

Informe de Gestión

Diciembre de 2018

Lima, 30 de Enero 2019



Índice general

I. Evolución de la economía peruana	2
1. Actividad económica	2
2. Sector externo	2
3. Tipo de cambio	3
4. Inflación	4
5. Liquidez monetaria	5
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano	7
III. BBVA Continental	9
1. Aspectos Destacados	9
2. Gestión de Activos	10
3. Gestión de Pasivos	13
4. Estado de Resultados	15
5. Solvencia y Capital Regulatorio	19
6. Anexos	20
Clasificación de riesgo.....	20

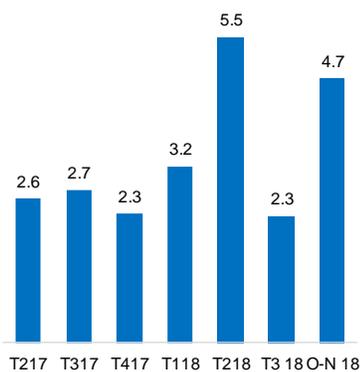
I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

El PBI creció 2.3% interanual en el tercer trimestre de 2018 y los indicadores disponibles para el cuarto trimestre sugieren que el ritmo de expansión se habría acelerado en torno a 4.6%. Destaca la recuperación del conjunto de actividades primarias con el temprano inicio de la segunda temporada de captura de anchoveta, que impulsó los sectores pesca y manufactura primaria. Además, el sector construcción se vio beneficiado por la mejora de la inversión, sobre todo la pública. Con esto, el año 2018 cerraría con un crecimiento del PBI en torno a 3.9%, mayor que el del año anterior (2.5%).

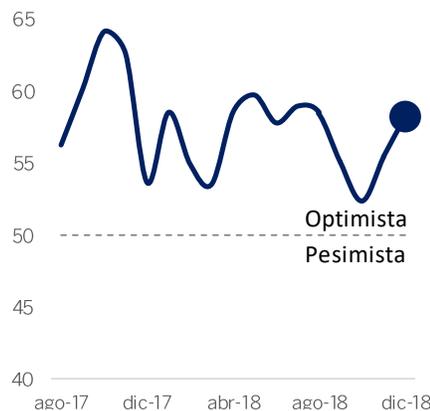
Estimamos que en el primer trimestre de 2019 se mantendrá el impulso debido al rebote de la producción minera (normalización de la producción de cobre y líquidos de gas, comparado con los bajos niveles de inicios del año pasado) y a la expansión de la inversión minera que se dará por la construcción de nuevos proyectos, dos elementos que más que compensarán la ralentización de la inversión pública por el cambio de autoridades a nivel subnacional.

PIB (variación porcentual interanual)



Fuente: INEI

Confianza empresarial (puntos)



Fuente: BCRP

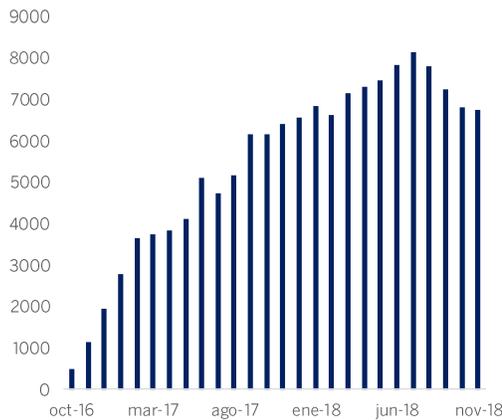
2. Sector externo

La balanza comercial se moderó desde el tercer trimestre de 2018 debido a la corrección a la baja en los precios de los metales. A noviembre, el superávit comercial acumulado en los últimos doce meses se ubicó en USD 6,8 mil millones y continuó así disminuyendo, principalmente por el descenso del precio del cobre, que alcanzó los USD 2,63 por libra. Estimamos que la balanza comercial cerró el año con un superávit alrededor de los USD

6,5 mil millones, un nivel aún importante. Este superávit sigue dándole soporte a la moneda local, atenuando las presiones financieras externas que se desprenden de la normalización de la política monetaria en EEUU y de las mayores preocupaciones por el crecimiento económico global.

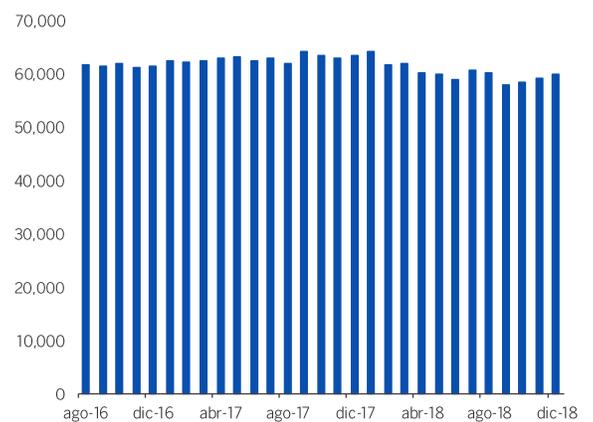
Por otro lado, las reservas internacionales netas del banco central (RIN) crecieron en el cuarto trimestre, alcanzando los USD 60,121 millones, USD 2,181 millones por encima del saldo de fines de setiembre de 2018. Este aumento de las RIN se explica, principalmente, por los mayores depósitos de las empresas bancarias en el banco central (USD 1,271 millones).

