

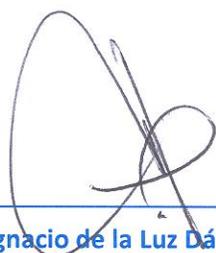
BBVA Continental

Informe de Gestión

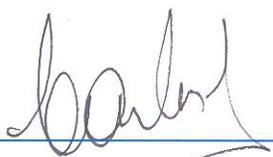
Al 31 de marzo del 2013

Declaración de responsabilidad

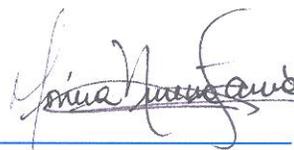
“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al primer trimestre del 2013. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, 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, 22 de abril del 2013

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

En febrero de 2013, la producción nacional creció a una tasa de 5.0%, debido al desempeño positivo de todos los sectores productivos, a excepción de Minería e Hidrocarburos. La Construcción siguió liderando la expansión del PIB, con una tasa de crecimiento de 14.6% a/a, lo que estuvo vinculado principalmente a obras de infraestructura vial, edificación de centros comerciales y obras en explotaciones mineras. Asimismo, el Comercio y Otros Servicios continuaron creciendo a una tasa superior al promedio (5.6% y 5.8%, respectivamente). En caso del Comercio, la expansión se explica por el dinamismo de las ventas de vehículos y ventas al por mayor, mientras que las ventas al por menor tuvieron una desaceleración. En cuanto a los Otros Servicios, destacó el desempeño de los servicios prestados a empresas, restaurantes y hoteles, y transportes y comunicaciones. De este modo, el crecimiento acumulado en los primeros dos primeros meses de 2013 ascendió a 5.6%.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)	
Sectores	Feb-13
Agropecuario	5.8
Agricultura	8.0
Pecuario	3.4
Pesca	1.2
Minería e hidrocarburos	-1.7
Minería metálica	-3.2
Hidrocarburos	4.7
Manufactura	0.3
Primaria	-2.9
No primaria	4.1
Electricidad y agua	4.0
Construcción	14.6
Comercio	5.6
Transportes y comunicaciones	6.2
Financiero y seguros	5.1
Servicios prestados a empresas	7.2
Restaurantes y hoteles	6.4
Servicios gubernamentales	4.8
Resto de otros servicios	4.9
PBI	5.0

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

Los precios al consumidor aumentaron 0.9% (m/m) en marzo, debido al alza estacional de los servicios de enseñanza, así como a factores de oferta que impulsaron el precio de los alimentos. Como es usual, con el inicio del año académico en colegios y universidades se produce un ajuste en las pensiones, el cual ascendió a 8.3% (m/m) para el caso de los colegios particulares. Con ello, el rubro Enseñanza y Cultura tuvo un alza promedio de 2.6% (m/m), lo que explica casi la mitad de la inflación del mes. Adicionalmente, se registró un alza de 0.8% (m/m) en Alimentos y Bebidas, vinculado al rebote del precio de algunas carnes (cuyo valor venía descendiendo en meses previos) y al alza estacional de los productos marinos, debido a la mayor demanda que se registra por estos productos durante las celebraciones de Semana Santa. Con el resultado del mes, la inflación interanual se situó en 2.6%, dentro del rango meta del Banco Central (2% +/- 1pp).

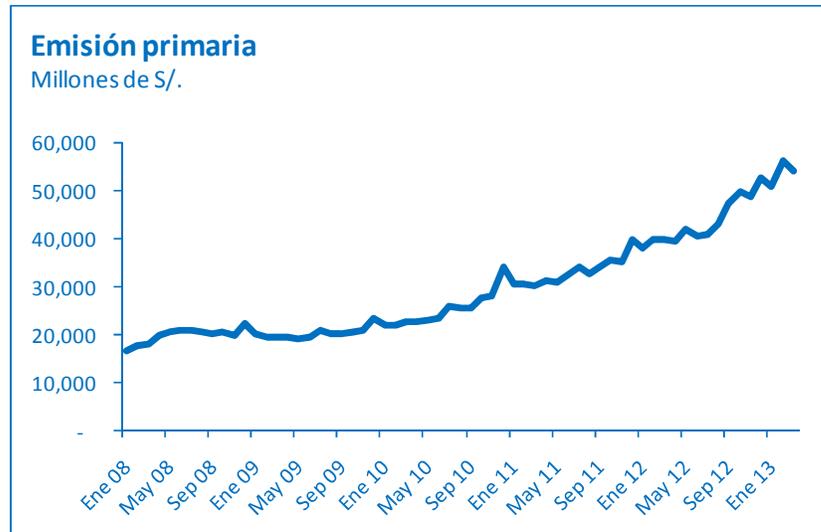
Índice de precios al consumidor – Lima Metropolitana (variación porcentual)

