

BBVA Continental

Informe de Gestión

Al 30 de setiembre de 2012

Declaración de responsabilidad

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al tercer 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, 26 de octubre 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 a una tasa de 6.3% interanual en agosto. El crecimiento de la construcción (17.6%) siguió liderando la expansión de la actividad económica, lo que estuvo vinculado a la continuidad de las obras de infraestructura vial, actividades relacionadas con la minería (reasantamiento de localidades y obras en unidades extractivas) y al desarrollo inmobiliario industrial, comercial y residencial. Asimismo, los sectores comercio (6.5%) y otros servicios (6.5%) mantuvieron un buen dinamismo, en línea con la fortaleza que siguió mostrando el consumo y la inversión privada; en particular, aquella ligada a la construcción y la minería. Adicionalmente, la manufactura no primaria volvió a registrar una tasa de crecimiento de 5.8% (igual que en julio), en línea con una mayor demanda externa de bienes de consumo e intermedios. Con este resultado, el ritmo de crecimiento acumulado en los ocho primeros meses del año asciende a 6.3% interanual.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)	
Sectores	Ago-12
Agropecuario	4.0
Agricultura	1.5
Pecuario	7.1
Pesca	-13.7
Minería e hidrocarburos	0.6
Minería metálica	0.1
Hidrocarburos	2.7
Manufactura	4.1
Primaria	-5.6
No primaria	5.8
Electricidad y agua	5.6
Construcción	17.6
Comercio	6.5
Transportes y comunicaciones	5.7
Financiero y seguros	9.5
Servicios prestados a empresas	7.0
Restaurantes y hoteles	7.5
Servicios gubernamentales	4.9
Resto de otros servicios	6.7
PBI	6.3

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

La inflación en setiembre fue 0.5 %, con lo cual, en términos interanuales, disminuyó a 3.7% (4.0% el mes previo). El aumento de precios del mes estuvo explicado principalmente por el alza del grupo de alimentos y bebidas (1.3% m/m) debido tanto a la menor oferta estacional de algunas verduras y frutas, así como por la especulación vinculada al desabastecimiento temporal originado por el paro de comerciantes de La Parada. Otro factor que tuvo una incidencia importante este mes fueron los sucesivos reajustes del precio de los combustibles, con un alza promedio de 3.8% m/m para las gasolinas y de 2.8% para el diesel. Estos aumentos fueron atenuados por la caída de los pasajes en ómnibus interprovincial (-5.6% m/m), y de las tarifas telefónicas residenciales (-1.8%) y del servicio eléctrico (-0.3%).

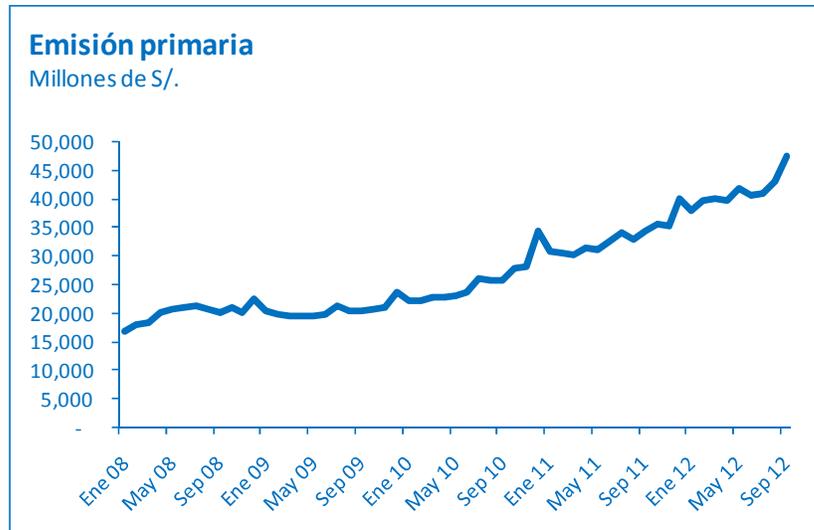
Índice de precios al consumidor – Lima Metropolitana (variación porcentual)

