

BBVA Continental

Informe de Gestión

Al 31 de marzo del 2014

Declaración de responsabilidad

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al primer trimestre del 2014. 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

Jocelyn Corsano Nolasco
Gerente de Planificación, Análisis
e Información de Gestión

Lima, 24 de abril del 2014

Índice general

I. Evolución de la economía peruana.....	2
1. Actividad económica.....	2
2. Inflación.....	3
3. Liquidez monetaria	4
4. Tipo de cambio.....	5
5. Tasas de interés.....	5
6. Reservas internacionales netas.....	6
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. Solvencia y capital regulatorio.....	14
6. Riesgo de liquidez.....	15
7. Clasificación de riesgo.....	16
8. Anexos.....	17

I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

El crecimiento de la actividad se aceleró a 5,7% interanual en febrero (4,2% en enero). Destacó la aceleración de las actividades no primarias, las más vinculadas con la demanda interna, entre ellas la Construcción y la Manufactura. En el primer caso, el ritmo de expansión se incrementó hasta cerca del 10% (desde alrededor de 3% en enero), algo que no se observaba desde mediados del año pasado, apoyado en el mayor ritmo de obras en unidades mineras, infraestructura vial, y proyectos de viviendas, oficinas y centros comerciales. En el segundo, fue importante el mayor avance no solo del procesamiento de recursos primarios (metales sobre todo, lo que es coherente con el fuerte crecimiento de la Minería), sino también la recuperación del componente no primario, que luego del bache de enero (-1% interanual) creció en febrero a un tasa más próxima al 3%, similar a la que registró en el cuarto trimestre del año pasado. En esta última cifra incidieron positivamente el mejor desempeño de la producción de bienes intermedios y de consumo.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)

Sectores	feb-14
Agropecuario	-0.6
Agricultura	-2.3
Pecuario	1.5
Pesca	18.2
Minería e hidrocarburos	7.9
Minería metálica	9.8
Hidrocarburos	1.9
Manufactura	6.0
Primaria	17.6
No primaria	2.8
Electricidad, gas y agua	6.2
Construcción	9.8
Comercio	5.3
Transportes, Almacenamiento, Correo y Mensajería	3.3
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Informaci3n	6.7
Financiero y seguros	14.0
Servicios prestados a empresas	7.4
Restaurantes y hoteles	5.2
Servicios gubernamentales	4.1
Otros servicios	5.5
PBI	5.7

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflaci3n

El índice de precios al consumidor (IPC) de Lima Metropolitana aumentó en marzo 0,52% m/m. Ello recogió, principalmente, el alza estacional de las pensiones de enseńanza (colegios y universidades) con el reajuste que usualmente se efectúa al inicio del año académico. En el mes también se observó un incremento del precio de las gasolinass (2,9% m/m), del gas natural para uso doméstico (1,2%), del gas propano (0,9%), y de las tarifas eléctricass (0,6%). Con este resultado, la inflaci3n interanual se ubicó en 3,4%, un nivel que si bien es menor que el del mes previo (3,8%), aún se mantiene por encima del rango meta del Banco Central (2%, +/- 1 punto porcentual).

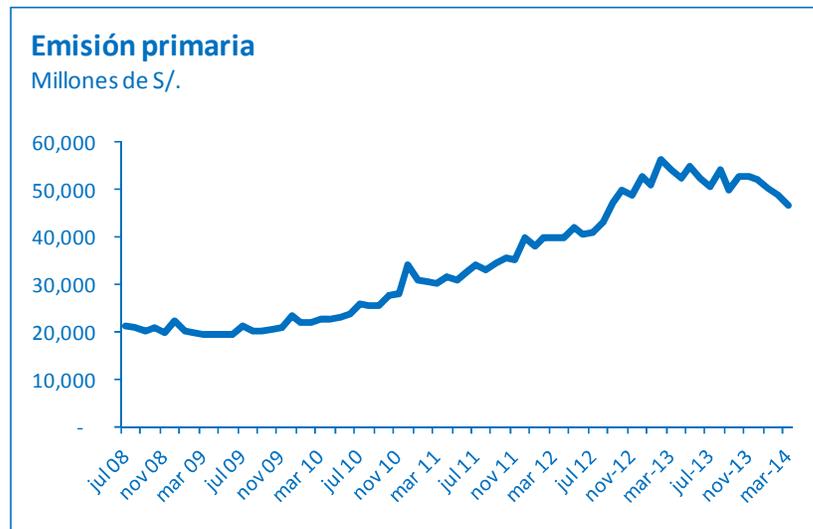
Índice de precios al consumidor – Lima Metropolitana (variación porcentual)

Grupos de consumo	Pond. Actual	Mar-14 (m/m)	Mar-14 (a/a)
1. Alimentos y bebidas	37.8	0.1	3.7
2. Vestido y calzado	5.4	0.2	2.7
3. Alquiler de vivienda, combustible y electricidad	9.3	0.5	4.6
4. Muebles y enseres	5.8	0.2	2.7
5. Cuidado y conservación de la salud	3.7	0.2	4.0
6. Transportes y comunicaciones	16.5	0.2	2.7
7. Enseñanza y cultura	14.9	2.5	3.4
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.3	2.1
Índice general	100.0	0.5	3.4

Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

El saldo de la emisión primaria al cierre de marzo de 2014 fue de S/. 46 520 millones, S/. 2 247 millones por debajo del saldo de febrero. En el mes, destacaron los mayores depósitos del sector público (S/. 2 991 millones) y del sistema financiero (S/. 1 737 millones) en el Banco Central. Estas operaciones de esterilización monetaria fueron en parte compensados por el vencimiento neto de certificados de depósito (S/. 2 553 millones). En marzo no hubo intervenciones cambiarias por parte del BCR.



Fuente: BCRP

4. Tipo de cambio

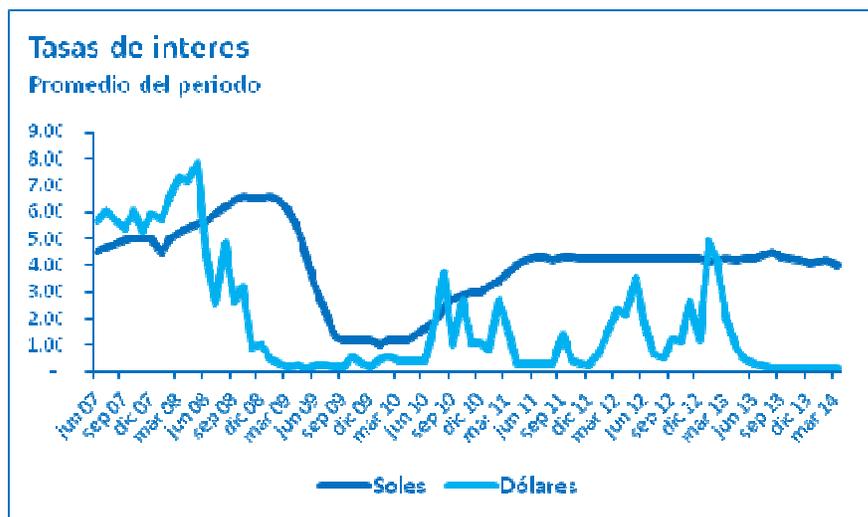
En lo que va de 2014, la moneda peruana se ha mantenido relativamente estable. Así, el tipo de cambio cerró marzo en un nivel de 2,809 por dólar, un nivel similar al que cerró el año 2013 (2,796) y febrero último (2,800).



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

En marzo, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda local se ubicó en 4,04%, en línea con la tasa de referencia de la política monetaria (4,00%). Por su parte, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda extranjera se ubicó en 0,13%.



Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales netas

Al cierre de marzo, las RIN alcanzaron los USD 64 954 millones, disminuyendo así en USD 223 millones con respecto al cierre del mes anterior. Este cambio reflejó, principalmente, los menores depósitos de las empresas bancarias en el BCR (USD 496 millones).



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano¹

A febrero del 2014, el Sistema Bancario Peruano presentó un nivel de activos de S/.268,898 millones, representando un incremento de 2.9% en relación a diciembre del 2013.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta (colocaciones brutas), con un peso de 64.1% en el total de activos. Este portafolio registró un crecimiento de 1.6% respecto de diciembre del 2013 y de 18.1% con respecto al mismo mes del año anterior.

En cuanto a la calidad de activos, el ratio de mora² fue 2.30% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo³ fue 3.19% (2.14% y 3.06% respectivamente a diciembre de 2013).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró febrero del 2014 con un nivel de S/.242,641 millones, lo que significó un incremento anual de 2.8%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 65.8% del total de activos y presentaron una variación positiva anual de 2.8%.

En lo que respecta a resultados, el margen financiero bruto mostró una tendencia creciente, alcanzando S/.2,639 millones al cierre de febrero del 2014, +7.7% en comparativa interanual, explicado principalmente por mayores ingresos financieros en 7.1%. Además, es importante mencionar que el incremento interanual de 22.4% en las provisiones para incobrabilidad de créditos impactó la cuenta de resultados.

Con ello, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/.772 millones, con indicadores de rentabilidad de 20.81% para el ROE y 1.96% para el ROA y un ratio de eficiencia de 46.46%.

Al cierre de febrero del 2014, el Sistema Bancario Peruano se encuentra conformado por 17 bancos comerciales.⁴ 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 febrero del 2014.

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

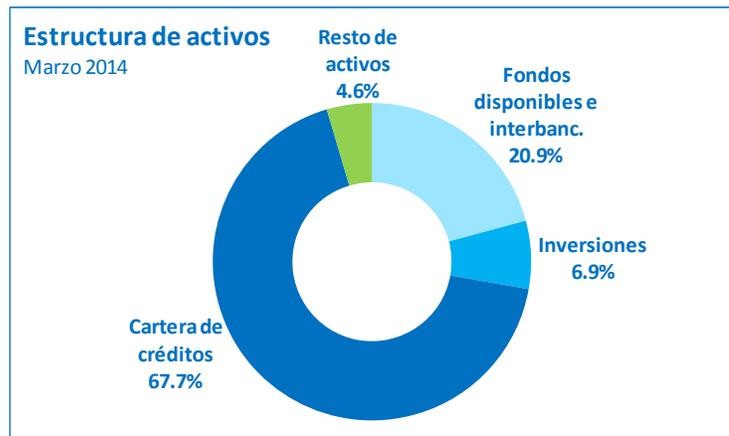
⁴ A partir de febrero del 2014, el banco ICBC Perú Bank S.A. inició sus operaciones.

III. BBVA Continental

1. Evolución general

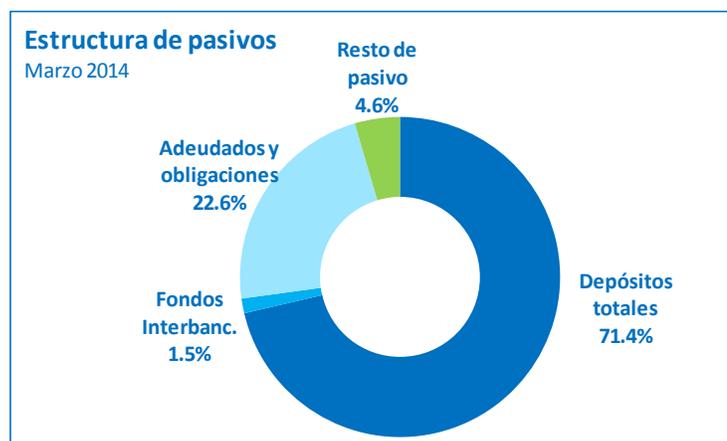
En el primer trimestre del 2014 continuó destacando la gestión de BBVA Continental al reafirmar su posición competitiva en términos de cuota de mercado y de liderazgo en términos de calidad de activos, eficiencia y rentabilidad.

En cuanto a los activos, el Banco cerró marzo del 2014 con un volumen de S/.58,024 millones, lo que significó un incremento anual de 2.6%, en línea con lo ocurrido en el Sistema. Su principal componente, la cartera de créditos neta, representó el 67.7% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y registró un crecimiento anual de 2.6%. Por su parte, los fondos disponibles e interbancarios representaron el 20.9% en el mix del activo e incrementaron su volumen en 2.9% respecto a diciembre del 2013.



Por el lado de los pasivos, éstos ascendieron a S/.53,489 millones y representaron 92.2% en la estructura de activos totales. La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, con un peso de 69.7% en el total de pasivos, mostrando un incremento anual de 2.2% y cuyo impulso principalmente vino por los depósitos vista y ahorro.

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 22.6% 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 febrero del 2014 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 313 oficinas, 1,448 cajeros automáticos y 2,286 agentes express.⁵ Esta amplia y creciente red de distribución ha permitido al Banco atender eficientemente el fuerte crecimiento de clientela y transaccionalidad asociada, logrando situarse como líder en calidad de servicio.