Grupos de consumo	Pond. Actual	Mar-13 (m/m)	Mar-13 (a/a)
1. Alimentos y bebidas	37.8	0.8	2.9
2. Vestido y calzado	5.4	0.1	2.5
3. Alquiler de vivienda, combustible y electricidad	9.3	0.6	2.3
4. Muebles y enseres	5.8	0.2	1.6
5. Cuidado y conservación de la salud	3.7	0.2	2.7
6. Transportes y comunicaciones	16.5	0.7	1.6
7. Enseñanza y cultura	14.9	2.6	3.6
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.3	2.1
Índice general	100.0	0.9	2.6

Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

En saldo de la emisión primaria al cierre del primer trimestre de 2013 fue de S/.54,254 millones, superior en S/.1,519 millones a la del trimestre anterior. Este resultado se debe a las compras de moneda extranjera realizadas por el ente emisor y el retiro de depósitos del sector público, lo que fue atenuado con las ventas de dólares al fisco, el aumento de los depósitos de entidades financieras y la colocación de valores del BCRP.



Fuente: BCRP

4. Tipo de cambio

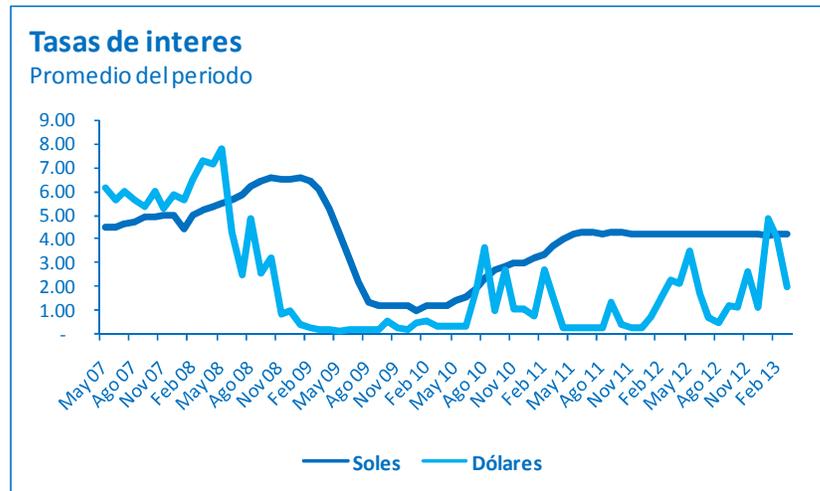
En el primer trimestre de este año, la moneda peruana revirtió la tendencia al fortalecimiento que había mostrado durante la mayor parte del año pasado. Así, el tipo de cambio cerró en un promedio de S/2.591 por dólar, por encima del cierre del trimestre previo (S/2.550).



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

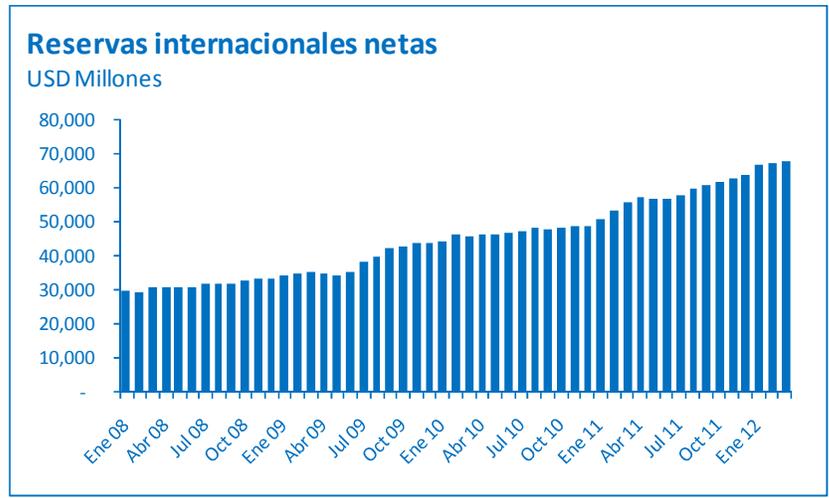
En marzo, la tasa de interés interbancaria en moneda local se ubicó en 4.24%, nivel similar al de referencia del BCRP (4.25%). Cabe mencionar que esta última tasa se mantiene en ese nivel desde mayo de 2011, reflejando la convergencia de la inflación a su rango meta y una tasa de expansión de la actividad económica cercana al potencial. Por su parte, la tasa de interés interbancaria en moneda extranjera disminuyó a 2.04%, luego de haberse situado en 4.12% el mes previo.



Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales netas

Al cierre del primer trimestre, las RIN alcanzaron US\$ 67,918 millones, lo que representa un incremento de US\$ 3,927 millones respecto al cierre del año 2012. Este aumento se explica por las compras de dólares realizadas por el BCRP y el aumento de los depósitos en moneda extranjera del sector público y de los bancos comerciales en el BCRP, atenuado por ventas de dólares al fisco.



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano¹

A marzo del 2013, el Sistema Bancario Peruano presentó un nivel de activos de S/.238,484 millones, cifra que se incrementó en 6.4% respecto a diciembre del 2012.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta, que representó el 62.0% del total de activos. Ésta tuvo un crecimiento de 2.5% respecto a diciembre del 2012, concentrado en personas naturales.

En términos de calidad de activos, el ratio de mora² fue de 2.00% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo³ fue de 2.96% (1.75% y 2.75% respectivamente a diciembre del 2012).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró marzo del 2013 con un nivel de pasivos de S/.216,806 millones, lo que significó un incremento anual de 7.4%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 63.2% del total de los activos y presentaron un incremento anual de 5.8%.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha mostrado una tendencia creciente comparado con marzo del 2012. Éste alcanzó los S/.3,753 millones a marzo del 2013 y tuvo un incremento interanual de 13.1%, explicado principalmente por el incremento en los ingresos financieros de 13.6%. Las provisiones para incobrabilidad de créditos se incrementaron en 27.0% interanual.

Es así que al 31 de marzo del 2013, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/.1,213 millones con indicadores de rentabilidad de 21.83% para ROE y 2.11% para ROA y un ratio de eficiencia de 47.08%.

Al 2013, el Sistema Bancario Peruano está conformado por 16 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 marzo del 2013.

¹ Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS

² Ratio de mora: Cartera atrasada / colocaciones brutas

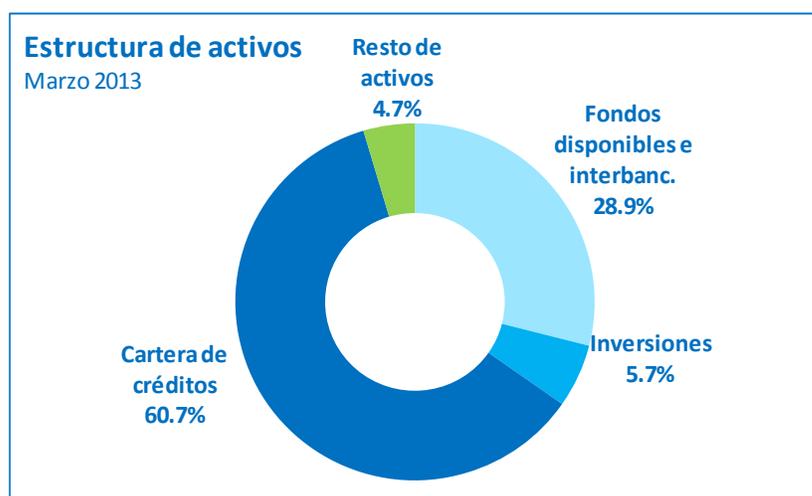
³ Ratio de cartera de alto riesgo: Cartera atrasada + refinanciada + reestructurada / colocaciones brutas