Grupos de consumo	Pond. Actual	Set-12 (m/m)	Set-12 (a/a)
1. Alimentos y bebidas	37.8	1.3	6.2
2. Vestido y calzado	5.4	0.1	3.1
3. Alquiler de vivienda, combustible y electricidad	9.3	-0.1	2.1
4. Muebles y enseres	5.8	0.2	1.4
5. Cuidado y conservación de la salud	3.7	0.2	2.3
6. Transportes y comunicaciones	16.5	0.1	1.0
7. Enseñanza y cultura	14.9	-0.0	3.1
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.1	2.8
Índice general	100.0	0.5	3.7

Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

El saldo de la emisión primaria al cierre del tercer trimestre fue S/.47,493 millones, un aumento de S/.6,770 millones con respecto al cierre del trimestre previo. Este resultado recoge principalmente las operaciones de compra de moneda extranjera y el vencimiento de valores del BCRP, lo que fue contrarrestado por el aumento de los depósitos de los intermediarios financieros y del sector público.



Fuente: BCRP

4. Tipo de cambio

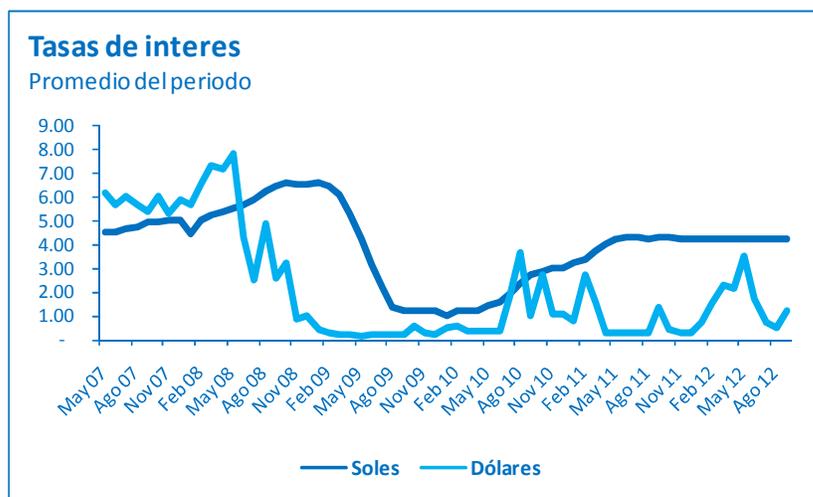
La moneda peruana retomó su tendencia al fortalecimiento mostrada a inicios de año luego de que mostrara una mayor volatilidad en el segundo trimestre. Así, el tipo de cambio cerró el tercer trimestre en S/2.598 por USD, un nivel menor al del cierre del trimestre previo (S/2.672).



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

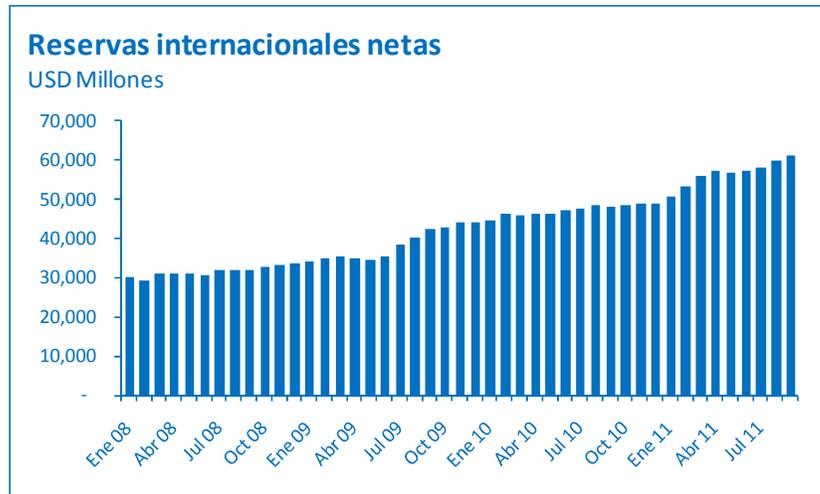
En setiembre, la tasa de interés interbancaria en moneda local se ubicó en 4.23%, nivel similar al de referencia del BCRP (4.25%). Cabe mencionar que esta última tasa se mantiene en ese nivel desde mayo 2011, reflejando un balance entre los riesgos de origen externo y la inflación fuera del rango meta, 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 aumentó a 1.23%, luego de haberse situado en un promedio de 0.70% en los dos meses previos.



Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales netas

Al cierre del tercer trimestre, las RIN alcanzaron USD 61,161 millones, lo que representa un incremento de USD 3,936 millones con respecto al cierre del segundo trimestre. Este aumento se explica principalmente por las compras de dólares realizadas por el BCRP en un contexto de un mayor ritmo de apreciación de la moneda peruana.



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Durante el 2012, la evolución del Sistema Bancario Peruano fue positiva, cerrando el tercer trimestre con un nivel de activos de S/.216,845 millones, cifra que se incrementó en 12.3% respecto a diciembre 2011.

El principal componente del activo, lo constituye la cartera de créditos bruta, que representó el 64.6% del total de activos. Esta tuvo un crecimiento de 9.4% respecto a diciembre 2011. En términos de calidad de activos, a setiembre 2012, el ratio de mora¹ fue de 1.72% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo² fue de 2.70% (1.47% y 2.47% respectivamente a diciembre 2011).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró el tercer trimestre con un nivel de pasivos de S/.195,516 millones, lo que significó un incremento de 12.6% respecto a diciembre 2011. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 63.3% del total de los activos y presentaron un incremento de 7.0% respecto a diciembre 2011.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto, ha mostrado una tendencia creciente comparado con setiembre 2011. Este alcanzó los S/.10,295 millones y tuvo un incremento interanual de 15.3%, explicado principalmente por el incremento en los ingresos financieros de 15.2%. Las provisiones para incobrabilidad de créditos se incrementaron en 34.9% interanual.

Es así que al 30 de setiembre de 2012, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/.3,458 millones con unos indicadores de rentabilidad de 23.02% para el ROE y 2.24% para el ROA y un ratio de eficiencia de 46.33%.

Al cierre del tercer trimestre de 2012, el Sistema Bancario Peruano está conformado por 16³ 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 setiembre 2012.

¹ Ratio de mora: Cartera atrasada / colocaciones brutas

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

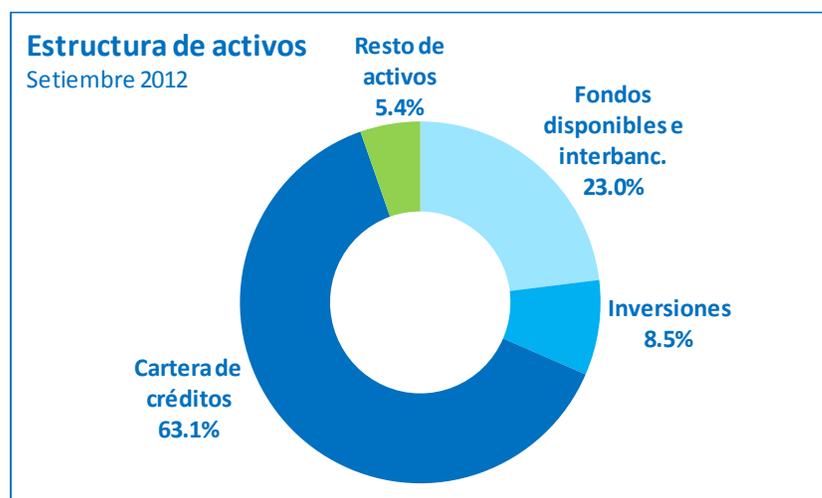
³ A partir de agosto 2012, mediante resolución SBS, se autorizó el funcionamiento de Banco Cencosud S.A.

III. BBVA Continental

1. Evolución general

Durante el 2012 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.

