

BBVA

Creando Oportunidades

Informe de Gestión

Junio 2019

Lima, 16 de Julio 2019

Índice

Índice	2
I. Evolución de la economía peruana	3
1. Actividad económica	3
2. Sector externo	4
3. Tipo de cambio	4
4. Inflación	5
5. Liquidez monetaria	6
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano	7
III. BBVA Perú	8
1. Aspectos Destacados	8
2. Gestión de Activos	9
3. Gestión de Pasivos	12
4. Estado de Resultados	14
5. Solvencia y Capital Regulatorio	17
6. Anexos	19
Clasificación de riesgo	19

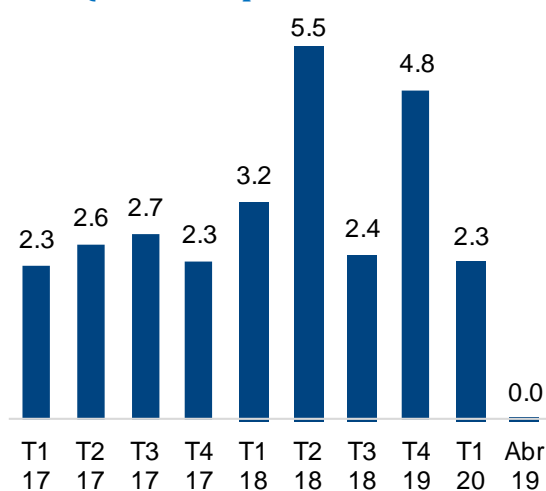
I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

El PBI creció 2.3% en el primer trimestre de 2019 y los indicadores disponibles sugieren que en el segundo trimestre la actividad también tendrá un desempeño débil. Sectorialmente, esta debilidad refleja sobre todo la contracción de los sectores primarios: la cuota asignada para la primera temporada de captura de anchoveta fue menor que la del año pasado, lo que incidió negativamente sobre la producción pesquera y manufacturera primaria, y la producción minera siguió retrocediendo por distintas razones, entre ellas menores leyes, agotamiento de algunas unidades auríferas, conflictos sociales y problemas medioambientales. Por el lado de los sectores no primarios, más vinculados con el comportamiento de la demanda interna, hubo una moderación en el crecimiento a principios de año, la que recoge por ejemplo el retroceso de la inversión pública en un contexto en el que nuevas autoridades asumieron sus cargos a principios de 2019 y el debilitamiento de algunos indicadores del gasto de las familias. Estimamos que en el segundo trimestre de 2019 el crecimiento del PBI se ubicó entre 1.5% y 2.0%, con lo que la expansión en el primer semestre del año habría sido de alrededor de 2%.

En el segundo semestre de 2019 el crecimiento económico será mayor que en el primero. En primer lugar, porque la base de comparación interanual del tercer trimestre es baja. En segundo lugar, porque las dificultades que se presentaron en las actividades primarias (minería y pesca) se disiparán. Y finalmente, porque mejorará el desempeño de la inversión pública en un contexto en el que, luego de un período de adaptación, las nuevas autoridades de los gobiernos municipales y regionales agilizan el gasto y en el que se incrementa el gasto de reconstrucción del norte del país. Con ello, el PBI crecerá alrededor de 2.9% en 2019 (4.0% en 2018).

PBI (variación porcentual interanual)



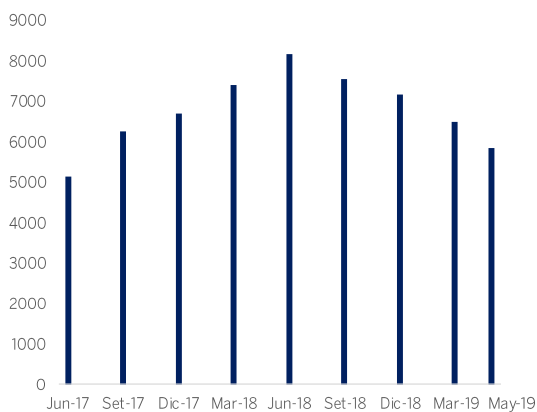
Fuente: INEI

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 para producir y exportar. A pesar de esto, el superávit comercial sigue siendo importante y se ubica actualmente en USD 5.8 mil millones. Estimamos que la balanza comercial cerrará el año alrededor de los USD 5.6 mil millones, un nivel que seguirá dándole soporte a la moneda local.

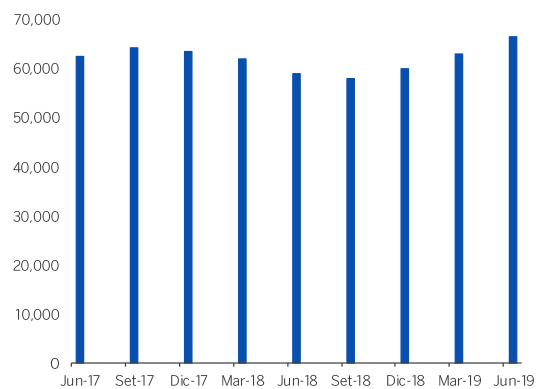
Por otro lado, las reservas internacionales netas del banco central (RIN) crecieron en el segundo trimestre de 2019, alcanzando los USD 66,513 millones, USD 3,421 millones por encima del saldo de marzo de 2019. Este aumento de las RIN se explica, principalmente, por los mayores depósitos de las empresas bancarias en el banco central (USD 1,943 millones).

