

BBVA Continental

Informe de Gestión

Al 30 de junio de 2012

Declaración de responsabilidad

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al segundo trimestre 2012. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil”.

Ignacio de la Luz Dávalos
Gerente General Adjunto
Área de Finanzas

Carlos Loo Pun
Contador General
CPC Matrícula 18579

Mónica Nureña García
Gerente de Planificación, Análisis
e Información de Gestión

Lima, 27 de julio de 2012

Índice general

I. Evolución de la economía peruana.....	2
1. Actividad económica.....	2
2. Inflación	3
3. Liquidez monetaria	3
4. Tipo de cambio	4
5. Tasas de interés	5
6. Reservas internacionales netas	5
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano.....	7
III. BBVA Continental	8
1. Evolución general.....	8
2. Gestión de créditos.....	9
3. Gestión de pasivos	11
4. Estado de resultados	12
5. Capital regulatorio	14
6. Clasificación de riesgo	15
7. Anexos	16

I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

La economía peruana creció 6.5% interanual en mayo. El avance de la construcción sigue dándose a tasas de dos dígitos, liderando así la expansión de la actividad económica, comportamiento que refleja la continuidad en las obras relacionadas con las actividades minera, comercial y residencial, así como obras de infraestructura. Se mantiene también la fortaleza de los sectores más vinculados con el gasto de las familias, como el comercio y el resto de servicios. En el mes de mayo, la mayor sorpresa la constituyó el desempeño positivo de la manufactura, la que recogió una mayor producción de bienes de capital asociados a instalaciones eléctricas y de bienes intermedios. Con este resultado, el ritmo de crecimiento acumulado en los cinco primeros meses del año fue de 5.8% interanual.

Sectores	May-12
Agropecuario	7.8
Agricultura	9.7
Pecuario	3.5
Pesca	-7.6
Minería e hidrocarburos	1.3
Minería metálica	1.7
Hidrocarburos	-0.6
Manufactura	2.7
Primaria	-10.2
No primaria	5.4
Electricidad y agua	5.3
Construcción	15.8
Comercio	6.5
Transportes y comunicaciones	6.3
Financiero y seguros	6.8
Servicios prestados a empresas	7.9
Restaurantes y hoteles	8.8
Servicios gubernamentales	4.7
Resto de otros servicios	6.4
PBI	6.5

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

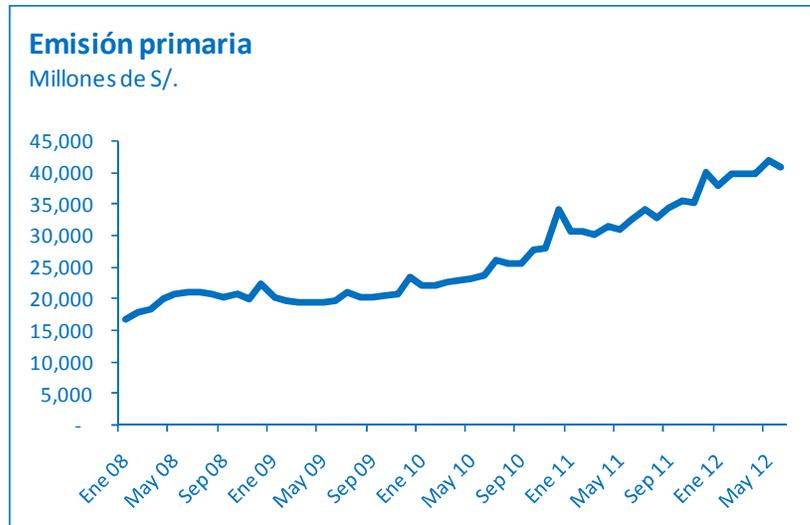
La inflación en junio fue 0.0%, con lo cual, en términos interanuales, disminuyó a 4.0% (4.1% el mes previo). Condiciones climáticas benignas vienen incidiendo favorablemente en el abastecimiento de bienes perecibles y en los precios de estos. En particular, en junio, se redujo el precio de las hortalizas, tubérculos y frutas. Adicionalmente, se registró una reducción en el precio de los servicios de transporte y comunicaciones, que se explica por la caída de los pasajes en ómnibus interprovinciales, la gasolina y el servicio telefónico residencial. Estas caídas fueron atenuadas por el alza de los precios de las prendas de vestir, principalmente de los artículos utilizados en el invierno, como pantalones, casacas y chompas.

Grupos de consumo	Pond. Actual	Jun-12 (m/m)	Jun-12 (a/a)
1. Alimentos y bebidas	37.8	-0.3	6.0
2. Vestido y calzado	5.4	0.3	2.9
3. Alquiler de vivienda, combustible y electricidad	9.3	0.2	2.8
4. Muebles y enseres	5.8	0.1	1.3
5. Cuidado y conservación de la salud	3.7	0.2	2.4
6. Transportes y comunicaciones	16.5	-0.1	2.3
7. Enseñanza y cultura	14.9	0.1	3.5
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.3	3.6
Índice general	100.0	0.0	4.0

Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

El saldo de la emisión primaria al cierre del segundo trimestre fue S/.40,723 millones, un aumento de S/.833 millones con respecto al cierre del primer trimestre. Este resultado recoge principalmente las operaciones de compra de moneda extranjera y los menores depósitos de intermediarios financieros en el Banco Central de Reservas del Perú (BCRP), lo que fue en buena medida contrarrestado por las ventas de dólares al sector público, el aumento de los depósitos del sector público y la emisión de títulos valores del ente emisor.



Fuente: BCRP

4. Tipo de cambio

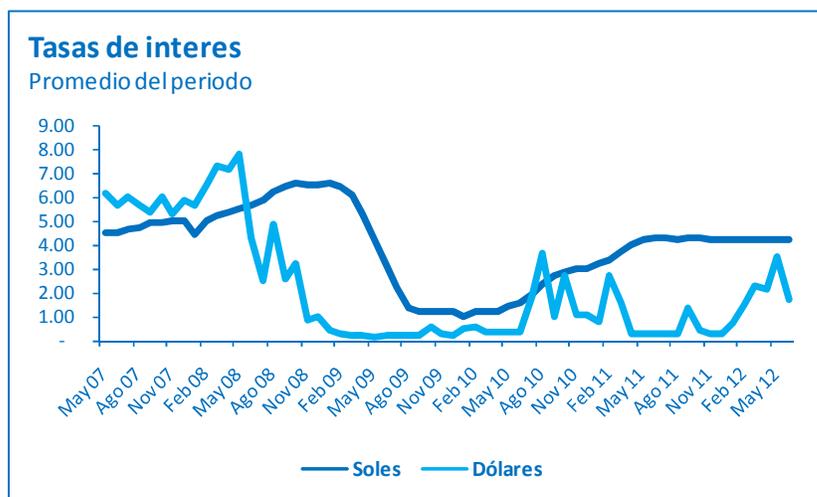
En un contexto de mayor incertidumbre en los mercados financieros internacionales, durante el segundo trimestre, la moneda peruana detuvo su tendencia al fortalecimiento mostrada en los meses previos y registró una mayor volatilidad. Finalmente el tipo de cambio cerró el trimestre en S/2.671 por USD, un nivel similar al del cierre del trimestre previo.



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

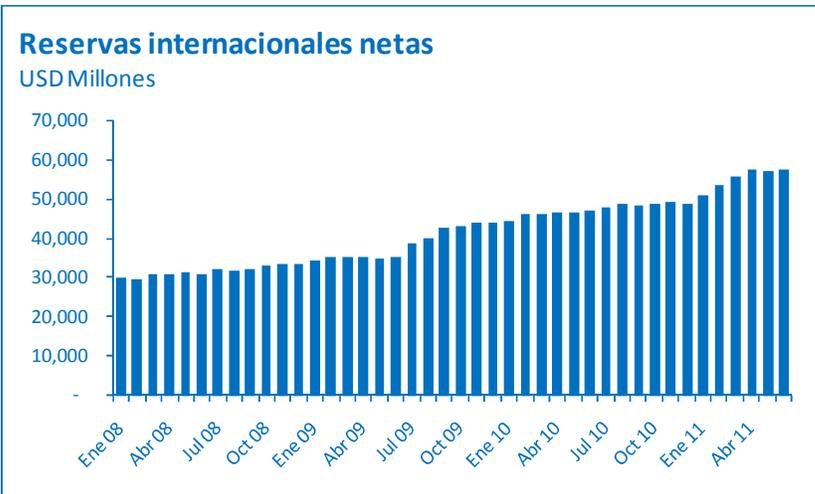
En junio, la tasa de interés interbancaria en moneda local se ubicó en 4.23%, nivel similar al de referencia del BCRP (4.25%). Cabe mencionar que esta última tasa se mantiene en ese nivel desde mayo 2011, reflejando un balance entre los riesgos de origen externo y la inflación fuera del rango meta, en un entorno en el que la actividad crece a un ritmo similar al de su potencial. Por su parte, la tasa de interés interbancaria en moneda extranjera disminuyó a 1.8%, luego de haberse situado en un promedio de 2.7% en los tres meses previos.



Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales netas

Al cierre del segundo trimestre, las RIN alcanzaron USD 57,225 millones, lo que representa un incremento de USD 1,436 millones con respecto al cierre del primer trimestre. En ello incidieron principalmente las compras de dólares realizadas por el BCRP a principios del trimestre y en menor medida los depósitos del sector público y de las empresas bancarias, atenuado por las ventas de moneda extranjera al sector público.



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Durante el 2012, la evolución del Sistema Bancario Peruano fue positiva, cerrando el segundo trimestre con un nivel de activos de S/.210,192 millones, cifra que se incrementó en 8.9% respecto a diciembre 2011.

El principal componente del activo, lo constituye la cartera de créditos bruta, que representó el 65.0% del total de activos. Esta tuvo un crecimiento de 6.5% respecto a diciembre 2011. En términos de calidad de activos, a junio 2012, el ratio de mora¹ fue de 1.73% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo² fue de 2.68% (1.47% y 2.47% respectivamente a diciembre 2011).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró el segundo trimestre con un nivel de pasivos de S/.190,075 millones, lo que significó un incremento de 9.5% respecto a diciembre 2011. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 64.6% del total de los activos y presentaron un incremento de 5.8% respecto a diciembre 2011.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto, ha mostrado una tendencia creciente comparado con junio 2011. Este alcanzó los S/.6,725 millones y tuvo un incremento interanual de 15.7%, explicado principalmente por el incremento en los ingresos financieros de 16.4%. Las provisiones para incobrabilidad de créditos se incrementaron en 32.0% interanual.

Es así que al 30 de junio de 2012, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/.2,270 millones con unos indicadores de rentabilidad de 23.85% para el ROE y 2.31% para el ROA y un ratio de eficiencia de 46.02%.

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el Sistema Bancario Peruano está conformado por 15 bancos comerciales. Metodológicamente, para el cálculo de cuotas comparativas y ratios se usan datos del Sistema Bancario Peruano con sucursales en el exterior, según la última información disponible de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, así como cifras en valores corrientes a junio 2012.

¹ Ratio de mora: Cartera atrasada / colocaciones brutas

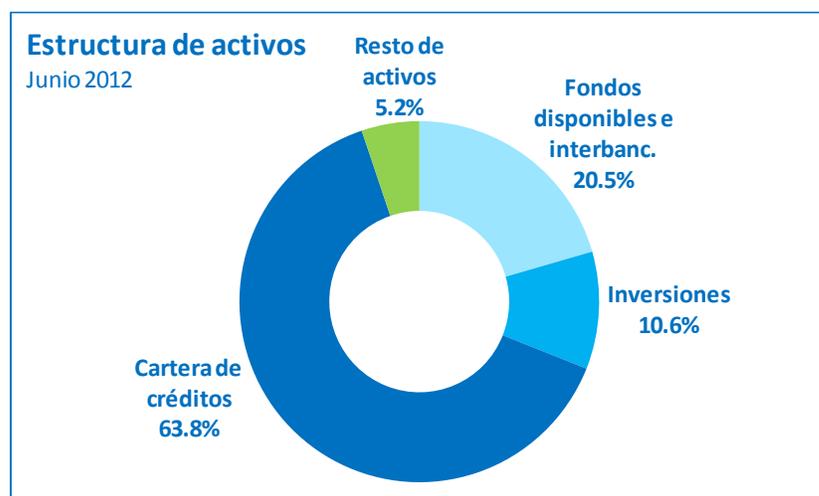
² Ratio de cartera de alto riesgo: Cartera atrasada + refinanciada + reestructurada / colocaciones brutas