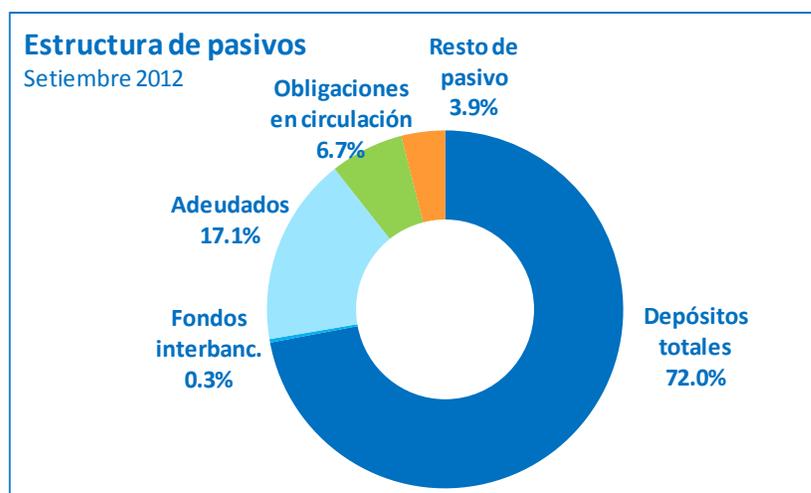
En cuanto a los activos, el Banco cerró el tercer trimestre 2012 con un nivel de activos de S/.49,139 millones, lo que significó un incremento de 16.3% respecto a diciembre 2011. El principal componente de los activos fue la cartera de créditos neta que representó el 63.1% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y que tuvo un crecimiento de 8.0% 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 23.0% del total de activos.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

En cuanto a los pasivos, estos ascendieron a S/.45,231 millones y representan el 92.0% del total de activos, siendo su principal fuente de financiamiento las obligaciones con el público, que representaron el 64.4% del total de activos y que tuvieron un incremento de 5.3% 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 setiembre 2012, BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 287 oficinas, 929 cajeros automáticos y 1,236 agentes express.

2. Gestión de créditos

Al cierre del tercer trimestre 2012, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 8.0% respecto a diciembre 2011, alcanzando los S/.30,992 millones, lo que le permitió consolidarse segundo en el Sistema Bancario Peruano, con una cuota de mercado de 23.53%. La cartera de créditos neta se encuentra concentrada en los créditos vigentes, que alcanzaron los S/.32,157 millones, con una variación positiva de 7.7% y una cuota de mercado de 23.61%.

Cartera de créditos directos

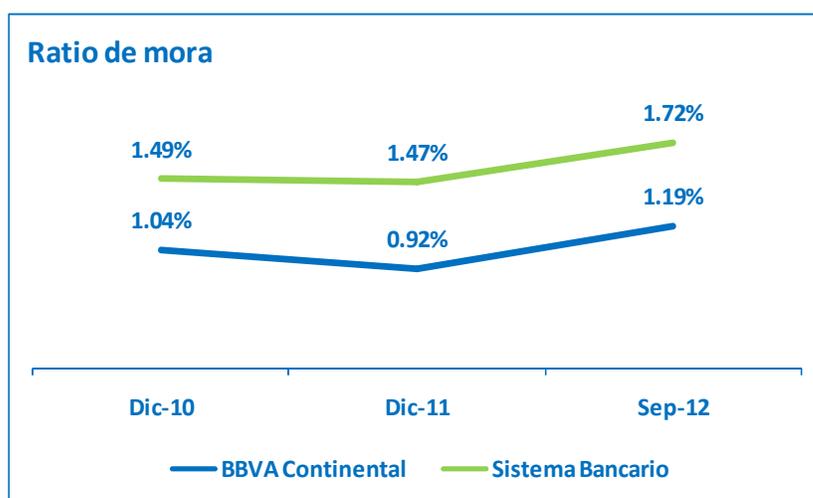
Millones de S/.

Créditos	Sep-12	Dic-11	Variación
Créditos vigentes	32,157	29,870	7.7%
Créditos atrasados	393	280	40.4%
Créditos refinanciados y reestructurados	409	367	11.7%
Cartera de créditos bruta	32,959	30,517	8.0%
Provisiones	-1,408	-1,250	12.6%
Intereses y comisiones no devengados	-559	-571	-2.1%
Cartera de créditos neta	30,992	28,696	8.0%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

