

BBVA Continental

Informe de Gestión

Al 31 de marzo del 2016

Declaración de responsabilidad

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al primer trimestre del 2016. 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

Carlos Loo Pun
Contador General
CPC Matrícula 18579

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

Lima, 28 de abril de 2016



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.....	4
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.....	12
5. Solvencia y capital regulatorio	13
6. Riesgo de liquidez.....	14
7. Clasificación de riesgo.....	15
8. Anexos	16



I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

El crecimiento de la economía peruana en febrero fue de 6.0% interanual. El PIB primario, que representa algo más del 20.0% del PIB total y agrupa a las actividades extractivas, tuvo un mejor desempeño con relación al mes anterior (de 7.5% a 14.1%). Ese crecimiento se alcanzó por la expansión del sector minero (33.7%), principalmente por cobre. El PIB no primario, por su parte, que agrupa a los sectores más vinculados con la demanda interna, mostró una mejor evolución con respecto a los últimos meses (4.2% en febrero), explicado, en parte, por el comportamiento tendencial de los sectores comercio y servicios, y la importante mejora del sector construcción.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)

Sectores	feb-16
Agropecuario	0,1
Agricultura	-1,8
Pecuario	2,36
Pesca	-18,9
Minería e hidrocarburos	23,6
Minería metálica	33,7
Hidrocarburos	-13,6
Manufactura	-0,7
Primaria	1,3
No primaria	-1,3
Electricidad y agua	14,8
Construcción	5,4
Comercio	3,4
Otros servicios	5,3
Derechos de importación e impuestos	4,1
PBI	6,0

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

El índice de precios al consumidor aumentó 0.6% en marzo. Este resultado se explica por factores estacionales, por un lado el aumento de servicios educativos acorde al inicio del año escolar y por otro, al aumento de precio de pescado y transporte interprovincial debido a la Semana Santa. A ello se le suma el escaso abastecimiento de productos agropecuarios por efectos del Fenómeno El Niño.

Con el resultado del mes de marzo, la inflación interanual se ubicó en 4.3%, aún por



encima del rango meta del Banco Central.

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

	Ponderación	Mar-16 (m/m)	Mar-16 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	0.61	4.9
2. Vestido y Calzado	5.4	0.16	2.6
3. Viv., Comb. y Electricidad	9.3	0.23	8.8
4. Muebles y Enseres	5.8	0.16	2.2
5. Cuidado y Conservación de la Salu	3.7	0.40	4.9
6. Transporte y Comunicaciones	16.5	-0.36	1.4
7. Enseñanza y Cultura	14.9	2.21	4.7
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.34	3.1
Índice de Precios al Consumidor	100.0	0.6	4.3

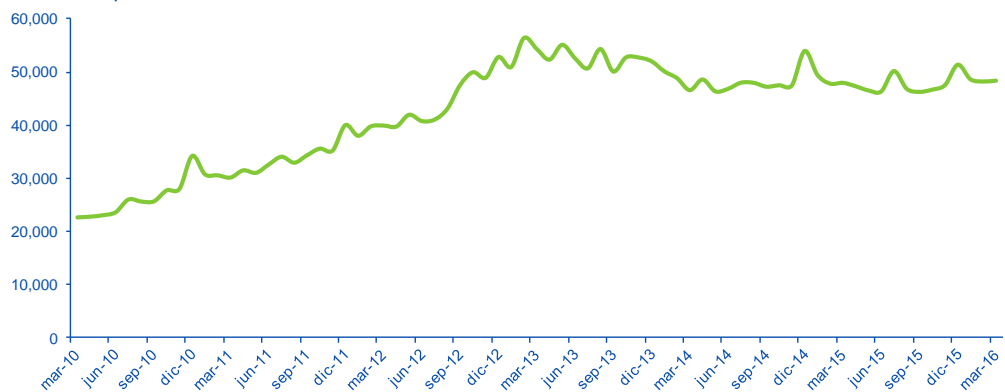
Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

El saldo de la emisión primaria a marzo de 2016 fue de S/ 48,308 millones, ligeramente superior al cierre del mes previo en S/ 158 millones. En este mes se realizaron compras de títulos de valor al sector privado por S/ 1,145 millones y hubo un aumento de las operaciones monetarias en el sistema financiero de S/ 1,120 millones, que implicaron un aumento del saldo de emisión primaria. Ello fue compensado por la disminución de los depósitos del sector público no financiero en S/ 2,051 millones.

