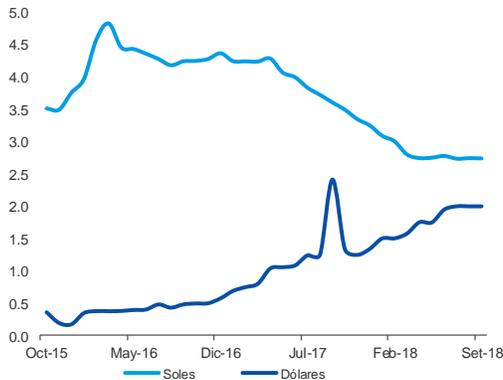


Fuente: BCRP

5. Liquidez monetaria

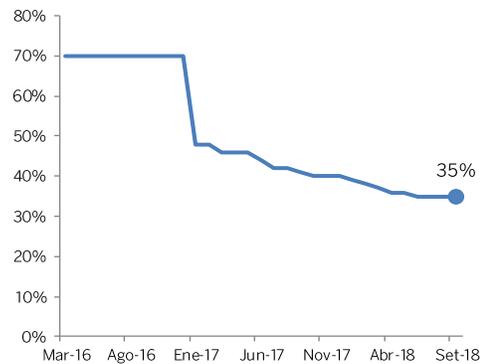
La tasa de interés interbancaria en moneda local se ubicó en setiembre en 2.75%, en línea con la tasa de referencia del Banco Central (2.75%). Este no ha hecho cambios en su tasa de política desde abril y ello se ha reflejado en las operaciones del mercado interbancario. En dólares, la evolución de la tasa de interés interbancaria ha venido reflejando lo que ha ocurrido con la política monetaria en Estados Unidos. Para que el ajuste monetario en ese país no tenga un impacto tan sensible sobre las tasas de interés locales de mercado, el banco central ha venido recortando a lo largo del año el encaje en moneda extranjera, aunque el espacio para continuar haciéndolo es cada vez menor.

Tasa de interés interbancaria (promedio del mes)



Fuente: BCRP

Tasa de encaje marginal en moneda extranjera (%)



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales Cifras (En millones de Soles)	Set-17	Set-18	Δ Intera. (Set-18 / Set-17)	
			Absoluta	%
Estado de Situación Financiera				
Activo Total	363,377	365,255	1,878	1%
Colocaciones netas	228,026	249,530	21,503	9%
Provisiones para créditos directos	(11,346)	(12,179)	(833)	7%
Pasivo Total	321,666	319,643	(2,024)	-1%
Obligaciones con el público	219,783	231,964	12,181	6%
Patrimonio neto	41,711	45,612	3,902	9%
Estado de Resultados				
Margen Financiero Bruto	14,180	14,655	475	3%
Provisiones para créditos directos	(3,810)	(3,819)	(8)	0.2%
Gastos de Administración	(7,599)	(7,868)	(269)	4%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	7,291	8,190	899	12%
Utilidad neta	5,453	6,112	659	12%
Principales Ratios				
Calidad de Activos				
Ratio de Mora	3.08%	3.07%	(1)	pbs
Ratio de cobertura	154.4%	151.8%	(252)	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia				
ROE	18.77%	18.54%	(23)	pbs
ROA	2.09%	2.20%	12	pbs
Ratio de Eficiencia	42.24%	41.70%	(54)	pbs
Solvencia				
Ratio de Capital Global	15.81%	14.97%	(83)	pbs

Fuente: SBS/ASBANC.

Los Activos Totales ascendieron a S/ 365,255 millones al cierre de septiembre de 2018 y presentaron un incremento de +1% 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 principalmente por el incremento de los créditos a empresas +8.7%, dentro del cual los préstamos comerciales (+8.9%) y Comex (+27.6%) tuvieron el mejor desempeño. Asimismo, los créditos a personas tuvieron un crecimiento destacado de 10.7%, principalmente en créditos hipotecarios y de consumo.

En referencia a la calidad de activos, el ratio de mora alcanzó 3.07%, presentando niveles muy similares al periodo de comparación. Durante los últimos doce meses, los créditos vigentes aumentaron en +9.4%, crecimiento similar al de la cartera atrasada +9.1%.

Asimismo, el ratio de cobertura a septiembre de 2018 fue de 151.8%, nivel inferior en 252 puntos básicos respecto a septiembre de 2017.

Los Pasivos Totales registraron S/ 319,643 millones al cierre de septiembre de 2018 y tuvieron una variación negativa de -0.6%. Por el contrario, las Obligaciones con el público ascendieron a S/ 231,964 millones y registraron un crecimiento de +5.5%. Esta variación se debe a un aumento significativo en los depósitos de Vista y Ahorro, con ligera disminución en depósitos a Plazo.