III. BBVA Continental

1. Evolución general

Durante el primer semestre del año el Sistema Bancario Peruano ha venido evolucionando positivamente. En este contexto, BBVA Continental reafirma su posición competitiva y de liderazgo en términos de calidad de activos, eficiencia y rentabilidad.

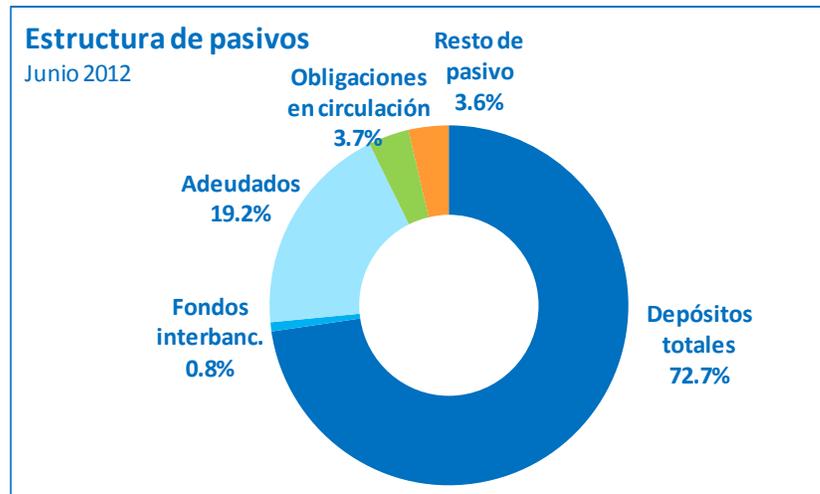
En cuanto a los activos, el Banco cerró el segundo trimestre 2012 con un nivel de activos de S/.47,328 millones, lo que significó un incremento de 12.0% respecto a diciembre 2011. El principal componente de los activos fue la cartera de créditos neta que representó el 63.8% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y que tuvo un crecimiento de 5.2% respecto a diciembre 2011, crecimiento que es el reflejo de la estrategia de BBVA Continental enfocada a segmentos de clientes de alta rentabilidad. Por su parte los fondos disponibles e interbancarios representaron el 20.5% del total de activos.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

En cuanto a los pasivos, estos ascendieron a S/.43,740 millones y representan el 92.4% del total de activos, siendo su principal fuente de financiamiento las obligaciones con el público, que representaron el 65.9% del total de activos y que tuvieron un incremento de 3.9% respecto a diciembre 2011 principalmente por el aumento de los depósitos a plazo, de ahorro y en menor medida de los depósitos vista.

El perfil de riesgo de BBVA Continental, así como el grado de inversión que ostenta, le permiten obtener financiamiento diversificado en condiciones altamente competitivas en términos de costo y que se adecuan a los requerimientos de fondeo en términos de plazo, permitiendo un calce adecuado de la estructura de balance y excelentes niveles de optimización de la rentabilidad del Banco.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes y como resultado de un ambicioso plan de expansión desplegado en los últimos meses, a junio 2012, BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 279 oficinas, 929 cajeros automáticos y 1,236 agentes express.

2. Gestión de créditos

Al cierre del segundo trimestre 2012, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 5.2% respecto a diciembre 2011, alcanzando los S/.30,182 millones, lo que le permitió consolidarse segundo en el Sistema Bancario Peruano, con una cuota de mercado de 23.48%. La cartera de créditos neta se encuentra concentrada en los créditos vigentes, que alcanzaron los S/.31,361 millones, con una variación positiva de 5.0% y una cuota de mercado de 23.50%.

Cartera de créditos directos

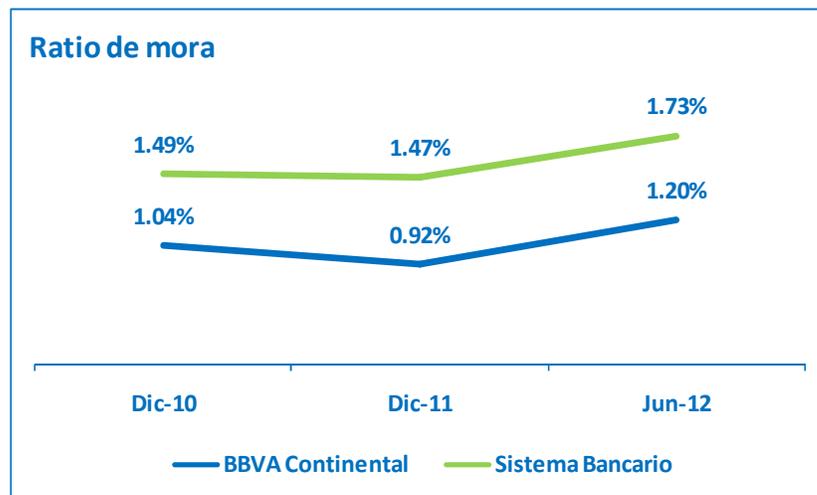
Millones de S/.

Créditos	Jun-12	Dic-11	Variación
Créditos vigentes	31,361	29,870	5.0%
Créditos atrasados	386	280	38.1%
Créditos refinanciados y reestructurados	363	367	-0.9%
Cartera de créditos bruta	32,111	30,517	5.2%
Provisiones	-1,361	-1,250	8.9%
Intereses y comisiones no devengados	-568	-571	-0.5%
Cartera de créditos neta	30,182	28,696	5.2%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Este incremento es el resultado de la evolución positiva de los créditos a tanto de la cartera de personas naturales como de la de personas jurídicas.

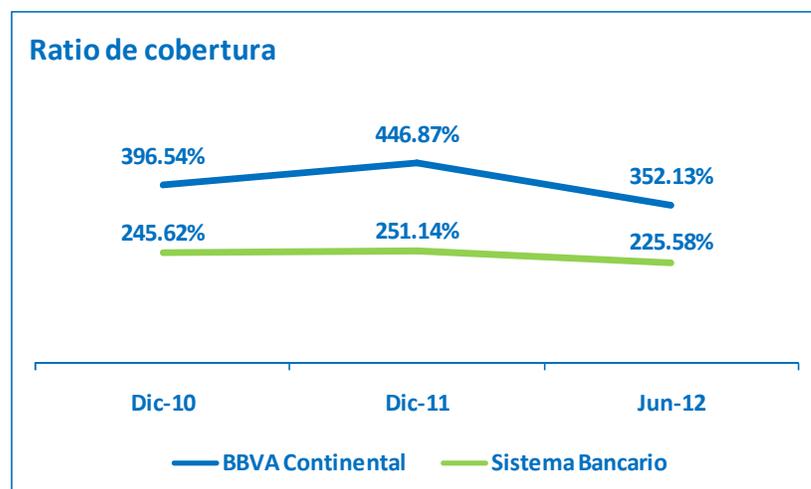
En términos de calidad de activos, el estricto proceso crediticio y monitoreo eficiente y estandarizado guiado por lineamientos corporativos implementados por el Grupo BBVA, le ha permitido al Banco mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario peruano. Es así que a junio 2012, el ratio de mora fue de 1.20% (1.73% para el promedio del sistema bancario), mientras que el ratio de cartera de alto riesgo fue de 2.33% (2.68% para el promedio del sistema).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron los S/.1,361 millones, cifra superior en S/.111 millones a la de diciembre del 2011, lo que le permitió alcanzar un ratio de cobertura³ de 352.13% (225.58% para el promedio del sistema bancario).

³ Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

3. Gestión de pasivos

El principal componente de los pasivos de BBVA Continental, fueron los depósitos totales, que representaron el 67.1% del total de activos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/.31,203 millones, con un crecimiento del 3.9% respecto a diciembre 2011) y depósitos del sistema financiero (S/.574 millones, con un incremento de 69.5% respecto a diciembre del 2011). El Banco ha mantenido su segundo lugar en depósitos totales, con una cuota de mercado del 22.88% a junio 2012.

Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	Jun-12	Dic-11	Variación
Depósitos a la vista	8,458	8,503	-0.5%
Depósitos de ahorro	7,709	7,115	8.3%
Depósitos a plazo	14,533	13,999	3.8%
Otras obligaciones	504	418	20.7%
Obligaciones con el público	31,203	30,035	3.9%
Depósitos del sistema financiero	574	339	69.5%
Depósitos totales	31,778	30,374	4.6%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, los adeudados representaron el 17.8% del total de activos y alcanzaron los S/.8,416 millones, con un crecimiento de 59.5% respecto a diciembre 2011. Asimismo, el Banco mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación que representan el 3.4% del total de activos. Ejemplo de estas, fue la Quinta emisión del Quinto Programa de Bonos Corporativos llevada a cabo en abril 2012, por S/.200 millones a un plazo de 7 años con una tasa nominal anual de 5.81250%.

Obligaciones en circulación

Millones de S/.

Quinto Prog. Bonos Corporativos Quinta emisión	Monto demandado	Estructura	Monto adjudicado	Estructura
AFPs	185	43%	40	20%
Fondos Mutuos	29	7%	11	5%
Fondos Gobierno	65	15%	58	29%
Compañías de Seguros	38	9%	20	10%
Otros	111	26%	72	36%
Total	428	100%	200	100%

4. Estado de resultados

Al cierre del segundo trimestre 2012, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables, junto con el eficiente control de los riesgos y gastos, BBVA Continental ha obtenido una utilidad neta acumulada de S/.604 millones, cifra superior en 13.9% a los resultados acumulados obtenidos al cierre del segundo trimestre 2011.

Resultados acumulados al 30 de junio 2012

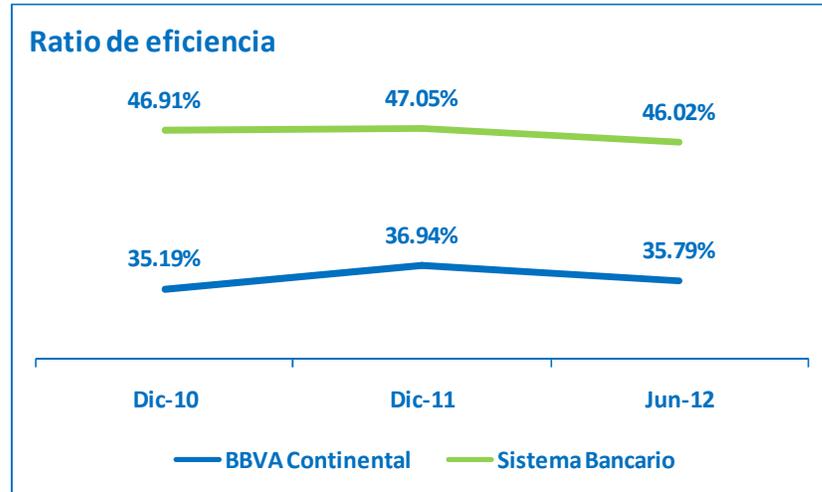
Millones de S/.

Rubro	Jun-12	Jun-11	
Margen financiero bruto	1,289	1,077	19.7%
Margen financiero neto	1,114	945	17.9%
Margen operacional	1,429	1,237	15.6%
Margen operacional neto	888	758	17.2%
Utilidad antes de impuestos	811	708	14.6%
Utilidad neta	604	530	13.9%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

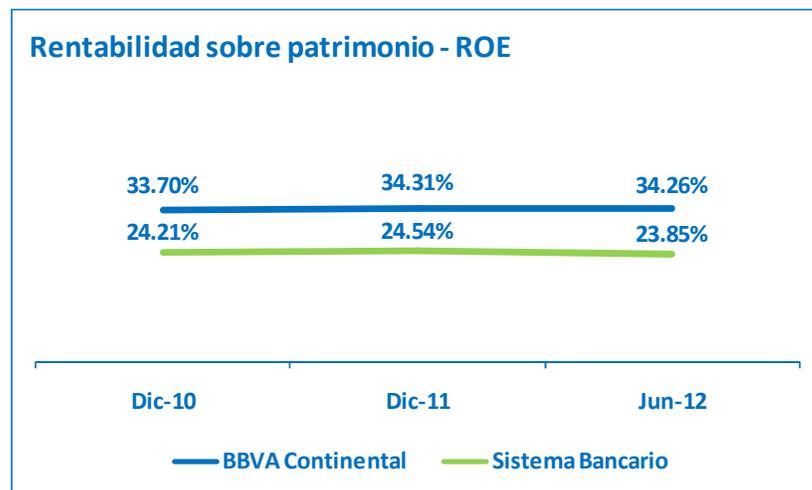
Todos los márgenes han presentado crecimientos respecto al cierre del segundo trimestre 2012, resultados que se explican por el incremento de los ingresos financieros, un mayor volumen de ingresos por servicios financieros y un control adecuado de los gastos de administración; esto sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y constituyendo provisiones adicionales a los requerimientos de la SBS de acuerdo a los modelos de riesgo internos utilizados en el banco.

Asimismo, el buen uso y aplicación de los recursos disponibles ha redituado a BBVA Continental con el liderazgo en temas de gestión, mostrando al cierre del segundo trimestre 2012, un ratio de eficiencia⁴ de 35.79%, indicador que se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario.



* Para efectos comparativos, para el año 2010 la Participación de Trabajadores se ha incluido en Gastos de Personal, según normativa SBS vigente desde enero 2011
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando un ROE⁵ del 34.26% y un ROA⁶ del 2.71%, indicadores que se encuentran por encima del promedio del sistema bancario.

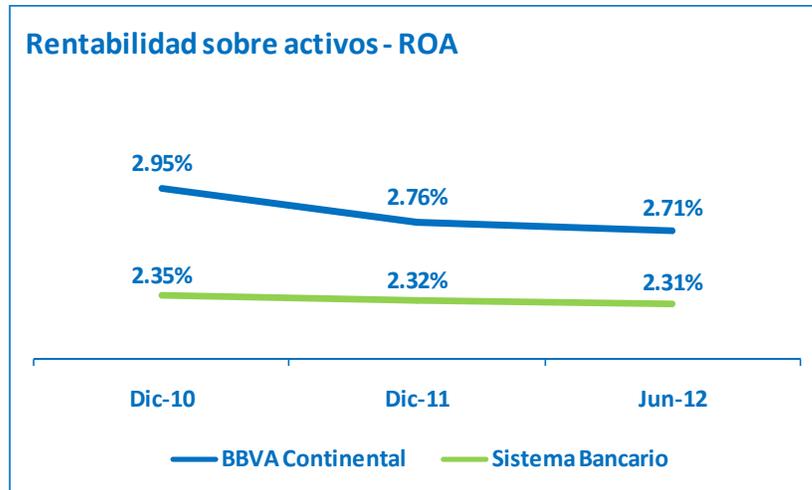


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

⁴ Ratio de eficiencia: Gastos de operación / Margen financiero total

⁵ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

⁶ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio

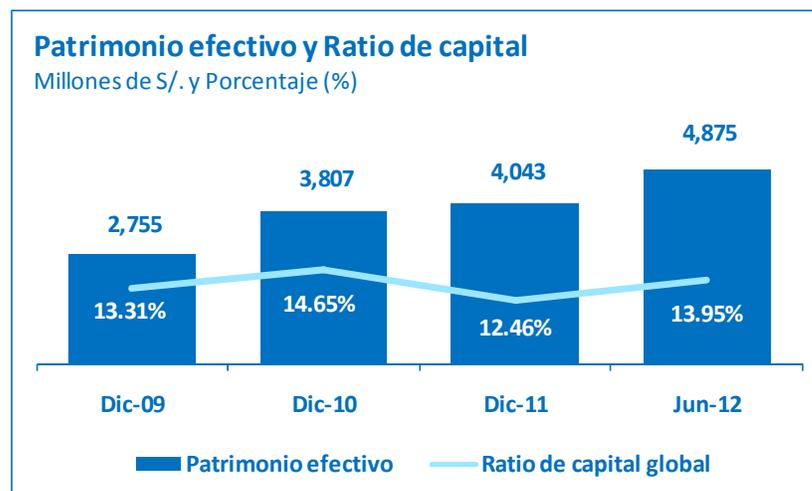


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

5. Capital regulatorio

Al cierre del segundo trimestre 2012, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/.4,875 millones, mayor en S/.832 millones al de diciembre 2011, debido principalmente al incremento de S/.794 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, además del incremento de S/.32 millones en patrimonio asignado a riesgo operacional.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/.34,950 millones, monto superior en S/.2,495 millones al registrado a diciembre 2011. Así, el ratio de capital global a junio 2012 fue del 13.95%, encontrándose dentro del límite establecido por la autoridad reguladora local y dentro de los estándares internacionales requeridos para empresas con grado de inversión.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

6. Clasificación de riesgo

BBVA Continental, como sujeto de calificación crediticia a cargo de las agencias de rating: Apoyo & Asoc. Internacionales, Equilibrium y Pacific Credit Rating (PCR), mantiene vigentes las más altas clasificaciones locales existentes por cada rubro.

Clasificación de riesgo local

Instrumento	Apoyo & Asociados	Equilibrium	Pacific Credit Rating	Máximo local
Depósitos a plazo < 1 año	CP - 1 + (pe)	EQL 1 + pe	Categoría I	Categoría 1
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	pAA+	Categoría AA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	PC N1	Categoría 1
Ranting de la Entidad	A+	A+	A+	A

Adicionalmente, BBVA Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating Fitch Ratings y Standard & Poor's.

Clasificación de riesgo internacional

Instrumento	Fitch Ratings	Standard & Poors
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
Rating Individual	WD	-
Perspectiva	Negativa	Estable

Fuente: www.fitchratings.com / www.standardandpoors.com

7. Anexos

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Resultados

Oficina de Relaciones con Inversores

Responsable : Mónica Nureña García
Teléfono : (511) 211 2073
E-mail : mnurenag@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.

BBVA Continental Balance General

Millones de S/.

Activos	Jun-12	Dic-11
Fondos disponibles	9,467	8,481
Fondos interbancarios	240	241
Inversiones en valores	4,995	2,597
Colocaciones netas	30,182	28,696
Cartera vigente	31,361	29,870
Cartera atrasada	386	280
Cartera refinanc. + reestruct.	363	367
Provisiones	-1,361	-1,250
Intereses y comisiones no devengados	-568	-571
Inmuebles, mobiliario y equipo	633	604
Otros activos	1,811	1,636
Total activos	47,328	42,254
Pasivo y patrimonio		
Obligaciones con el público	31,203	30,035
Depósitos del sistema financiero	574	339
Fondos interbancarios	360	125
Adeudos y obligaciones	8,416	5,278
Valores, títulos y obligaciones en circulación	1,607	1,432
Otros pasivos	1,579	1,340
Total pasivo	43,740	38,550
Patrimonio	3,588	3,705
Capital	2,226	1,944
Reservas	722	609
Resultados acumulados	36	22
Resultado neto del ejercicio	604	1,129
Total pasivo + patrimonio	47,328	42,254

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

BBVA Continental

Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	Jun-12	Jun-11
Ingresos financieros	1,824	1,459
Gastos financieros	536	382
Margen financiero bruto	1,289	1,077
Provisiones para incobrabilidad de créditos	175	133
Margen financiero neto	1,114	945
Ingresos por servicios financieros	355	320
Gastos por servicios financieros	40	28
Margen operacional	1,429	1,237
Gastos administrativos	541	479
Margen operacional neto	888	758
Provisiones, depreciación y amortización	92	80
Otros ingresos y gastos	15	30
Utilidad antes de impuestos	811	708
Impuesto a al renta	207	178
Utilidad neta	604	530

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP