

BBVA Continental

Informe de Gestión

Al 31 de marzo del 2015

Declaración de responsabilidad

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al primer trimestre del 2015. 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”.

Enriqueta González Pinedo
Gerente General Adjunto
Servicios Jurídicos y
Cumplimiento

Carlos Loo Pun
Contador General
CPC Matrícula 18579

Flor Loayza Quiñones
Sub-Gerente de Planificación
Financiera

Lima, 23 de abril del 2015

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	15
6. Riesgo de liquidez.....	16
7. Clasificación de riesgo.....	16
8. Anexos	18

I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

El crecimiento de la economía peruana fue de 0,9% en febrero, por debajo de lo esperado (BBVA: 1,2%; Consenso: 1,3%). El PIB primario (que agrupa a las actividades extractivas, que en conjunto representan algo más del 20% de la producción total) acentuó su caída con relación al mes anterior (de 0,6% a 2,4%) debido a la contracción que registró el sector Minería e Hidrocarburos (2,4%, en un contexto en el que la producción de petróleo cayó 21,2% por problemas con el Lote 1AB). En cuanto al PIB no primario (que agrupa a los sectores más vinculados a la demanda interna), cabe señalar que continuó desacelerándose (pasó de 2,3% en enero a 1,8%), destacando en febrero la fuerte caída del sector Construcción (9,9%).

Con los datos de PIB publicados para los dos primeros meses del año y los indicadores disponibles de actividad para marzo, proyectamos que la economía habría crecido alrededor de 1,5% en el primer trimestre con relación a similar periodo del año anterior. Si bien este es un mejor que la lectura anterior (1,0% en el cuarto trimestre de 2014), de acuerdo a nuestras estimaciones el crecimiento del PIB desestacionalizado (que permite comparar el nivel de actividad con respecto al trimestre anterior y de aquí evaluar si hay un cambio de tendencia) se ha estacando alrededor de 2,0%.

Si bien en los siguientes meses los sectores primarios mostrarán un mejor desempeño que dará soporte al crecimiento, la información de febrero y los indicadores de confianza sugieren que la debilidad cíclica de economía asociada a un bajo nivel de gasto privado (consumo e inversión) se va a prolongar, en nuestra opinión, al menos dos trimestres más.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)

Sectores	feb-15
Agropecuario	2.8
Agricultura	0.4
Pecuario	5.9
Pesca	-11.8
Minería e hidrocarburos	-2.4
Minería metálica	-1.0
Hidrocarburos	-7.2
Manufactura	-4.3
Primaria	-10.4
No primaria	-2.4
Electricidad, gas y agua	3.3
Construcción	-9.9
Comercio	3.4
Transportes, Almacenamiento, Correo y Mensajería	0.9
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	9.5
Financiero y seguros	9.1
Servicios prestados a empresas	4.7
Restaurantes y hoteles	2.1
Otros servicios	4.2
PBI	0.9

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

El índice de precios al consumidor aumentó 0,76% en marzo, más que lo esperado (BBVA: 0,67%*m/m*; Consenso: 0,60%*m/m*). Tres fueron las alzas de precios más destacadas. La primera de ellas se dio en los servicios de enseñanza (+3,9%), en un contexto en el que es usual que en marzo de cada año se corrijan hacia arriba las pensiones en colegios y universidades. La segunda, la que se observó en los alimentos, sobre todo en hortalizas (+5,9%) y tubérculos (+2,5%). Ello recogió el efecto de las condiciones climáticas adversas (fuertes lluvias y deslizamientos de lodo) sobre el transporte de alimentos desde el interior del país hacia Lima, lo que redujo el abastecimiento de estos bienes en los mercados de la capital. En este entorno, hubo también un aumento en los precios de los menús en restaurantes. Y finalmente, el reajuste de los precios de las gasolineras (+8,2%).

Con este resultado, la inflación en términos interanuales se incrementó de 2,8% en febrero a 3,0%. La tendencia a la baja registrada en los dos primeros meses del año se ha detenido. Más aún, se ha tornado más probable que en adelante observemos una tasa de inflación interanual pegada al techo del rango meta, y en el corto plazo incluso algo por encima de este.

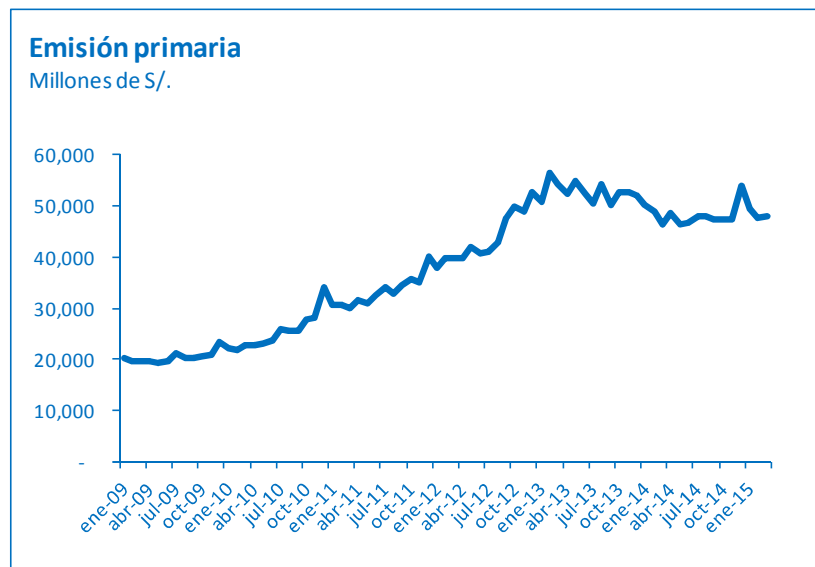
Índice de precios al consumidor – Lima Metropolitana (variación porcentual)

Grupos de consumo	Pond. Actual	Mar-15 (m/m)	Mar-15 (a/a)
1. Alimentos y bebidas	37.8	0.47	5.0
2. Vestido y calzado	5.4	0.19	2.2
3. Alquiler de vivienda, combustible y electricidad	9.3	0.19	1.2
4. Muebles y enseres	5.8	0.17	1.2
5. Cuidado y conservación de la salud	3.7	0.36	3.8
6. Transportes y comunicaciones	16.5	0.61	-0.5
7. Enseñanza y cultura	14.9	2.77	3.7
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.35	2.3
Índice general	100.0	0.76	3.0

Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

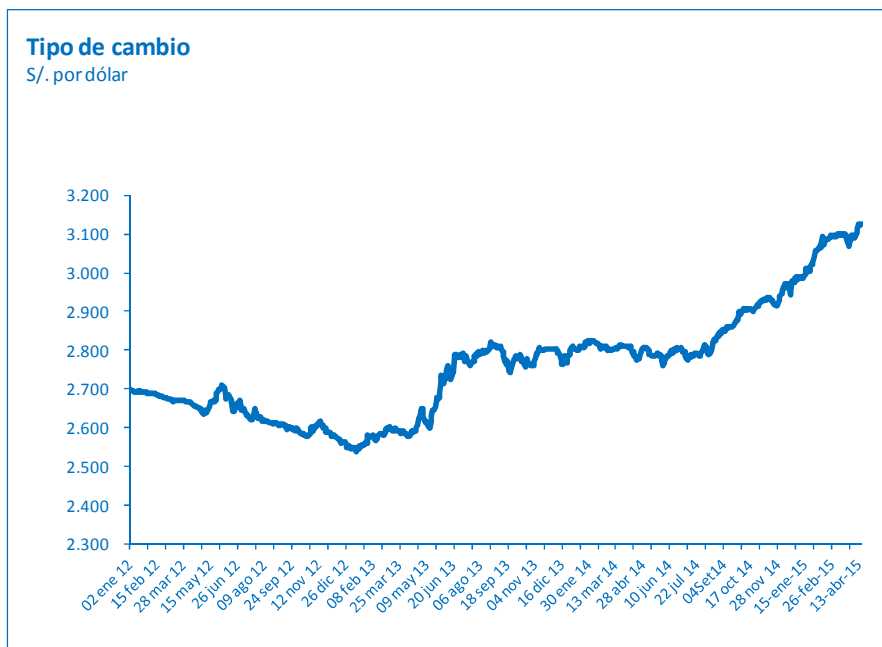
El saldo de la emisión primaria al cierre de marzo de 2015 fue de S/. 47 896 millones, S/. 150 millones más que el cierre del mes previo. Las ventas de dólares realizadas por el BCR en dicho mes (S/. 4383 millones) se compensaron con compras temporales de títulos valores y operaciones de reporte de monedas.



