

# Informe de Gestión

Marzo de 2019

Lima, 24 de Abril 2019



## Índice general

<b>I. Evolución de la economía peruana .....</b>	<b>2</b>
1. Actividad económica .....	2
2. Sector externo .....	2
3. Tipo de cambio .....	3
4. Inflación .....	4
5. Liquidez monetaria .....	5
<b>II. Evolución del Sistema Bancario Peruano .....</b>	<b>6</b>
<b>III. BBVA Continental .....</b>	<b>7</b>
1. Aspectos Destacados .....	7
2. Gestión de Activos .....	8
3. Gestión de Pasivos .....	12
4. Estado de Resultados .....	14
5. Solvencia y Capital Regulatorio .....	17
6. Anexos .....	19
Clasificación de riesgo.....	19

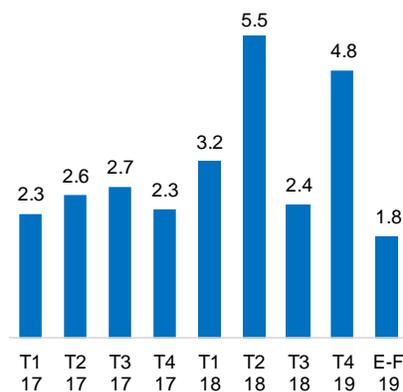
## I. Evolución de la economía peruana

### 1. Actividad económica

El PBI creció 4.8% interanual en el cuarto trimestre de 2018 y los indicadores disponibles para el primer trimestre de 2019 sugieren que el ritmo de expansión se habría moderado. Sectorialmente resalta el menor crecimiento del conjunto de actividades primarias, en particular la producción de metales (hierro y cobre), así como el avance más lento de la construcción, reflejando este último la contracción de la inversión pública. Por el contrario, se sigue observando un buen desempeño de actividades más orientadas a atender el gasto de las familias, como comercio y servicios. Estimamos que en el primer trimestre de 2019 el crecimiento del PBI se ubicará entre 2.5% y 3.0%.

Para 2019 en su conjunto, la estimación de crecimiento del PBI es 3,9%, una cifra no muy distinta a la del año pasado (4.0%). Esta previsión se sustenta sobre todo en el soporte que dará la mayor inversión minera. Además, considera que se mantendrá el tono optimista de la confianza empresarial.

PBI (variación porcentual interanual)



Fuente: INEI

Confianza empresarial (puntos)



Fuente: BCRP

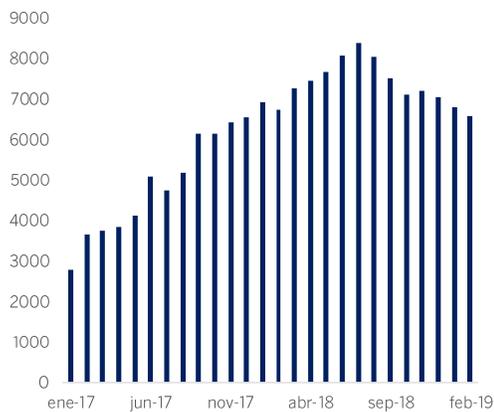
### 2. Sector externo

El superávit acumulado en la balanza comercial durante los últimos doce meses ha mantenido una tendencia decreciente desde mediados del año pasado. En ello influyeron el descenso de los precios de los metales y las dificultades que han enfrentado algunas minas importantes, en particular de cobre, para producir y exportar. A pesar de esto, el

superávit comercial sigue siendo importante y se ubica actualmente en USD 6.6 mil millones. Estimamos que la balanza comercial cerrará el año alrededor de los USD 6.5 mil millones, un nivel que seguirá dándole soporte a la moneda local, atenuando así las presiones al alza sobre el tipo de cambio que se originan en las preocupaciones por el crecimiento mundial.

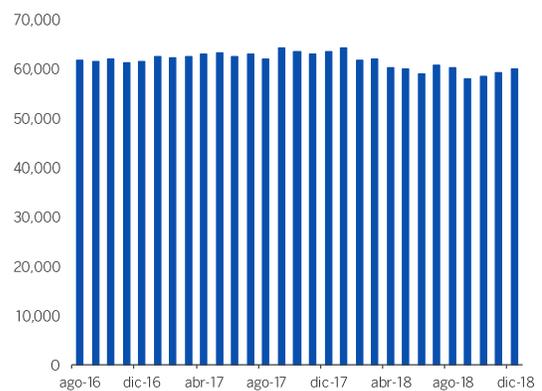
Por otro lado, las reservas internacionales netas del banco central (RIN) crecieron en el primer trimestre de 2019, alcanzando los USD 63,091 millones, USD 2,970 millones por encima del saldo de diciembre de 2018. Este aumento de las RIN se explica, principalmente, por los mayores depósitos de las empresas bancarias en el banco central (USD 1,569 millones).

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



Fuente: BCRP

**Reservas internacionales netas**  
(USD millones)

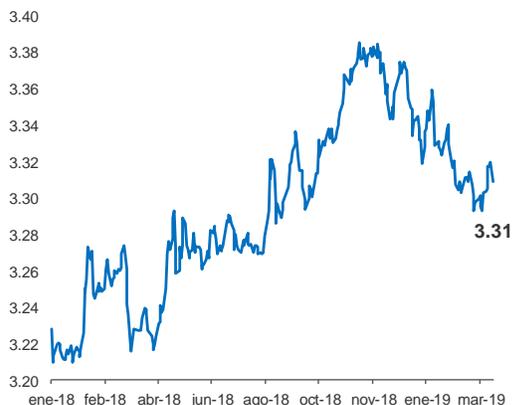


Fuente: BCRP

### 3. Tipo de cambio

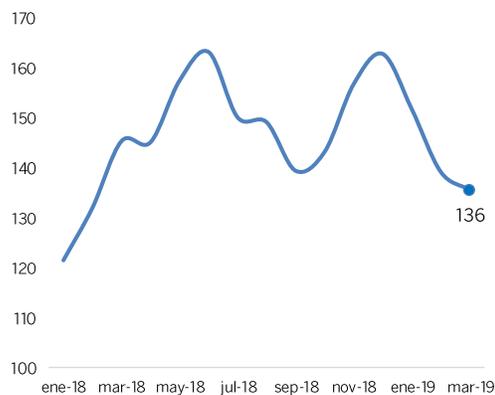
La moneda peruana se fortaleció en el primer trimestre de 2019 debido a factores externos. Los bancos centrales de las economías más grandes se mostraron más cautelosos con su política monetaria: la FED y el BCE adoptaron un enfoque más paciente de subida de tasas debido a preocupaciones por el crecimiento en sus economías y en el resto del mundo. Ello favoreció la recuperación del precio de los metales y un mayor apetito por activos financieros de países emergentes, entre ellos los de Perú, lo que incidió en el mismo sentido sobre la moneda local. En ese mismo contexto, el riesgo país de Perú (medido por el EMBIG) descendió en 27 puntos básicos en el primer trimestre del año (pasó de 163 puntos a 136 puntos).