III. BBVA Continental

1. Evolución general

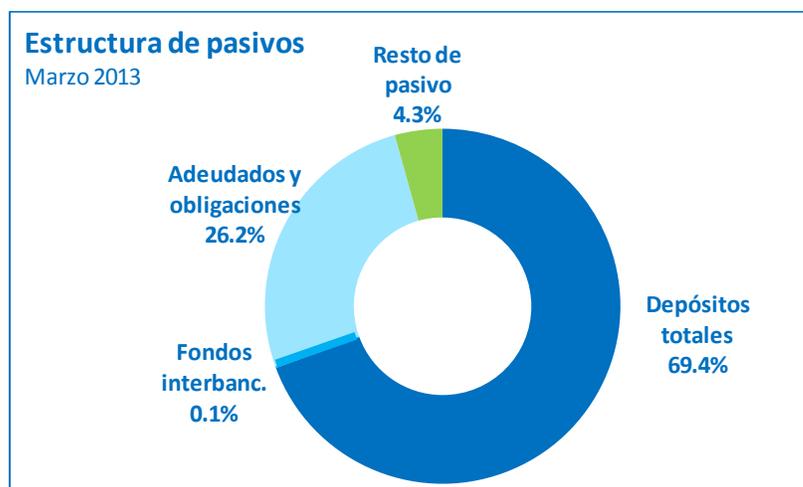
En el primer trimestre del 2013 el Sistema Bancario Peruano ha evolucionado positivamente. En este contexto, BBVA Continental reafirma su posición competitiva y de liderazgo en términos de calidad de activos, eficiencia y rentabilidad.

En cuanto a los activos, el Banco cerró marzo 2013 con un nivel de activos de S/.53,071 millones, lo que significó un incremento anual de 6.8%. El principal componente de los activos fue la cartera de créditos neta que representó el 60.7% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y que tuvo un crecimiento anual de 1.3%. Por su parte los fondos disponibles e interbancarios representaron el 28.9% del total de activos y tuvieron un incremento anual de 21.9%, variación que atiende principalmente a los cambios asociados a requerimientos de Encaje Legal.



En cuanto a los pasivos, estos ascendieron a S/.49,162 millones y representan el 92.6% del total de activos. La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público que representaron el 67.4% del total de pasivos y que mostraron un incremento anual de 3.4% debido al aumento tanto de los depósitos a personas jurídicas como a personas naturales.

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 plazo, permitiendo un calce adecuado de la estructura de balance y excelentes niveles de optimización de la rentabilidad del Banco. Este fondeo mayorista representa hoy el 26.2% de los pasivos del banco (adeudados y obligaciones en circulación).



Asimismo, 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 años, a marzo del 2013 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 292 oficinas, 1,350 cajeros automáticos y 2,009 agentes express. Esta amplia red de distribución ha permitido al banco atender eficientemente el fuerte crecimiento de clientela y transaccionalidad asociada en los últimos años.

2. Gestión de créditos

Al cierre de marzo del 2013, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 1.3% respecto a diciembre del 2012, alcanzando los S/.32,197 millones, lo que le permitió consolidarse segundo en el Sistema Bancario Peruano, con una cuota de mercado del 22.97%. La cartera de créditos neta se encuentra concentrada en los créditos vigentes, que alcanzaron los S/.32,814 millones, con una variación positiva de 1.2% y una cuota de mercado del 23.03%.

Cartera de créditos directos

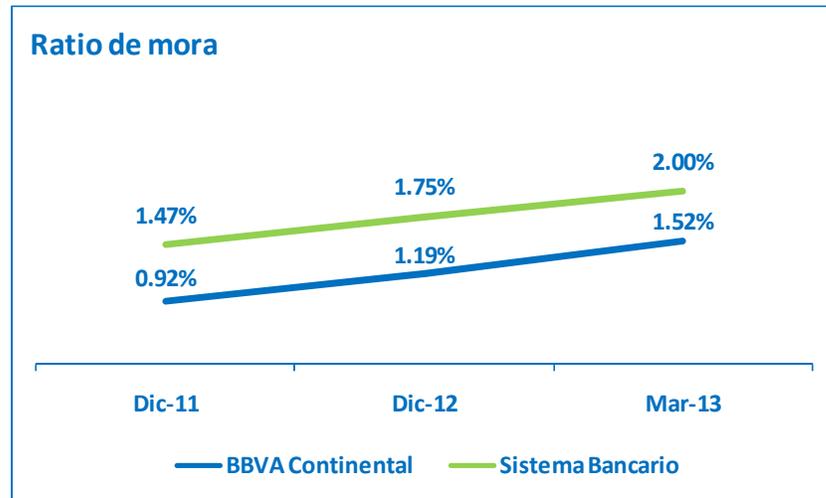
Millones de S/.