Fuente: BCRP

4. Tipo de cambio

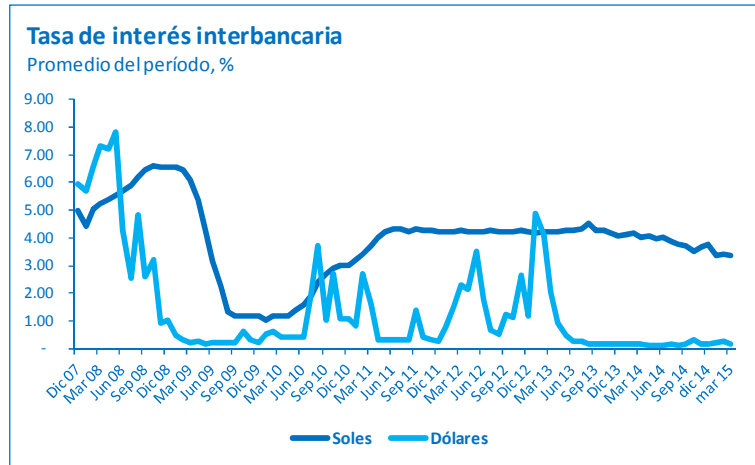
Durante el primer trimestre del 2015, la moneda peruana se ha depreciado en 3.92%, ubicándose, al cierre de marzo, en un nivel de S/. 3.098 por dólar, después de cerrar el 2014 en S/.2.981. El comportamiento del nuevo sol está en línea con lo observado en otros países de la región donde en algunos casos los niveles de depreciación de las monedas han sido aún mayores.



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

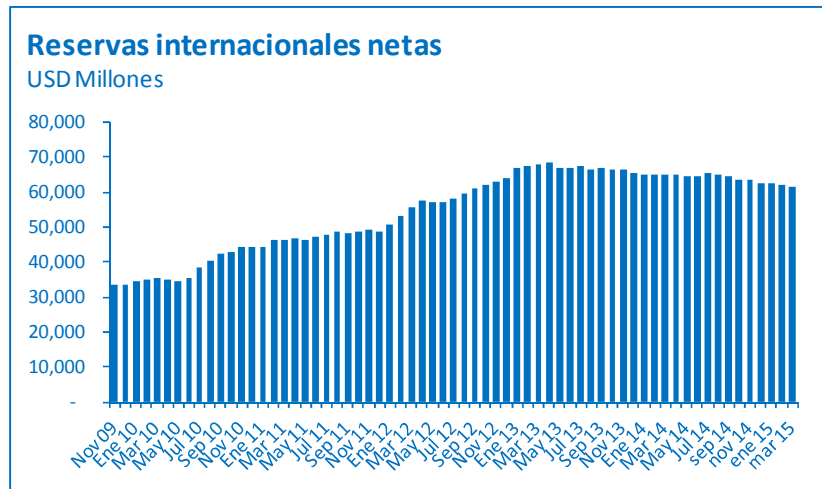
En marzo de 2015, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda local se ubicó en 3,40%, por encima de la tasa de referencia de la política monetaria establecida por el BCR (3,25%). En dólares, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda extranjera se situó en 0,18%.



Fuente: BCRP

1. Reservas internacionales netas

Al cierre de marzo, las RIN alcanzaron USD 61 323 millones, USD 573 millones por debajo del saldo del mes anterior. Este cambio reflejó, principalmente, las ventas de dólares en mesa de negociación por parte del Banco Central que sumaron USD 1415 millones.



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano¹

A marzo del 2015, el Sistema Bancario Peruano presentó un nivel de activos de S/. 311,462 millones, representando un incremento de 15.9% en relación a marzo del 2014.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta (colocaciones brutas), con un peso de 65.2% en el total de activos. Este portafolio registró un crecimiento de 16.4% respecto de marzo del 2014.

En cuanto a la calidad de activos, el ratio de mora² a marzo del 2015 fue 2.54% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo³ fue 4.70% (2.47% y 3.50% respectivamente a diciembre de 2014).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró marzo del 2015 con un nivel de S/. 281,769 millones, lo que significó un incremento anual de 8.3%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 60.6% del total de activos y presentaron una variación positiva anual de 4.4%.

En lo que respecta a resultados, el margen financiero bruto mostró una tendencia creciente, alcanzando S/. 3,911 millones al cierre de marzo del 2015, +7.1% en comparativa interanual, en tanto que los ingresos financieros crecieron en 10.4%. Además, es importante mencionar que el incremento interanual de 9.5% en las provisiones para incobrabilidad de créditos impactó la cuenta de resultados.

Con ello, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/. 1,774 millones, con indicadores de rentabilidad de 20.91% para el ROE y 2.07% para el ROA y un ratio de eficiencia de 41.49%.

Al cierre de marzo del 2015, el Sistema Bancario Peruano se encuentra conformado por 17 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 2015.

¹ Fuente: Asociación de Bancos del Perú – ASBANC y Superintendencia de Banca, Seguros y AFP – SBS.

² Ratio de mora: cartera atrasada / colocaciones brutas

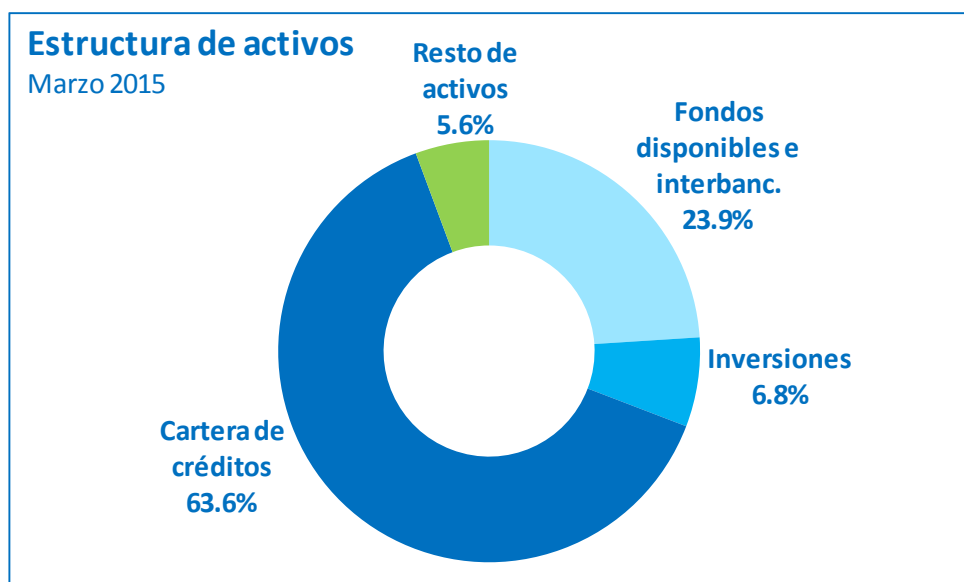
³ Ratio de cartera de alto riesgo: cartera atrasada + refinanciada + reestructurada / colocaciones brutas

III. BBVA Continental

1. Evolución general

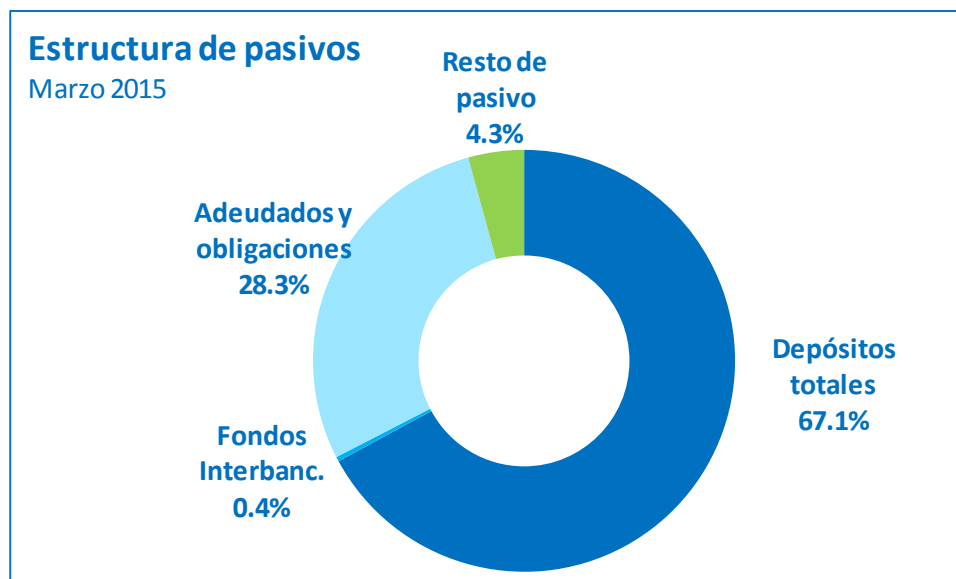
En el primer trimestre del 2015 continuó destacando la gestión de BBVA Continental al reafirmar su posición competitiva en términos de cuota de mercado y de liderazgo en términos de calidad de activos, eficiencia y rentabilidad.

En cuanto a los activos, el Banco cerró marzo del 2015 con un volumen de S/. 67,744 millones, lo que significó un incremento anual de 16.8%. Su principal componente, la cartera de créditos neta, representó el 63.6% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y registró un crecimiento anual de 9.7%. Por su parte, los fondos disponibles e interbancarios representaron el 23.9% en el mix del activo y fueron mayores en 34.1% respecto a diciembre del 2014.