En cuanto a los resultados, el Margen Financiero Bruto fue de S/ 14,655 millones, aumentando en +3.3% respecto a septiembre de 2017. Con niveles similares de Provisiones para Créditos Directos y un incremento de los Gastos de Administración respecto al mismo periodo del año anterior, la Utilidad Neta aumentó en S/ 659 millones (+12%) en términos interanuales. Los indicadores de rentabilidad para este periodo fueron 18.54% y 2.20% para el ROE y el ROA, respectivamente.

III. BBVA Continental

1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	3T17	2T18	3T18	Δ Trim. (3T18 / 2T18)		Δ Intera. (3T18 / 3T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Situación Financiera							
Activo Total	76,643	73,484	73,715	232	0.3%	(2,928)	-3.8%
Colocaciones netas	49,254	50,953	51,695	742	1.5%	2,441	5%
Provisiones para créditos directos	(2,496)	(2,503)	(2,616)	(113)	4.5%	(121)	5%
Pasivo Total	69,374	65,890	65,790	(100)	-0.2%	(3,584)	-5.2%
Obligaciones con el público	47,938	45,674	48,897	3,223	7.1%	959	2.0%
Patrimonio neto	7,269	7,594	7,925	331	4%	656	9.0%
Principales Ratios							
Calidad de Activos							
Ratio de Mora	2.83%	2.95%	3.05%	10	pbs	22	pbs
Ratio de cobertura	171.2%	159.7%	158.6%	(111)	pbs	(1,261)	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	19.58%	19.42%	18.68%	(74)	pbs	(91)	pbs
ROA	1.79%	1.92%	1.89%	(3)	pbs	10	pbs
Ratio de Eficiencia	37.75%	38.35%	37.90%	(45)	pbs	15	pbs
Solvencia							
Ratio de Capital Global	14.60%	14.79%	14.72%	(7)	pbs	12	pbs
Ratio Tier 1	11.11%	11.37%	11.33%	(4)	pbs	22	pbs
Principales Cifras							
(En millones de Soles)							
	Set-17	Set-18	2T18	3T18	Δ Trimestral (3T18 / 2T18)	Δ Interanual (Set-18 / Set-17)	
Estado de Resultados							
Margen Financiero Bruto	2,136	2,284	766	791	3.2%	6.9%	
Provisiones para créditos directos	(513)	(578)	(175)	(227)	29.9%	12.7%	
Ingreso por servicios financieros, neto	562	572	206	188	-8.6%	1.8%	
Gastos de Administración	(1,089)	(1,133)	(383)	(373)	-2.7%	4.0%	
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1,360	1,444	516	461	-10.6%	6.2%	
Utilidad neta	999	1,033	369	330	-10.6%	3.4%	

- ✓ El BBVA Continental incrementó la Utilidad Neta en +3.4% en términos interanuales, siendo el principal driver del crecimiento el mayor Margen Financiero Bruto en línea con el ahorro generado en los Gastos Financieros.
- ✓ Las colocaciones netas alcanzaron los S/ 51,695 millones, creciendo en S/ 2,441 millones respecto a 3T17, destaca el crecimiento principalmente de las colocaciones vigentes a particulares +16.4% y en menor proporción en colocaciones a empresas.
- ✓ La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, que alcanzaron los S/ 48,897 millones, con una variación interanual de +2.0%. Cabe destacar que los depósitos de vista y ahorro crecieron +8.2% y +11.7%, respectivamente. Mientras que los depósitos a plazo se redujeron -10.2%, esto en línea con la estrategia del Banco de optimizar la estructura de fondeo.
- ✓ En cuanto a la banca digital, durante el trimestre, se implementó la contratación de tarjetas de crédito y apertura de cuentas de ahorro a través de la Banca Móvil. Asimismo, se siguen incorporando a los canales digitales productos retail que antes sólo se vendían por canales análogos, permitiendo así generar una mayor recurrencia de comisiones para el Banco. Por el lado de empresas, a través de la web Net Cash se puede realizar el tracking de transferencias al exterior, la atención de consultas relacionadas a las operaciones de leasing y la afiliación de factoring como proveedor. Mientras que por el aplicativo Net Cash, ahora se pueden realizar consultas relacionadas a la tarjeta capital de trabajo, y se ha habilitado Fast Cash que permite realizar desembolsos, consultas, visualizar cronogramas de pago y hacer pagos.
- ✓ 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)	3T17	2T18	3T18	Δ Trim. (3T18 / 2T18)		Δ Intera. (3T18 / 3T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	16,347	12,162	9,772	(2,390)	-19.7%	(6,575)	-40.2%
Fondos interbancarios	245	-	-	-	-	(245)	-100%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2,483	3,641	5,291	1,650	45.3%	2,808	113.1%
Inversiones disponibles para la venta	4,169	2,864	3,252	388	13.5%	(917)	-22.0%
Inversiones a vencimiento	474	-	-	-	-	(474)	-100.0%
Cartera de créditos neta	49,254	50,953	51,695	742	1.5%	2,441	5.0%
Inmuebles, mobiliario y equipo	883	883	886	4	0.4%	4	0.4%
Otros activos	2,789	2,980	2,819	(161)	-5.4%	30	1.1%
Total activos	76,643	73,484	73,715	232	0.3%	(2,928)	-3.8%