2. Gestión de créditos

Al cierre de marzo del 2014, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 2.6% respecto a diciembre del 2013, alcanzando S/.39,257 millones. Esto permitió al Banco reforzar su segunda posición en el Sistema Bancario Peruano, con una cuota de mercado de 23.18% (a febrero del 2014). La cartera de créditos neta se concentra en créditos vigentes, que sumaron S/.39,787 millones, con una variación positiva anual de 2.6%.

Cartera de créditos directos

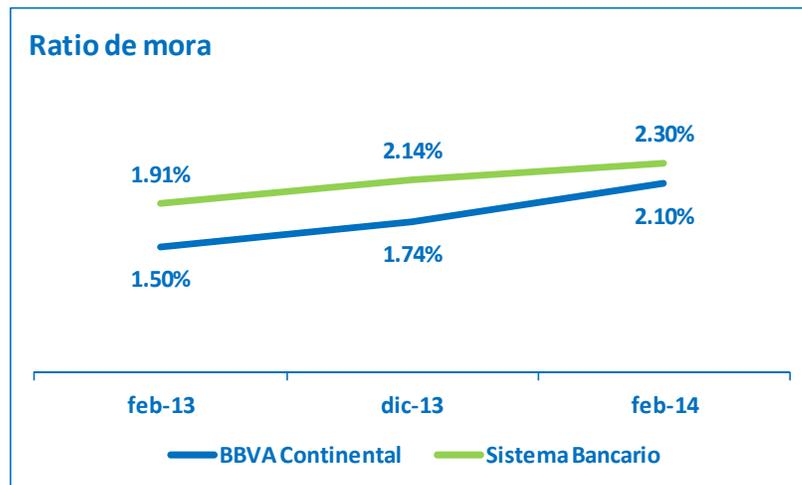
Millones de S/.

Créditos	mar-14	dic-13	Variación
Créditos vigentes	39,787	38,780	2.6%
Créditos atrasados	817	681	19.9%
Créditos refinanciados y reestructurados	551	572	-3.7%
Cartera de créditos bruta	41,155	40,034	2.8%
Provisiones	-1,898	-1,789	6.1%
Cartera de créditos neta	39,257	38,245	2.6%

⁵ Número de cajeros automáticos y agentes express a diciembre del 2013. Última información pública disponible.

En el crecimiento de la cartera de colocaciones destacó el avance de los créditos a personas naturales, concentrado en hipotecas; mientras que en colocaciones a personas jurídicas, préstamos a empresas logró el mayor incremento en saldos.

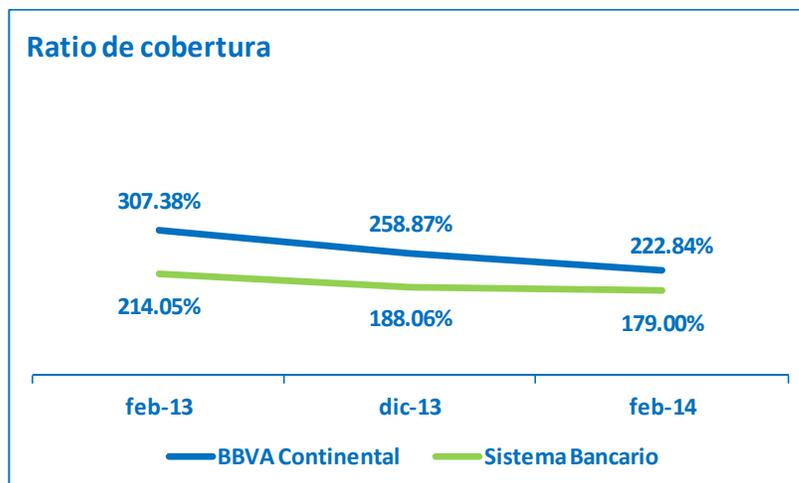
En términos de calidad de activos, el estricto proceso crediticio y monitoreo constante, eficiente y estandarizado guiado por lineamientos corporativos, le ha permitido al Banco mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario peruano. Es así que a febrero del 2014, el ratio de mora fue 2.10% (2.30% para el promedio del sistema bancario).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron S/.1,898 millones, cifra superior en S/.110 millones a la registrada en diciembre de 2013. Dichas provisiones estuvieron concentradas en productos de los segmentos *retail*, cuyo riesgo asociado es mayor por la naturaleza de los mismos (principalmente tarjeta de crédito y consumo). A febrero del 2014, el Banco continúa mostrando el mejor ratio de cobertura⁶ con 222.84% (179.00% para el promedio del sistema bancario).

⁶ Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Financiamiento a vinculados

BBVA Continental tiene aprobados las políticas y procedimientos necesarios para la identificación de los vinculados, la adecuada evaluación de los riesgos involucrados en las operaciones con los mismos y para controlar permanentemente que dichos financiamientos cumplan con los límites y exigencias establecidas por el regulador.

Al 31 de marzo del 2014, el riesgo total con personas vinculadas representa el 1.55% del patrimonio efectivo, con lo cual se cumple holgadamente el límite (Ley de Bancos, Art. 202°).

3. Gestión de pasivos

El principal componente de los pasivos de BBVA Continental fueron los depósitos totales, que representaron el 71.4% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/.37,265 millones, con un crecimiento anual de 2.2%) y depósitos del sistema financiero (S/.912 millones, 6.9% menos que en diciembre del 2013).

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 participación de mercado de 21.10% a febrero del 2014.

Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	mar-14	dic-13	Variación
Depósitos a la vista	14,199	12,220	16.2%
Depósitos de ahorro	9,649	9,323	3.5%
Depósitos a plazo	13,351	14,891	-10.3%
Otras obligaciones	65	46	41.2%
Obligaciones con el público	37,265	36,480	2.2%
Depósitos del sistema financiero	912	980	-6.9%
Depósitos totales	38,177	37,460	1.9%

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 22.6% del total de pasivos y mantuvieron un nivel de S/.12,092 millones al cierre de marzo del 2014.

4. Estado de resultados

Al cierre del primer trimestre del 2014, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables en un entorno altamente competitivo, junto con una eficiente gestión de gastos en un contexto de inversión, BBVA Continental alcanzó una utilidad neta acumulada de S/.295 millones.

Resultados acumulados al 31 de marzo de 2014

Millones de S/.

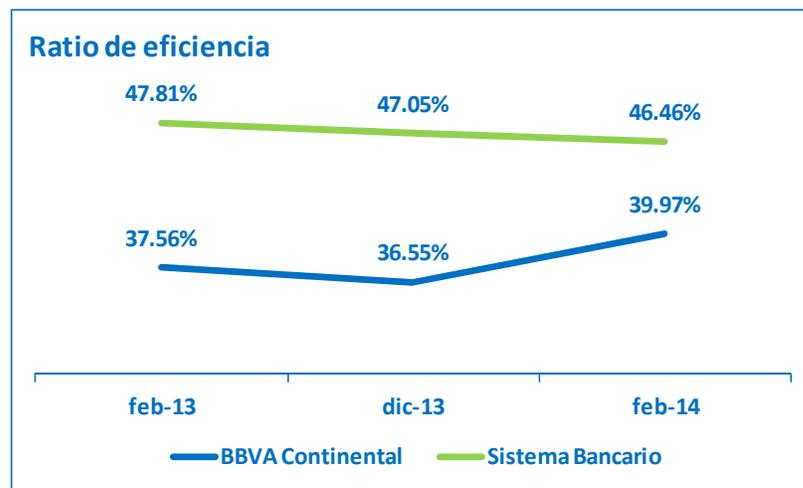
Rubro	mar-14	mar-13	Variación
Margen financiero bruto	655	627	4.5%
Margen financiero neto	509	507	0.2%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	671	648	3.6%
Margen operacional	772	741	4.3%
Margen operacional neto	420	424	-0.9%
Resultado de operación	4,021	4,191	-4.1%
Utilidad antes de impuesto a la renta	403	415	-2.9%
Utilidad neta	295	303	-2.5%

El margen financiero bruto obtuvo una variación positiva en comparación al cierre del primer trimestre del 2013. Este resultado se explica principalmente por el incremento de los ingresos financieros, acompañado de menores gastos financieros. El margen operacional, además de ser impulsado por el negocio recurrente, tuvo un importante

avance gracias al desempeño de los ingresos por servicios financieros, así como por el resultado por operaciones financieras.

Asimismo, BBVA Continental mantiene un adecuado control de los gastos de administración, 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.