Por el lado de los pasivos, éstos ascendieron a S/. 62,521 millones y representaron 92.3% en la estructura de activos totales. La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, con un peso de 64.6% en el total de pasivos, mostrando un incremento anual de 8.4% y cuyo impulso principalmente vino por los depósitos ahorro y plazo.

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 28.3% 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 plan de expansión desplegado en los últimos años, a marzo del 2015 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 327 oficinas y a diciembre 2014 tiene una red de 1,671 cajeros automáticos y 5,207 agentes express.⁴ 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 2015, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 9.7% respecto a Marzo 2014, alcanzando S/.43,071 millones. La cartera de créditos neta se concentra en créditos vigentes, que sumaron S/. 43,315 millones, con una variación positiva anual de 8.9%. . Esto permitió al Banco reforzar su segunda posición en el Sistema Bancario Peruano, alcanzando una cuota de mercado a marzo del 2015 de 22.10%⁵.

⁴ Número de cajeros automáticos y agentes express a diciembre del 2014. Última información pública disponible

⁵ Cuota de Mercado de Créditos Directos.

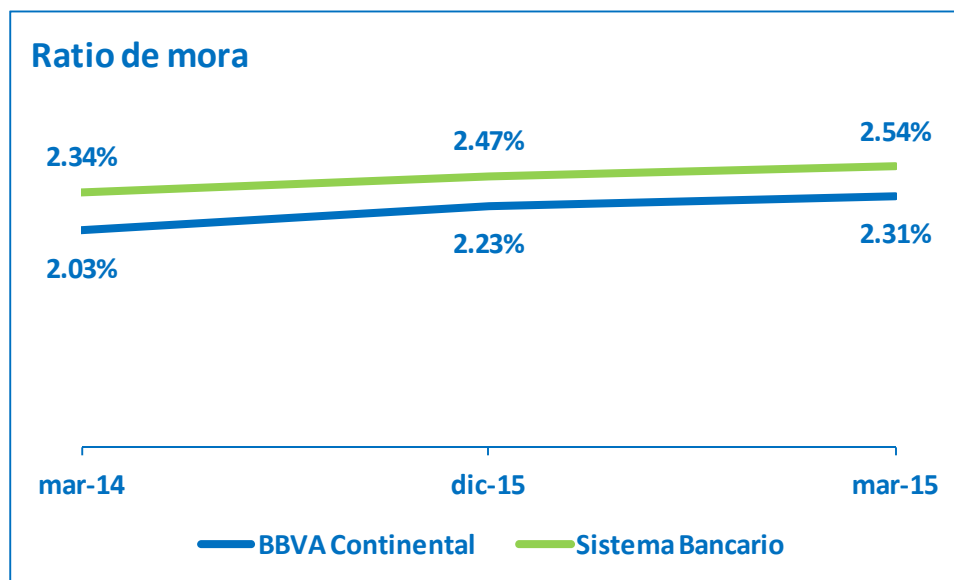
Cartera de créditos directos

Millones de S/.

Créditos	mar-15	mar-14	Variación
Créditos vigentes	43,315	39,787	8.9%
Créditos atrasados	1,022	817	25.0%
Créditos refinanciados y reestructurados	796	551	44.4%
Cartera de créditos bruta	45,133	41,155	9.7%
Provisiones	-2,062	-1,898	8.6%
Cartera de créditos neta	43,071	39,257	9.7%

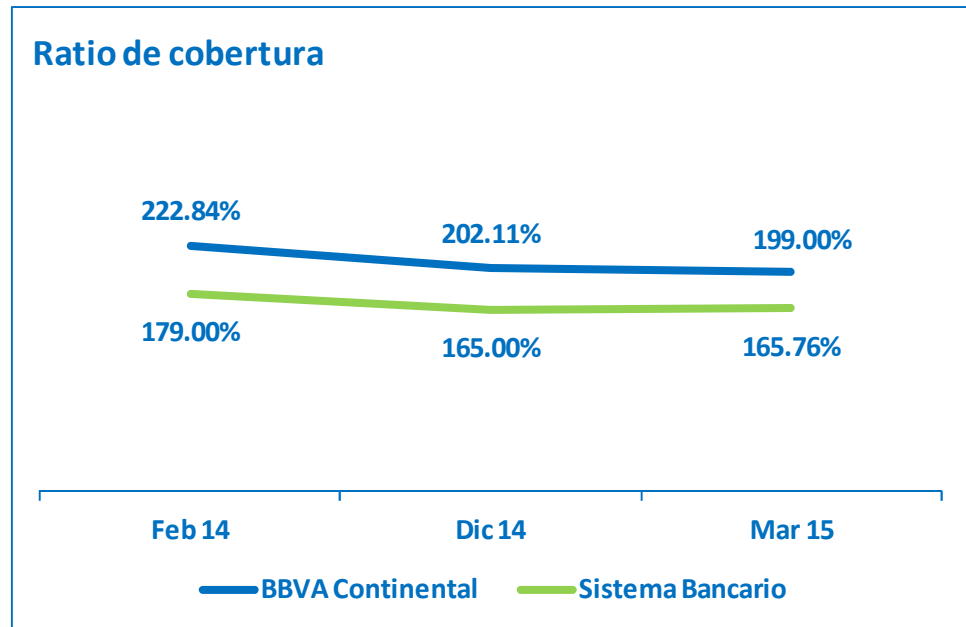
La cartera de colocaciones creció tanto por el lado de créditos a personas, destacando el avance de créditos hipotecarios, como por el lado de personas jurídicas, principalmente concentrado en préstamos comerciales, aunque también aportaron Leasing y Comex al crecimiento del Banco.