Emisión primaria

Millones de S/



Fuente: BCRP



4. Tipo de cambio

Durante el primer trimestre de 2016, la moneda peruana se apreció 2.45%¹, ubicándose, al cierre de marzo, en un nivel de S/ 3.328 por dólar, después de cerrar en diciembre con S/ 3.412. Sin embargo, el tipo de cambio alcanzó S/ 3.525 por dólar a finales de febrero. El comportamiento del nuevo sol estuvo influenciado por la coyuntura electoral interna y, en menor medida, por la volatilidad en los mercados financieros externos.

Tipo de cambio
S/ por dólar



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

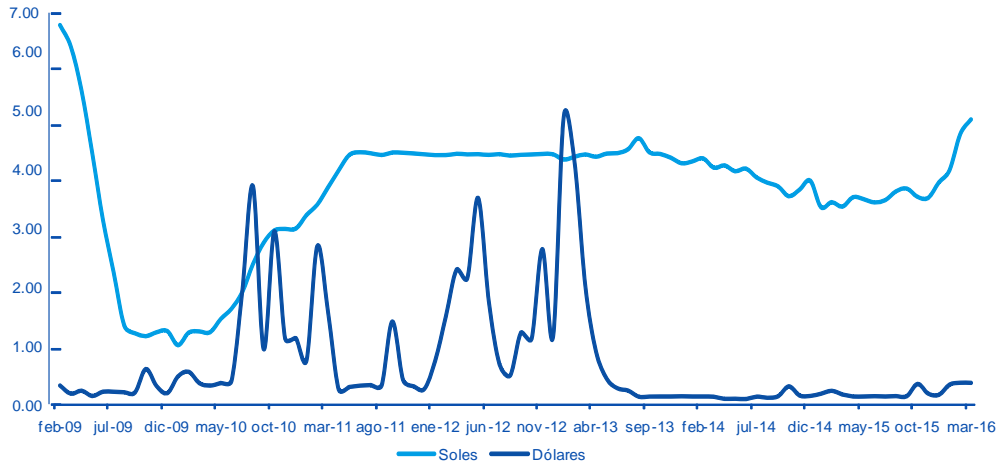
En marzo, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda local se ubicó en 4.84%, por encima de la tasa de referencia de la política monetaria establecida por el BCR (4.25%). En dólares, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda extranjera se situó en 0.4%.

¹ Considera la variación porcentual de fin de periodo del primer trimestre de 2016 versus el cuarto trimestre del año 2015



Tasa de interés interbancaria

Promedio del periodo %

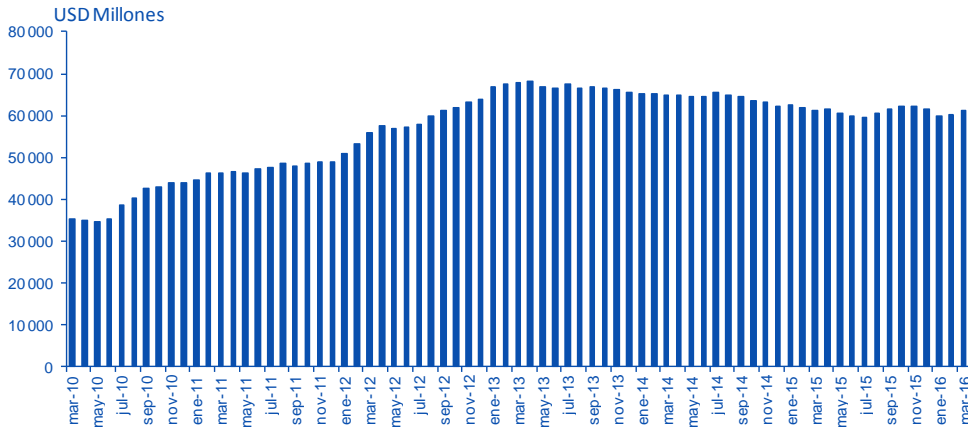


Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales netas

Al cierre de marzo de 2016, las RIN alcanzaron los USD 61,281 millones, USD 1,083 millones por encima del saldo del mes anterior. Este cambio reflejó, principalmente, el aumento de los depósitos públicos en USD 1,006 millones y de los depósitos de empresas bancarias en USD 237 millones, contrarrestado por la disminución de los depósitos en el Banco de la Nación y las ventas en mesa de negociación que redujeron las RIN en USD 255 millones.

Reservas internacionales netas



Fuente: BCRP



II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

La actividad crediticia del Sistema Bancario Peruano continuó creciendo en el primer trimestre del 2016, alcanzando un incremento de 15.4% en relación a diciembre 2015, de esta manera presentó un nivel de activos de S/ 359,566 millones.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta (colocaciones brutas), con un peso de 63.3% en el total de activos. Este portafolio registró un crecimiento de 11.9% respecto de diciembre del 2015.