Créditos	Mar-13	Dic-12	Variación
Créditos vigentes	32,814	32,427	1.2%
Créditos atrasados	502	394	27.5%
Créditos refinanciados y reestructurados	423	414	2.0%
Cartera de créditos bruta	33,739	33,235	1.5%
Provisiones	-1,542	-1,465	5.3%
Cartera de créditos neta	32,197	31,771	1.3%

Este incremento es el resultado de la evolución positiva de los créditos a personas naturales destacando el crecimiento en créditos hipotecarios, como en tarjeta de

créditos y consumo. Por su parte, los créditos a personas jurídicas también se incrementaron principalmente por el crecimiento en préstamos comerciales.

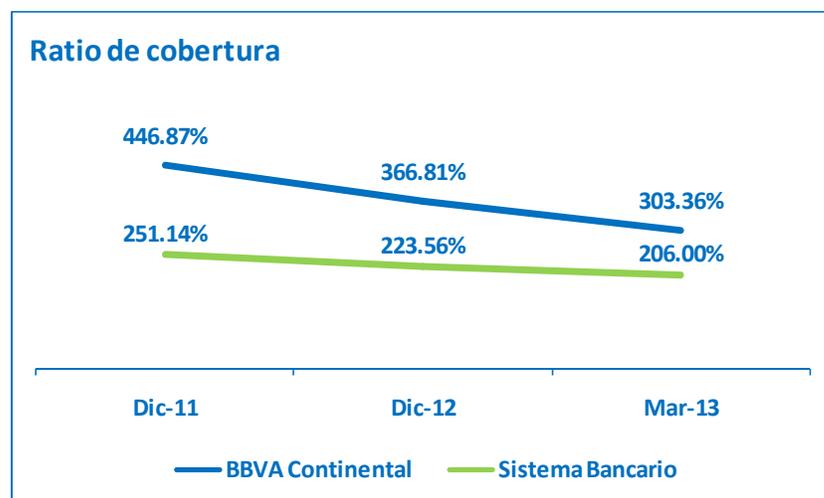
En términos de calidad de activos, el estricto proceso crediticio y monitoreo eficiente y estandarizado guiado por lineamientos corporativos, le ha permitido al Banco mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario peruano. Es así que a marzo del 2013, el ratio de mora fue de 1.52% (2.00% para el promedio del sistema bancario).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron los S/.1,542 millones, cifra superior en S/.77 millones a la de diciembre del 2012 concentrados en productos minoristas como tarjeta de crédito y consumo. A marzo del 2013, el banco alcanzó un ratio de cobertura⁴ de 303.36% (206.00% 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 69.4% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/.33,139 millones, con un crecimiento anual del 3.4%) y depósitos del sistema financiero (S/.958 millones, con un incremento anual de 15.9%).

Gracias al enfoque estratégico que mantiene BBVA Continental, orientado al incremento de los saldos transaccionales de sus clientes, especialmente en personas jurídicas, el banco ha mantenido su segundo lugar en depósitos totales, con una cuota de mercado de 22.12% a marzo del 2013.

Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	Mar-13	Dic-12	Variación
Depósitos a la vista	9,516	9,238	3.0%
Depósitos de ahorro	8,913	8,005	11.3%
Depósitos a plazo	14,651	14,652	0.0%
Otras obligaciones	58	159	-63.7%
Obligaciones con el público	33,139	32,055	3.4%
Depósitos del sistema financiero	958	826	15.9%
Depósitos totales	34,096	32,881	3.7%

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 26.2% del total de pasivos y alcanzaron los S/.12,870 millones, con un crecimiento de 17.5% respecto a diciembre del 2012. Ejemplo de las emisiones que realiza el banco, fue la última

emisión del Bono Senior que se realizó en enero del 2013 por un monto de \$300 MM que logró condiciones favorables y que tuvo una demanda 6.8 veces el monto ofertado.

4. Estado de resultados

Al cierre del primer trimestre del 2013, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables, junto con el eficiente control de los gastos y una distintiva gestión de riesgos, BBVA Continental ha obtenido una utilidad neta acumulada de S/.303 millones, cifra superior en 1.0% a los resultados acumulados obtenidos al cierre del primer trimestre del 2012.

Resultados acumulados al 31 de marzo del 2013

Millones de S/.