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 marzo del 2015, el ratio de mora fue de 2.31% (2.54% para el promedio del sistema bancario).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron S/. 2,062 millones, cifra superior en S/. 163 millones a la registrada en marzo de 2014. Dichas provisiones estuvieron concentradas en productos de los segmentos *retail*, cuyo riesgo asociado es mayor por la naturaleza de los mismos. A marzo del 2015, el Banco continúa mostrando uno de los mejores ratios de cobertura⁶ con 199.00% (165.76% para el promedio del sistema bancario).



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 2015, el riesgo total con personas vinculadas representa el 2.76% 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 67.1% del total de pasivos y se encuentran repartidos en:

⁶ Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada

obligaciones con el público (S/. 40,380 millones, con un crecimiento interanual de 8.4%) y depósitos del sistema financiero (S/. 1,566 millones, 71.8% más que en marzo del 2014).

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 21.72% a marzo del 2015.

Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	mar-15	mar-14	Variación
Depósitos a la vista	13,759	14,199	-3.1%
Depósitos de ahorro	11,250	9,649	16.6%
Depósitos a plazo	15,303	13,351	14.6%
Otras obligaciones	66	65	2.0%
Obligaciones con el público	40,380	37,265	8.4%
Depósitos del sistema financiero	1,566	912	71.8%
Depósitos totales	41,946	38,177	9.9%

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 28.3% del total de pasivos y mantuvieron un nivel de S/. 17,668 millones al cierre de marzo del 2015.

4. Estado de resultados

Al cierre del primer trimestre del 2015, 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/. 326 millones.

Resultados acumulados al 31 de marzo de 2015

Millones de S/.

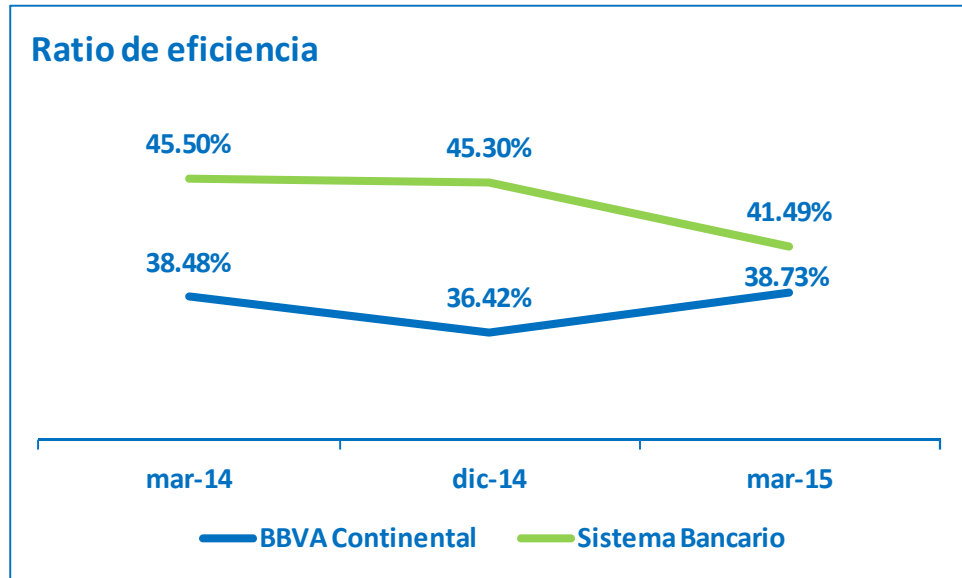
Rubro	mar-15	mar-14	Variación
Margen financiero bruto	662	655	1.0%
Margen financiero neto	515	509	1.3%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	698	671	4.0%
Margen operacional	853	772	10.4%
Margen operacional neto	468	420	11.5%
Resultado de operación	454	402	13.0%
Utilidad antes de impuesto a la renta	449	403	11.6%
Utilidad neta	326	295	10.6%

El margen financiero bruto alcanzó una variación positiva de 1.0% en comparación al cierre del primer trimestre del 2014, como resultado del incremento de los ingresos financieros (5%); contrarrestado por un aumento en 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.

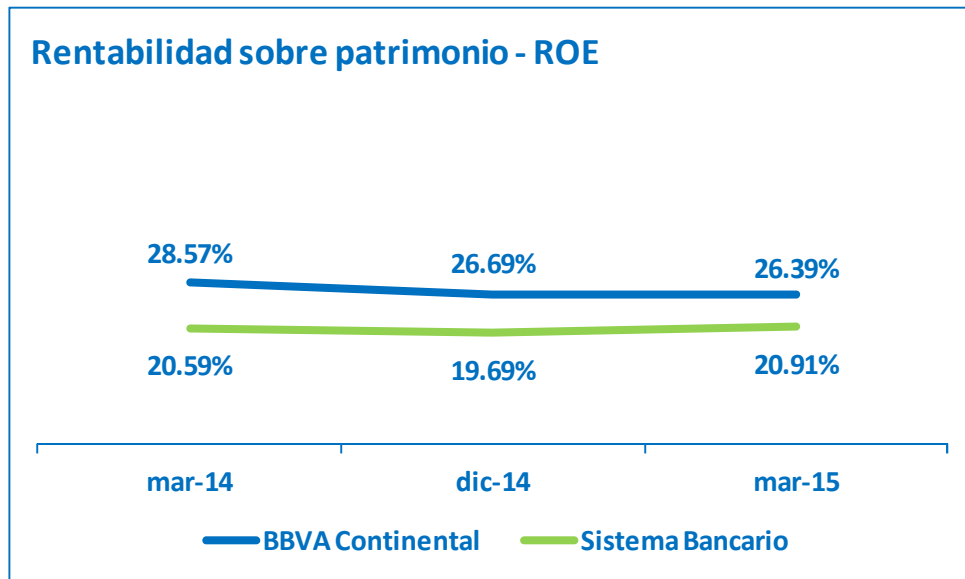
El uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los planes de expansión y remodelación de oficinas, muestra a BBVA Continental a marzo del 2015 con un ratio de eficiencia⁷ de 38.73%.

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



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

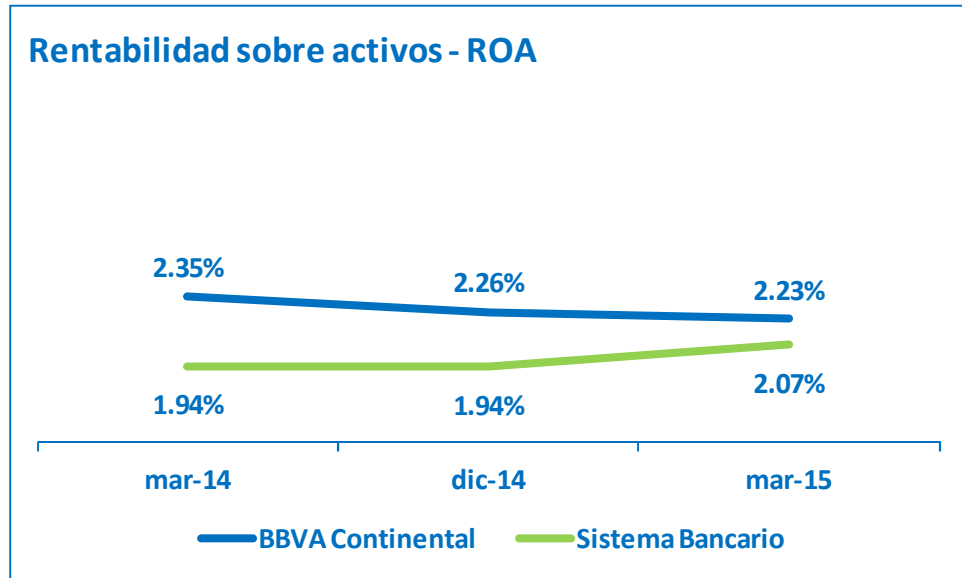
Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a marzo del 2015, un ROE⁸ de 26.39% y un ROA⁹ de 2.23%, ambos indicadores por encima del promedio del sistema bancario.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