¹ Agentes Express a Agosto 2018. ATMs a Junio 2018.

Variación 3T18 vs 2T18

Los Activos Totales registraron un leve aumento de S/ 232 millones (+0.3%) llegando a S/ 73,715 millones. El incremento obedece principalmente a mayores Inversiones a Valor Razonable en S/ 1,650 millones (+45.3%), como a las Inversiones DPV en S/ 388 millones (+13.5%). Por otro lado, la cuenta Disponible se redujo en S/ 2,390 millones (-19.7%), 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. Asimismo, la cartera de Créditos Neta tuvo un crecimiento de S/ 742 millones (+1.5%), respecto al periodo en comparación, y representa el 70.1% del total de activos.

Variación 3T18 vs 3T17

Los Activos Totales registraron una variación negativa de S/ 2,928 millones (-3.8%); debido a una caída en la cuenta Disponible de S/ 6,575 (-40.2%), explicada por la reducción del encaje en moneda extranjera y a una reducción de los activos restringidos en la cuenta vista del BCRP por el vencimiento de Repos de Divisas. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por un aumento de la cartera de Créditos Neta en S/ 2,441 millones (+5.0%) y la mayor Cartera de Inversiones en S/ 1,417 millones.

Colocaciones

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	3T17	2T18	3T18	Δ Trim. (3T18 / 2T18)		Δ Intera. (3T18 / 3T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	49,320	50,873	51,673	799	1.6%	2,353	4.8%
Créditos atrasados	1,430	1,537	1,620	83	5.4%	190	13.3%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,000	1,046	1,019	(27)	-2.6%	19	1.9%
Cartera de créditos bruta	51,750	53,456	54,311	855	1.6%	2,561	4.9%
Provisiones	(2,496)	(2,503)	(2,616)	(113)	4.5%	(121)	4.8%
Cartera de créditos neta	49,254	50,953	51,695	742	1.5%	2,441	5.0%

Variación 3T18 vs 2T18

La cartera de Créditos Neta al 3T18 creció +1.5% debido a los mayores créditos vigentes donde destaca la evolución de los créditos a empresas, seguido de los créditos a personas naturales. Por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional mantuvieron un peso en el balance entorno al 65.6%, inferior al 2T18 en -125pbs, alcanzando los S/ 33,912 millones (-0.4%). Por su parte, las colocaciones en moneda extranjera alcanzaron los S/ 17,784 millones, +5.3% respecto al trimestre anterior.

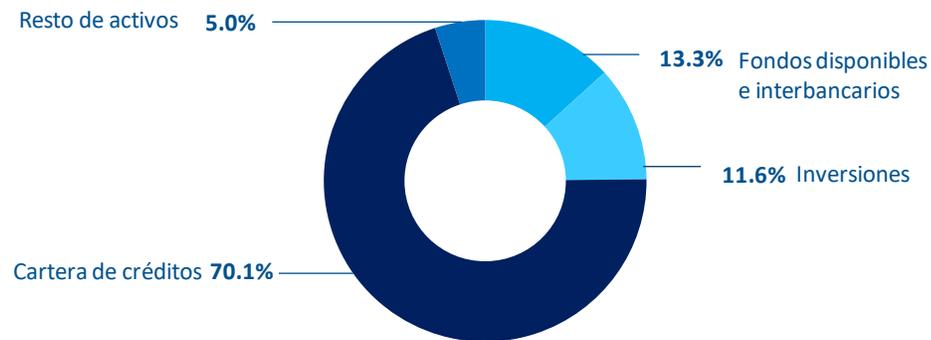
Variación 3T18 vs 3T17

La cartera de Créditos Neta creció significativamente en S/ 2,441 millones (+5.0%) en términos interanuales, de los cuales S/ 2,353 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 +11.0%, seguido por los créditos mayoristas que crecieron aproximadamente en +1.5%. Es importante señalar que se sigue observando una fuerte competencia por los créditos corporativos; en ese sentido, el BBVA Continental mantiene la política de cuidar la relación con los clientes de valor y la rentabilidad del portafolio.

Estructura de activos

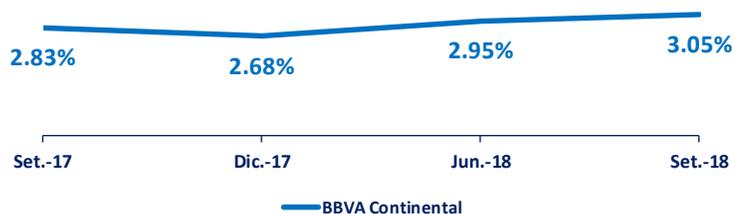
Setiembre 2018



En línea con la estrategia del BBVA Continental, se han enfocado los esfuerzos en incrementar la participación en segmentos con mayor rentabilidad, como el retail que presenta una participación de 34.2% dentro del MIX a septiembre de 2018 vs el 32.1% a septiembre de 2017. Cabe mencionar que, la mayor penetración en este segmento está acompañada de una exhaustiva evaluación de riesgos, manteniendo así nuestro característico perfil conservador.

Calidad de Activos

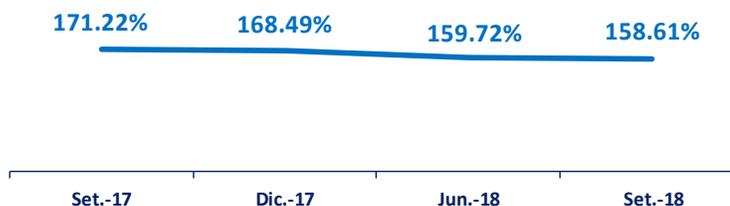
Ratio de mora



Al cierre de septiembre de 2018 se registró un ratio de morosidad de 3.05%, mayor al registrado en junio (2.95%) y en septiembre de 2017 (2.83%); y aún por debajo del promedio del sistema bancario. La cartera atrasada se incrementó en +13.2% en términos interanuales obedeciendo a un deterioro del sistema en general; mientras que los créditos brutos

crecieron +5.0%, principalmente por aumento en hipotecas, préstamos y tarjetas de créditos. Respecto al 2T18, la cartera de créditos bruta creció +1.6%, lo que ayudó a mitigar en parte el crecimiento de la cartera atrasada que, comparada al trimestre anterior, se incrementó en +5.2%.

Ratio de cobertura



El nivel de provisiones para créditos directos aumentó tanto en comparación con el 2T18 (+4.5%) como con el 3T17 (+4.8%), alcanzando un nivel de S/ 2,616 millones. Por otro lado, a cierre de septiembre de 2018, el ratio de cobertura registró un nivel de 158.61%, por debajo del trimestre previo (159.72%) e inferior al alcanzado a cierre de septiembre de 2017 (171.22%). 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)	3T17	2T18	3T18	Δ Trim. (3T18 / 2T18)		Δ Intera. (3T18 / 3T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	47,938	45,674	48,897	3,223	7.1%	959	2.0%
Depósitos del sistema financiero	2,402	1,869	2,262	392	21.0%	(140)	-5.8%
Fondos interbancarios	50	949	757	(192)	-20.2%	707	1414.5%
Adeudos y obligaciones financieras	11,170	9,934	8,543	(1,390)	-14.0%	(2,627)	-23.5%
Otros pasivos	7,815	7,464	5,331	(2,133)	-28.6%	(2,484)	-31.8%
Total pasivo	69,374	65,890	65,790	(100)	-0.2%	(3,584)	-5.2%
Patrimonio	7,269	7,594	7,925	331	4.4%	656	9.0%
Total pasivo y patrimonio	76,643	73,484	73,715	232	0.3%	(2,928)	-3.8%

Variación 3T18 vs 2T18

Los Pasivos Totales ascendieron a S/ 65,790 millones, presentando una ligera disminución de S/ 100 millones (-0.2%) frente al 2T18. El rubro Otros Pasivos cayó en S/ 2,133 (-28.6%), en línea con los vencimientos de Repos de Divisas que se mantenía con el BCRP; asimismo la cuenta de Adeudos y Obligaciones Financieras disminuyó en S/ 1,390 millones (-14.0%), ante vencimientos de los adeudados de comercio exterior. Estos efectos fueron contrarrestados por el incremento de las Obligaciones con el Público en S/ 3,223 (7.1%).

Variación 3T18 vs 3T17

Los Pasivos Totales disminuyeron en S/ 3,584 millones (-5.2%) respecto al 3T17. Esto se explica principalmente por la cuenta de Otros Pasivos que presentó una reducción significativa del volumen (-31.8%) en línea con el vencimiento de los Repos de Divisas que se mantenían con el BCRP y por la disminución en la cuenta Adeudados y Obligaciones Financieras. Por su parte, las Obligaciones con el Público se incrementaron un +2.0%, los Fondos Interbancarios crecieron S/ 707 millones. Cabe mencionar que, durante el año, se realizaron tres emisiones locales por un total de S/ 272 millones a un plazo de 3 años y a una tasa promedio de 4.54%, y dos emisiones por un total de S/ 173 millones a un plazo de 5 años y a una tasa promedio de 5.57%.

Depósitos

Detalle Depósitos (En millones de soles)	3T17	2T18	3T18	Δ Trim. (3T18 / 2T18)		Δ Intera. (3T18 / 3T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	15,524	15,832	16,800	968	6.1%	1,277	8.2%
Depósitos de ahorro	13,451	14,699	15,029	330	2.2%	1,578	11.7%
Depósitos a plazo	18,885	15,058	16,963	1,905	12.7%	(1,922)	-10.2%
Otras obligaciones	78	84	105	20	23.9%	26	33.4%
Obligaciones con el público	47,938	45,674	48,897	3,223	7.1%	959	2.0%
Depósitos del sistema financiero	2,402	1,869	2,262	392	21.0%	(140)	-5.8%
Depósitos totales	50,340	47,543	51,159	3,616	7.6%	819	1.6%

Variación 3T18 vs 2T18

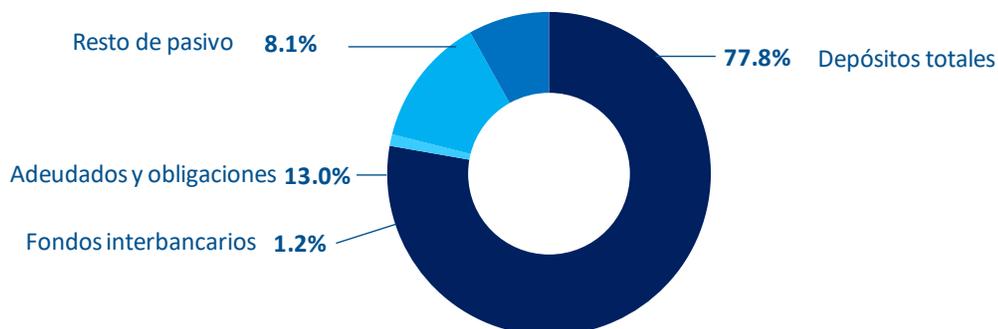
Las Obligaciones con el Público al 3T18 representaron el 74.3% del total de pasivos y ascendieron a S/ 48,897 millones, monto superior al trimestre pasado en S/ 3,223 millones (7.1%). Esta variación obedece a un aumento importante de los depósitos a plazo (12.7%), y los depósitos de vista y ahorro aumentaron en menor medida. Por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional perdieron participación y se situaron alrededor de 58.9%, superior al 2T18 en 117pbs, alcanzando los S/ 28,823 millones (9.2%). Por su parte, los depósitos en moneda extranjera alcanzaron los S/ 20,074 millones con un aumento de +4.1%.

Variación 3T18 vs 3T17

Los depósitos totales registraron un crecimiento de +1.6% en términos interanuales, apoyados por el crecimiento de las obligaciones con el público que incrementaron en +2.0% respecto al 3T17 y contrarrestados parcialmente por la caída de los depósitos del sistema financiero en -5.8%. Las mayores obligaciones con el público obedecen al significativo crecimiento de la participación de los depósitos a la vista (+8.2%) y los depósitos de ahorro (+11.7%). De otro lado, los depósitos a plazo presentaron una disminución importante de S/ 1,922 millones (-10.2%). 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 líneas abajo.

Estructura de pasivos
Septiembre 2018



4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	Set-17	Set-18	2T18	3T18	Δ Trimestral (3T18 / 2T18)	Δ Interanual (Set-18 / Set-17)
Ingresos por intereses	3,276	3,273	1,088	1,117	2.7%	-0.1%
Gastos financieros por intereses	(1,140)	(989)	(322)	(326)	1.3%	-13.2%
Margen financiero bruto	2,136	2,284	766	791	3.2%	6.9%
Provisiones para créditos directos	(513)	(578)	(175)	(227)	29.9%	12.7%
Margen financiero neto	1,623	1,706	591	564	-4.6%	5.1%
Ingresos por servicios financieros	781	821	286	271	-5.4%	5.1%
Gastos por servicios financieros	(219)	(249)	(81)	(83)	2.8%	13.7%
Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.	2,185	2,278	797	752	-5.7%	4.3%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	442	440	154	136	-11.8%	-0.5%
Margen operacional	2,627	2,718	951	888	-6.7%	3.5%
Gastos de administración	(1,089)	(1,133)	(383)	(373)	-2.7%	4.0%
Depreciación y amortización	(90)	(110)	(37)	(38)	4.0%	22.3%
Margen operacional neto	1,448	1,475	531	477	-10.3%	1.9%
Valuación de activos y provisiones	(48)	(19)	(8)	(15)	89.4%	-59.6%
Resultado de operación	1,400	1,456	524	462	-11.7%	4.0%
Otros ingresos y gastos	(40)	(12)	(8)	(1)	-89.0%	-69.9%
Utilidad antes de impuestos	1,360	1,444	516	461	-10.6%	6.2%
Impuesto a la renta	(360)	(410)	(147)	(131)	-10.6%	13.8%
Utilidad neta	999	1,033	369	330	-10.6%	3.4%

VARIACIÓN TRIMESTRAL 3T18 VS 2T18

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto creció S/ 24.8 millones (+3.2%) como resultado de un incremento importante en los Ingresos por Intereses de S/29.1 millones y un ligero aumento del Gasto por Intereses de S/ 4.3 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 +1.6% respecto al 2T18; esto acompañado por mayores intereses por Disponible y un ligero aumento en los intereses por la cartera de inversiones en línea con la mayor posición en instrumentos de renta fija. Por otro lado, los Gastos Financieros aumentaron ligeramente debido a mayores intereses por Obligaciones con el Público, explicado por mayor volumen de depósitos; esto contrarrestado por menores intereses por reducción de Repos de Divisas con el BCRP y al vencimiento de los adeudados de comercio exterior, mencionado líneas arriba.

Por otro lado, las Provisiones para Créditos Directos aumentaron S/ 52.3 millones respecto al trimestre anterior; explicado por deterioro de clientes específicos del segmento empresas en los meses de Julio y Agosto.

Los Ingresos por Servicios Financieros decrecieron S/ 15.5 millones (-5.4%), explicado por menores ingresos diversos relacionada al menor número de transacciones y venta de servicios. Los Gastos por Servicios Financieros aumentan en S/ 2.3 millones (-2.8%) explicado principalmente por mayores comisiones pagadas por el servicio de cajeros corresponsales.

En cuanto a los Resultados por Operaciones Financieras (ROF), disminuyeron en S/ 18.2 millones (-11.8%) debido a la menor ganancia por Derivados de Negociación ante el incremento de la tasa Libor y al incremento del tipo de cambio que afectó la posición del banco; lo anterior es contrarrestado por mayor ganancia por Diferencia de Cambio debido a una mayor operativa y por mayor ganancia de las Inversiones a Valor Razonable con Cambio en Resultados ante la caída de la Tasa Swap PEN.

Por su parte, los Gastos de Administración se redujeron S/ 10.4 millones (-2.7%) como resultado de menores Gastos por Servicios Recibidos de Terceros en S/ 12.1 millones, explicado por menor gasto en pago a promotores; esto logra contrarrestar el aumento de Gastos de Personal de S/ 1.9 millones. El Banco desde hace unos años viene implementando planes de eficiencia con el propósito de mantener controlados los gastos de administración; como resultado obtiene un ratio de eficiencia de 37.90%, menor al registrado en el trimestre anterior (38.35%) y al promedio del sistema bancario de 41.70% a septiembre de 2018.

Por otro lado, las provisiones para créditos indirectos continuaron la tendencia observada en el 2T18 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. De esta manera, se observa una disminución respecto al trimestre anterior por S/ 4.7 millones (-64.1%).

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta se redujo en S/ 54.6 millones (-10.6%) explicado por mayores niveles de provisión, en línea con el crecimiento de la cartera de créditos, y el menor ROF y comisiones; sin embargo la tasa fiscal implícita se mantuvo en niveles similares

a los del trimestre anterior (28.42%). Como resultado, la Utilidad Neta del banco fue de S/ 330.2 millones durante el 3T18, -10.6% respecto al trimestre anterior.

VARIACIÓN INTERANUAL SET18 VS SET17

El Margen Financiero Bruto se incrementó S/ 148.0 millones (+3.2%), explicado por el ahorro en Gastos Financieros de S/ 150.9 millones, compensando la ligera disminución en Ingresos Financieros de S/ 2.9 millones. El menor Ingreso Financiero se explica por el menor rendimiento de la cartera de valores en un contexto de tasas bajas que esperamos se mantenga hasta mediados del 2019. Lo anterior no pudo ser compensado por el aumento de los intereses de la cartera de créditos por S/ 21.0 millones (0.7%), como resultado del mayor volumen y mejor MIX (mayor peso de la cartera de personas naturales). Por otro lado, el ahorro en Gastos Financieros responde al menor saldo de operaciones REPO con el BCRP y a un mejor MIX en Recursos, aumento de depósitos Vista +8.2%, Ahorro +11.7% y menores depósitos Plazo -10.2%; esto acompañado por una disminución de la tasa implícita.

Las Provisiones para Créditos Directos, aumentaron en S/ 65.0 millones (+12.7%), por encima del incremento de la Cartera de Créditos debido a las mayores provisiones por el deterioro en la clasificación de clientes de Banca Empresa, especialmente en Julio y Agosto 2018; es así que, en el 3T18 se tuvo un incremento en ese segmento de 25 MM respecto al 3T17. Cabe mencionar que el BBVA Continental mantiene un adecuado nivel de provisiones requeridas de acuerdo a los modelos de riesgos internos y conserva la menor prima de riesgo entre sus pares.

Los Ingresos por Servicios Financieros aumentaron en S/ 40.0 millones (6.9%), explicado por la mayor actividad en colocaciones, número de transacciones y venta de servicios; esto contrarrestado por un menor ingreso por ingresos por créditos indirectos como resultado de un menor dinamismo en la colocación de cartas fianza respecto al año anterior. Por el lado de Gastos por Servicios Financieros se aprecia un aumento de S/ 30.0 millones (13.7%), asociado a una mayor actividad de tarjetas de crédito y la continuidad de la expansión de canales alternativos.

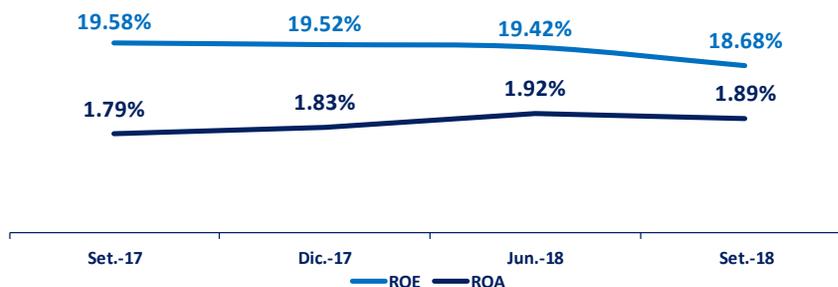
Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) disminuyeron en S/ 2.1 millones (-0.5%) como consecuencia de un menor rendimiento de las Inversiones ante el incremento de la Tasa Swap PEN y menor ganancia por Derivados de Negociación frente a la apreciación del dólar en lo que va del año; esto contrarrestado por mayores ingresos por Diferencia de Cambio como consecuencia de una mayor operatividad ante la volatilidad del tipo de cambio. Asimismo, los Ganancias en Participaciones crecieron S/9.0 millones en línea a los mayores ingresos de las subsidiarias del banco.

Por otro lado, los Gastos de Administración crecieron S/ 43.7 millones (+4.0%) explicado por un incremento de los Gastos al Personal y Directorio de S/ 28.7 millones (+5.4%) en línea con el crecimiento orgánico de la organización como respuesta a la implementación de planes estratégicos relacionados a la mejora de procesos y al incremento de las colocaciones en segmentos de mayor rentabilidad. Los Gastos por Servicios Recibidos por Terceros también se incrementan en S/ 16.0 millones (+3.0%), explicado también en relación a la aplicación de planes estratégicos, así como a mayores gastos relacionados al mayor número de puntos de atención (ATMs, agentes express, mantenimientos, etc).

En cuanto a las provisiones por créditos indirectos, éstas disminuyeron S/ 34.7 millones; como resultado de menores saldos de deuda indirecta y a una menor exposición indirecta de una de las empresas más grandes del sector construcción clasificada en Deficiente.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta creció S/ 83.7 millones (+6.2%), mientras que el impuesto a la renta se incrementó en S/ 50.0 millones en línea con la mayor base imponible, haciendo que la tasa fiscal implícita pase de 26.51% a 28.42%; teniendo como resultado una Utilidad Neta de S/ 1,033.3 millones a septiembre de 2018, con un crecimiento de +3.4%.

Rentabilidad sobre patrimonio - ROE
Rentabilidad sobre activos - ROA



Asimismo, el BBVA Continental presenta un ROA de 1.89% y un ROE de 18.68%.

5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	3T17	2T18	3T18	3T18 vs. 2T18		3T18 vs. 3T17	
				Abs	%	Abs	%
CAPITAL REGULATORIO	9,000	9,528	9,567	39	0.4%	567	6.3%
(i) Capital Básico (Nivel 1)	6,848	7,324	7,361	37	0.5%	513	7.5%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,153	2,205	2,206	1	0.0%	53	2.5%
Capital	4,883	5,369	5,369	(0)	0.0%	485	9.9%
Reservas	1,483	1,592	1,625	33	2.1%	142	9.6%
Utilidades con acuerdo de capitalización	-	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Provisiones	703	742	750	8	1.1%	47	6.6%
Deuda Subordinada Tier 1	588	524	528	4	0.9%	(60)	-10.2%
Deuda Subordinada Tier 2	1,545	1,613	1,606	(7)	-0.4%	61	4.0%
Detracciones y Goodwill	-202	-311	-311	-	0.0%	(109)	54.1%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	61,641	64,440	65,000	560	0.9%	3,359	5.4%
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	56,106	59,235	59,888	654	1.1%	3,782	6.7%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	1,061	698	607	(91)	-13.0%	(453)	-42.7%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	4,474	4,508	4,504	(3)	-0.1%	31	0.7%
RATIOS DE CAPITAL							
Ratio Common Equity	10.16%	10.55%	10.51%				
Ratio Tier 1	11.11%	11.37%	11.33%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	11.96%	12.16%	12.16%				
Ratio de Capital Global	14.60%	14.79%	14.72%				

A septiembre 2018, el Capital Básico ascendió a S/ 7,361 millones y el Capital Complementario a S/ 2,206 millones, alcanzando entre ambos los S/ 9,567 millones del Capital Regulatorio. En términos generales, el capital del Banco tuvo una variación de S/ 39 millones en el último trimestre debido principalmente a las reservas computadas en el periodo. En términos interanuales, el patrimonio se incrementó S/ 567 millones producto de la capitalización de resultados en marzo de 2018 y a los resultados computados como reservas legales, dichos efectos fueron parcialmente contrarrestados por las mayores detracciones 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 detrarse 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.

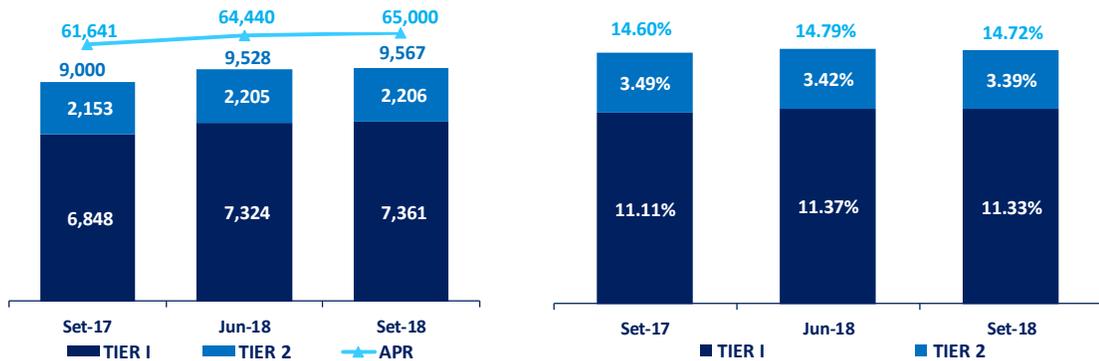
En cuanto a los Activos Ponderados por Riesgo (APR), estos totalizaron S/ 65,000 millones, incrementándose S/ 560 millones (+0.9%), respecto a lo registrado en junio 2018, y S/ 3,359 millones (+5.4%) respecto a septiembre del 2017. La significativa variación interanual esta explicada por el mayor nivel de APR de crédito (+6.7%) dado el crecimiento de la cartera de créditos bruta (+4.9%). En cuanto a los APR de mercado, estos sumaron S/ 607 millones, disminuyendo respecto a junio 2018 y septiembre 2017; mientras que, los APR por riesgo operacional sumaron S/ 4,504 millones manteniéndose relativamente estables respecto a los periodos anteriores.

De esta manera, a septiembre de 2018, el Banco registró un Ratio de Capital Global de 14.72% y un CET1, el cual excluye la deuda subordinada Tier 1, de 10.51%. El mayor ratio global en términos interanuales obedece a la capitalización de resultados que tuvo lugar en Marzo 2018 y que fue parcialmente contrarrestada por el marcado crecimiento de la actividad crediticia, 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 11.33% y el Ratio de Capital Global asciende a 14.72%, 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 y afirmó el rating de Deuda Subordinada no redimible en 'BBB-'. El 24 de Agosto, Estándar & Poors estableció la perspectiva en 'Negativa' luego de haber tomado la misma acción con BBVA S.A. debido a los eventos ocurridos en Turquía.

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	Negativa

Ratings vigentes a septiembre 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 septiembre 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.