El buen uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los planes de expansión y remodelación de oficinas, ha redituado a BBVA Continental con el liderazgo en temas de gestión, mostrando a febrero del 2014 un ratio de eficiencia⁷ de 39.97%, indicador que se mantiene muy por debajo del promedio del sistema bancario.



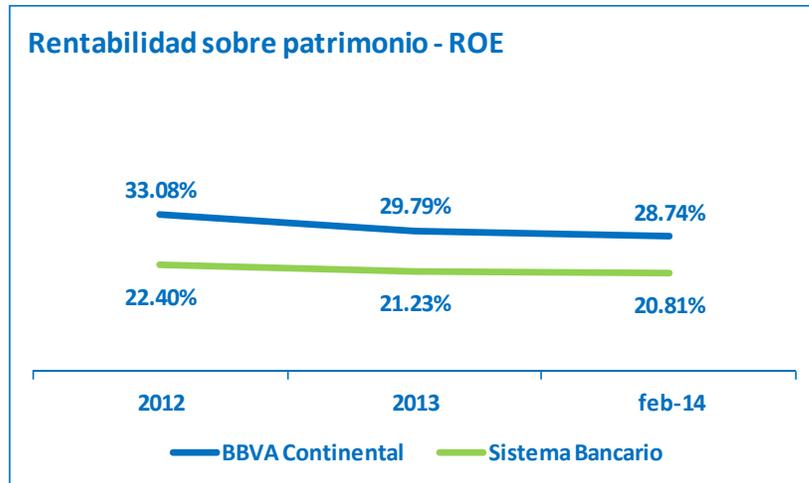
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a febrero del 2014, un ROE⁸ de 28.74% y un ROA⁹ de 2.36%, ambos indicadores por encima del promedio del sistema bancario.

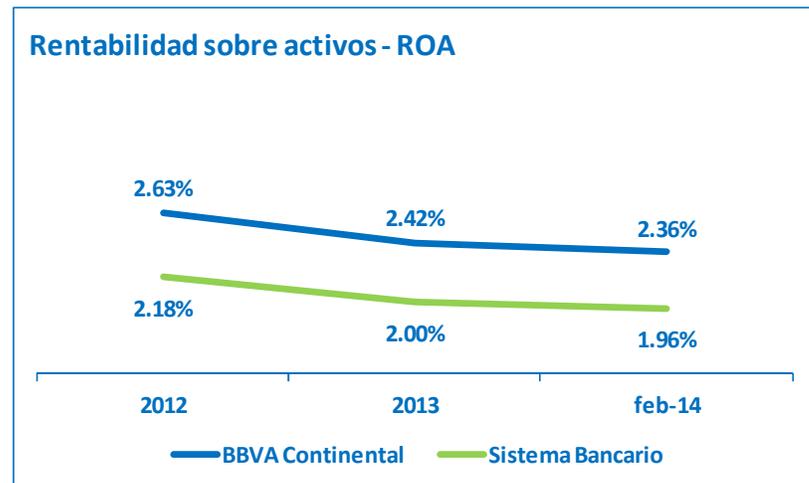
⁷ Ratio de eficiencia: Gastos de operación / Margen financiero total

⁸ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

⁹ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP



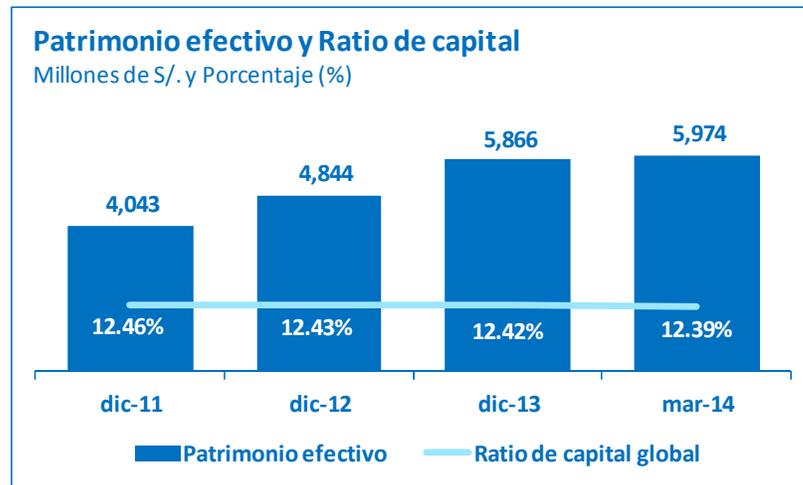
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

5. Solvencia y capital regulatorio

BBVA Continental muestra niveles adecuados de solvencia y viene cumpliendo con holgura los requerimientos de capital, los mismos que se vienen incrementando como parte de la adecuación de la regulación local a los estándares internacionales.