⁸ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

⁹ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio



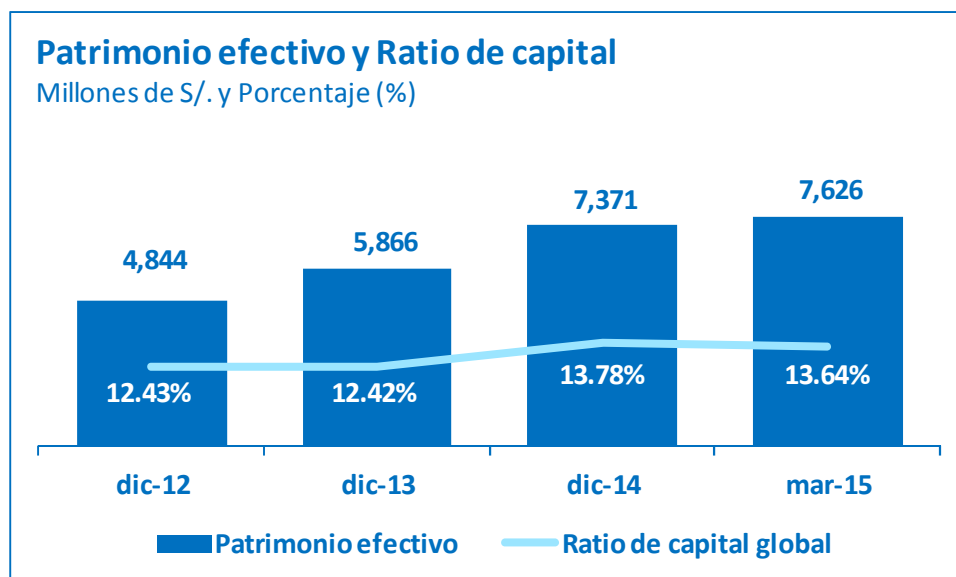
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

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 2015, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/. 7,626 millones, mayor en S/. 255 millones, +3.5% por encima del nivel alcanzado en diciembre del 2014, debido principalmente al incremento de S/. 208 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, S/. 34 millones por el patrimonio asignado a riesgo mercado y S/. 13 millones en patrimonio asignado a riesgo operacional.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/. 55,920 millones, monto superior en S/. 2,425 millones (+4.5%) al registrado en diciembre del 2014. Así, el ratio de capital global a marzo del 2015 fue 13.64%, 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 mediano / 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 del primer trimestre del 2015 los límites de riesgo de liquidez, no presentan ningún rebasamiento.

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.	A-	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.E.	F1	A-2
Emisiones de largo plazo en M.N.	A-	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.N.	F1	A-2
Rating Individual	WD	-
Perspectiva	Estable	Negativo

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

A diciembre 2014

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 : Roxana Mossi
Teléfono : (511) 211 1523
E-mail : rmossi@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-15	mar-14	Var
Disponible	16,223	12,100	34.1%
Fondos interbancarios	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	158	575	-72.6%
Inversiones disponibles para la venta	4,023	2,993	34.4%
Inversiones a vencimiento	451	446	1.3%
Cartera de créditos neta	43,071	39,257	9.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo	857	826	3.7%
Otros activos	2,961	1,829	61.9%
Total activos	67,744	58,024	16.8%

Pasivo y patrimonio	mar-15	mar-14	Var
Obligaciones con el público	40,380	37,265	8.4%
Depósitos del sistema financiero	1,566	912	71.8%
Fondos interbancarios	235	783	-70.0%
Adeudos y obligaciones financieras	17,668	12,092	46.1%
Otros pasivos	2,671	2,437	9.6%
Total pasivo	62,521	53,489	16.9%
Patrimonio	5,223	4,535	15.2%
Total pasivo + patrimonio	67,744	58,024	16.8%

BBVA Continental

Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	mar-15	mar-14	Var.
Ingresos por intereses	954	908	5.0%
Gastos financieros por intereses	-293	-253	15.6%
Margen financiero bruto	662	655	1.0%
Provisiones para créditos directos	-146	-147	-0.2%
Margen financiero neto	515	509	1.3%
Ingresos por servicios financieros	222	200	10.7%
Gastos por servicios financieros	-39	-38	3.7%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	698	671	4.0%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	154	101	52.9%
Margen operacional	853	772	10.4%
Gastos de administración	-359	-331	8.7%
Depreciación y amortización	-25	-22	14.7%
Margen operacional neto	468	420	11.5%
Valuación de activos y provisiones	-14	-18	-22.3%
Resultado de operación	454	402	13.0%
Otros ingresos y gastos	-5	1	-742.3%
Utilidad antes de impuestos	449	403	11.6%
Impuesto a la renta	-123	-108	14.2%
Utilidad neta	326	295	10.6%