**Tipo de cambio (S/ por dólar)**



Fuente: BCRP

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

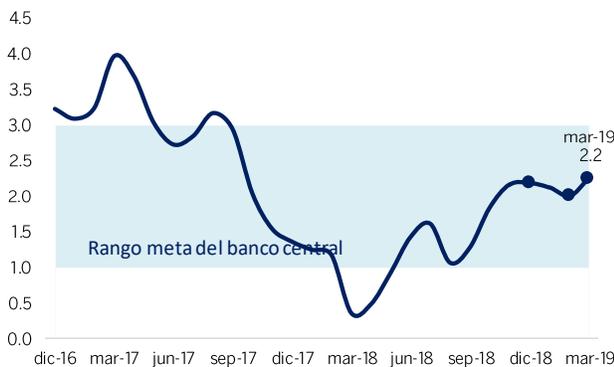


Fuente: BCRP

## 4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación cerró el primer trimestre de 2019 cerca del centro del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual), en 2.2%. Estimamos que la inflación cerrará el año no muy lejos de ese mismo nivel, lo que es consistente con un descenso en términos interanuales del tipo de cambio y del precio del petróleo (con impacto en el mismo sentido sobre los precios de los combustibles locales), factores que serán compensados por el paulatino descenso de las holguras que se mantienen en algunos sectores de la economía (continuará cerrándose la brecha negativa del producto).

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



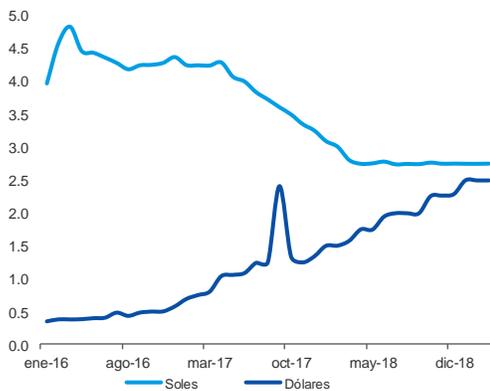
Fuente: BCRP

### 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 del año pasado y ello se ha reflejado en las operaciones del mercado interbancario. Estimamos que la tasa de política aumentará en 25pb a mediados de este año, aunque el riesgo es que la incertidumbre sobre el crecimiento mundial lleve a que la pausa monetaria local se prolongue incluso por algunos meses más.

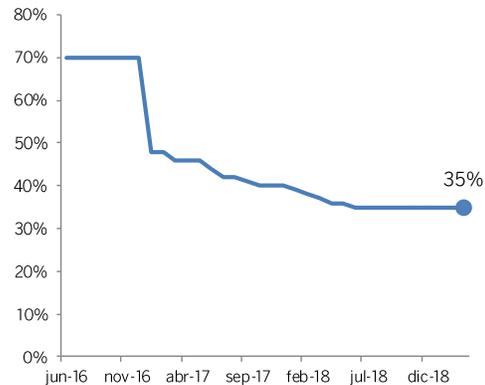
En dólares, la evolución de la tasa de interés interbancaria ha venido reflejando lo que ha ocurrido con la política monetaria en Estados Unidos. Sin embargo, en línea con que el ajuste monetario en ese país se ha detenido, el Banco Central ha parado los recortes de encajes en moneda extranjera que habrían ayudado a reducir el impacto sobre las tasas de interés locales de mercado en esa misma moneda.

**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)	Feb-18	Feb-19	Δ Intera. (Feb-19 /Feb-18)	
			Absoluta	%
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
Activo Total	371,135	389,023	17,888	4.8%
Colocaciones netas	235,109	253,575	18,466	7.9%
Provisiones para créditos directos	(11,912)	(12,320)	(408)	3.4%
Pasivo Total	326,293	339,993	13,700	4.2%
Obligaciones con el público	229,541	246,347	16,806	7.3%
Patrimonio neto	44,842	49,030	4,188	9.3%
<b>Estado de Resultados</b>				
Margen Financiero Bruto	3,264	3,368	104	3.2%
Provisiones para créditos directos	(999)	(843)	156	-15.6%
Gastos de Administración	(1,694)	(1,796)	(101)	6.0%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1,693	1,829	136	8.0%
Utilidad neta	1,299	1,354	55	4.2%
Principales Ratios	Feb-18	Feb-19	Δ Intera. (Feb-19 /Feb-18)	
<b>Calidad de Activos</b>				
Ratio de Mora	3.24%	3.05%	(19)	pbs
Ratio de cobertura	149.1%	152.2%	309	pbs
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>				
ROE	18.44%	18.26%	(18)	pbs
ROA	2.11%	2.21%	10	pbs
Ratio de Eficiencia	40.73%	42.09%	136	pbs
<b>Solvencia</b>				
Ratio de Capital Global	15.11%	14.69%	(41)	pbs

Fuente: SBS/ASBANC.

Los Activos Totales ascendieron a S/ 389,023 millones al cierre de febrero de 2019, con un crecimiento de +4.8% en términos interanuales, siendo el principal driver de crecimiento las Colocaciones Netas que registraron un crecimiento interanual de +7.9%. Dentro de las Colocaciones Netas, se destaca tanto el crecimiento de i) préstamos a personas naturales S/ 9,621 millones, donde los créditos hipotecarios crecieron +8.8%, préstamos de consumo +13.8% y tarjetas de crédito en +17.0% y ii) préstamos a empresas, concentrado en préstamos comerciales en 8.5%.