Rubro	Mar-13	Mar-12	Variación
Margen financiero bruto	627	581	7.9%
Margen financiero neto	507	481	5.6%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	648	629	3.1%
Margen operacional	741	691	7.3%
Margen operacional neto	424	408	3.8%
Resultado de operación	419	405	3.5%
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	415	400	3.6%
Resultado neto del ejercicio	303	300	1.0%

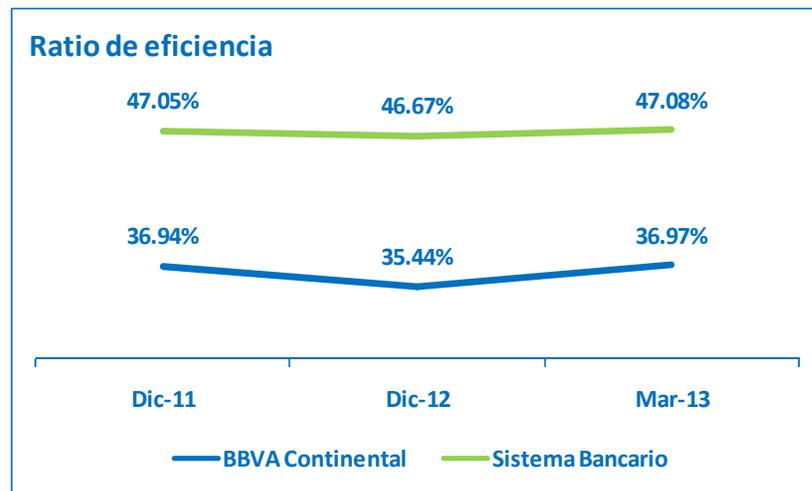
El margen financiero bruto tuvo un incremento respecto al cierre del primer trimestre del 2012. Este resultado se explica principalmente por el incremento de los ingresos financieros neto de un incremento en menor medida de los gastos financieros.

El margen financiero neto logra un incremento ligeramente menor debido al incremento en provisiones por incobrabilidad de créditos asociado principalmente a productos de los segmentos retail.

Asimismo, BBVA Continental mantiene un adecuado control 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.

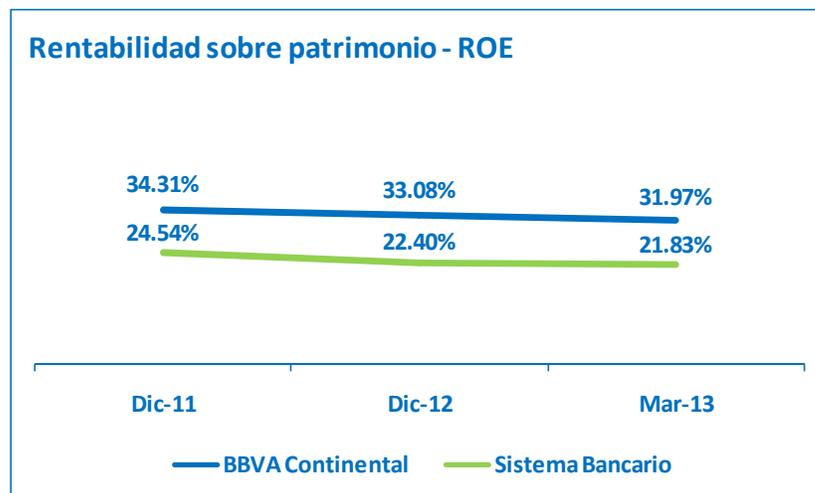
Asimismo, el buen uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los ambiciosos planes de expansión y remodelación de oficinas, ha redituado a BBVA Continental con el liderazgo en temas de gestión, mostrando a febrero del 2013, un

ratio de eficiencia⁵ de 36.97%, indicador que se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a marzo del 2013, un ROE⁶ del 31.97% y un ROA⁷ del 2.53%, indicadores que se encuentran por encima del promedio del sistema bancario.