En cuanto a la calidad de activos, el ratio de mora² a marzo de 2016 fue 2.70% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo³ fue 3.76% (2.54% y 3.58% a marzo de 2015).

Por el lado de los pasivos, el sistema bancario Peruano cerró marzo de 2016 con un nivel de S/ 325,740 millones, lo que significó un incremento interanual de 15.6%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 58.5% del total de activos y presentaron una variación positiva interanual de 11.6%.

En términos de resultados, el margen financiero bruto mostró una tendencia creciente, alcanzando S/ 5,367 millones al cierre del primer trimestre de 2016, +5.38% en comparativa interanual, en tanto que los ingresos financieros crecieron en 7.9%. Además, es importante mencionar que el incremento interanual de 10.0% en las provisiones para incobrabilidad de créditos impactó la cuenta de resultados.

Con ello a marzo 2016, la utilidad neta del sistema bancario Peruano fue de S/ 1,721 millones, con indicadores a marzo 2016: de rentabilidad de 21.12% para el ROE y 2.03% para el ROA y un ratio de eficiencia de 43.44%.

Al cierre del primer trimestre 2016, 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 a la fecha de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

² Ratio de mora: cartera atrasada / colocaciones brutas

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



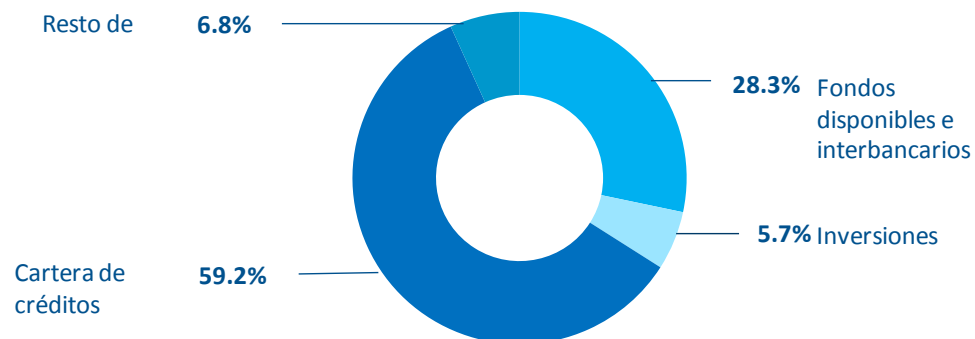
III. BBVA Continental

1. Evolución general

En el primer trimestre del 2016 el BBVA Continental continuó con la ejecución de los lineamientos estratégicos orientados a cumplir con los objetivos corporativos que ha establecido para los próximos años, de esta manera destaca la gestión del banco al reafirmar su posición competitiva en términos de cuota de mercado, calidad de activos, eficiencia y rentabilidad.

El BBVA Continental cerró marzo del 2016 con un volumen de S/ 80,701 millones, lo que significó un incremento interanual de 19.1%. Siendo su principal componente, la cartera de créditos neta, que representó el 59.2% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y registró un crecimiento de 10.9% respecto al mismo trimestre del año anterior. Por su parte, los fondos disponibles e interbancarios representaron el 28.3% del activo, siendo mayores en 40.8% respecto a marzo del 2015.

Estructura de Activos
Marzo 2016



Por el lado de los pasivos, éstos ascendieron a S/ 74,757 millones y representaron 92.6% en la estructura de activos totales. La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, con un peso de 60.7% en el total de pasivos, mostrando un incremento interanual de 12.4% y cuyo impulso principalmente vino por los depósitos transaccionales (vista y ahorro).

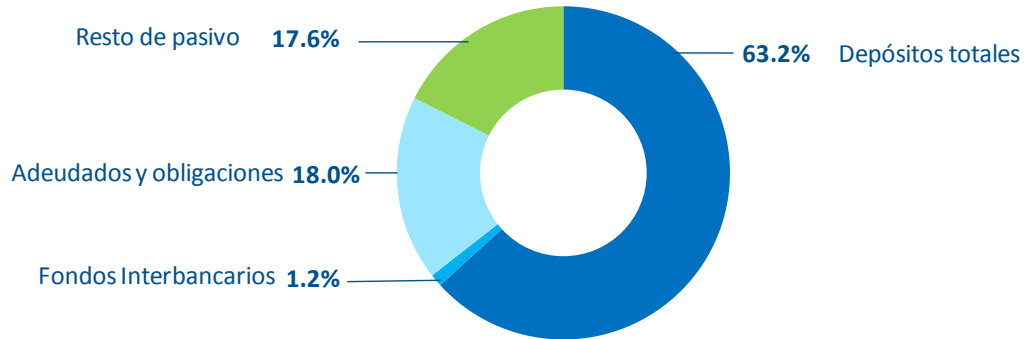
El perfil de riesgo de BBVA Continental, así como el grado de inversión que ostenta, le permiten obtener financiamiento diversificado en condiciones altamente competitivas en términos de costo y plazo, permitiendo un calce adecuado de la estructura de balance y altos niveles de optimización de la rentabilidad del Banco. Este fondeo



mayorista (adeudados y obligaciones en circulación) representa a la fecha el 18.0% de los pasivos del Banco.