Por el lado de la calidad de la cartera, el ratio de mora mejoró respecto al año anterior cerrando en 3.05% debido al mayor crecimiento de la cartera de créditos bruta (+7.8%) por encima del crecimiento de la cartera atrasada (+1.3%). Asimismo, el ratio de cobertura presenta una mejora respecto al año anterior en 309 puntos básicos, cerrando en 152.2% a febrero de 2019.

Los Pasivos Totales se situaron en S/ 339,993 millones al cierre del 1T19; con una variación de +4.2% respecto al 1T18. Siendo Obligaciones con el Público el principal driver de crecimiento de 7.3% ascendiendo a S/ 246,347 millones, impulsados por un significativo aumento en depósitos de vista y ahorro, seguido de crecimiento en menor proporción de depósitos a plazo.

En cuanto a los resultados, el Margen Financiero Bruto ascendió a S/ 3,368 millones incrementándose +4.2% en términos interanuales; explicado por un aumento en los Ingresos por Intereses. Las Provisiones para Créditos Directos disminuyen en -15.6%, mientras que los Gastos de Administración aumentan en +6.0%. Como resultado se obtuvo una Utilidad Neta de S/ 1,354 millones, la cual aumentó en S/ 55 millones (+4.2%). Por otro lado, los indicadores de rentabilidad al cierre de Marzo de 2019 ascendieron a 18.26% y 2.21% para el ROE y el ROA, respectivamente.

### III. BBVA Continental

#### 1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	1T18	4T18	1T19	Δ Trim. (1T19 / 4T18)		Δ Intera. (1T19 / 1T18)		
				Absoluta	%	Absoluta	%	
<b>Estado de Situación Financiera</b>								
Activo Total	77,197	75,133	80,269	5,135	6.8%	3,071	4.0%	
Colocaciones netas	49,925	51,866	53,413	1,547	3.0%	3,488	7.0%	
Provisiones para créditos directos	(2,436)	(2,602)	(2,685)	(83)	3.2%	(249)	10.2%	
Pasivo Total	69,959	66,775	72,348	5,573	8.3%	2,389	3.4%	
Obligaciones con el público	47,092	48,946	52,848	3,902	8.0%	5,757	12.2%	
Patrimonio neto	7,239	8,359	7,921	(438)	-5.2%	683	9.4%	
Principales Ratios	Mar-18	Dic-18	Mar-19	Δ Trim. (1T19 / 4T18)		Δ Intera. (1T19 / 1T18)		
				Absoluta	%	Absoluta	%	
<b>Calidad de Activos</b>								
Ratio de Mora	2.83%	2.94%	2.99%	5	pbs	16	pbs	
Ratio de cobertura	165.6%	163.4%	161.1%	(224)	pbs	(446)	pbs	
<b>Índices de Rentabilidad y Eficiencia</b>								
ROE	19.29%	18.98%	18.83%	(14)	pbs	(45)	pbs	
ROA	1.86%	1.97%	1.98%	1	pbs	12	pbs	
Ratio de Eficiencia	39.28%	37.46%	37.01%	(45)	pbs	(226)	pbs	
<b>Solvencia</b>								
Ratio de Capital Global	14.98%	14.95%	14.82%	(13)	pbs	(16)	pbs	
Ratio Tier 1	11.54%	11.60%	11.45%	(15)	pbs	(9)	pbs	
Principales Cifras (En millones de Soles)	Mar-18	Mar-19	4T18	1T19	Δ Trimestral (1T19 / 4T18)		Δ Interanual (Mar-19/Mar-18)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
<b>Estado de Resultados</b>								
Margen Financiero Bruto	727	825	835	825	-1.2%	13.5%		
Provisiones para créditos directos	(176)	(201)	(155)	(201)	29.7%	14.1%		
Ingreso por servicios financieros, neto	179	188	209	188	-10.0%	5.3%		
Gastos de Administración	(377)	(391)	(387)	(391)	1.0%	3.7%		
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	466	496	583	496	-14.9%	6.3%		
Utilidad neta	334	356	443	356	-19.6%	6.6%		

- ✓ El BBVA Continental incrementó la Utilidad Neta en +6.6% durante el año, siendo el principal factor del crecimiento el Margen Financiero Bruto en línea con mayores intereses por cartera de créditos, seguido de un ahorro generado en los Gastos Financieros.
- ✓ Las Colocaciones Netas alcanzaron los S/ 53,413 millones (+7.0%) en el interanual, impulsado por crecimiento tanto en créditos a empresas, +7.2% (especialmente en préstamos comerciales) y en créditos a personas naturales, +7.3%.
- ✓ En cuanto a fuente de fondeo, las obligaciones con el público se mantienen como el principal componente del pasivo, alcanzando los S/ 52,848 millones con un peso de 73% sobre el total pasivo y un crecimiento de +12.2% en el interanual. Asimismo, como resultado de la estrategia de mantener un perfil de fondeo diversificado y estable, se logró incrementar los depósitos vista y ahorro.
- ✓ En cuanto a la Banca Digital, se continúan con el proceso digitalización de clientes retail, incentivando el uso de canales digitales mediante campañas tácticas y ejecutivos en oficinas dedicados exclusivamente a la digitalización. Como resultado obtuvimos un incremento de +50% y +72% en clientes activos digitales y clientes activos móviles, respectivamente. Asimismo, se tienen estrategias específicas para captar nuevos clientes ofreciendo diversos productos a través de la web pública acompañado de un plan de comunicación exclusivo para no clientes a través de distintos medios y foros.
- ✓ Por el lado de empresas, se incrementaron funcionalidades en el repricing en Net Cash versión Negocios y Empresas. Asimismo, se implementaron mejoras en Fast Cash con la creación de subproductos, seguros y cronogramas.
- ✓ El BBVA Continental cuenta con 320<sup>1</sup> oficinas a nivel nacional, 1,972<sup>1</sup> cajeros automáticos y 11,721 agentes express<sup>1</sup>. Esta amplia red física le permite al Banco avanzar en el proceso de transformación digital, y cumplir con su objetivo de ofrecerle al cliente la mejor experiencia y permitirle alcanzar sus metas personales y de negocios.

## 2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	1T18	4T18	1T19	Δ Trim. (1T19 / 4T18)		Δ Intera. (1T19 / 1T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	14,816	12,918	14,164	1,247	9.7%	(652)	-4.4%
Fondos interbancarios	85	-	-	-	-	(85)	-100%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,533	2,962	4,094	1,132	38.2%	(438)	-9.7%
Inversiones disponibles para la venta	3,647	3,530	3,789	259	7.3%	143	3.9%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	49,925	51,866	53,413	1,547	3.0%	3,488	7.0%
Inmuebles, mobiliario y equipo	897	940	920	(20)	-2.1%	24	2.6%
Otros activos	3,295	2,917	3,887	970	33.3%	592	18.0%
<b>Total activos</b>	<b>77,197</b>	<b>75,133</b>	<b>80,269</b>	<b>5,135</b>	<b>6.8%</b>	<b>3,071</b>	<b>4.0%</b>

<sup>1</sup> Información a Febrero 2019.

### Variación 1T19 vs 4T18

Los Activos Totales registraron un incremento de S/ 5,135 millones (+6.8%) llegando a S/ 80,269 millones, lo que obedece principalmente a un crecimiento de la Cartera de créditos S/ 1,547 millones (+3.0%), seguido de un mayor saldo de Disponible en S/ 1,247 millones (+9.7%) e Inversiones a Valor Razonable en S/ 1,132 millones (+38.2%). La Cartera de créditos aumenta principalmente en créditos a empresas y representa un 66.5% del total de activos. El Disponible aumentó como consecuencia de las mayores cuentas en instituciones del exterior por excedentes en dólares y por un leve incremento en cuentas restringidas del Banco Central debido a la toma de Repos de Divisas. Por otro lado, las Inversiones a Valor Razonable se vieron impactados por un incremento de la cartera de Certificados de Depósitos.

### Variación 1T19 vs 1T18

Los Activos Totales registraron una variación positiva de S/ 3,071 millones (+4.0%); explicado principalmente por un incremento en la Cartera de créditos de S/ 3,488 millones (+7.0%) relacionado a los mayores préstamos a empresas, seguido del crecimiento de préstamos a personas naturales. Este incremento fue aminorado por una caída en la cuenta Disponible de S/ 652 millones (-4.4%), explicada por la reducción de los activos restringidos en la cuenta vista del BCRP debido al vencimiento de Repos de Divisas que se tuvo en los últimos meses del 2018, y a una disminución de la cuenta Inversiones a Valor Razonable de S/ 438 millones (-9.7%), debido a vencimientos de cartera de Certificados de Depósitos.

### Colocaciones

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	1T18	4T18	1T19	Δ Trim. (1T19 / 4T18)		Δ Intera. (1T19 / 1T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	49,820	51,843	53,405	1,561	3.0%	3,585	7.2%
Créditos atrasados	1,444	1,564	1,637	73	4.7%	193	13.4%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,098	1,061	1,056	(5)	-0.4%	(42)	-3.8%
<b>Cartera de créditos bruta</b>	<b>52,362</b>	<b>54,468</b>	<b>56,098</b>	<b>1,630</b>	<b>3.0%</b>	<b>3,736</b>	<b>7.1%</b>
Provisiones	(2,436)	(2,602)	(2,685)	(83)	3.2%	(249)	10.2%
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>49,925</b>	<b>51,866</b>	<b>53,413</b>	<b>1,547</b>	<b>3.0%</b>	<b>3,488</b>	<b>7.0%</b>

### Variación 1T19 vs 4T18

La cartera de Créditos Neta aumentó en S/ 1,547 millones (3.0%) durante el trimestre, crecimiento concentrado en créditos vigentes. Los créditos a empresas se incrementaron en 4%, impulsados por el crecimiento de los créditos Corporativos en 14.5% y Pymes en 7.3%. Los créditos a personas naturales también se desempeñaron favorablemente creciendo 1%. Dentro de los créditos a Corporativos, destaca una operación de lending por S/ 1,200 millones, tratándose del ticket individual más importante en la historia del banco, otorgado a un cliente altamente sofisticado y de talla global con acceso a alternativas de financiación en

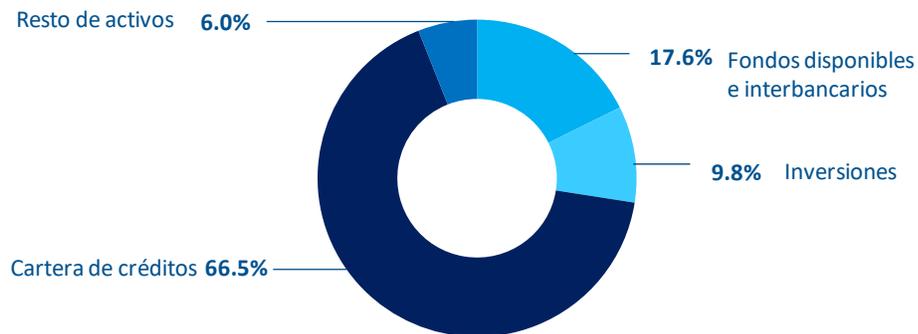
todo el mundo. Por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional ascendieron a S/ 35,613 millones, incrementándose en +2.5% respecto al trimestre anterior, representando un peso de 66.7% sobre el total de colocaciones.

**Variación 1T19 vs 1T18**

La cartera de Créditos Neta presenta un crecimiento importante de S/ 3,488 millones (+7.0%) en términos interanuales, concentrado en créditos vigentes de S/ 3,585 millones (+7.2%). Tanto los créditos vigentes a personas naturales como a personas jurídicas mostraron un excelente desempeño creciendo 7.3% y 7.2%, respectivamente. En personas naturales, los préstamos de consumo se incrementaron en un 13%, mientras que las tarjetas de crédito crecieron a un ritmo similar en 12.8%, y las hipotecas en 4.8%. En los créditos a personas jurídicas, todos los segmentos se desempeñan favorablemente destacando el crecimiento en Pymes de 19.2% y Grandes Empresas de 12.2%, mientras que los créditos a Medianas Empresas y Corporativos se incrementan en 6.6% y 3.9%, respectivamente.

**Estructura de activos**

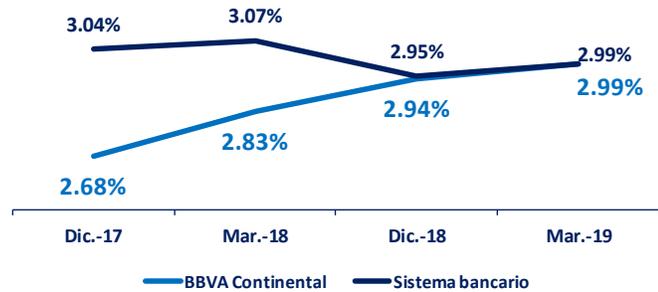
Marzo 2019



El BBVA Continental continúa con la estrategia de incrementar su participación en el segmento retail, segmento de mayor rentabilidad, ofreciendo productos innovadores, e invirtiendo y aprovechando su plataforma digital. La estrategia viene acompañada de estrictos estándares de admisión crediticia, desarrollo de nuevas herramientas de monitoreo, y mejora en la gestión de cobranza y recuperaciones. Todo esto sin descuidar su presencia en el segmento comercial manteniendo niveles de rentabilidad.

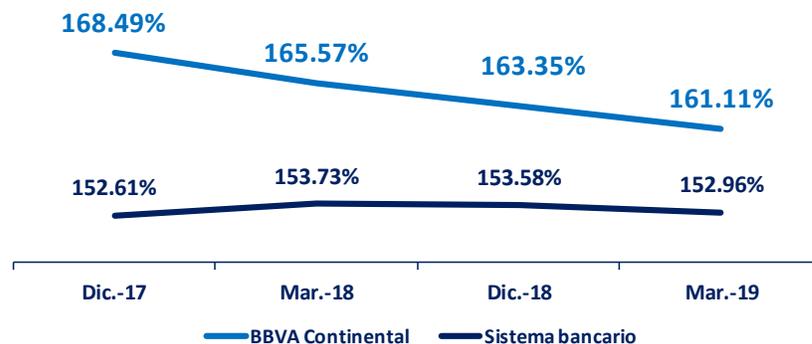
**Calidad de Activos**

**Ratio de mora**



Al cierre del 1T19, se registró un ratio de mora de 2.99%, 5pbs por encima del ratio de mora de diciembre 2018. Este ligero incremento se explica por ralentización en el crecimiento de la cartera de créditos (3.0%) comparada con el crecimiento de la cartera atrasada (4.7%). Los principales deterioros se observaron en créditos medianas empresas y por el lado de préstamos a personas naturales en tarjetas de crédito; sin embargo, en este último se mantiene un ratio de mora del producto por debajo de los principales competidores y del sistema. Por otro lado, es importante resaltar que BBVA Continental mantiene una de las menores primas de riesgo en el sistema, la cual asciende a 1.41% a Febrero de 2019.

**Ratio de cobertura**



El nivel de provisiones para créditos directos se incrementó respecto al trimestre anterior y en términos interanuales; esto en línea con el aumento de la cartera de créditos y la cartera atrasada. Asimismo, BBVA Continental mantiene un ratio de cobertura de 161.11% por encima del promedio de sus principales competidores y del sistema.

### 3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	1T18	4T18	1T19	Δ Trim. (1T19 / 4T18)		Δ Intera. (1T19 / 1T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	47,092	48,946	52,848	3,902	8.0%	5,757	12.2%
Depósitos del sistema financiero	2,033	2,504	2,032	(473)	-18.9%	(1)	-0.1%
Fondos interbancarios	410	817	671	(147)	-17.9%	261	63.7%
Adeudos y obligaciones financieras	12,094	10,312	9,108	(1,204)	-11.7%	(2,987)	-24.7%
Otros pasivos	8,330	4,194	7,689	3,494	83.3%	(641)	-7.7%
<b>Total pasivo</b>	<b>69,959</b>	<b>66,775</b>	<b>72,348</b>	<b>5,573</b>	<b>8.3%</b>	<b>2,389</b>	<b>3.4%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>7,239</b>	<b>8,359</b>	<b>7,921</b>	<b>(438)</b>	<b>-5.2%</b>	<b>683</b>	<b>9.4%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>77,197</b>	<b>75,133</b>	<b>80,269</b>	<b>5,135</b>	<b>6.8%</b>	<b>3,071</b>	<b>4.0%</b>

#### Variación 1T19 vs 4T18

Los Pasivos Totales ascendieron a S/ 72,348 millones y registran un incremento de S/ 5,573 millones (+8.3%) respecto al trimestre anterior; este incremento se concentró en Obligaciones con el Público con S/ 3,902 millones (+8.0%), principalmente en depósitos a plazo. Asimismo, se observa un incremento en Cuentas por Pagar debido a los dividendos por los resultados del ejercicio 2018, cuentas transitorias, repos de valor, y en menor medida por Repos de Divisa. Ambos crecimientos fueron contrarrestados por disminución en el rubro de Adeudados y Obligaciones Financieras en S/ 1,204 millones (-11.7%); explicado por vencimiento de adeudados de Comercio Exterior.

#### Variación 1T19 vs 1T18

Los Pasivos Totales aumentaron en S/ 2,389 millones (+3.4%) respecto al 1T18. Esto explicado principalmente por aumento en Obligaciones con el Público de S/ 5,757 millones (+12.2%); crecimiento contrarrestado por la cuenta Adeudados y Obligaciones Financieras que disminuye en S/ 2,987 millones (-24.7%) explicado por el vencimiento de un bono internacional de USD 500 millones en abril 2018.

#### Depósitos

Detalle Depósitos (En millones de soles)	1T18	4T18	1T19	Δ Trim. (1T19 / 4T18)		Δ Intera. (1T19 / 1T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	16,292	18,134	19,021	887	4.9%	2,729	16.8%
Depósitos de ahorro	14,799	16,189	15,882	(307)	-1.9%	1,083	7.3%
Depósitos a plazo	15,866	14,548	17,860	3,312	22.8%	1,994	12.6%
Otras obligaciones	135	75	85	11	14.3%	(50)	-37.2%
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>47,092</b>	<b>48,946</b>	<b>52,848</b>	<b>3,902</b>	<b>8.0%</b>	<b>5,757</b>	<b>12.2%</b>
<b>Depósitos del sistema financiero</b>	<b>2,033</b>	<b>2,504</b>	<b>2,032</b>	<b>(473)</b>	<b>-18.9%</b>	<b>(1)</b>	<b>-0.1%</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>49,125</b>	<b>51,451</b>	<b>54,880</b>	<b>3,429</b>	<b>6.7%</b>	<b>5,755</b>	<b>11.7%</b>

**Variación 1T19 vs 4T18**

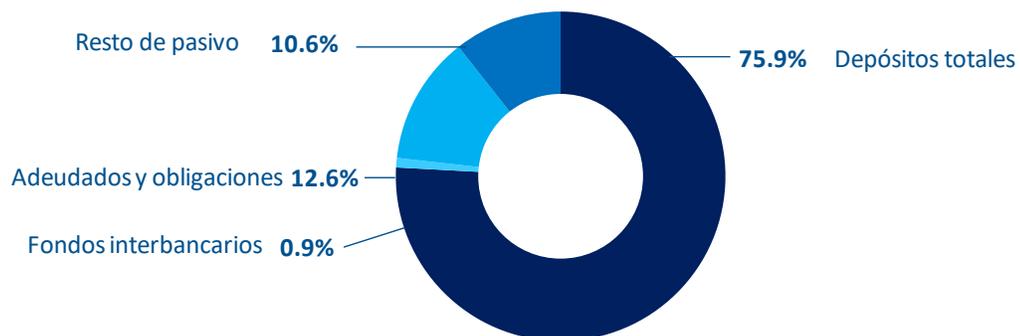
Los depósitos totales aumentan en S/ 3,429 millones (+6.7%) en el primer trimestre. Las Obligaciones con el Público al 1T19 representaron el 73.0% del total de pasivos y ascendieron a S/ 52,848 millones, incrementándose en 8.0% respecto al trimestre anterior. El crecimiento estuvo concentrado en depósitos a plazo de S/ 3,312 millones, seguido de depósitos a la vista en S/ 887 (+4.9%); lo anterior fue contrarrestado por una ligera disminución de depósitos de ahorro. Por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional disminuyeron ligeramente a 58.3% respecto al 59.0% del trimestre anterior, alcanzando los S/ 30,829 millones. Por otro lado, el rubro Depósitos del Sistema Financiero registró una caída de S/ 473 millones (-18.9%).

**Variación 1T19 vs 1T18**

Los depósitos totales registraron un crecimiento de +11.7% respecto al 1T18, como resultado del crecimiento de las Obligaciones con el Público que se incrementaron en +12.2%; mientras que la cuenta Depósitos del Sistema Financiero se mantiene similar en el interanual. Las mayores Obligaciones con el Público obedecen al importante crecimiento en depósitos transaccionales, a la vista y de ahorro, de 12.3%; el cual estuvo acompañado del crecimiento de depósitos a plazo (+12.6%). El BBVA Continental mantiene la estrategia de continuar con un mix de depósitos con crecimiento concentrado en recursos vista y ahorro de personas naturales, que representan un fondeo más estable y eficiente. Es así que, en el año, la cuota de mercado de los recursos vista y ahorro se incrementó en 173pbs y 14pbs, respectivamente; mientras que, la cuota de depósitos a plazo se redujo en 154pbs.

**Estructura de pasivos**

Marzo 2019



#### 4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	1T18	4T18	1T19	Δ Trim. (1T19 / 4T18)		Δ Inter. (1T19 / 1T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	1,069	1,165	1,159	(7)	-0.6%	90	8.4%
Gastos financieros por intereses	(342)	(330)	(333)	(3)	1.0%	9	-2.5%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>727</b>	<b>835</b>	<b>825</b>	<b>(10)</b>	<b>-1.2%</b>	<b>98</b>	<b>13.5%</b>
Provisiones para créditos directos	(176)	(155)	(201)	(46)	29.7%	(25)	14.1%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>551</b>	<b>680</b>	<b>624</b>	<b>(56)</b>	<b>-8.2%</b>	<b>73</b>	<b>13.3%</b>
Ingresos por servicios financieros	264	304	282	(22)	-7.1%	19	7.0%
Gastos por servicios financieros	(85)	(95)	(94)	1	-0.7%	(9)	10.6%
<b>Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.</b>	<b>729</b>	<b>889</b>	<b>812</b>	<b>(77)</b>	<b>-8.7%</b>	<b>83</b>	<b>11.4%</b>
Resultado por operaciones financieras (ROF)	149	173	166	(7)	-3.8%	17	11.1%
<b>Margen operacional</b>	<b>879</b>	<b>1,062</b>	<b>978</b>	<b>(83)</b>	<b>-7.9%</b>	<b>99</b>	<b>11.3%</b>
Gastos de administración	(377)	(387)	(391)	(4)	1.0%	(14)	3.7%
Depreciación y amortización	(35)	(38)	(45)	(7)	19.8%	(10)	29.3%
<b>Margen operacional neto</b>	<b>467</b>	<b>637</b>	<b>542</b>	<b>(95)</b>	<b>-14.9%</b>	<b>75</b>	<b>16.1%</b>
Valuación de activos y provisiones	3	(49)	(45)	3	-6.9%	(48)	-1586.5%
<b>Resultado de operación</b>	<b>470</b>	<b>588</b>	<b>497</b>	<b>(92)</b>	<b>-15.6%</b>	<b>27</b>	<b>5.7%</b>
Otros ingresos y gastos	(3)	(6)	(1)	5	-86.2%	3	-77.8%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>466</b>	<b>583</b>	<b>496</b>	<b>(87)</b>	<b>-14.9%</b>	<b>30</b>	<b>6.3%</b>
Impuesto a la renta	(133)	(140)	(140)	0	0.0%	(7)	5.6%
<b>Utilidad neta</b>	<b>334</b>	<b>443</b>	<b>356</b>	<b>(87)</b>	<b>-19.6%</b>	<b>22</b>	<b>6.6%</b>

#### VARIACIÓN TRIMESTRAL 1T19 VS 4T18

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto decreció S/ 9.9 millones (-1.2%). Lo anterior es explicado principalmente por una disminución en Ingresos por Intereses en S/ 6.6 millones como resultado de un menor crecimiento en ingresos por la cartera de créditos y por una menor ganancia en Inversiones a Valor Razonable. Lo anterior fue compensado por un aumento en el rubro Disponible explicado por los excedentes en dólares. Por otro lado, los Gastos por Intereses aumentan ligeramente en S/ 3.3 millones, cuyo incremento obedece a las mayores Obligaciones con el Público, en línea con mayores depósitos a plazo, este crecimiento fue aminorado por menores gastos por Depósitos del Sistema Financiero y por menores cuentas por pagar por la disminución de operaciones de repos de valores.