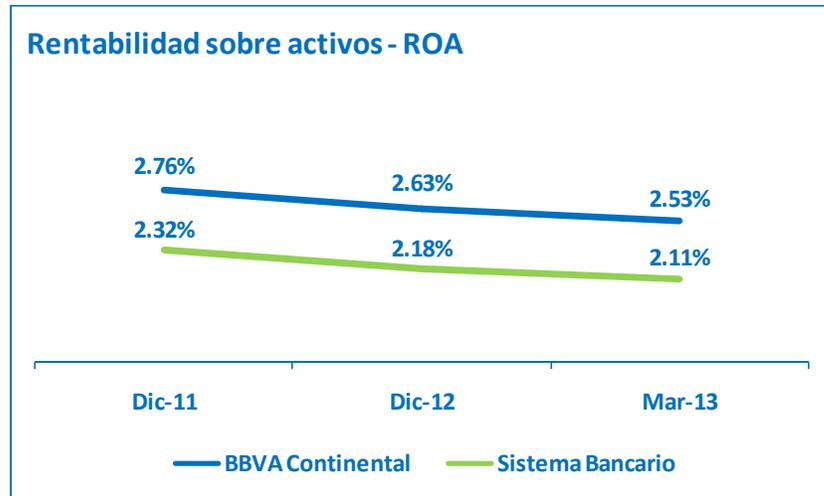


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

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

⁶ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

⁷ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio

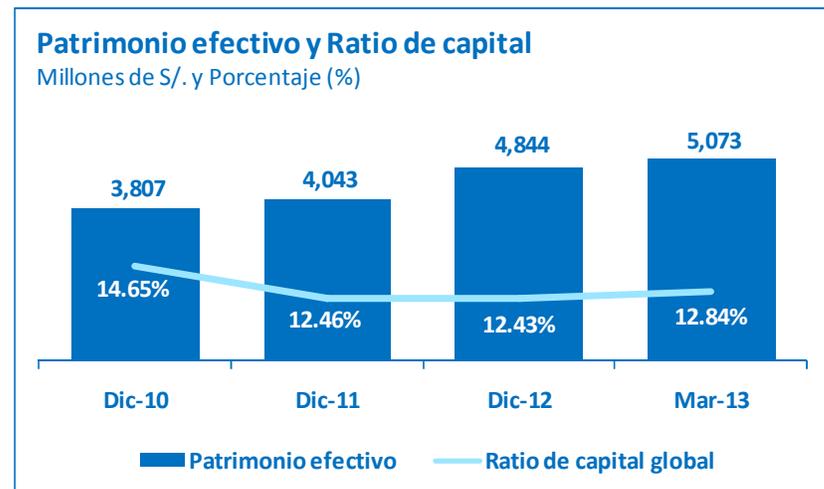


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

5. Capital regulatorio

A marzo del 2013, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/.5,073 millones, mayor en S/.228 millones o 4.7% al de diciembre del 2012, debido principalmente al incremento de S/.201 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, además del incremento de S/.21 millones y S/.7 millones en patrimonio asignado a riesgo mercado y riesgo operacional respectivamente.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/.39,507 millones, monto superior en S/.546 millones o 1.4% al registrado en diciembre del 2012. Así, el ratio de capital global a marzo del 2013 fue del 12.84%, 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 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

Adicionalmente, 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

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.

Nota: Producto de la modificación al manual de contabilidad por Resolución SBS 7036-2012, los Estados Financieros para los periodos diciembre 2012 y marzo 2012 han sido reexpresados para efectos comparativos.

BBVA Continental Balance General

Millones de S/.

Activos	Mar-13	Dic-12
Disponible	15,078	12,567
Fondos interbancarios	285	32
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	117	122
Inversiones disponibles para la venta	2,481	2,269
Inversiones a vencimiento	436	437
Cartera de créditos neta	32,197	31,770
Inmuebles, mobiliario y equipo	714	685
Otros activos	1,764	1,832
Total activos	53,071	49,713
Pasivo y patrimonio		
Obligaciones con el público	33,139	32,055
Depósitos del sistema financiero	958	826
Fondos interbancarios	65	235
Adeudos y obligaciones financieras	12,870	10,957
Otros pasivos	2,130	1,413
Total pasivo	49,162	45,485
Patrimonio	3,909	4,228
Total pasivo + patrimonio	53,071	49,713

BBVA Continental

Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	Mar-13	Mar-12
Ingresos por intereses	898	795
Gastos financieros por intereses	-271	-214
Margen financiero bruto	627	581
Provisiones para créditos directos	-120	-100
Margen financiero neto	507	481
Ingresos por servicios financieros	170	176
Gastos por servicios financieros	-29	-28
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	648	629
Resultado por operaciones financieras (ROF)	92	62
Margen operacional	741	691
Gastos de administración	-298	-266
Depreciación y amortización	-19	-16
Margen operacional neto	424	408
Valuación de activos y provisiones	-5	-3
Resultado de operación	419	405
Otros ingresos y gastos	-4	-5
Utilidad antes de impuestos	415	400
Impuesto a la renta	-112	-101
Utilidad neta	303	300