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



Fuente: BCRP

Reservas internacionales netas
(USD millones)



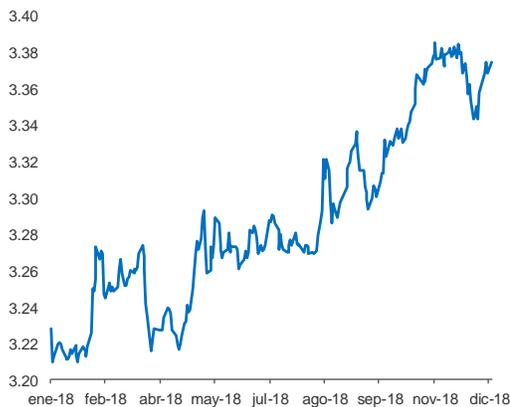
Fuente: BCRP

3. Tipo de cambio

La moneda peruana se debilitó en el cuarto trimestre debido a factores externos, entre ellos la normalización de la posición de la política monetaria en Estados Unidos, la escalada de las medidas proteccionistas a nivel global, y las mayores preocupaciones por el crecimiento económico mundial. Estos factores tuvieron una incidencia negativa sobre los mercados emergentes en general y sobre sus monedas en particular. El sol peruano, sin embargo, fue una de las monedas emergentes que menos se debilitó, lo que reflejaría la solidez de los fundamentos macroeconómicos de Perú, tanto fiscales como externos. Así, el riesgo país de Perú, medido por el EMBIG, subió en 23 puntos básicos en el cuarto trimestre del año (pasó de 140 puntos a 163 puntos), cifra menor a la observada en otros países de la región.

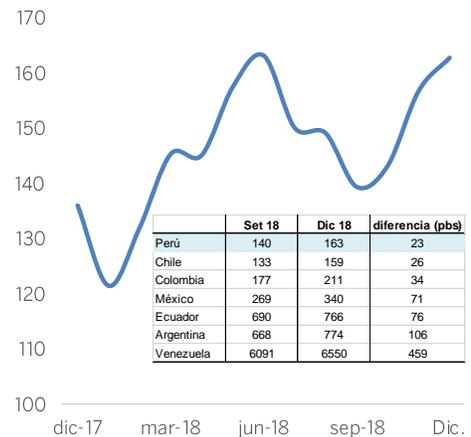
Las demás variables financieras locales no se han visto afectadas significativamente. Por ejemplo, la tenencia de bonos soberanos por parte de inversionistas extranjeros ha seguido aumentando y los rendimientos de estos bonos soberanos cerraron el cuarto trimestre en niveles similares a los de inicio de ese mismo período.

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 cerró el año 2018 cerca al centro del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual). En los últimos meses fue más clara la disipación del 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).

Estimamos que la inflación se mantendrá entre 2,0% y 2,5% en los próximos meses, con una tendencia a que termine de normalizarse el ritmo interanual al que avanzan los precios de los alimentos, el precio del petróleo corrige parte del fuerte descenso que tuvo en los últimos meses de 2018, las holguras en la economía continúan disminuyendo, y la moneda local se aprecia.

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



Fuente: BCRP

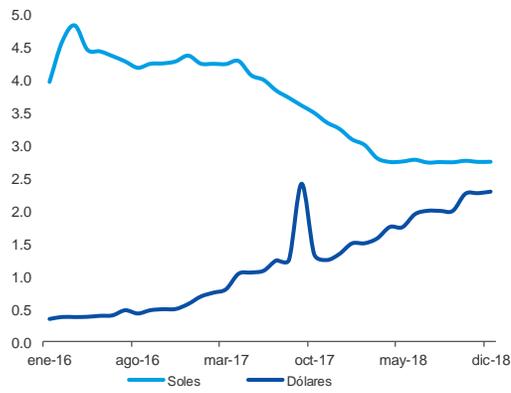
5. Liquidez monetaria

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. Estimamos que esta tasa se mantendrá en su nivel actual hasta finalizado el primer trimestre de 2019 en tanto la brecha del producto aún es negativa y hay incertidumbre sobre el crecimiento económico mundial.

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 en dólares 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.

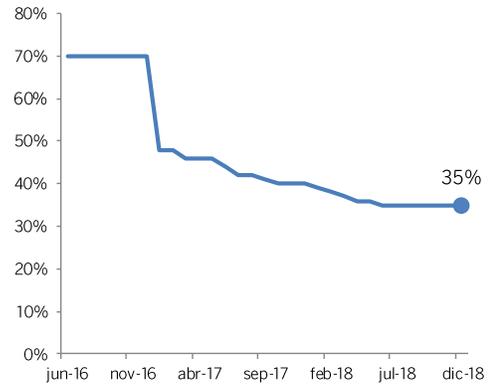


**Tasa de interés interbancaria
(promedio del mes)**



Fuente: BCRP

**Tasa de encaje marginal
en moneda extranjera (%)**



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales Cifras (En millones de Soles)	Dic-17	Dic-18	Δ Intera. (Dic-18 / Dic-17)	
			Absoluta	%
Estado de Situación Financiera				
Activo Total	371,302	385,344	14,042	3.8%
Colocaciones netas	234,767	258,641	23,873	10.2%
Provisiones para créditos directos	(11,394)	(12,266)	(872)	7.7%
Pasivo Total	327,657	337,849	10,192	3.1%
Obligaciones con el público	227,716	241,610	13,893	6.1%
Patrimonio neto	43,645	47,495	3,850	8.8%
Estado de Resultados				
Margen Financiero Bruto	18,773	19,893	1,119	6.0%
Provisiones para créditos directos	(4,924)	(5,039)	(115)	2.3%
Gastos de Administración	(10,303)	(10,785)	(482)	4.7%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	9,922	11,035	1,114	11.2%
Utilidad neta	7,442	8,220	777	10.4%
Principales Ratios				
Calidad de Activos				
Ratio de Mora	3.04%	2.95%	(9)	pbs
Ratio de cobertura	152.6%	153.6%	97	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia				
ROE	18.36%	18.41%	5	pbs
ROA	2.08%	2.21%	13	pbs
Ratio de Eficiencia	42.50%	42.17%	(33)	pbs
Solvencia				
Ratio de Capital Global	15.16%	14.66%	(50)	pbs

Fuente: SBS/ASBANC.

Los Activos Totales ascendieron a S/ 385,344 millones al cierre de diciembre de 2018 incrementándose en +3.8% en términos interanuales. Asimismo, las Colocaciones Netas registraron un crecimiento interanual de +10.2%, donde destaca el incremento de los créditos vigentes a empresas que crecieron S/ 14,432 millones, principalmente préstamos comerciales (+10.5%) y Comex (+20.2%). Por otro lado, los créditos a personas también presentaron un crecimiento significativo de S/ 9,441 millones donde los créditos hipotecarios crecieron +9.33%, préstamos de consumo +14.1% y tarjetas de crédito en +15.1%.

Por el lado de la calidad de la cartera, el ratio de mora mejoró respecto al año anterior cerrando en 2.95% debido al crecimiento de la cartera de créditos bruta (+10.2%) por encima del crecimiento de la cartera atrasada (+7.0%). Asimismo, el ratio de cobertura a diciembre de 2018 fue de 153.6%, nivel superior en 97 puntos básicos respecto a diciembre de 2017.

Los Pasivos Totales registraron S/ 337,849 millones al cierre de diciembre de 2018 y tuvieron una variación positiva de +3.1%. Asimismo, Obligaciones con el Público ascendieron a S/ 241,610 millones y registraron un crecimiento de +6.1% impulsados por un significativo aumento en depósitos de vista y ahorro, con ligera disminución en depósitos a plazo.

En cuanto a los resultados, el Margen Financiero Bruto ascendió a S/ 19,893 millones incrementándose +6.0% en términos interanuales debido a una mejora en los Ingresos por Intereses. Las Provisiones para Créditos Directos (+2.3%) y los Gastos de Administración (+4.7%) se incrementaron en menor proporción durante el año. Como resultado se obtuvo una Utilidad Neta de S/ 8,220, la cual aumentó en S/ 777 millones (+10.4%). Con ello, los indicadores de rentabilidad del sistema mejoraron respecto al año anterior y ascendieron a 18.41% y 2.21% para el ROE y el ROA, respectivamente.

III. BBVA Continental

1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	4T17	3T18	4T18	Δ Trim. (4T18 / 3T18)		Δ Intera. (4T18 / 4T17)		
				Absoluta	%	Absoluta	%	
Estado de Situación Financiera								
Activo Total	76,591	73,715	75,133	1,418	1.9%	(1,458)	-1.9%	
Colocaciones netas	49,892	51,695	51,866	171	0.3%	1,974	4.0%	
Provisiones para créditos directos	(2,341)	(2,616)	(2,602)	15	-0.6%	(261)	11.1%	
Pasivo Total	68,931	65,790	66,775	985	1.5%	(2,157)	-3.1%	
Obligaciones con el público	47,402	48,897	48,946	49	0.1%	1,545	3.3%	
Patrimonio neto	7,660	7,925	8,359	434	5.5%	699	9.1%	
Principales Ratios								
Calidad de Activos								
Ratio de Mora	2.68%	3.05%	2.94%	(11)	pbs	26	pbs	
Ratio de cobertura	168.5%	158.6%	163.4%	474	pbs	(514)	pbs	
Índices de Rentabilidad y Eficiencia								
ROE	19.52%	18.68%	18.98%	30	pbs	(54)	pbs	
ROA	1.83%	1.89%	1.97%	8	pbs	13	pbs	
Ratio de Eficiencia	37.89%	37.90%	37.46%	(44)	pbs	(42)	pbs	
Solvencia								
Ratio de Capital Global	14.20%	14.72%	14.95%	23	pbs	75	pbs	
Ratio Tier 1	10.84%	11.33%	11.60%	27	pbs	75	pbs	
Principales Cifras (En millones de Soles)	Dic-17	Dic-18	3T18	4T18	Δ Trimestral (4T18 / 3T18)		Δ Interanual (Dic-18 / Dic-17)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Resultados								
Margen Financiero Bruto	2,870	3,119	791	835	5.6%	8.7%		
Provisiones para créditos directos	(539)	(734)	(227)	(155)	-31.6%	36.1%		
Ingreso por servicios financieros, neto	765	782	188	209	11.2%	2.2%		
Gastos de Administración	(1,468)	(1,520)	(373)	(387)	3.9%	3.5%		
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1,883	2,026	461	583	26.3%	7.6%		
Utilidad neta	1,387	1,476	330	443	34.1%	6.4%		

- ✓ El BBVA Continental incrementó la Utilidad Neta en +6.4% durante el año, siendo el principal factor del crecimiento el mayor Margen Financiero Bruto en línea con el ahorro generado en los Gasto Financieros.
- ✓ Las Colocaciones Netas alcanzaron los S/ 51,866 millones (+4.0%), donde destaca el crecimiento de los créditos vigentes a personas naturales (+9.1%) y en menor proporción el crecimiento de créditos vigentes a empresas (+1.8%).
- ✓ Las obligaciones con el público se mantienen como el principal componente del pasivo, alcanzando los S/ 48,946 millones (+3.3%). Es así que, siguiendo la estrategia del Banco de mantener una estructura de fondeo estable y eficiente se logró incrementar los depósitos vista y ahorro en un +12.5% y +10.7%, respectivamente.
- ✓ En cuanto a la Banca Digital, continúa la ampliación de canales alternativos para personas naturales. Es así que, durante el último trimestre, se lanzó la apertura de depósitos a plazo por la banca móvil y la apertura de cuentas corrientes para no clientes por la web. Además, se sigue promoviendo el trabajo en conjunto con la Red de Oficinas para incentivar la contratación de productos digitales. De esta manera, en noviembre se tuvo

el pico más alto de ventas de tarjetas de crédito y se logró que 7 de cada 10 préstamos de consumo se vendan por canales digitales.

- ✓ Por el lado de empresas, a través de la Web Net Cash se logró habilitar las siguientes operaciones: tracking de transferencias al exterior, consultas de leasing y afiliación a factoring como proveedor. Mientras que, por el aplicativo Net Cash ya se pueden realizar consultas de leasing, descuentos en facturas electrónicas, consultas relacionadas a la tarjeta capital de trabajo, y se ha habilitado Fast Cash que permite realizar desembolsos, consultas, visualizar cronogramas y hacer pagos.
- ✓ El BBVA Continental cuenta con 320 oficinas a nivel nacional, 1,948 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)	4T17	3T18	4T18	Δ Trim. (4T18 /3T18)		Δ Intera. (4T18 / 4T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	15,310	9,772	12,918	3,146	32.2%	(2,393)	-15.6%
Fondos interbancarios	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,084	5,291	2,962	(2,329)	-44.0%	(1,122)	-27.5%
Inversiones disponibles para la venta	3,461	3,252	3,530	278	8.5%	69	2.0%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	49,892	51,695	51,866	171	0.3%	1,974	4.0%
Inmuebles, mobiliario y equipo	923	886	940	53	6.0%	17	1.8%
Otros activos	2,920	2,819	2,917	98	3.5%	(3)	-0.1%
Total activos	76,591	73,715	75,133	1,418	1.9%	(1,458)	-1.9%

Variación 4T18 vs 3T18

Los Activos Totales registraron un incremento de S/ 1,418 millones (+1.9%) llegando a S/ 75,133 millones, lo que obedece principalmente al mayor saldo de Disponible en S/ 3,146 millones (+32.2%) contrarrestado por el rubro Inversiones a Valor Razonable, el cual disminuye en S/ 2,329 millones (-44.0%) debido a que se dejó vencer parte de la cartera de Certificados de Depósitos. Por otro lado, la cartera de Créditos Neta tuvo un ligero crecimiento de S/ 171 millones (+0.3%), respecto al periodo en comparación, y representa el 69.0% del total de activos.

Variación 4T18 vs 4T17

Los Activos Totales registraron una variación negativa de S/ 1,458 millones (-1.9%); debido a una caída en la cuenta Disponible de S/ 2,393 millones (-15.6%), explicada por la reducción de los activos restringidos en la cuenta vista del BCRP por el vencimiento de Repos de Divisas, y a una disminución de la cuenta Inversiones a Valor Razonable de S/ 1,122 millones (-27.5%),

¹ Agentes express a Noviembre 2018. Cajeros automáticos a Octubre 2018.

debido a vencimientos de cartera de Certificados de Depósitos. Estos efectos fueron contrarrestados por un aumento de la cartera de Créditos Neta en S/ 1,974 millones (+4.0%).

Colocaciones

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	4T17	3T18	4T18	Δ Trim. (4T18 / 3T18)		Δ Intera. (4T18 / 4T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	49,790	51,673	51,843	171	0.3%	2,053	4.1%
Créditos atrasados	1,364	1,620	1,564	(55)	-3.4%	200	14.7%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,079	1,019	1,061	42	4.1%	(18)	-1.7%
Cartera de créditos bruta	52,233	54,311	54,468	157	0.3%	2,235	4.3%
Provisiones	(2,341)	(2,616)	(2,602)	15	-0.6%	(261)	11.1%
Cartera de créditos neta	49,892	51,695	51,866	171	0.3%	1,974	4.0%

Variación 4T18 vs 3T18

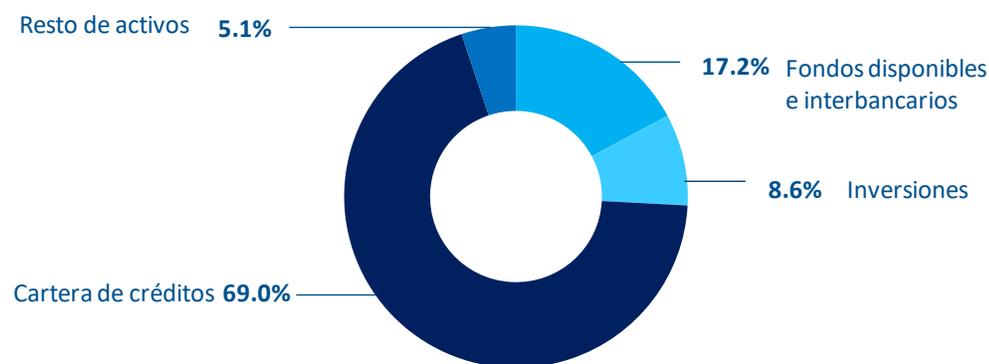
La cartera de Créditos Neta al 4T18 creció +0.3%; debido a los mayores créditos vigentes donde destaca la evolución de los créditos a personas naturales, ligeramente contrarrestado por lo menores créditos a empresas. Por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional ascendieron a S/ 34,739 millones, incrementándose en +2.4% respecto a setiembre 2018, alcanzando así un peso de 67.0% sobre el total de colocaciones.

Variación 4T18 vs 4T17

La cartera de Créditos Neta presenta un crecimiento importante de S/ 1,974 millones (+4.0%) durante el año, impulsada 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 +9.1%, seguido por los créditos mayoristas que crecieron aproximadamente en +1.4%.

Estructura de activos

Diciembre 2018



El BBVA Continental mantuvo como estrategia crecer en segmentos de mayor rentabilidad, de esta manera, a diciembre de 2018, el segmento personas presenta un crecimiento anual

de 155pbs en su participación dentro del mix de colocaciones (34.6% vs 33.0%). Este crecimiento viene acompañado del uso de big data y modelos avanzados en el proceso de admisión crediticia, ejecutadas por un área de riesgo especializada.

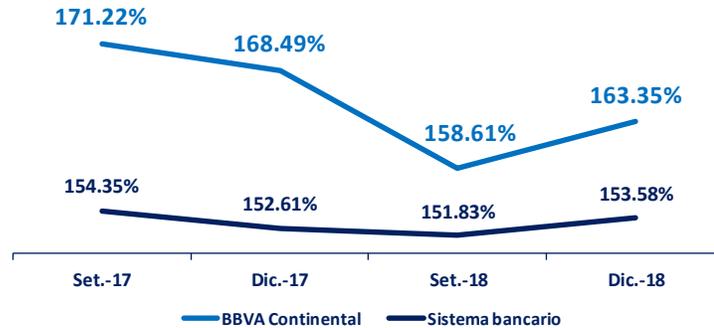
Calidad de Activos

Ratio de mora



Al cierre de diciembre de 2018, se registró un ratio de mora de 2.94%, menor al registrado en setiembre 2018 (3.05%) y por debajo del promedio del sistema bancario (2.95%). En el 4T18, la cartera atrasada disminuyó -3.4% respecto al trimestre anterior asociada a una mejora en la gestión de la cartera de préstamos personales y a empresas. Por otro lado, en el año, la cartera atrasada se incrementó +14.7%, los principales deterioros se observaron en la cartera hipotecaria, y en menor medida en grandes y medianas empresas. En el caso de la cartera hipotecaria, se observa en general un deterioro en el sistema el cual se logró contener con estrategias enfocadas a dicho producto en específico, con lo cual BBVA continental cerró el año con el menor ratio de mora de cartera hipotecaria entre sus pares. Por otro lado, cabe mencionar que, BBVA Continental mantiene uno de las menores primas de riesgo en el sistema, la cual asciende a 1.35%.

Ratio de cobertura



El nivel de provisiones para créditos directos disminuyó respecto al 3T18, en línea con la disminución de la cartera atrasada; mientras que, en términos interanuales se observa lo

opuesto. Es así que, BBVA Continental presenta un ratio de cobertura de 163.35% superior al registrado al cierre del 3T18 (158.61%) e inferior al alcanzado a cierre de Diciembre de 2017 (168.5%). El ratio de cobertura del banco, se mantiene por encima del promedio de sus principales competidores y del sistema. Cabe mencionar que el ratio de cobertura reportado considera solo provisiones directas y que en el 4T17 hubo un traslado de provisiones voluntarias directas a provisiones indirectas, como resultado de la reclasificación de un cliente importante del sector construcción a Deficiente.

3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	4T17	3T18	4T18	Δ Trim. (4T18 / 3T18)		Δ Intera. (4T18 / 4T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	47,402	48,897	48,946	49	0.1%	1,545	3.3%
Depósitos del sistema financiero	1,971	2,262	2,504	243	10.7%	534	27.1%
Fondos interbancarios	911	757	817	60	7.9%	(94)	-10.3%
Adeudos y obligaciones financieras	11,066	8,543	10,312	1,769	20.7%	(753)	-6.8%
Otros pasivos	7,582	5,331	4,194	(1,136)	-21.3%	(3,388)	-44.7%
Total pasivo	68,931	65,790	66,775	985	1.5%	(2,157)	-3.1%
Patrimonio	7,660	7,925	8,359	434	5.5%	699	9.1%
Total pasivo y patrimonio	76,591	73,715	75,133	1,418	1.9%	(1,458)	-1.9%

Variación 4T18 vs 3T18

Los Pasivos Totales ascendieron a S/ 66,775 millones y registran un incremento de S/ 985 millones (+1.5%) respecto al 3T18. El rubro de Adeudados y Obligaciones Financieras aumentó en S/ 1,769 millones (+20.7%), ante un incremento de adeudados de Comercio Exterior y adeudados de largo plazo en dólares. Esto fue contrarrestado por el rubro Otros Pasivos, el cual disminuyó en S/ 1,136 millones (-21.3%), en línea con los vencimientos de Repos de Divisas que se mantenían con el BCRP. Por otro lado, si bien el rubro Obligaciones con el Público se mantiene en un nivel similar respecto al 3T18 (+0.1%) es importante resaltar el significativo crecimiento de los depósitos vista (+7.9%) y ahorro (7.7%) cuyos efectos fueron contrarrestados por una caída significativa de depósitos a plazo (-14.2%).

Variación 4T18 vs 4T17

Los Pasivos Totales disminuyeron en S/ 2,157 millones (-3.1%) respecto al 4T17. Esto se explica principalmente por la cuenta de Otros Pasivos que presentó una reducción significativa de S/ 3,388 millones (-44.7%) por el vencimiento de Repos de Divisas que se mantenían con el BCRP. Asimismo, la cuenta Adeudados y Obligaciones Financieras también presenta una disminución de S/ 753 millones (-6.8%) explicado por el vencimiento de un bono internacional de USD 500 millones en abril 2018, cuyo efecto fue contrarrestado por el incremento de adeudados en dólares y emisiones locales en soles. Es así que, durante el año, se realizaron tres emisiones locales por un total de S/ 272 millones a un plazo de 3 años a una tasa promedio de 4.54%, y dos emisiones por un total de S/ 173 millones a un plazo de 5

años a una tasa promedio de 5.57%. Por otro lado, las Obligaciones con el Público se incrementaron en S/ 1,544.8 millones (+3.3%) y los Depósitos del Sistema Financieros se incrementaron en S/ 533.8 millones (+27.1%).

Depósitos

Detalle Depósitos (En millones de soles)	4T17	3T18	4T18	Δ Trim. (4T18 /3T18)		Δ Intera. (4T18 / 4T17)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	16,123	16,800	18,134	1,334	7.9%	2,011	12.5%
Depósitos de ahorro	14,626	15,029	16,189	1,161	7.7%	1,564	10.7%
Depósitos a plazo	16,575	16,963	14,548	(2,415)	-14.2%	(2,026)	-12.2%
Otras obligaciones	79	105	75	(30)	-28.8%	(4)	-5.2%
Obligaciones con el público	47,402	48,897	48,946	49	0.1%	1,545	3.3%
Depósitos del sistema financiero	1,971	2,262	2,504	243	10.7%	534	27.1%
Depósitos totales	49,372	51,159	51,451	292	0.6%	2,079	4.2%

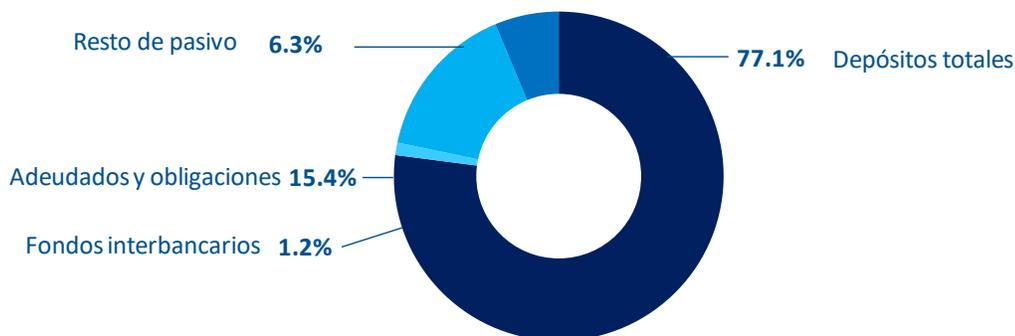
Variación 4T18 vs 3T18

Los depósitos totales crecieron ligeramente durante el último trimestre (+0.6%). Las Obligaciones con el Público al 4T18 representaron el 73.3% del total de pasivos y ascendieron a S/ 48,946 millones, monto similar al trimestre anterior (+0.1%). Si bien la variación es mínima, es importante resaltar el significativo crecimiento que tuvieron los depósitos de vista y ahorro (+7.8%), efecto que fue contrarrestado por una disminución de los depósitos a plazo (-14.2%). El incremento de recursos transaccionales se dio gracias a diferentes estrategias del banco enfocadas captar nuevos clientes e incrementar el volumen de saldos; es así que, el banco logró incrementar su cuota de mercado de depósitos vista personas naturales en 139pbs y ahorro personas naturales en 5pbs. Por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional mantienen similar participación (59.0%) en comparación al 3T18 (58.9%), a pesar del incremento del tipo de cambio, alcanzando los S/ 28,887 millones. Por otro lado, el rubro Depósitos del Sistema Financiero registró un crecimiento de S/ 243 millones debido a captaciones puntuales que se tuvieron durante los últimos meses del año.

Variación 4T18 vs 4T17

Los depósitos totales registraron un crecimiento de +4.2% respecto al 4T17, como resultado del crecimiento de las Obligaciones con el Público que se incrementaron en +3.3% acompañados por un incremento de +27.1% en Depósitos del Sistema Financiero. Las mayores Obligaciones con el Público obedecen al significativo crecimiento de los depósitos a la vista (+12.5%) y los depósitos de ahorro (+10.7%); este crecimiento fue aminorado por la disminución de depósitos a plazo (-12.2%). Cabe destacar que BBVA Continental tiene como una prioridad estratégica continuar mejorando el mix de depósitos con crecimiento de la base de recursos vista y ahorro de personas naturales, los cuales son una fuente de fondos estable y eficiente. Es así que, en el año, la cuota de recursos vista personas naturales se incrementó en 76pbs y recursos ahorro personas naturales en 3pbs.

Estructura de pasivos
Diciembre 2018



4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	Dic-17	Dic-18	3T18	4T18	Δ Trimestral (4T18 / 3T18)	Δ Interanual (Dic-18 / Dic-17)
Ingresos por intereses	4,380	4,439	1,117	1,165	4.4%	1.3%
Gastos financieros por intereses	(1,510)	(1,320)	(326)	(330)	1.3%	-12.6%
Margen financiero bruto	2,870	3,119	791	835	5.6%	8.7%
Provisiones para créditos directos	(539)	(734)	(227)	(155)	-31.6%	36.1%
Margen financiero neto	2,331	2,386	564	680	20.6%	2.3%
Ingresos por servicios financieros	1,068	1,125	271	304	12.3%	5.4%
Gastos por servicios financieros	(303)	(344)	(83)	(95)	14.6%	13.2%
Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.	3,095	3,167	752	889	18.3%	2.3%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	587	613	136	173	26.7%	4.3%
Margen operacional	3,683	3,780	888	1,062	19.6%	2.6%
Gastos de administración	(1,468)	(1,520)	(373)	(387)	3.9%	3.5%
Depreciación y amortización	(123)	(148)	(38)	(38)	-2.0%	20.9%
Margen operacional neto	2,092	2,112	477	637	33.6%	1.0%
Valuación de activos y provisiones	(155)	(68)	(15)	(49)	230.2%	-56.2%
Resultado de operación	1,936	2,044	462	588	27.3%	5.5%
Otros ingresos y gastos	(53)	(18)	(1)	(6)	560.8%	-67.0%
Utilidad antes de impuestos	1,883	2,026	461	583	26.3%	7.6%
Impuesto a la renta	(496)	(550)	(131)	(140)	6.7%	11.0%
Utilidad neta	1,387	1,476	330	443	34.1%	6.4%

VARIACIÓN TRIMESTRAL 4T18 VS 3T18

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto creció S/ 44.5 millones (+5.6%) como resultado de un incremento importante en los Ingresos por Intereses de S/48.8 millones debido al aumento de los ingresos por la cartera de crédito ante la mayor tasa implícita de las colocaciones y un mejor mix de activos, y al ingreso por Disponible que creció S/ 11.1 millones debido a las mayores tasas de mercado. Todo ello permitió compensar el crecimiento moderado del Gasto por Intereses de S/ 4.3 millones, cuyo incremento obedece a las mayores Obligaciones con el Público y Depósitos del Sistema Financiero; esto contrarrestado por menores intereses por reducción de Repos de Divisas con el BCRP.

Las Provisiones para Créditos Directos disminuyeron S/ 71.8 millones (-31.6%) respecto al trimestre anterior, explicado por una gestión del riesgo proactiva que resultan de la aplicación de estrategias diseñadas por el equipo de Seguimiento y Cobranzas. En ese sentido, el foco de las estrategias aplicadas fue el producto hipotecario y estuvo acompañado de una mejor gestión de los canales de cobranzas.

Los Ingresos por Servicios Financieros crecieron S/ 33.2 millones (+12.3%); explicado por mayores ingresos diversos relacionados a empresas de recaudaciones afiliadas en el último trimestre y mayores comisiones por seguros y comercios, como resultado del mayor volumen de transacciones con tarjetas de crédito en los meses de noviembre y diciembre. Los Gastos por Servicios Financieros aumentan en S/ 12.1 millones (+14.6%) explicado principalmente por mayores comisiones pagadas asociadas a la mayor actividad de tarjetas, así como, al incremento de gastos relacionados a colocaciones y ventas de servicios.

Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) se incrementaron S/ 36.4 millones (+26.7%) debido a una mayor ganancia por Derivados de Negociación y a mayores ingresos por Diferencia de Cambio debido a la mayor operativa en oficinas debido a la volatilidad del tipo de cambio. También se tuvo una mayor ganancia de Inversiones a Valor Razonable con Cambio en Resultados explicado en parte por el canje de Bonos Soberanos de vencimiento 2020 por 2029.

Por su parte, los Gastos de Administración aumentaron S/ 14.5 millones (+3.9%) como resultado de mayores Gastos por Servicios Recibidos de Terceros en S/ 9.5 millones, explicado por gastos en alquileres, publicidad, informática, vigilancia y transporte de valores. Por otro lado, los Gastos de Personal crecieron S/ 5.1 millones, relacionados al mayor número de personal debido a nuevos proyectos estratégicos del Banco. Desde hace unos años el Banco estableció como estrategia el desarrollo de planes de ahorro con el propósito de maximizar el uso de recursos y mantener controlados los gastos, debido a ello, BBVA Continental obtiene un ratio de eficiencia de 37.46% al cierre de 4T18, menor al registrado en el trimestre anterior (37.90%) y al promedio del sistema bancario (42.17%).

Por otro lado, las provisiones para créditos indirectos se incrementaron respecto al trimestre anterior. Durante el 3T18 se tuvo una reducción significativa de la exposición indirecta en una de las empresas más grandes del sector construcción que fue clasificada a Deficiente a finales del 2017, ello permitió recuperar las provisiones específicas indirectas en el 3T18 en mayor medida que en el último trimestre.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta presenta un incremento de S/ 121.4 millones (+26.3%), explicado por el mayor margen financiero bruto, las menores provisiones, el mayor ROF y mayores comisiones netas. Además, la tasa fiscal implícita ascendió a 24.01%, menor a

la observada en el trimestre anterior (28.42%), con lo cual la Utilidad Neta del banco fue de S/ 442.7 millones, +34.1% respecto al trimestre anterior.

VARIACIÓN INTERANUAL DIC18 VS DIC17

El Margen Financiero Bruto se incrementó en S/ 249.1 millones (+8.7%), explicado principalmente por el ahorro en Gastos Financieros de S/ 190.3 millones (-12.6%) que fue acompañado por un ligero crecimiento de los Ingresos Financieros de S/ 58.8 millones (+1.3%). El crecimiento de los Ingresos Financieros fue impulsado por los intereses de la cartera de créditos (+1.8%) como resultado del crecimiento de las colocaciones y el mejor mix de activos por el mayor peso de la cartera de personas naturales respecto al de empresas; y por el incremento de Intereses por Disponible (+46.6%). Lo anterior fue aminorado por una disminución en los intereses por cartera de valores, en línea con un menor volumen y menor rendimiento en un contexto de tasas bajas, las cuales se fueron revirtiendo hacia el cierre del 2018. Por el lado de los Gastos Financieros, destacan los menores gastos por intereses Cuentas por Pagar (-53.0%), en línea al menor saldo de operaciones REPOs con el BCRP, y menores gastos por Obligaciones con el Público (-12.2%) como resultado de un mejor mix de Recursos, mayores depósitos Vista y Ahorro, y menores depósitos a Plazo.

Las Provisiones para Créditos Directos, aumentaron en S/ 194.4 millones (+36.1 respecto al año anterior). El significativo incremento se debe a la base de comparación debido a que durante el 2017 se liberaron provisiones directas voluntarias, dichas provisiones se constituyeron como provisiones específicas indirectas con el fin de mitigar el impacto por reclasificación de parte de un grupo del sector construcción. Al corregir la base de comparación, el incremento de provisiones para créditos directos es similar al observado entre el 2017 y 2016, es decir, durante el 2018 se logró contener las provisiones específicas y las provisiones genéricas tuvieron un crecimiento en línea al de la actividad.

Los Ingresos por Servicios Financieros Netos se expandieron un +2.2%, explicado por mayores Ingresos por Servicios Financieros en S/ 57.2 millones, lo cual fue aminorado por un incremento en Gastos por Servicios Financieros de S/ 40.2 millones. El incremento en Ingresos por Servicios Financieros se explicó por los mayores servicios recaudaciones, la expansión de agentes express y la afiliación de nuevas empresas de recaudaciones durante el año. Por otro lado, también se incrementaron las comisiones por seguros y servicios de Comercio Exterior; así como, las comisiones relacionadas transacciones con tarjetas. Por otro lado, los Gastos por Servicios Financieros crecieron asociados a mayores comisiones pagadas, explicadas por una mayor actividad de tarjetas de crédito y mayores gastos en línea con la expansión de canales alternativos.

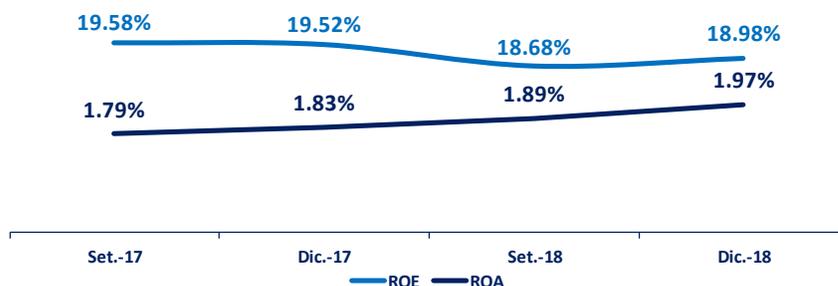
Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) aumentaron en S/ 25.5 millones (+4.3%), como consecuencia de una mayor ganancia por Diferencia de cambio de (+26.7%) ante una mayor operatividad en oficinas como respuesta a la volatilidad del tipo de cambio; esto aminorado por una menor ganancia por Derivados de Negociación frente a la apreciación del dólar en el año; y a un menor rendimiento de las Inversiones. Asimismo, los Ganancias en Participaciones crecieron S/17.8 millones en línea a los mayores ingresos de las subsidiarias del banco.