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

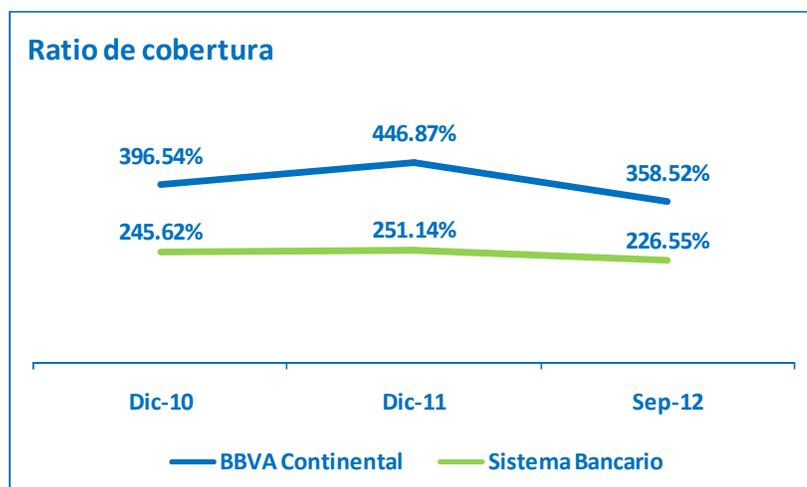
En términos de calidad de activos, el estricto proceso crediticio y monitoreo eficiente y estandarizado guiado por lineamientos corporativos implementados por el Grupo BBVA, le ha permitido al Banco mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario peruano. Es así que a setiembre 2012, el ratio de mora fue de 1.19% (1.72% para el promedio del sistema bancario), mientras que el ratio de cartera de alto riesgo fue de 2.43% (2.70% para el promedio del sistema).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron los S/.1,408 millones, cifra superior en S/.158 millones a la de diciembre del 2011, lo que le permitió alcanzar un ratio de cobertura⁴ de 358.52% (226.55% para el promedio del sistema bancario).

⁴ 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 66.3% del total de activos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/.31,629 millones, con un crecimiento del 5.3% respecto a diciembre 2011) y depósitos del sistema financiero (S/.937 millones, con un incremento de 176.4% respecto a diciembre del 2011). El Banco ha mantenido su segundo lugar en depósitos totales, con una cuota de mercado del 23.19% a setiembre 2012.

Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	Sep-12	Dic-11	Variación
Depósitos a la vista	8,344	8,503	-1.9%
Depósitos de ahorro	7,850	7,115	10.3%
Depósitos a plazo	14,911	13,999	6.5%
Otras obligaciones	524	418	25.4%
Obligaciones con el público	31,629	30,035	5.3%
Depósitos del sistema financiero	937	339	176.4%
Depósitos totales	32,565	30,374	7.2%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, los adeudados representaron el 15.7% del total de activos y alcanzaron los S/.7,723 millones, con un crecimiento de 46.3% respecto a diciembre 2011. Asimismo, el Banco mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación que representan el 6.1% del total de activos. Ejemplo de estas, fue la Sexta emisión del Quinto Programa de Bonos Corporativos llevada a cabo en julio 2012, por S/.54 millones a un plazo de 4 años con una tasa nominal anual de 4.68750%.

Obligaciones en circulación

Millones de S/.

Quinto Prog. Bonos Corporativos Quinta emisión	Monto demandado	Estructura	Monto adjudicado	Estructura
AFPs	53	51%	22	42%
Fondos Mutuos	18	17%	4	7%
Fondos Gobierno	5	5%	5	9%
Compañías de Seguros	12	11%	7	12%
Otros	16	16%	16	30%
Total	104	100%	54	100%

4. Estado de resultados

Al cierre del tercer 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/.915 millones, cifra superior en 12.4% a los resultados acumulados obtenidos al cierre del tercer trimestre 2011.

Resultados acumulados al 30 de setiembre 2012

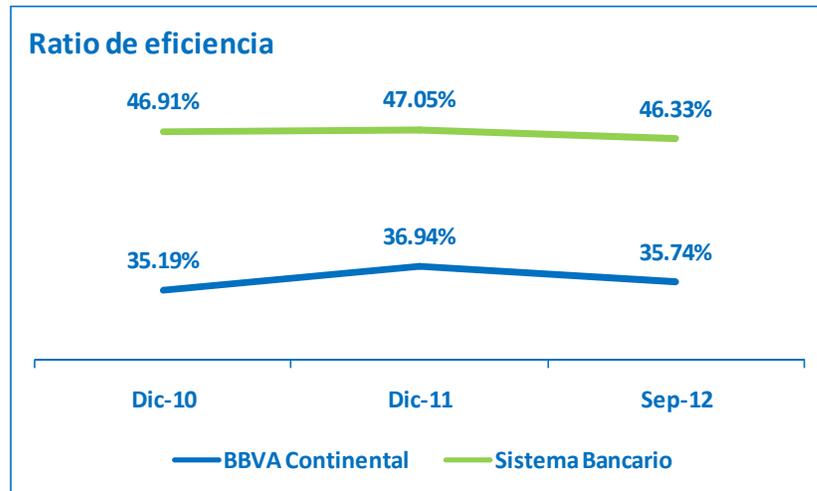
Millones de S/.

Rubro	Sep-12	Sep-11	Variación
Margen financiero bruto	1,988	1,664	19.4%
Margen financiero neto	1,678	1,456	15.2%
Margen operacional	2,162	1,897	13.9%
Margen operacional neto	1,330	1,168	13.9%
Utilidad antes de impuestos	1,227	1,084	13.3%
Utilidad neta	915	814	12.4%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Todos los márgenes han presentado crecimientos respecto al cierre del tercer trimestre 2012, resultados que se explican por el incremento de los ingresos financieros, un mayor resultado 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.

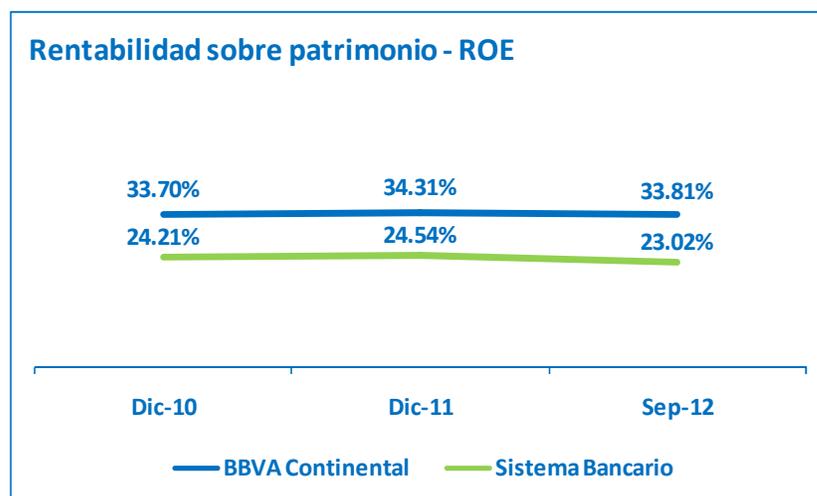
Asimismo, el buen uso y aplicación de los recursos disponibles ha redituado a BBVA Continental con el liderazgo en temas de gestión, mostrando al cierre del tercer trimestre 2012, un ratio de eficiencia⁵ de 35.74%, indicador que se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario.



* 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 ROE⁶ del 33.81% y un ROA⁷ del 2.70%, indicadores que se encuentran por encima del promedio del sistema bancario.

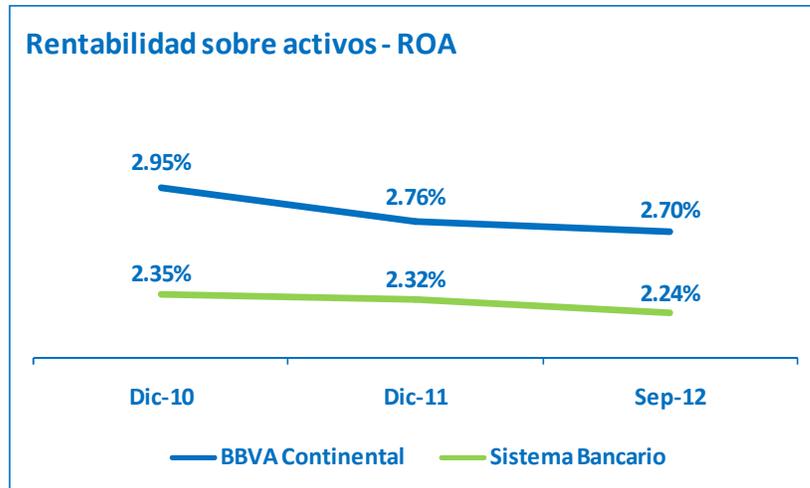


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

⁵ Ratio de eficiencia: Gastos de operación / Margen financiero total

⁶ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

⁷ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio

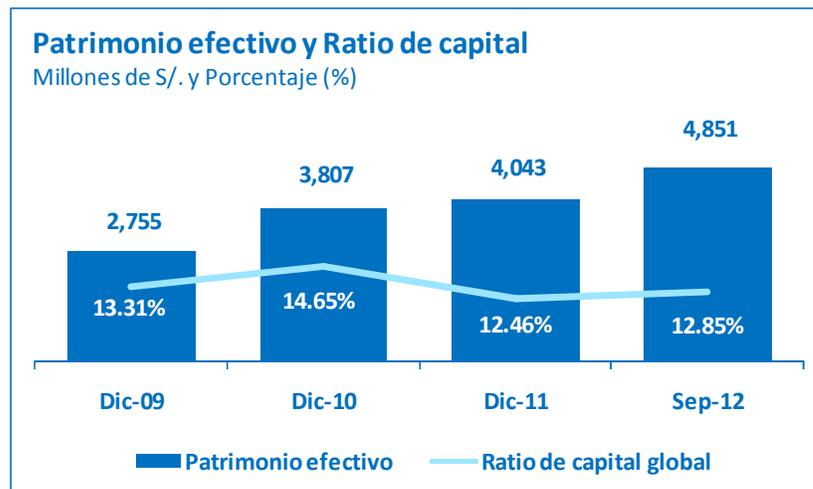


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

5. Capital regulatorio

Al cierre del tercer trimestre 2012, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/.4,851 millones, mayor en S/.808 millones al de diciembre 2011, debido principalmente al incremento de S/.756 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, además del incremento de S/.34 millones y S/. 19 millones en patrimonio asignado a riesgo operacional y riesgo de mercado respectivamente.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/.37,740 millones, monto superior en S/.5,285 millones al registrado a diciembre 2011. Así, el ratio de capital global a setiembre 2012 fue del 12.85%, 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	Positiva

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	Sep-12	Dic-11
Fondos disponibles	11,307	8,481
Fondos interbancarios	-	241
Inversiones en valores	4,200	2,597
Colocaciones netas	30,992	28,696
Cartera vigente	32,157	29,870
Cartera atrasada	393	280
Cartera refinanc. + reestruct.	409	367
Provisiones	-1,408	-1,250
Intereses y comisiones no devengados	-559	-571
Inmuebles, mobiliario y equipo	648	604
Otros activos	1,994	1,636
Total activos	49,139	42,254

Pasivo y patrimonio		
Obligaciones con el público	31,629	30,035
Depósitos del sistema financiero	937	339
Fondos interbancarios	152	125
Adeudos y obligaciones	7,723	5,278
Valores, títulos y obligaciones en circulación	3,013	1,432
Otros pasivos	1,776	1,340
Total pasivo	45,231	38,550
Patrimonio	3,909	3,705
Capital	2,226	1,944
Reservas	722	609
Resultados acumulados	45	22
Resultado neto del ejercicio	915	1,129
Total pasivo + patrimonio	49,139	42,254

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

BBVA Continental

Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	Sep-12	Sep-11
Ingresos financieros	2,785	2,375
Gastos financieros	798	710
Margen financiero bruto	1,988	1,664
Provisiones para incobrabilidad de créditos	310	208
Margen financiero neto	1,678	1,456
Ingresos por servicios financieros	546	486
Gastos por servicios financieros	62	45
Margen operacional	2,162	1,897
Gastos administrativos	831	729
Margen operacional neto	1,330	1,168
Provisiones, depreciación y amortización	124	113
Otros ingresos y gastos	21	29
Utilidad antes de impuestos	1,227	1,084
Impuesto a al renta	313	270
Utilidad neta	915	814

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP