

BBVA Continental

Informe de Gestión

Al 30 de setiembre del 2015

Declaración de responsabilidad

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

Luis Ignacio De La Luz
Gerente General Adjunto
Área de Finanzas

Harvey Arica Bezzolo
Gerente de Planificación,
Análisis e Información de
Gestión

Flor Loayza Quiñones
Sub-Gerente de Planificación
Financiera

Lima, 29 de octubre de 2015

Índice general

I. Evolución de la economía peruana.....	2
1. Actividad económica	2
2. Inflación	2
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	6
III. BBVA Continental	7
1. Evolución general	7
2. Gestión de créditos	8
3. Gestión de pasivos	11
4. Estado de resultados	11
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 economía peruana en agosto fue de 2.6% interanual. El PIB primario, que representa algo más del 20% del PIB total y agrupa a las actividades extractivas, tuvo un menor dinamismo con relación al mes anterior (de 4.2% a 3.4%). Ese crecimiento solo se alcanzó por la expansión de la producción minera (13.3%) principalmente por cobre. El PIB no primario, por su parte, que agrupa a los sectores más vinculados con la demanda interna, continuó desacelerándose (pasó de 3.0% en julio a 2.4% en agosto), explicado, en parte, por la mayor caída del sector construcción vinculada a la menor inversión pública de gobiernos subnacionales.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)

Sectores	ago-15
Agropecuario	1.2
Agricultura	-2.1
Pecuario	5.3
Pesca	-10.3
Minería e hidrocarburos	6.1
Minería metálica	13.3
Hidrocarburos	-19.9
Manufactura	-2.2
Primaria	-3.8
No primaria	-1.7
Electricidad y agua	6.7
Construcción	-8.1
Comercio	4.0
Otros servicios	4.7
Derechos de importación e impuestos	1.9
PBI	2.6

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

El índice de precios al consumidor aumentó 0,03% en setiembre, menor al esperado (BBVA: 0.11%/m/m; Consenso: 0.22%/m/m). El resultado del mes se explicó, principalmente, por el crecimiento de los precios del grupo de consumo de Alimentos y Bebidas, el más bajo registrado este año. Además, se apreció la caída más acentuada del año en Transporte y comunicaciones, debido, principalmente al transporte terrestre (-7.8%) vinculado a un leve descenso de los precios de combustibles.

Con el resultado del mes de junio, la inflación interanual se ubicó en 3.9%, mostrando la primera reducción después de seis meses (de 4.0% en agosto a 3.9% en setiembre). Si bien la desaceleración observada en setiembre ha estado influenciada por

Alimentos y Bebidas y la reducción de los precios de combustibles, cabe mencionar que la inflación interanual sin alimentos ni combustibles también ha mostrando una leve reducción (agosto: 3.6%; setiembre: 3.5%).

Este quiebre de la inflación a la baja no muestra un cambio de tendencia, solo es reflejo de una caída de la inflación no subyacente, que en los próximos meses será contrarrestado por factores internos, como el Fenómeno de El Niño.

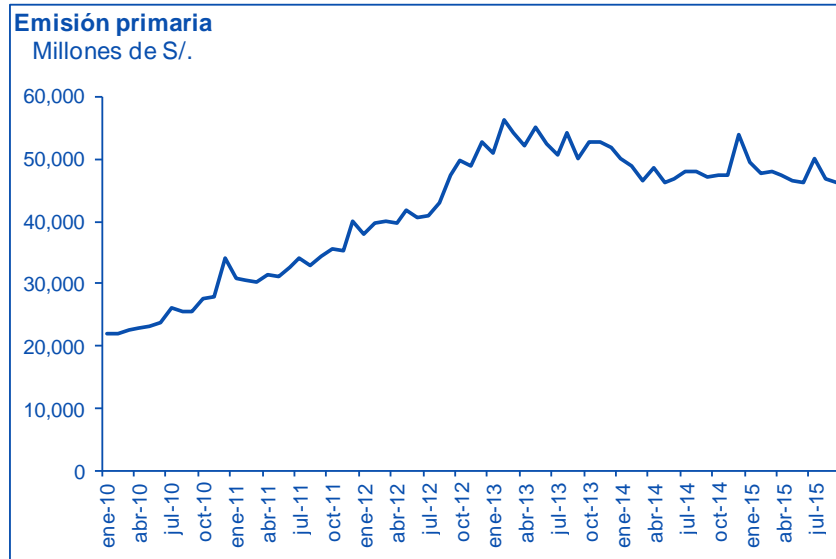
Índice de precios al consumidor – Lima Metropolitana (Variación porcentual)

	Ponderación	Set-15 (m/m)	Set-15 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	0.04	4.5
2. Vestido y Calzado	5.4	0.31	3.0
3. Viv., Comb. y Electricidad	9.3	0.27	8.3
4. Muebles y Enseres	5.8	0.21	2.0
5. Cuidado y Conservación de la Salud	3.7	0.26	4.3
6. Transporte y Comunicaciones	16.5	-0.54	0.9
7. Enseñanza y Cultura	14.9	0.06	4.2
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.28	2.7
Índice de Precios al Consumidor	100.0	0.03	3.9

Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

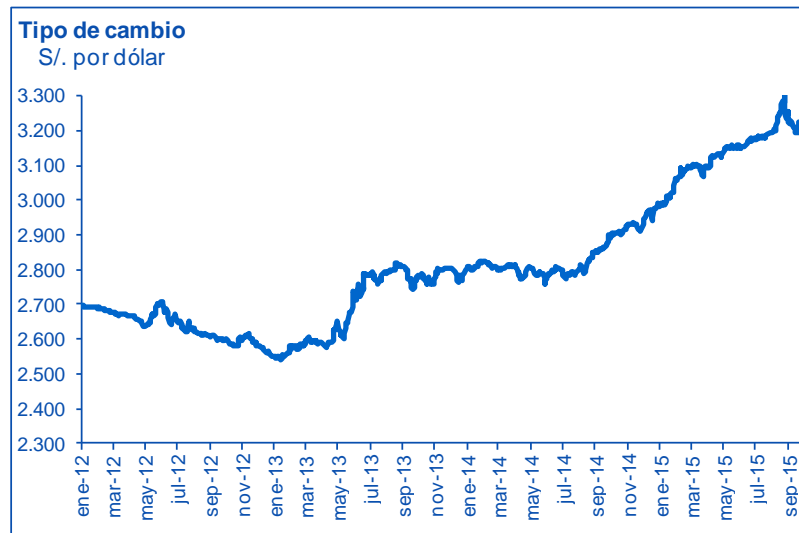
El saldo de la emisión primaria al cierre de setiembre de 2015 fue de S/. 46,207 millones, inferior al cierre del mes previo en S/. 564 millones. De un lado, en setiembre se realizaron colocaciones netas de títulos valores por S/. 3,463 millones y hubieron menores depósitos del sistema financiero en el Banco Central (S/. 1,919 millones), que implicaron una contracción del saldo de emisión primaria. Ello fue en parte compensado por mayores operaciones de reporte de monedas (S/. 4,100 millones), y mayores depósitos del sector público (S/. 1,028 millones).



Fuente: BCRP

4. Tipo de cambio

Durante el tercer trimestre de 2015, la moneda peruana se depreció 2.2%¹, ubicándose, al cierre de setiembre, en un nivel de S/. 3.221 por dólar, después de cerrar junio en S/. 3.162. 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.

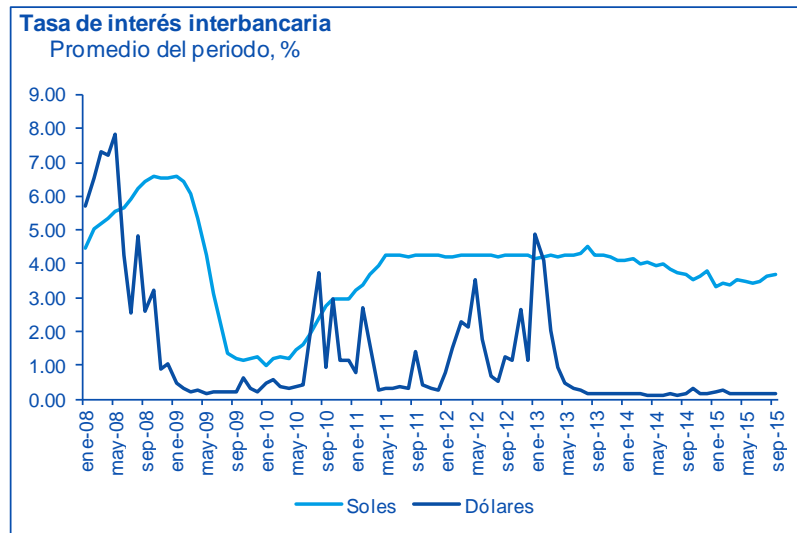


Fuente: BCRP

¹ Considera la variación porcentual promedio del segundo trimestre versus el primer trimestre del presente año.

5. Tasas de interés

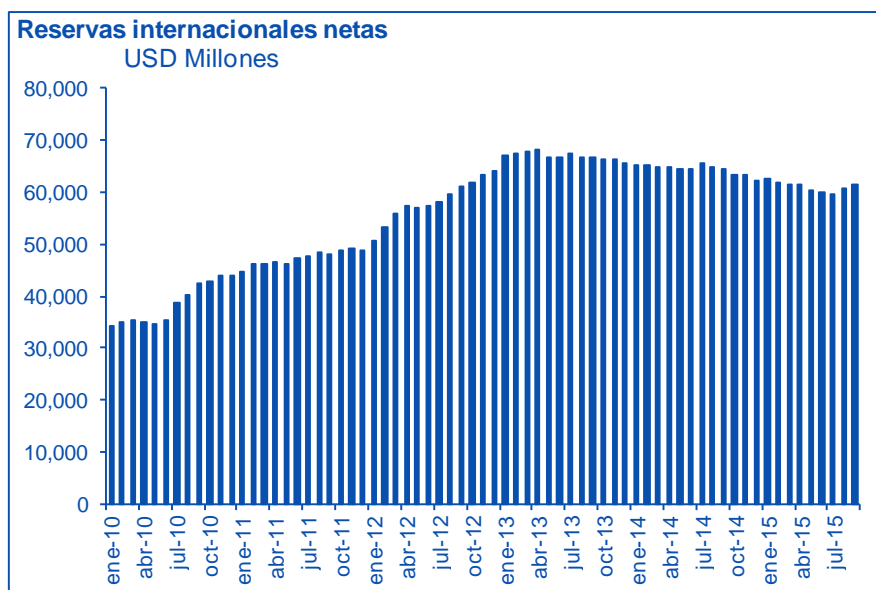
En setiembre de 2015, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda local se ubicó en 3.66%, por encima de la tasa de referencia de la política monetaria establecida por el BCR (3.25%). En dólares, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda extranjera se situó en 0.15%.



Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales netas

Al cierre de setiembre, las RIN alcanzaron los USD 61,439 millones, USD 827 millones por encima del saldo del mes anterior. Este cambio reflejó, principalmente, los depósitos del sistema financiero que sumaron USD 478 millones y los depósitos públicos, USD 339 millones.



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

A setiembre del 2015, el Sistema Bancario Peruano presentó un nivel de activos de S/. 346,683 millones, representando un incremento de 21.9% en relación a setiembre del 2014.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta (colocaciones brutas), con un peso de 63.5% en el total de activos. Este portafolio registró un crecimiento de 18.5% respecto de setiembre del 2014.

En cuanto a la calidad de activos, el ratio de mora² a setiembre del 2015 fue 2.58% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo³ fue 5.15% (3.35% y 3.50% respectivamente a setiembre y diciembre de 2014).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró setiembre del 2015 con un nivel de S/. 313,776 millones, lo que significó un incremento anual de 20.6%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 58.7% del total de activos y presentaron una variación positiva anual de 12.5%.

En lo que respecta a resultados, el margen financiero bruto mostró una tendencia decreciente, alcanzando S/. 1,292 millones al cierre de setiembre del 2015, -2.15% en comparativa interanual, en tanto que los ingresos financieros crecieron en 12.9%. Además, es importante mencionar que el incremento interanual de 29.2% en las provisiones para incobrabilidad de créditos impactó la cuenta de resultados.

Con ello, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/. 554 millones, con indicadores de rentabilidad de 21.96% para el ROE y 2.15% para el ROA y un ratio de eficiencia de 42.86%.

Al cierre de setiembre 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 setiembre del 2015.

² Ratio de mora: cartera atrasada / colocaciones brutas

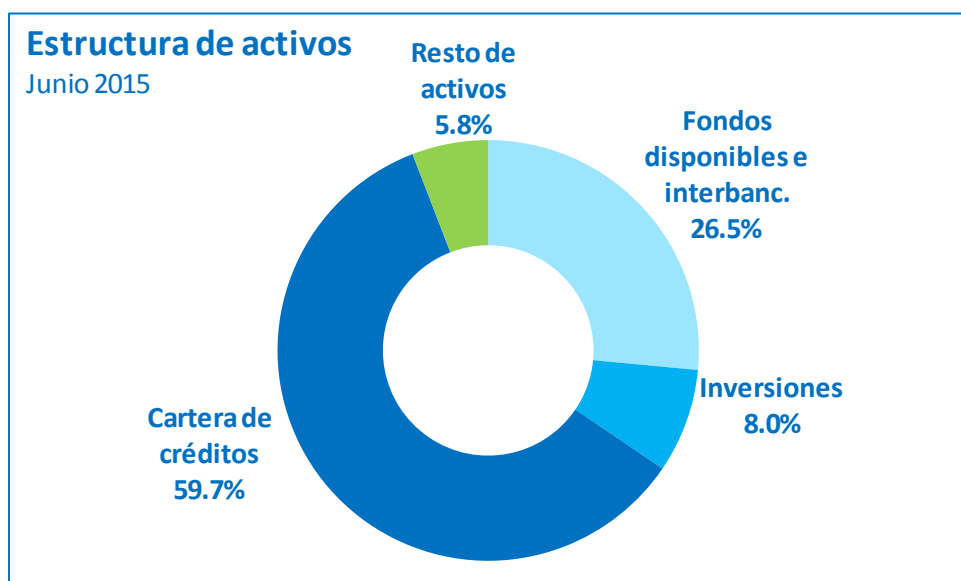
³ Ratio de cartera de alto riesgo: cartera atrasada + refinanciada + reestructurada / colocaciones brutas

III. BBVA Continental

1. Evolución general

En el tercer 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.

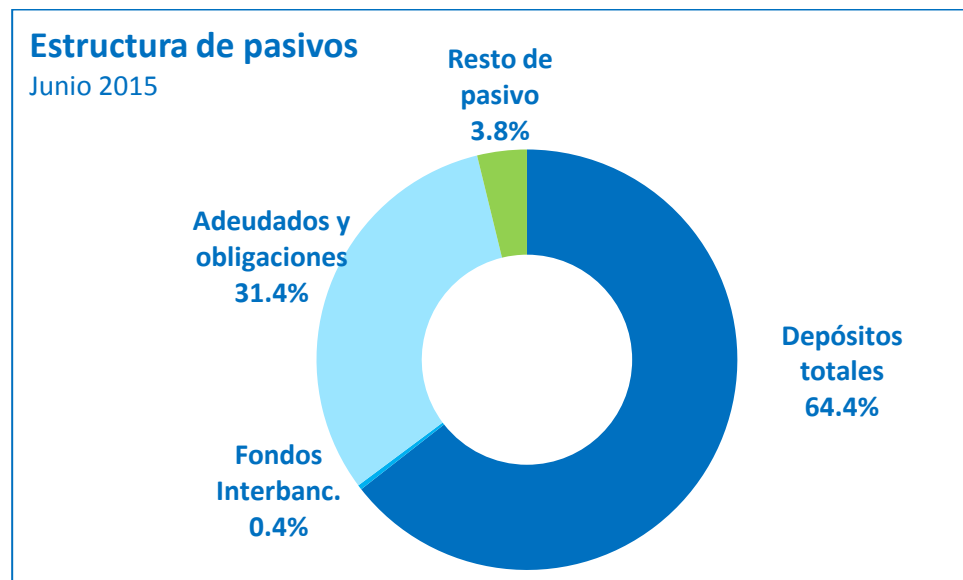
En cuanto a los activos, el Banco cerró setiembre del 2015 con un volumen de S/. 76,631 millones, lo que significó un incremento anual de 21.8%. Su principal componente, la cartera de créditos neta, representó el 59.7% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y registró un crecimiento anual de 8.7%. Por su parte, los fondos disponibles e interbancarios representaron el 26.5% en el mix del activo y fueron mayores en 39.5% respecto a diciembre del 2014.



Por el lado de los pasivos, éstos ascendieron a S/. 70,736 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 61.7% en el total de pasivos, mostrando un incremento anual de 13.1% y cuyo impulso principalmente vino por los depósitos vista 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 altos niveles de optimización de la rentabilidad del Banco. Este fondeo

mayorista representa hoy el 31.4% 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 agosto del 2015 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 330 oficinas⁴ y a junio del 2015 tiene una red de 1,769 cajeros automáticos y 6,809 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 setiembre del 2015, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 8.7% respecto a diciembre 2014, alcanzando S/.45,713 millones. Esto permitió al Banco reforzar su segunda posición en el Sistema Bancario Peruano, alcanzando una cuota de mercado a setiembre del 2015 de 21.54%⁶. La cartera de créditos neta se concentra en créditos vigentes, que sumaron S/. 46,009 millones, con una variación positiva anual de 8.7%.

⁴ Número de oficinas a agosto del 2015. información pública disponible

⁵ Número de cajeros automáticos y agentes express a junio del 2015. Última información pública disponible

⁶ Cuota de Mercado de Créditos Directos Vigentes

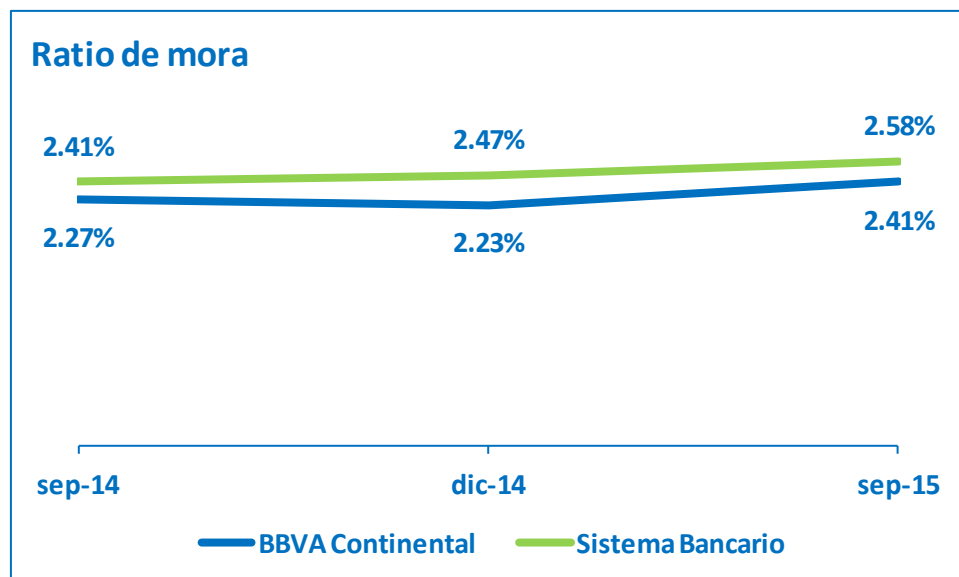
Cartera de créditos directos

Millones de S/.

Créditos	sep-15	dic-14	Variación
Créditos vigentes	46,009	42,329	8.7%
Créditos atrasados	1,135	963	17.9%
Créditos refinanciados y reestructurados	766	737	3.9%
Cartera de créditos bruta	47,910	44,029	8.8%
Provisiones	-2,197	-1,973	11.3%
Cartera de créditos neta	45,713	42,056	8.7%

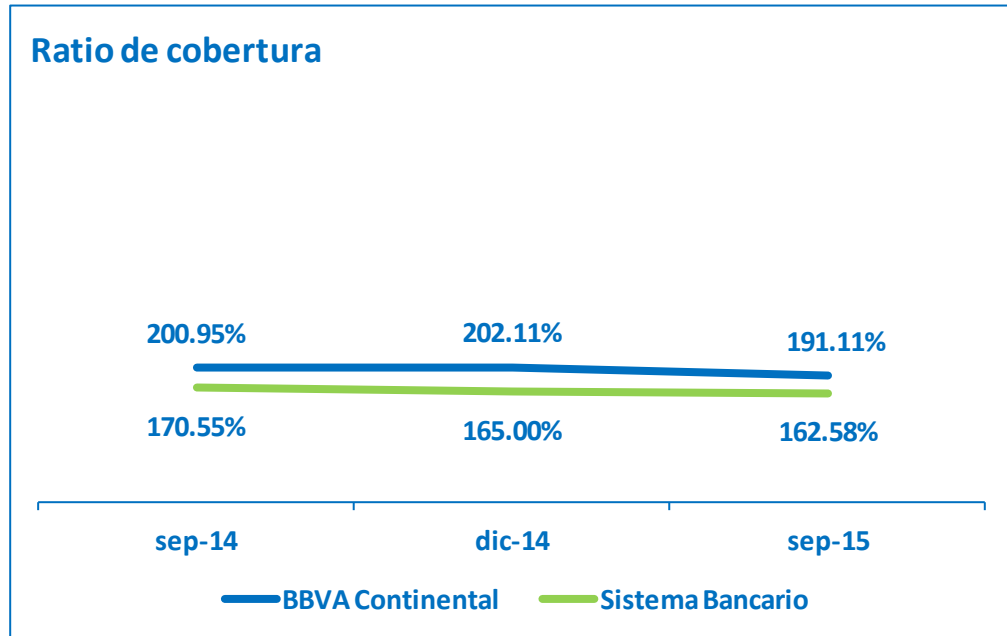
La cartera de colocaciones creció tanto por el lado de créditos a personas naturales, destacando el avance de créditos consumo e hipotecarios, como por el lado de personas jurídicas, principalmente concentrado en arrendamiento financiero y préstamos comerciales.

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 setiembre del 2015, el ratio de mora fue de 2.41% (2.58% para el promedio del sistema bancario).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron a setiembre 2015, S/. 2,197 millones, cifra superior en S/. 224 millones a la registrada en diciembre de 2014. Dichas provisiones estuvieron concentradas en medianas y grandes empresas, cuyo riesgo asociado es mayor por la naturaleza de los mismos. A setiembre del 2015, el Banco continúa mostrando uno de los mejores ratios de cobertura⁷ con 191.11% (162.58% 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 30 de setiembre del 2015, el riesgo total con personas vinculadas representa el 11.11% del patrimonio efectivo, con lo cual se cumple holgadamente el límite (Ley de Bancos, Art. 202°).

⁷ Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada

3. Gestión de pasivos

El principal componente de los pasivos de BBVA Continental fueron los depósitos totales, que representaron el 64.4% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/. 43,623 millones, con un crecimiento anual de 13.1%) y depósitos del sistema financiero (S/. 1,961 millones, 19.0% más que en diciembre 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 21.8% a setiembre del 2015.

Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	sep-15	dic-14	Variación
Depósitos a la vista	14,888	12,280	21.2%
Depósitos de ahorro	11,616	10,954	6.0%
Depósitos a plazo	17,051	15,271	11.7%
Otras obligaciones	68	51	34.3%
Obligaciones con el público	43,623	38,555	13.1%
Depósitos del sistema financiero	1,961	1,648	19.0%
Depósitos totales	45,584	40,204	13.4%

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 31.4% del total de pasivos y mantuvieron un nivel de S/. 22,195 millones al cierre de setiembre del 2015.

4. Estado de resultados

Al cierre del tercer 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/. 1,006 millones.

Resultados acumulados al 30 de setiembre de 2015

Millones de S/.

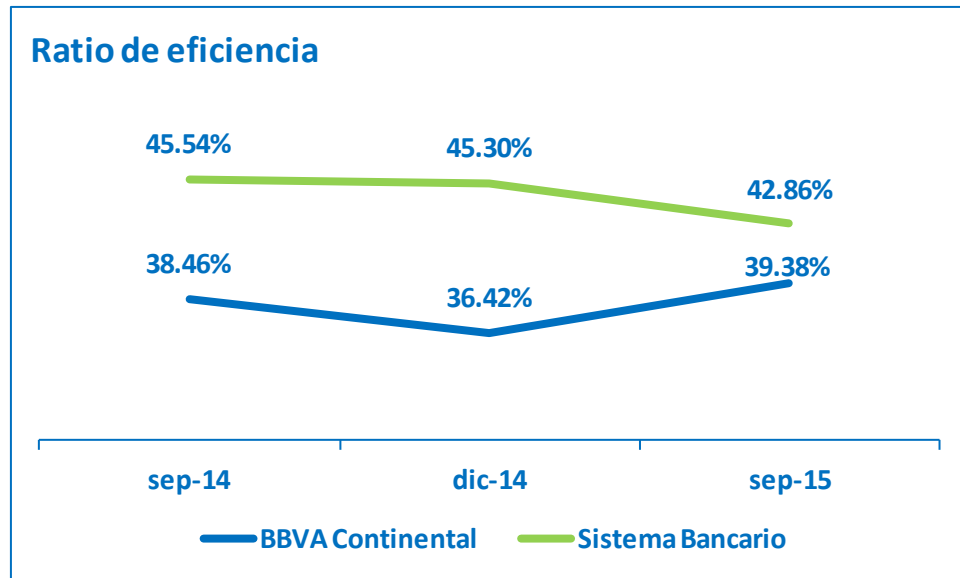
Rubro	sep-15	sep-14	Variación
Margen financiero bruto	2,005	1,999	0.3%
Margen financiero neto	1,527	1,612	-5.3%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	2,097	2,124	-1.2%
Margen operacional	2,611	2,429	7.5%
Margen operacional neto	1,413	1,352	4.5%
Resultado de operación	1,361	1,315	3.5%
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,385	1,303	6.3%
Utilidad neta	1,006	954	5.4%

El margen financiero bruto alcanzó una variación positiva de 0.3% en comparación al cierre del tercer trimestre del 2014, como resultado del incremento de los ingresos financieros (+6.8%); 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.

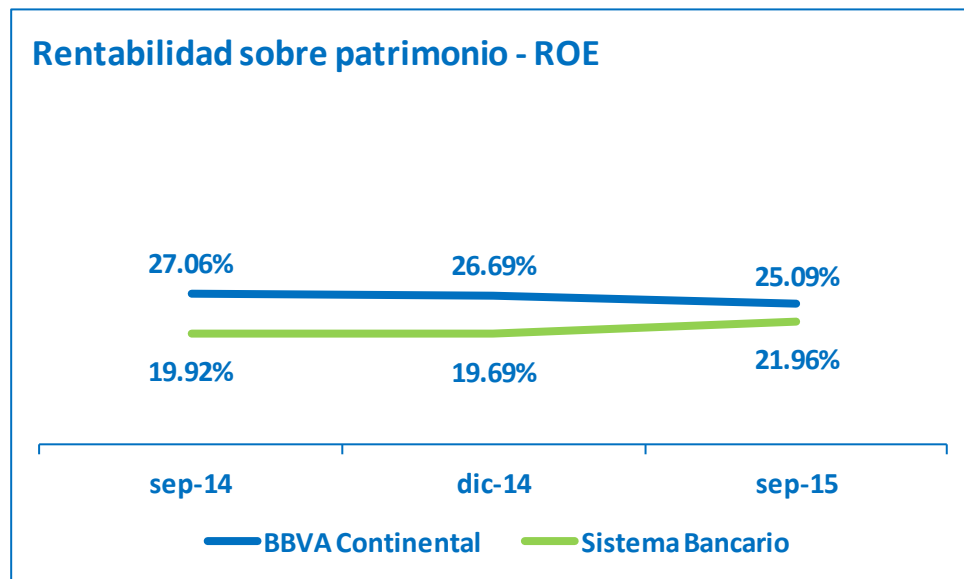
El uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los planes estratégicos y remodelación de oficinas, muestra a BBVA Continental a setiembre del 2015 con un ratio de eficiencia⁸ de 39.38% (42.86% para el promedio del sistema).

⁸ Ratio de eficiencia: Gastos de operación / Margen financiero total



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

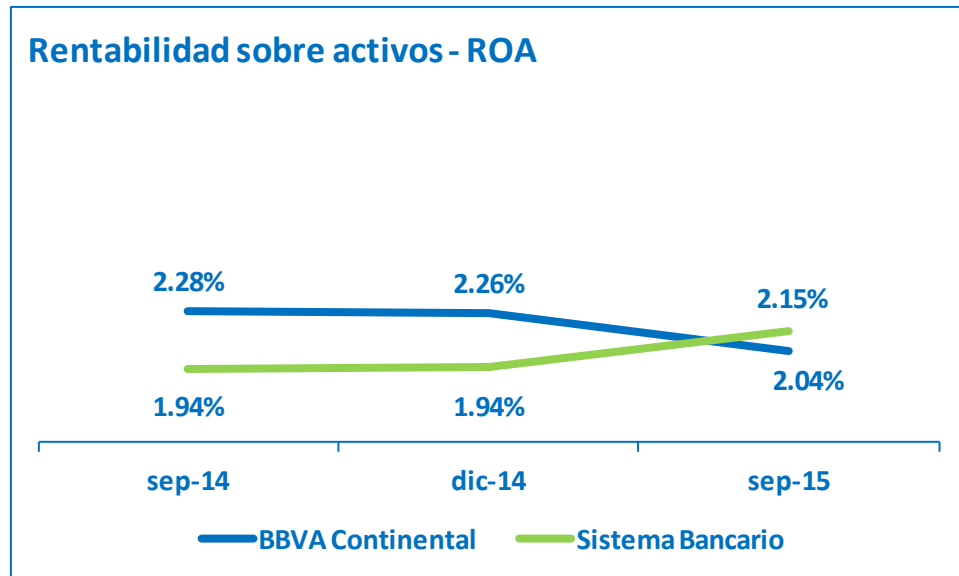
Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a mayo del 2015, un ROE⁹ de 25.09% (por encima del promedio del sistema bancario) y un ROA¹⁰ de 2.04%.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

⁹ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

¹⁰ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio



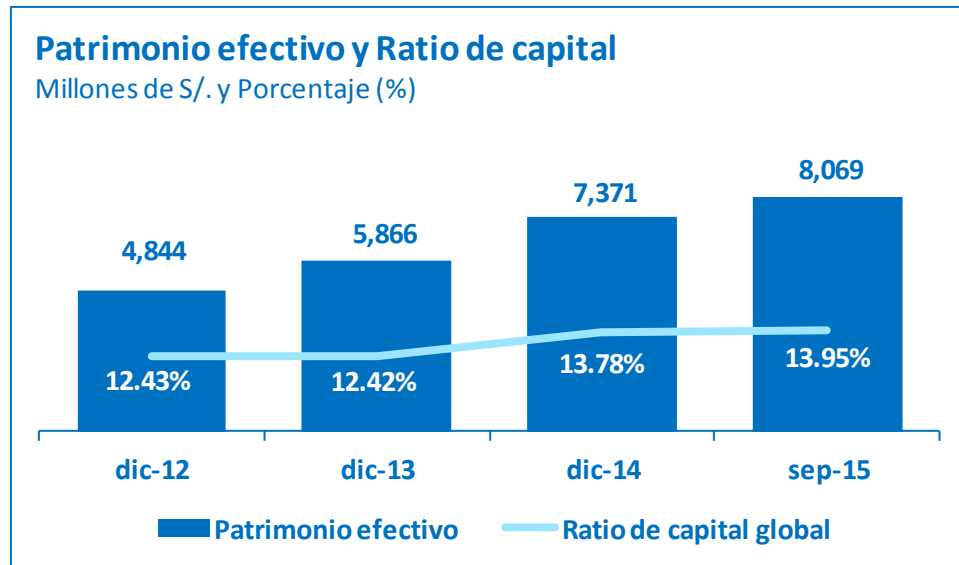
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

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 setiembre del 2015, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/. 8,069 millones, mayor en S/. 699 millones, +9.5% por encima del nivel alcanzado en diciembre del 2014, debido principalmente al incremento de S/. 730 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio y S/. 39 millones en patrimonio asignado a riesgo operacional, mientras que el patrimonio asignado a riesgo mercado disminuyó en S/. 70 millones.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/. 57,825 millones, monto superior en S/. 4,330 millones (+8.1%) al registrado en diciembre del 2014. Así, el ratio de capital global a setiembre del 2015 fue 13.95%, 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 mediano / largo 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 financiación, está centrado en la gestión financiera del conjunto del balance, teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual.

Al cierre del tercer 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	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

A Junio 2015

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	sep-15	dic-14	Var
Disponible	20,213	14,524	39.2%
Fondos interbancarios	83	20	312.8%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	129	679	-81.0%
Inversiones disponibles para la venta	5,550	2,318	139.4%
Inversiones a vencimiento	461	451	2.1%
Cartera de créditos neta	45,713	42,056	8.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo	853	864	-1.3%
Otros activos	3,629	1,983	83.0%
Total activos	76,631	62,896	21.8%

Pasivo y patrimonio	sep-15	dic-14	Var
Obligaciones con el público	43,623	38,555	13.1%
Depósitos del sistema financiero	1,961	1,648	19.0%
Fondos interbancarios	260	120	116.7%
Adeudos y obligaciones financieras	22,195	15,260	45.4%
Otros pasivos	2,698	1,735	55.5%
Total pasivo	70,736	57,318	23.4%
Patrimonio	5,894	5,578	5.7%
Total pasivo + patrimonio	76,631	62,896	21.8%

BBVA Continental

Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	sep-15	sep-14	Var.
Ingresos por intereses	2,960	2,772	6.8%
Gastos financieros por intereses	-955	-772	23.7%
Margen financiero bruto	2,005	1,999	0.3%
Provisiones para créditos directos	-478	-387	23.3%
Margen financiero neto	1,527	1,612	-5.3%
Ingresos por servicios financieros	709	623	13.9%
Gastos por servicios financieros	-139	-111	24.9%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	2,097	2,124	-1.2%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	513	305	68.3%
Margen operacional	2,611	2,429	7.5%
Gastos de administración	-1,124	-1,009	11.3%
Depreciación y amortización	-74	-67	10.3%
Margen operacional neto	1,413	1,352	4.5%
Valuación de activos y provisiones	-52	-38	37.8%
Resultado de operación	1,361	1,315	3.5%
Otros ingresos y gastos	24	-12	-298.0%
Utilidad antes de impuestos	1,385	1,303	6.3%
Impuesto a la renta	-379	-348	8.8%
Utilidad neta	1,006	954	5.4%