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



Fuente: BCRP

Reservas internacionales netas
(USD millones)



Fuente: BCRP

3. Tipo de cambio

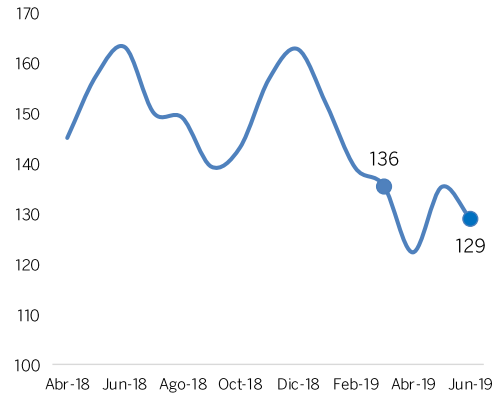
El comportamiento del tipo de cambio sigue influenciado por factores externos, principalmente, en particular (i) las tensiones comerciales entre EEUU y sus principales socios y (ii) la política monetaria de la Reserva Federal de EEUU (FED) y de los bancos centrales de las zonas económicas más grandes. En las últimas semanas, estas tensiones comerciales han disminuido, mientras que la FED y otros bancos centrales de economías grandes han adoptado un tono más acomodaticio, el que sugiere mayores estímulos monetarios en los próximos meses. Como resultado, el apetito por activos financieros locales se incrementó, observándose un descenso de la prima de riesgo (el EMBIG Perú cayó 7 puntos básicos en el segundo trimestre) y renovadas presiones hacia el fortalecimiento de la moneda local. La apreciación del sol fue incluso moderada por la intervención del banco central en el mercado cambiario, que a fines de junio compró USD 20 millones.

Tipo de cambio (S/ por dólar)



Fuente: BCRP

EMBIG Perú (promedio mensual, puntos básicos)

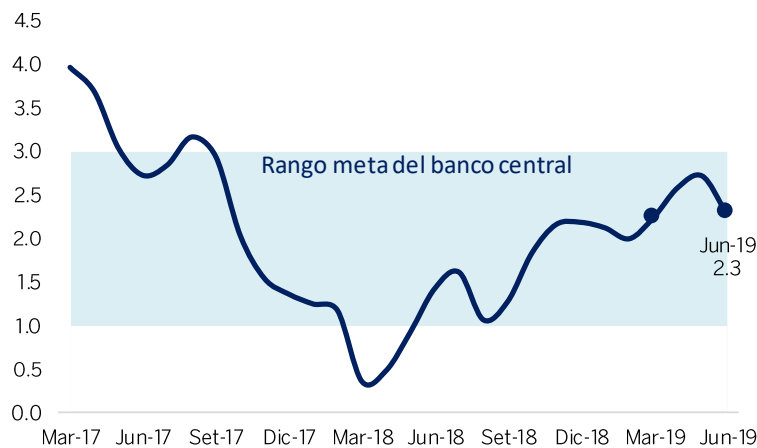


Fuente: BRCP

4. Inflación

Por el lado de los precios, la inflación cerró el segundo trimestre de 2019 cerca del centro del rango meta del BCRP (2%, +/- un punto porcentual), en 2.3%. Estimamos que la inflación a fin de año se ubicará no muy lejos de este mismo nivel. Esta previsión 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 la paulatina disminución de las holguras que se mantienen en algunos sectores de la economía (continuará cerrándose la brecha negativa del producto no primario).

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



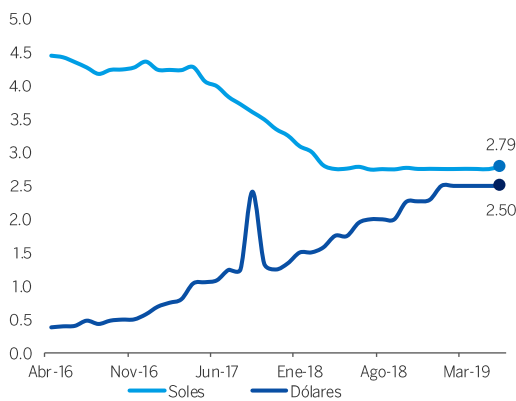
Fuente: BCRP

5. Liquidez monetaria

La tasa de interés interbancaria en moneda local se ubicó en setiembre en 2,79%, en línea con la tasa de referencia del Banco Central (2,75%). Este no ha hecho cambios en su tasa de política desde marzo del año pasado y ello se ha reflejado en las operaciones del mercado interbancario. Estimamos que la tasa de política permanecerá en su nivel actual por lo menos hasta fines de 2020. El riesgo es que, en un contexto en el que la confianza empresarial está disminuyendo e incluso pasó en junio al tramo pesimista, el banco central se anime a hacer algún recorte de su tasa de política en lo que resta del año, algo que no es descartable por el espacio que da el avance acotado de los precios.

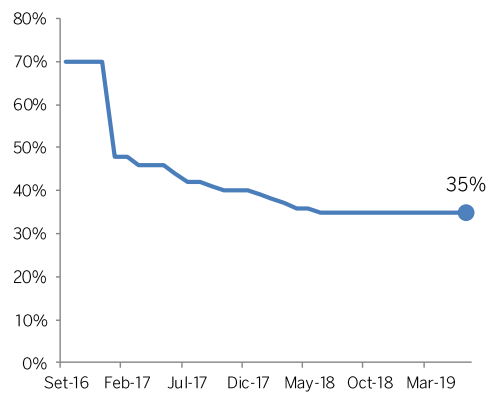
En dólares, la evolución de la tasa de interés interbancaria ha venido reflejando lo que ha ocurrido con la política monetaria en Estados Unidos, en pausa desde diciembre del año pasado. En ese contexto, el banco central peruano, que había venido recortando el encaje en moneda extranjera para compensar parcialmente el aumento de las tasas de interés en dólares a nivel global, ha dejado de hacerlo.

Tasa de interés interbancaria (promedio del mes)



Fuente: BCRP

Tasa de encaje marginal en moneda extranjera (%)



Fuente: BCRP

Tasa de encaje marginal



II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales Cifras (En millones de Soles)	May-18	May-19	Δ Intera. (May-19 / May-18)	
			Absoluta	%
Estado de Situación Financiera				
Activo Total	364,145	404,544	40,399	11.1%
Colocaciones netas	243,515	261,750	18,236	7.5%
Provisiones para créditos directos	(12,031)	(12,608)	(577)	4.8%
Pasivo Total	321,218	356,585	35,367	11.0%
Obligaciones con el público	230,306	256,226	25,920	11.3%
Patrimonio neto	42,927	47,959	5,032	11.7%
Estado de Resultados				
Margen Financiero Bruto	8,159	8,534	375	4.6%
Provisiones para créditos directos	(2,166)	(2,096)	70	-3.3%
Gastos de Administración	(4,337)	(4,520)	(183)	4.2%
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	4,576	4,945	369	8.1%
Utilidad neta	3,429	3,672	243	7.1%
Principales Ratios	May-18	May-19	Δ Intera. (May-19 / May-18)	
Calidad de Activos				
Ratio de Mora	3.14%	3.11%	(3)	pbs
Ratio de cobertura	150.3%	147.9%	(238)	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia				
ROE	18.75%	18.22%	(53)	pbs
ROA	2.18%	2.22%	3	pbs
Ratio de Eficiencia	41.28%	40.97%	(31)	pbs
Solvencia				
Ratio de Capital Global	15.41%	14.96%	(45)	pbs

Los Activos Totales ascendieron a S/ 404,544 millones al cierre de mayo de 2019, con un crecimiento de +11.1% en términos interanuales, siendo el principal driver de crecimiento las Colocaciones Netas que registraron un crecimiento interanual de +7.5%, seguido del rubro Disponible e Inversiones, creciendo +22.7% y +10.1% respectivamente. Dentro de las Colocaciones Netas, se destaca tanto el crecimiento de i) préstamos a personas naturales S/ 9,383 millones, donde los créditos hipotecarios crecieron +9.1%, préstamos de consumo +13.4% y tarjetas de crédito en +13.0% y ii) préstamos a empresas, concentrado en préstamos comerciales en 10.5%, contrarrestado por disminución en préstamos leasing y Comex.

Por el lado de la calidad de la cartera, el ratio de mora mejoró respecto al año anterior cerrando en 3.11% debido al mayor crecimiento de la cartera de créditos bruta (+7.6%) por encima del crecimiento de la cartera atrasada (+6.5%). Sin embargo, el ratio de cobertura presenta una disminución respecto al año anterior en 238 puntos básicos, cerrando en 147.9%.

Los Pasivos Totales se situaron en S/ 356,585 millones al cierre de mayo de 2019, con una variación de +11.0% respecto al año anterior. Las Obligaciones con el Público fueron el principal driver de crecimiento de 11.3% ascendiendo a S/ 256,226 millones, impulsados por un significativo aumento en depósitos a plazo de S/ 13,302, seguido de crecimiento en menor proporción de depósitos a la vista y de ahorro.

En cuanto a los resultados, el Margen Financiero Bruto ascendió a S/ 8,534 millones incrementándose +4.6% en términos interanuales, explicado por un aumento en los Ingresos por Intereses. Las Provisiones para Créditos Directos disminuyen en -3.3%, mientras que los Gastos de Administración aumentan en +4.2%. Como resultado se

obtuvo una Utilidad Neta de S/ 3,672 millones, la cual aumentó en S/ 243 millones (+7.1%). Por otro lado, los indicadores de rentabilidad al cierre de Mayo de 2019 ascendieron a 18.22% y 2.22% para el ROE y el ROA, respectivamente.

III. BBVA Perú

1. Aspectos Destacados

Principales Cifras (En millones de Soles)	2T18	4T18	2T19	Δ Trim. (2T19 / 1T19)		Δ Intera. (2T19 / 2T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Situación Financiera							
Activo Total	73,484	80,269	78,209	(2,059)	-2.6%	4,726	6.4%
Colocaciones netas	50,953	53,413	53,839	426	0.8%	2,886	5.7%
Provisiones para créditos directos	(2,503)	(2,685)	(2,768)	(83)	3.1%	(264)	10.6%
Pasivo Total	65,890	72,348	69,845	(2,502)	-3.5%	3,955	6.0%
Obligaciones con el público	45,674	52,848	51,355	(1,494)	-2.8%	5,681	12.4%
Patrimonio neto	7,594	7,921	8,364	443	5.6%	770	10.1%
Principales Ratios							
Calidad de Activos							
Ratio de Mora	2.95%	2.94%	3.13%	19	pbs	18	pbs
Ratio de cobertura ¹	153.6%	163.4%	151.7%	(1,164)	pbs	(190)	pbs
Índices de Rentabilidad y Eficiencia							
ROE ¹	19.30%	18.98%	19.06%	8	pbs	(25)	pbs
ROA ¹	1.89%	1.97%	2.01%	5	pbs	12	pbs
Ratio de Eficiencia ¹	38.26%	37.46%	36.38%	(109)	pbs	(189)	pbs
Solvencia							
Ratio de Capital Global	14.79%	14.82%	14.56%	(26)	pbs	(22)	pbs
Ratio Tier 1	11.37%	11.45%	11.26%	(19)	pbs	(11)	pbs

¹ Información a May-18 y May-19.

Principales Cifras (En millones de Soles)	1S18	1S19	1T19	2T19	Δ Trimestral (2T19 / 1T19)		Δ Interanual (1S19/1S18)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Estado de Resultados								
Margen Financiero Bruto	1,493	1,669	825	844	2.3%	11.8%		
Provisiones para créditos directos	(351)	(373)	(201)	(172)	-14.6%	6.3%		
Ingreso por servicios financieros, neto	384	380	188	192	2.0%	-1.1%		
Gastos de Administración	(760)	(787)	(391)	(396)	1.3%	3.6%		
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	982	1,101	496	605	22.1%	12.1%		
Utilidad neta	703	791	356	435	22.1%	12.4%		

- ✓ El BBVA Continental incrementó la Utilidad Neta en +12.4% durante el año, siendo el principal factor del crecimiento el Margen Financiero Bruto en línea con mayores intereses por cartera de créditos.
- ✓ Las Colocaciones Netas alcanzaron los S/ 53,839 millones (+5.7%) en el interanual, impulsado por crecimiento tanto en créditos a empresas como en créditos a personas naturales.
- ✓ En cuanto a fuentes de fondeo, las Obligaciones con el público se mantienen como el principal componente del pasivo, alcanzando los S/ 51,355 millones con un peso de 73.5% sobre el total pasivo y un incremento de +12.4% en el interanual.
- ✓ En cuanto a la Banca Digital, se continúa con el proceso digitalización de clientes retail en la red de oficinas, a través de agentes móviles y asesores de ventanilla, logrando un incremento de 70% en clientes activos móviles en términos interanuales. Asimismo, se implementaron nuevas funcionalidades en la Banca Móvil, como el uso obligatorio del token digital brindando una mayor seguridad y mejor experiencia al cliente. Con respecto a ventas digitales, en abril se participó en el Cyber WOW, evento más grande de e-Commerce en el país, y a lo largo del trimestre, se realizaron diversas mejoras en la personalización de los mensajes de venta en banca por internet.
- ✓ Por el lado de empresas, se implementaron nuevas funcionalidades en el repricing en Net Cash, así como, el envío de cartas de instrucción desde el mismo Net Cash.

- ✓ El BBVA Perú cuenta con 320² oficinas a nivel nacional, 1,971² cajeros automáticos y 14,318 agentes express². El banco viene transformando la red física en línea con el objetivo de ofrecer la mejor experiencia al cliente.

2. Gestión de Activos

Activos (En millones de soles)	2T18	4T18	2T19	Δ Trim. (2T19 / 1T19)		Δ Intera. (2T19 / 2T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Disponible	12,162	14,164	12,632	(1,532)	-10.8%	470	3.9%
Fondos interbancarios	-	-	40	40	-	40	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3,641	4,094	4,154	60	1.5%	513	14.1%
Inversiones disponibles para la venta	2,864	3,789	2,732	(1,058)	-27.9%	(133)	-4.6%
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos neta	50,953	53,413	53,839	426	0.8%	2,886	5.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo	883	920	932	12	1.3%	49	5.6%
Otros activos	2,980	3,887	3,879	(8)	-0.2%	900	30.2%
Total activos	73,484	80,269	78,209	(2,059)	-2.6%	4,726	6.4%

Variación 2T19 vs 1T19

Los Activos Totales disminuyeron en S/ 2,059 millones (-2.6%) llegando a S/ 78,209 millones respecto al trimestre anterior, lo que obedece principalmente a menores saldos en el rubro Disponible en S/ 1,532 millones y en Inversiones Disponibles para la Venta en S/ 1,058 millones; esto compensando ligeramente por un crecimiento de la Cartera de créditos en S/ 426 millones (+0.8%). La Cartera de créditos se mantiene como el principal componente del activo y representa un 68.8% del total. El Disponible disminuyó por menores saldos en cuentas en instituciones del exterior respecto al trimestre anterior donde se registraron excedentes en dólares, lo anterior fue parcialmente compensado por un incremento en cuentas del Banco Central. Por otro lado, las Inversiones Disponible para la Venta se vieron impactados por disminución de la cartera de Certificados de Depósitos.

Variación 2T19 vs 2T18

Los Activos Totales registraron una variación positiva de S/ 4,726 millones (+6.4%); explicado principalmente por un incremento en la Cartera de créditos de S/ 2,886 millones (+5.7%) relacionado a los mayores préstamos a empresas, seguido del crecimiento de préstamos a personas naturales. Este incremento fue acompañado por un aumento en Inversiones a Valor Razonable de S/ 513 millones, debido al aumento en cartera de Certificados de Depósitos; y por un aumento en el rubro Disponible de S/ 470 millones, explicada por aumento de saldos en cuentas vista del BCRP.

Colocaciones

Detalle Colocaciones (En millones de soles)	2T18	4T18	2T19	Δ Trim. (2T19 / 1T19)		Δ Intera. (2T19 / 2T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Créditos vigentes	50,873	53,405	53,774	369	0.7%	2,901	5.7%
Créditos atrasados	1,537	1,637	1,729	92	5.6%	192	12.5%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,046	1,056	1,104	48	4.5%	57	5.5%
Cartera de créditos bruta	53,456	56,098	56,607	509	0.9%	3,150	5.9%
Provisiones	(2,503)	(2,685)	(2,768)	(83)	3.1%	(264)	10.6%
Cartera de créditos neta	50,953	53,413	53,839	426	0.8%	2,886	5.7%

Variación 2T19 vs 1T19

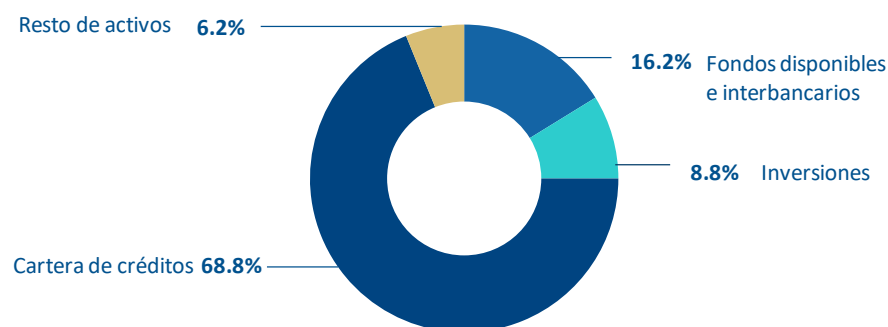
La cartera de Créditos Neta aumentó en S/ 426 millones (0.8%) durante el trimestre, crecimiento concentrado en créditos vigentes. Los créditos vigentes estuvieron impulsados por el aumento en créditos a personas naturales en los que destaca los crecimientos en hipotecas, consumo y tarjetas, mientras que, los préstamos a empresas también tuvieron crecimientos sobresalientes. Por tipo de moneda, las colocaciones en moneda nacional ascendieron a S/ 35,804 millones, incrementándose en +0.4% respecto al trimestre anterior, representando un peso de 66.6% sobre el total de colocaciones.

Variación 2T19 vs 2T18

La cartera de Créditos Neta presenta un crecimiento de S/ 2,886 millones (+5.7%) en términos interanuales, concentrado en créditos vigentes de S/ 2,901 millones (+5.7%). Los créditos vigentes a personas jurídicas mostraron importante crecimiento. Dentro de los créditos Corporativos, destaca una operación de Lending por S/ 1,200 millones durante el 1T19, 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. Los créditos a personas naturales también se incrementaron, impulsados por hipotecas, consumo y tarjetas.

Estructura de activos

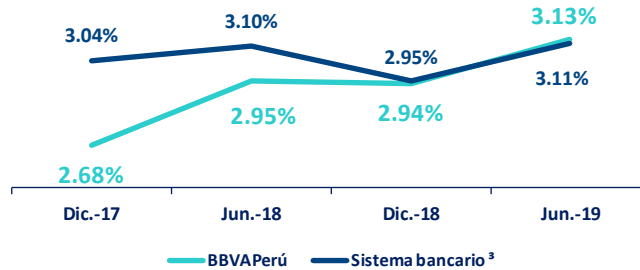
Junio 2019



Durante el segundo trimestre, el Banco mantuvo en vigencia la estrategia de aumentar su participación segmentos de mayor rentabilidad, segmentos retail. Esta estrategia está muy ligada a la digitalización de procesos y productos, todo esto sin descuidar los ratios de calidad de cartera y el importante nivel de eficiencia conseguido.

Calidad de Activos

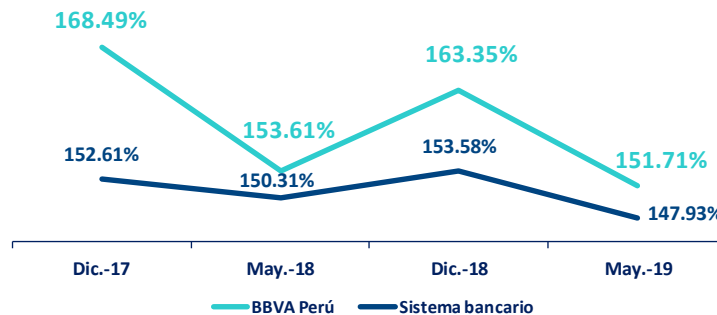
Ratio de mora



³ Ratio de mora de Sistema Bancario a May-19

Al cierre de junio 2019, se registró un ratio de mora de 3.13%, 18pbs por encima del ratio de mora de junio 2018. Este incremento se explica porque la cartera atrasada creció por encima a la cartera de créditos debido al cambio de mix del banco. Los principales deterioros se observaron en créditos medianas empresas, y por el lado de préstamos a personas naturales en tarjetas de crédito. Por otro lado, es importante resaltar que BBVA Perú mantiene una de las menores primas de riesgo en el sistema, la cual asciende a 1.44% a mayo 2019.

Ratio de cobertura



El banco incrementó su nivel de provisiones para créditos directos respecto al trimestre anterior y en términos interanuales, esto en línea con el aumento de la cartera de créditos y por provisiones extraordinarias voluntarias. Asimismo, BBVA Perú mantiene un ratio de cobertura de 151.71% al cierre de mayo 2019, por encima del promedio de sus principales competidores y del sistema.

3. Gestión de Pasivos

Pasivos y Patrimonio (En millones de soles)	2T18	4T18	2T19	Δ Trim. (2T19 / 1T19)		Δ Intera. (2T19 / 2T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Obligaciones con el público	45,674	52,848	51,355	(1,494)	-2.8%	5,681	12.4%
Depósitos del sistema financiero	1,869	2,032	1,629	(403)	-19.8%	(241)	-12.9%
Fondos interbancarios	949	671	837	166	24.8%	(112)	-11.8%
Adeudos y obligaciones financieras	9,934	9,108	8,652	(455)	-5.0%	(1,281)	-12.9%
Otros pasivos	7,464	7,689	7,372	(317)	-4.1%	(91)	-1.2%
Total pasivo	65,890	72,348	69,845	(2,502)	-3.5%	3,955	6.0%
Patrimonio	7,594	7,921	8,364	443	5.6%	770	10.1%
Total pasivo y patrimonio	73,484	80,269	78,209	(2,059)	-2.6%	4,726	6.4%

Variación 2T19 vs 1T19

Los Pasivos Totales ascendieron a S/ 69,845 millones disminuyendo en S/ 2,502 millones (-3.5%) respecto al primer trimestre; esta disminución se debe principalmente a menores saldos en Obligaciones con el público en S/ 1,494 millones (-2.8%), principalmente por depósitos remunerados de personas jurídicas. Asimismo, se observa una disminución en el rubro Adeudados y Obligaciones Financieras en S/ 455 millones debido a vencimientos de bonos locales durante el mes de abril. Los rubros depósitos del sistema financiero y otros pasivos también presentan una disminución de S/ 403 millones y S/ 317 millones, respectivamente.

Variación 2T19 vs 2T18

Los Pasivos Totales aumentaron en S/ 3,955 millones (+6.0%) respecto al 2T18. Esto explicado principalmente por aumento en Obligaciones con el Público de S/ 5,681 millones (+12.4%); impulsado tanto por aumento depósitos transaccionales y a plazo. Este crecimiento fue contrarrestado por la cuenta Adeudados y Obligaciones Financieras que disminuye en S/ 1,281 millones (-12.9%) explicado por el vencimiento de adeudados de comercio exterior.

Depósitos

Detalle Depósitos (En millones de soles)	2T18	4T18	2T19	Δ Trim. (2T19 / 1T19)		Δ Intera. (2T19 / 2T18)	
				Absoluta	%	Absoluta	%
Depósitos a la vista	15,832	19,021	17,306	(1,715)	-9.0%	1,474	9.3%
Depósitos de ahorro	14,699	15,882	15,967	85	0.5%	1,268	8.6%
Depósitos a plazo	15,058	17,860	18,016	156	0.9%	2,958	19.6%
Otras obligaciones	84	85	66	(19)	-22.8%	(19)	-22.2%
Obligaciones con el público	45,674	52,848	51,355	(1,494)	-2.8%	5,681	12.4%
Depósitos del sistema financiero	1,869	2,032	1,629	(403)	-19.8%	(241)	-12.9%
Depósitos totales	47,543	54,880	52,984	(1,897)	-3.5%	5,440	11.4%

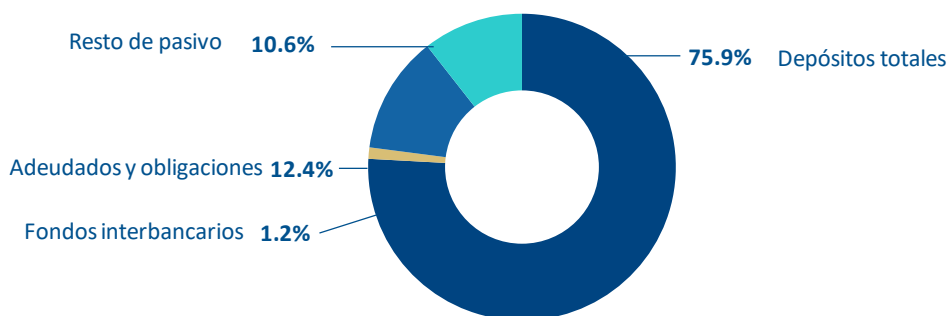
Variación 2T19 vs 1T19

Los depósitos totales disminuyen en S/ 1,897 millones (-3.5%) durante el segundo trimestre. Las Obligaciones con el Público al 2T19 representaron el 73.5% del total de pasivos y ascendieron a S/ 51,355 millones, con una disminución de -2.8% respecto al trimestre anterior. La disminución se explica por depósitos a la vista en S/ 1,715 millones donde se dejaron de remunerar algunas cuentas de personas jurídicas. Por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional representaron el 56.4% al cierre del 2T19, disminuyendo un -6.1% respecto al trimestre anterior; alcanzando los S/ 28,962 millones.

Variación 2T19 vs 2T18

Los depósitos totales registraron un crecimiento de +11.4% respecto al 2T18, como resultado del crecimiento de las Obligaciones con el Público que se incrementaron en +12.4%; contrarrestado por una disminución en Depósitos del sistema financiero. Las mayores Obligaciones con el Público obedecen al importante crecimiento en depósitos transaccionales que representan una fuente estable de financiamiento para el banco, así como, de depósitos a plazo.

Estructura de pasivos
Junio 2019



4. Estado de Resultados

Estado de Resultados (En millones de Soles)	1S18	1S19	1T19	2T19	Δ Trim. (2T19 /1T19)		Δ Inter. (1S19 / 1S18)	
					Absoluta	%	Absoluta	%
Ingresos por intereses	2,157	2,353	1,159	1,194	35	3.0%	196	9.1%
Gastos financieros por intereses	(664)	(683)	(333)	(350)	(16)	4.9%	(20)	3.0%
Margen financiero bruto	1,493	1,669	825	844	19	2.3%	176	11.8%
Provisiones para créditos directos	(351)	(373)	(201)	(172)	29	-14.6%	(22)	6.3%
Margen financiero neto	1,142	1,296	624	672	48	7.7%	154	13.5%
Ingresos por servicios financieros	550	574	282	292	9	3.3%	24	4.4%
Gastos por servicios financieros	(166)	(194)	(94)	(100)	(6)	5.9%	(28)	17.0%
Margen financiero neto de Ing. y Gasto por Serv. Fin.	1,526	1,676	812	864	52	6.4%	150	9.8%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	304	356	166	190	24	14.2%	52	17.1%
Margen operacional	1,830	2,032	978	1,054	75	7.7%	202	11.0%
Gastos de administración	(760)	(787)	(391)	(396)	(5)	1.3%	(27)	3.6%
Depreciación y amortización	(72)	(90)	(45)	(45)	0	-0.1%	(18)	25.6%
Margen operacional neto	998	1,154	542	612	71	13.0%	156	15.7%
Valuación de activos y provisiones	(5)	(50)	(45)	(5)	41	-89.7%	(45)	955.3%
Resultado de operación	993	1,104	497	608	111	22.4%	111	11.2%
Otros ingresos y gastos	(11)	(3)	(1)	(3)	(2)	223.9%	8	-70.6%
Utilidad antes de impuestos	982	1,101	496	605	109	22.1%	119	12.1%
Impuesto a la renta	(279)	(311)	(140)	(171)	(31)	22.1%	(32)	11.3%
Utilidad neta	703	791	356	435	79	22.1%	87	12.4%

Variación 2T19 vs 1T19

En el trimestre, el Margen Financiero Bruto aumento S/ 18.7 millones (+2.3%). Lo anterior es explicado por aumento en Ingresos por Intereses en S/ 35.2 millones como resultado de crecimiento en ingresos por la cartera de créditos y por una mayor ganancia en Inversiones a Valor Razonable y Disponibles para la venta. Por otro lado, los Gastos por Intereses también aumentaron aunque en menor proporción, en S/ 16.5 millones. El incremento obedece al mayor gasto por Obligaciones con el Público en S/ 14.2 millones, y a un mayor gasto en Cuentas por Pagar por toma de operaciones de reporte de divisas; este crecimiento fue aminorado por menores gastos en el rubro Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación debido a vencimiento de bonos corporativos.

Las Provisiones para Créditos Directos disminuyeron S/ 29.3 millones (-14.6%) en el trimestre, debido principalmente a la ralentización en el crecimiento de la cartera de colocaciones durante el trimestre; asimismo como a mejoras en la gestión de provisiones que resultaron en la recuperación de provisiones de la cartera hipotecaria.

Los Ingresos por Servicios Financieros se incrementaron ligeramente en S/ 9.4 millones. En el 2T19 tuvimos una mayor recaudación de comisiones explicada por i) el incremento en el volumen de transacciones con tarjetas del banco debido al mayor consumo por los días festivos: Día de la Madre y Feriados de Semana Santa, ii) mayor ingreso de empresas recaudadoras afiliadas, iii) mayores comisiones de Banca Electrónica y Transferencias, y iv) una mayor colocación de comisiones de los productos de Seguros. Por otro lado, los Gastos por Servicios Financieros también aumentaron en S/ 5.5 millones respecto al trimestre anterior, principalmente debido a la mayor actividad de tarjetas de crédito en los meses de Abril y Mayo.

Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) aumentaron en S/ 23.6 millones (+14.2%) explicado por i) mayor ingreso por la valoración positiva de la cartera de Inversiones a Valor razonable, ii) venta de cartera de bonos, y iii) ganancia por Derivados de Negociación, explicado por valoración positiva de los swaps de tasas de interés y de tipo de cambio. Lo anterior fue aminorado por una menor ganancia por las participaciones en subsidiarias y una menor venta de cartera durante el trimestre, respecto al 1T19.

Respecto a los Gastos de Administración aumentaron ligeramente en S/ 4.9 millones (+1.3%), principalmente como resultado de mayores Gastos por Servicios Recibidos por Terceros (+1.6%). Estos últimos se incrementaron por los mayores gastos en transporte de fondos, y por mayores gastos asociados a campañas y publicidad. Los mayores gastos de personal son explicados por pago de incentivos a la red, así como gastos relacionados al cambio de marca. Cabe destacar BBVA Perú mantiene entre sus estrategias principales controlar los gastos maximizando el uso de sus recursos; lo que se ve reflejado en la tendencia descendiente del ratio de eficiencia de 36.38% a mayo 2019, inferior al presentado en el trimestre anterior (37.01%) y al promedio del sistema bancario (40.97%).

Por otro lado, las provisiones para créditos indirectos se redujeron en S/ 15.1 millones respecto al trimestre anterior; debido a que en el 1T19 se constituyeron provisiones voluntarias para la cartera de cartas fianzas.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta presenta un incremento de S/ 109.4 millones (+22.1%), explicado por un mayor margen de intereses, mayor ROF y comisiones netas, acompañados de un menor nivel de provisiones; contrarrestados ligeramente por mayores gastos de administración. Además, la tasa fiscal implícita ascendió a 28.21%, similar a la observada en el trimestre anterior, con lo cual la Utilidad Neta del banco fue de S/ 434.5 millones, con una variación positiva de 22.1%.

Variación 1S19 vs 1S18

El Margen Financiero Bruto se incrementó en S/ 176.3 millones (+11.8%), explicado principalmente por mayores Ingresos por Intereses en S/ 196.0 millones (+9.1%). Respecto a los Gastos por Intereses, presentaron un ligero crecimiento de S/ 19.7 millones (+3.0%). El crecimiento de los Ingresos Financieros fue impulsado por los intereses de la cartera de créditos (+7.0%) como resultado del crecimiento de las colocaciones y el mejor mix de activos. Asimismo, se observa un incremento de Intereses por Disponible en S/ 60.8 millones (+260.0%) debido principalmente al cambio de remuneración del encaje en dólares. Lo anterior fue aminorado ligeramente por una disminución en los intereses por cartera de valores. Por el lado de los Gastos Financieros, estos aumentan S/ 19.7 millones, el crecimiento se debe a mayores gastos por Obligaciones con el Público como resultado del aumento de depósitos, y a Resultado por Operaciones de cobertura. Este crecimiento fue aminorado por menores intereses en Cuentas por Pagar (-66.6%), en línea al menor saldo de repos con el BCRP.

Las Provisiones para Créditos Directos, aumentaron en S/ 22.0 millones (+6.3) respecto al año anterior como resultado del mayor requerimiento de provisiones genéricas como resultado del aumento de cartera de créditos en los segmentos comerciales, además de un mayor nivel de

provisiones concentrada en los portafolios de créditos de consumo y tarjetas, asociado al plan estratégico de crecer más en retail.

Los Ingresos por Servicios Financieros se expandieron en S/ 23.9 millones (+4.4%) debido a (i) mayor volumen de comisiones relacionadas a fianzas y estructuración de deuda, debido a la recuperación de la confianza empresarial respecto al primer semestre de 2018, ii) mayores comisiones en Recaudos, Banca Electrónica y Corresponsalía por el incremento de volumen y repricing, e iv) incremento de volumetría por transacciones en comercios con uso de tarjetas en respuesta a las campañas realizadas. Respecto a los Gastos por Servicios Financieros, aumentaron S/ 28.21 millones (+17.0%); explicado por mayores comisiones pagadas relacionadas a las transacciones con tarjetas de crédito y a gastos asociados a la expansión de canales alternativos.

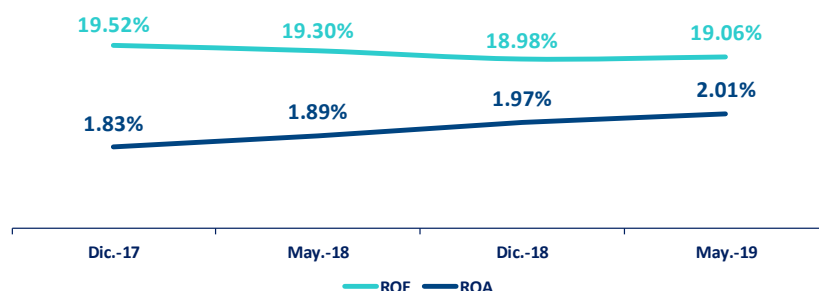
Los Resultados por Operaciones Financieras (ROF) aumentaron en S/ 51.9 millones (+17.1%), explicados por i) mayor ingreso por la valoración positiva de la cartera de Inversiones a Valor razonable y Disponibles para la venta, ii) mayores ingresos en Derivados de Negociación por valoración positiva Forward ante la apreciación del dólar, iii) mayor ingreso por parte de subsidiarias como BBVA Consumer y Forum Distribuidora. El incremento fue aminorado por una menor ganancia por diferencia de cambio.

Por el lado de Gastos de Administración, aumentan en S/ 27.2 millones (+3.6%), principalmente explicado por Gastos de Personal (+7.2%). Los Gastos de Personal se incrementan debido a la incorporación de nuevo personal para implementación de planes estratégicos relacionados a la mejora de procesos y relación con clientes, y otros gastos variables. Lo anterior se ve aminorado ligeramente por una disminución en gastos por Servicios Recibidos de Terceros.

En cuanto a las provisiones por créditos indirectos, se incrementaron S/ 36.7 millones debido a que en el primer semestre de 2018 se registraron liberaciones de provisiones por reducción del riesgo asociado a fianzas del sector construcción y en el primer trimestre del 2019 se constituyeron voluntarias.

La Utilidad antes del Impuesto a la Renta creció S/ 119.0 millones (+12.1%) siendo el principal driver del crecimiento el mayor margen de intereses, acompañado por un buen nivel de ROF. El impuesto a la renta se incrementó en S/ 31.5 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/ 790.5 millones a junio de 2019, con un crecimiento de +12.4%.

Rentabilidad sobre patrimonio - ROE
Rentabilidad sobre activos - ROA



Asimismo, BBVA Continental presenta un ROA con tendencia positiva al cierre de mayor de 2019 de 2.01% y un ROE de 19.06%.

5. Solvencia y Capital Regulatorio

(Cifras en millones de soles)	2T18	1T19	2T19	2T19 vs. 1T19		2T19 vs. 2T18	
				Abs	%	Abs	%
CAPITAL REGULATORIO	9,528	10,225	10,266	40	0.4%	738	7.7%
(i) Capital Básico (Nivel 1)	7,324	7,896	7,936	39	0.5%	612	8.4%
(ii) Capital Complementario (Nivel 2)	2,205	2,329	2,330	1	0.1%	126	5.7%
Capital	5,369	5,885	5,885	-	0.0%	517	9.6%
Reservas	1,592	1,705	1,749	43	2.5%	156	9.8%
Resultados con acuerdo de capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	742	797	812	15	1.9%	71	9.5%
Deuda Subordinada Tier 1	524	465	460	(4)	-0.9%	(63)	-12.1%
Deuda Subordinada Tier 2	1,613	1,680	1,667	(14)	-0.8%	53	3.3%
Detracciones y Goodwill	-311	-307	-307	(0)	0.0%	4	-1.4%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	64,440	68,993	70,500	1,507	2.2%	6,060	9.4%
(i) Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	59,235	63,680	64,882	1,202	1.9%	5,647	9.5%
(ii) Activos Ponderados por Riesgo de Mercado	698	739	990	250	33.9%	292	41.8%
(iii) Activos Ponderados por Riesgo Operacional	4,508	4,574	4,628	54	1.2%	121	2.7%
Ratio Common Equity	10.55%	10.77%	10.60%				
Ratio Tier 1	11.37%	11.45%	11.26%				
Ratio Mínimo Legal Ajustado al Perfil de Riesgo	12.16%	12.12%	12.11%				
Ratio de Capital Global	14.79%	14.82%	14.56%				

A junio 2019, el Capital Regulatorio ascendió a S/ 10,266 millones, incrementándose 7.7% respecto al mismo periodo del año anterior. En ese sentido, el Capital Básico alcanzó los S/ 7,936 millones, creciendo 8.4% 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/ 156 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.

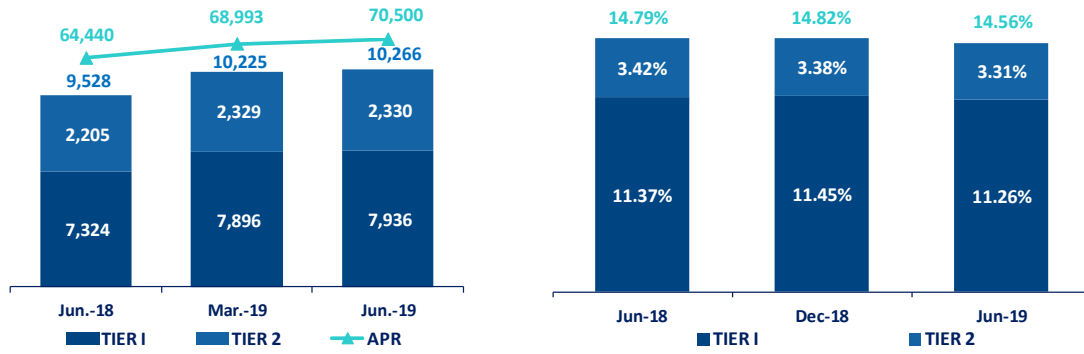
Por otro lado, los Activos Ponderados por Riesgo, APR, se incrementaron en 9.4% respecto a junio 2018, siendo el principal componente del crecimiento los APR de crédito que representan el 92.0% de los APR Totales. El crecimiento de APR de crédito por encima de las colocaciones (7%) obedece a los mayores 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 41.8% en el interanual 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 2.7% en el año.

De esta manera, el Banco registró un Ratio de Capital Global de 14.56% el cual se encuentra por encima del límite global ajustado al perfil de riesgo de la institución establecido en 12.11%. Asimismo, el CET1 se situó en de 10.60%, por encima del nivel recomendado por el regulador, y el Tier 1 en 11.26%. Es importante resaltar que BBVA Perú mantiene el objetivo de seguir fortaleciendo su nivel solvencia que le permitan cubrir 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 ²

Ratings vigentes a Junio 2019

² *Perspectiva actualizada a Marzo 2019.*

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.

Clasificación de riesgo local

Instrumento	Apoyo & Asociados	Equilibrium	Pacific Credit Rating
Depósitos a plazo < 1 año	CP-1+(pe)	EQL 1 + pe	peCategoría I
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	peAAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	peAAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	peAA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	peAAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	peN1
Ranting de la Entidad	A+	A+	peA+
Certificados de Depósito Negociables	CP-1+(pe)	EQL 1 + pe	pe1+

Ratings vigentes a Junio 2019

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

Oficina de Relaciones con Inversores y Agencias de Rating

Página web : <https://www.bbva.pe/personas/nuestro-banco/investor-relations.html>

Contáctanos en investor-relations.bbvacontinental@bbva.com

Responsable : Stefany Campos

Teléfono : (511) 209 - 1523

E-mail : rosa.campos.gutarra@bbva.com

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.