A marzo del 2014, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/.5,974 millones, mayor en S/.108 millones, +1.8% por encima del nivel alcanzado en diciembre del 2013, debido principalmente al incremento de S/.114 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, S/.8 millones en patrimonio asignado a riesgo operacional, aunque disminuido en S/.14 millones por el patrimonio asignado a riesgo mercado.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/.48,205 millones, monto superior en S/.998 millones (2.1%) al registrado en diciembre del 2013. Así, el ratio de capital global a marzo del 2014 fue 12.39%, el cual se encuentra por encima del mínimo establecido por el regulador local y dentro de los estándares internacionales.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

6. Riesgo de liquidez

El control, seguimiento y gestión del riesgo de liquidez pretende, en el corto plazo, asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad en tiempo y forma, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad. En el medio plazo tiene como objetivo velar por la idoneidad de la estructura financiera y su evolución, en el contexto de la situación económica, los mercados y los cambios regulatorios.

La gestión y el seguimiento del riesgo de liquidez se realiza de modo integral con un doble enfoque: de corto y de largo plazo. El enfoque de liquidez de corto plazo, con horizonte temporal hasta 365 días, está centrado en la gestión de pagos y cobros de las actividades de Mercados e incluye la operativa propia de la tesorería y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto de la entidad. El segundo enfoque, de medio plazo o financiación, está centrado en la gestión financiera del conjunto del balance, teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual.

Al cierre de marzo del 2014 todos nuestros indicadores de riesgo de liquidez, tanto regulatorios como internos, están encuadrados dentro de los niveles permitidos, lo que

evidencia el adecuado seguimiento y gestión de este riesgo tanto en el corto como en el mediano plazo.

7. 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	Estable	Estable

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

8. Anexos

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Resultados

Oficina de Relaciones con Inversores

Responsable : Jocelyn Corsano Nolasco
Teléfono : (511) 414 2854
E-mail : jcorsano@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	mar-14	dic-13	Var
Disponible	12,100	11,734	3.1%
Fondos interbancarios	-	25	-100.0%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	575	502	14.5%
Inversiones disponibles para la venta	2,993	3,071	-2.5%
Inversiones a vencimiento	446	444	0.4%
Cartera de créditos neta	39,257	38,245	2.6%
Inmuebles, mobiliario y equipo	826	818	1.0%
Otros activos	1,829	1,711	6.9%
Total activos	58,024	56,550	2.6%

Pasivo y patrimonio	mar-14	dic-13	Var
Obligaciones con el público	37,265	36,480	2.2%
Depósitos del sistema financiero	912	980	-6.9%
Fondos interbancarios	783	617	26.9%
Adeudos y obligaciones financieras	12,092	12,085	0.1%
Otros pasivos	2,437	1,497	62.8%
Total pasivo	53,489	51,659	3.5%
Patrimonio	4,535	4,891	-7.3%
Total pasivo + patrimonio	58,024	56,550	2.6%

BBVA Continental

Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	mar-14	mar-13	Var.
Ingresos por intereses	908	898	1.2%
Gastos financieros por intereses	-253	-271	-6.5%
Margen financiero bruto	655	627	4.5%
Provisiones para créditos directos	-147	-120	22.5%
Margen financiero neto	509	507	0.2%
Ingresos por servicios financieros	200	170	17.8%
Gastos por servicios financieros	-38	-29	28.4%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	671	648	3.6%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	101	92	9.4%
Margen operacional	772	741	4.3%
Gastos de administración	-331	-298	10.9%
Depreciación y amortización	-22	-19	15.4%
Margen operacional neto	420	424	-0.9%
Valuación de activos y provisiones	-18	-5	297.6%
Resultado de operación	4,021	4,191	-4.1%
Otros ingresos y gastos	1	-4	-117.1%
Utilidad antes de impuestos	403	415	-2.9%
Impuesto a la renta	-108	-112	-3.8%
Utilidad neta	295	303	-2.5%