Por otro lado, los Gastos de Administración aumentaron S/ 51.4 millones (+3.5%) explicado por un incremento de los Gastos al Personal y Directorio de S/ 41.6 millones (+5.8%), en respuesta a la incorporación de nuevo personal para implementación de planes estratégicos relacionados a la mejora de procesos y relación con clientes. Los Gastos por Servicios Recibidos por Terceros también se incrementan en S/ 10.6 millones (+1.5%), impulsados por mayores gastos de informática, publicidad y transporte de fondos, así como, gastos alineados a los planes estratégicos y gastos relacionados al mayor número de puntos de atención (cajeros automáticos, agentes express, mantenimientos, etc.).

En cuanto a las provisiones por créditos indirectos, disminuyeron S/ 112 millones como resultado de recuperaciones logradas ante una menor exposición indirecta a empresas del sector construcción. En ese sentido, es importante mencionar que, en el 2017, se constituyó un monto significativo de provisiones específicas indirectas asociadas a empresas del sector construcción.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta creció S/ 143.3 millones (+7.6%) siendo el principal driver del crecimiento el mayor margen de intereses. El impuesto a la renta se incrementó en S/ 54.4 millones en línea con la mayor base imponible, con lo cual la tasa fiscal implícita pasó de 26.33% a 27.15%, teniendo como resultado una Utilidad Neta de S/ 1,476 millones a diciembre de 2018, con un crecimiento de +6.4%.

Rentabilidad sobre patrimonio - ROE
Rentabilidad sobre activos - ROA



Asimismo, BBVA Continental presenta un ROA de 1.97% y un ROE de 18.98% al cierre de Diciembre de 2018.

5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	4T17	3T18	4T18	4T18 vs. 3T18		4T18 vs. 4T17	
				Abs	%	Abs	%
CAPITAL REGULATORIO	8,947	9,567	9,989	422	4.4%	1,043	11.7%
(i) Capital Básico (Nivel 1)	6,832	7,361	7,750	389	5.3%	918	13.4%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,115	2,206	2,239	34	1.5%	124	5.9%
Capital	4,883	5,369	5,369	-	0.0%	485	9.9%
Reservas	1,522	1,625	1,670	44	2.7%	148	9.7%
Resultados con acuerdo de capitalización	-	-	352	352	-	352	-
Provisiones	726	750	772	22	2.9%	46	6.3%
Deuda Subordinada Tier 1	583	528	540	12	2.2%	(44)	-7.5%
Deuda Subordinada Tier 2	1,536	1,606	1,637	31	1.9%	102	6.6%
Deducciones y Goodwill	-302	-311	-349	(38)	12.2%	(47)	15.5%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	63,012	65,000	66,830	1,830	2.8%	3,818	6.1%
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	57,950	59,888	61,633	1,744	2.9%	3,683	6.4%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	623	607	681	73	12.1%	58	9.3%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	4,439	4,504	4,517	12	0.3%	77	1.7%
Ratio Common Equity	9.92%	10.51%	10.79%				
Ratio Tier 1	10.84%	11.33%	11.60%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	12.17%	12.13%	12.16%				
Ratio de Capital Global	14.20%	14.72%	14.95%				

En el año el Banco incrementó el Capital Regulatorio en S/ 1,043 millones (+11.7%); y los Activos Ponderados por Riesgo (APR) se incrementaron en S/ 3,818 millones (+6.1%), con lo cual, el Ratio de Capital Global ascendió a 14.95% al 31 de diciembre del 2018. En ese sentido, el Capital Básico del Banco alcanzó los S/ 7,750 millones impulsado por el mayor capital social luego de la capitalización de los resultados del 2017, las mayores reservas legales en línea con el cómputo mensual del 10% de los resultados y al compromiso de capital de S/ 352 millones realizado en diciembre 2018. Dicho compromiso se realizó con el fin de consolidar un buffer de capital lo suficientemente amplio que permita cubrir con holgura los crecimientos esperados de la actividad. Por otro lado, los efectos comentados fueron contrarrestados por las mayores deducciones en línea con el crecimiento patrimonial de las subsidiarias y la menor deuda subordinada que computa como parte del Tier debido a la implementación gradual de la Resolución SBS N° 975 – 2016. Cabe mencionar que, desde enero de 2017, debe de detraerse anualmente 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, además de ello, se tiene un impacto positivo en la deuda subordinada por un incremento del tipo de cambio.

En cuanto a los APR, el 92.2% está compuesto por APR de Crédito, los cuales se incrementaron 6.4% en el año y 2.9% en el último trimestre. El crecimiento de APR de crédito por encima de las colocaciones (+4%) obedece al perfil de segmento en los que creció el banco durante el 2018, y a los mayores requerimientos por activos intangibles, activos por impuesto a la renta y por adquisiciones de cartera. Asimismo, los APR de Mercado se incrementaron 9.3% en el año debido a un incremento del Riesgo de Tasa de Interés que fue contrarrestado parcialmente por una disminución del Riesgo de Cambio. Por otro lado, los APR Operacionales crecieron marginalmente 1.7% en el año y 0.3% en el último trimestre.

De esta manera, el Banco registró un Ratio de Capital Global de 14.95% el cual se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 12.16%. Asimismo, el CET1 se situó en de 10.79% por encima del nivel recomendado por el regulador y el Tier 1 en 11.60%. 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.

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 el rating de Deuda Subordinada no redimible en 'BBB-'. Por otro lado, el 24 de agosto de 2018, Standard & Poor's estableció la perspectiva en

'Negativa' luego de haber tomado la misma acción con BBVA S.A. debido a los eventos ocurridos en Turquía. Finalmente, Fitch Ratings mantuvo la perspectiva de BBVA Continental en 'Estable' luego de haber tomado diferentes acciones de clasificación en diferentes subsidiarias del banco debido al potencial riesgo en geografías como México y 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 Diciembre 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 Diciembre 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.