Las Provisiones para Créditos Directos aumentaron S/ 46.1 millones (+29.7%) en el trimestre, debido principalmente al crecimiento de la cartera de colocaciones y particularmente a provisiones de la cartera retail, como respuesta a la estrategia de negocio adoptada por el Banco.

Los Ingresos por Servicios Financieros mostraron menor dinamismo este trimestre en relación al trimestre anterior, decrecieron S/ 21.7 millones (-7.1%). La variación se explica por i) menores recaudaciones de comisiones por tarjetas de crédito debido a reducción de la volumetría de transacciones en línea a la estacionalidad de uso, ii) menor ingreso de empresas de recaudaciones afiliadas y iii) menores comisiones por seguros. Por otro lado los

Gastos por Servicios Financieros disminuyen ligeramente (-0.7%) respecto al trimestre anterior en línea al menor volumen de transacciones y la repercusión de estas en el pago a Visa y Mastercard.

Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) se redujeron en S/ 6.5 millones (-3.8%) explicado por la menor ganancia por Derivados de Negociación y por Diferencia de Cambio, la cual se vio afectada por la caída del tipo de cambio, y por un menor ingreso por venta de cartera crediticia. Lo anterior fue aminorado por la valoración positiva de la cartera de renta fija y las mayores ganancias por las participaciones en subsidiarias.

Respecto a los Gastos de Administración aumentaron S/ 4.0 millones (+1.0%) como resultado de mayores Gastos de Personal y Servicios Recibidos por Terceros. Estos últimos se incrementaron por los mayores gastos en transporte de fondos, en línea con las mayores transacciones en ATMs y las mayores remesas en las oficinas. Desde hace unos años, el Banco continúa ejecutando diversos planes de ahorro con el propósito de maximizar el uso de recursos y mantener controlados los gastos, como consecuencia de esto, se registró un ratio de eficiencia de 37.01%, inferior al presentado en el trimestre anterior (37.46%) y al promedio del sistema bancario (41.01%).

Por otro lado, las provisiones para créditos indirectos se incrementaron en S/ 15.5 millones respecto al trimestre anterior; explicado por aumento en provisiones voluntarias sobre la cartera de cartas fianzas.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta presenta una disminución de S/ 86.8 millones (-14.9%), explicado por un mayor nivel de provisiones, menores comisiones netas y en menor proporción por mayores gastos de administración y un menor nivel de ROF. Además, la tasa fiscal implícita ascendió a 24.01%, menor a la observada en el trimestre anterior (28.21%), con lo cual la Utilidad Neta del banco fue de S/ 356.0 millones, -19.6%.

#### **VARIACIÓN INTERANUAL MAR19 VS MAR18**

El Margen Financiero Bruto se incrementó en S/ 98.2 millones (+13.5%), explicado principalmente por mayores Ingresos por Intereses en S/ 89.5 millones (+8.4%), acompañado por una disminución en Gastos Financieros de S/ 8.7 millones (-2.5%). El crecimiento de los Ingresos Financieros fue impulsado por los intereses de la cartera de créditos (+7.2%) como resultado del crecimiento de las colocaciones y la mayor tasa implícita, la cual se incrementó en 11pbs, destacando el crecimiento en corporativos de 55pbs y consumo de 6pbs. Asimismo, se observa un incremento de Intereses por Disponible debido al mayor saldo en cuentas en instituciones del exterior y menores saldos restringidos como consecuencia del vencimiento de repos de divisas. 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. Por el lado de los Gastos Financieros, destacan los menores gastos por intereses en Cuentas por Pagar (-77.3%), en línea al menor saldo de repos con el BCRP; esto es contrarrestado por el aumento en gastos por Obligaciones con el Público (+17.4%) como resultado del mayor nivel de depósitos.

Las Provisiones para Créditos Directos, aumentaron en S/ 24.9 millones (+14.1) respecto al año anterior como resultado del aumento de cartera de créditos y, en menor medida, por un deterioro en clientes puntuales.

Los Ingresos por Servicios Financieros se expandieron en S/ 18.5 millones (+7.0%) debido a (i) la mayor recaudación de comisiones en comercios, en línea con la mayor volumetría de transacciones como respuesta a campañas realizadas durante el 1T19, ii) incremento de comisiones en operaciones de crédito por comisión de estructuración de clientes corporativos y iii) mayores comisiones por aumento de transferencias al exterior. Lo anterior fue contrarrestado por mayores Gastos por Servicios Financieros en S/ 9.0 millones (+10.6%), explicado por mayor actividad en tarjetas de crédito y mayores gastos asociados a la expansión de canales alternativos, número de transacciones y venta de servicios.

Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) aumentaron en S/ 16.6 millones (+11.1%), como consecuencia de la mayor ganancia por Derivados de Negociación y Diferencia de cambio ante una mayor operatividad en oficinas como respuesta a la apreciación y volatilidad del tipo de cambio; así como a un incremento en las ganancias por participaciones en subsidiarias. Este crecimiento fue aminorado por un impacto negativo de la valoración de la cartera de fija y a una menor ganancia por venta de cartera crediticia.

El incremento en Gastos de Administración de S/ 14.1 millones (+3.7%) se da principalmente en los Gastos de Personal (+7.4%) debido a la incorporación de nuevo personal para implementación de planes estratégicos relacionados a la mejora de procesos y relación con clientes, mayor gasto en línea con un nuevo modelo de retribución variable y mayor gasto por incremento de provisión de utilidades.

En cuanto a las provisiones por créditos indirectos, disminuyeron S/ 27.7 millones como resultado de la menor exposición con empresas del sector construcción.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta creció S/ 29.5 millones (+6.3%) siendo el principal driver del crecimiento el mayor margen de intereses. El impuesto a la renta se incrementó en S/ 7.4 millones en línea con la mayor base imponible; la tasa fiscal implícita pasó de 28.42% a 28.21%, teniendo como resultado una Utilidad Neta de S/ 356 millones a marzo de 2019, con un crecimiento de +6.6%.

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



Asimismo, BBVA Continental presenta un ROA de 1.98% y un ROE de 18.83% al cierre de marzo 2019.

**5. Solvencia y Capital Regulatorio**

(Cifras en millones de soles)	1T18	4T18	1T19	1T19 vs. 4T18		1T19 vs. 1T18	
				Abs	%	Abs	%
<b>CAPITAL REGULATORIO</b>	<b>9,451</b>	<b>9,989</b>	<b>10,225</b>	<b>236</b>	<b>2.4%</b>	<b>775</b>	<b>8.2%</b>
(i) Capital Básico (Nivel 1)	7,279	7,750	7,896	146	1.9%	617	8.5%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,171	2,239	2,329	90	4.0%	158	7.3%
Capital	5,369	5,369	5,885	517	9.6%	517	9.6%
Reservas	1,555	1,670	1,705	36	2.1%	150	9.6%
Resultados con acuerdo de capitalización	-	352	-	(352)	-	-	-
Provisiones	727	772	797	26	3.3%	70	9.6%
Deuda Subordinada Tier 1	516	540	465	(75)	-13.9%	(52)	-10.0%
Deuda Subordinada Tier 2	1,594	1,637	1,680	43	2.6%	86	5.4%
Detracciones y Goodwill	-311	-349	-307	42	-12.1%	4	-1.4%
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>63,097</b>	<b>66,830</b>	<b>68,993</b>	<b>2,163</b>	<b>3.2%</b>	<b>5,896</b>	<b>9.3%</b>
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	58,089	61,633	63,680	2,047	3.3%	5,591	9.6%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	530	681	739	59	8.6%	210	39.6%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	4,479	4,517	4,574	57	1.3%	95	2.1%
<b>Ratio Common Equity</b>	<b>10.72%</b>	<b>10.79%</b>	<b>10.77%</b>				
<b>Ratio Tier 1</b>	<b>11.54%</b>	<b>11.60%</b>	<b>11.45%</b>				
<b>Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo</b>	<b>12.18%</b>	<b>12.13%</b>	<b>12.12%</b>				
<b>Ratio de Capital Global</b>	<b>14.98%</b>	<b>14.95%</b>	<b>14.82%</b>				

A marzo 2019, el Capital Regulatorio ascendió a S/ 10,225 millones, incrementándose 8.2% respecto al mismo periodo del año anterior. En ese sentido, el Capital Básico alcanzó los S/ 7,896 millones, creciendo 8.5% debido a la capitalización del 45% de los resultados del ejercicio 2018, de esta manera el Capital se incrementó en S/ 517 millones y las reservas

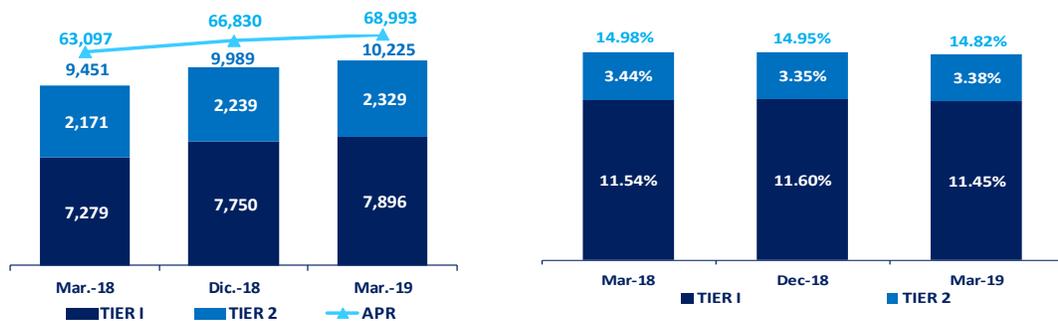
legales en S/ 150 millones. Dicho efecto fue contrarrestado por la menor deuda subordinada que computa como parte del Tier debido a la implementación gradual de la Resolución SBS N° 975 – 2016.

Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo, APR, se incrementaron en 9.3% respecto a marzo 2018, siendo el principal componente del crecimiento los APR de crédito que representan el 92.3% de los APR Totales. El crecimiento de APR de crédito por encima de las colocaciones (7%) obedece a los mayores requerimientos por activos intangibles y por activos por impuesto a la renta, ambos impactados por el cambio en la regulación de capital. Asimismo, los APR de Mercado se incrementaron 39.6% 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 2.1% en el año.

De esta manera, el Banco registró un Ratio de Capital Global de 14.82% el cual se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 12.12%. Asimismo, el CET1 se situó en de 10.77%, por encima del nivel recomendado por el regulador, y el Tier 1 en 11.45%. 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. Cabe mencionar, que el 11 de marzo de 2019, Standard & Poor's revisó y cambió la perspectiva de BBVA Continental de 'Negativa' a 'Estable', luego de haber evaluado su capacidad de mantener niveles óptimos de capital y de crecer en niveles más rentables sin descuidar sus ratios de calidad de cartera.

### 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 <sup>2</sup>

*Ratings vigentes a Diciembre 2018*

<sup>2</sup> *Perspectiva actualizada a Marzo 2019.*

Fuente: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) / [www.standardandpoors.com](http://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	<sub>PE</sub> Categoría I
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	<sub>PE</sub> AAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	<sub>PE</sub> AAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	<sub>PE</sub> AA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	<sub>PE</sub> AAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	<sub>PE</sub> N1
Ranting de la Entidad	A+	A+	<sub>PE</sub> A+
Certificados de Depósito Negociables	CP-1+(pe)	EQL 1 + pe	<sub>PE</sub> 1+

*Ratings vigentes a Diciembre 2018*

Fuente: [www.ratingspcr.com](http://www.ratingspcr.com)/ [www.aai.com.pe](http://www.aai.com.pe)/ [www.equilibrium.com.pe/](http://www.equilibrium.com.pe/)



**Oficina de Relaciones con Inversores y Agencias de Rating**

Contáctanos en [investor-relations.bbvacontinental@bbva.com](mailto:investor-relations.bbvacontinental@bbva.com)

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