Estructura de pasivos

Marzo 2016



Asimismo con el objetivo de convertirse en el banco principal de sus clientes, el BBVA desarrolla estrategias basadas en la calidad de servicio, en la sencillez de sus procesos y en la capilaridad de puntos de atención, es así que a marzo del 2016 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 330 oficinas y a setiembre del 2015 tiene una red de 1,777 cajeros automáticos y 8,012 agentes express.⁴, adicionalmente a esta amplia y creciente red de distribución que ha permitido al Banco atender eficientemente el fuerte crecimiento de clientela y transaccionalidad asociada. El Banco ha invertido en un área completamente dedicada a desarrollar los canales digitales y a mejorar la experiencia del cliente, de esta manera el BBVA, se mantiene a la vanguardia con estrategias sostenidas en calidad de servicio y sencillez de sus procesos.

2. Gestión de créditos

Al cierre de diciembre del 2015, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 10.9% respecto a marzo 2015, alcanzando S/ 47,783 millones. Esto permitió al Banco reforzar su segunda posición en el sistema bancario peruano, alcanzando una cuota de mercado a marzo del 2016 de 21.79% (créditos vigentes). La cartera de créditos neta se concentra en créditos vigentes, que sumaron S/ 48,088 millones, con una variación positiva interanual de 11.0%.

⁴ Número de cajeros automáticos y agentes express a setiembre del 2015. Última información pública disponible



Cartera de créditos directos

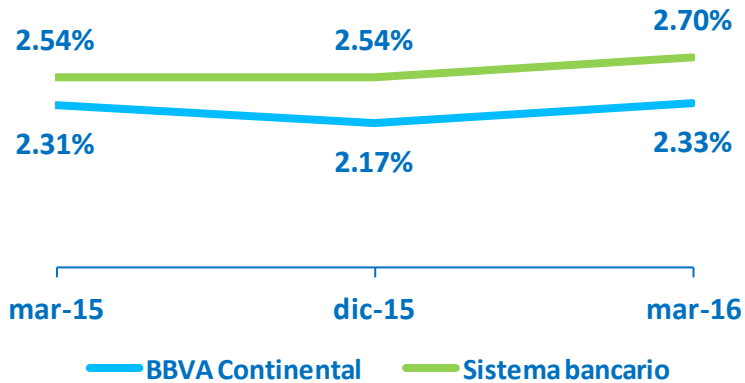
En millones de soles

Créditos	mar-16	mar-15	Variación
Créditos vigentes	48,088	43,315	11.0%
Créditos atrasados	1,142	1,022	11.7%
Créditos refinanciados y reestructurados	763	796	-4.1%
Cartera de créditos bruta	49,992	45,133	10.8%
Provisiones	-2,210	-2,062	7.2%
Cartera de créditos neta	47,783	43,071	10.9%

La cartera de colocaciones creció tanto por el lado de créditos a personas naturales, principalmente en tarjetas de crédito, como por el lado de personas jurídicas, principalmente por arrendamiento financiero, préstamos comerciales y Comex.

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 2016, mantiene el primero lugar en el Peer Group con el mejor ratio de mora de 2.33% (2.70% para el promedio del sistema bancario), mientras que el ratio de cartera de alto riesgo⁵ fue 3.92% (3.76% para el promedio del sistema bancario).

Ratio de mora

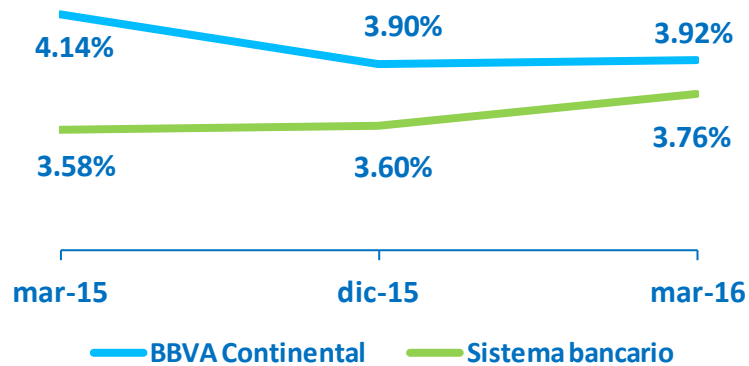


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

⁵ Ratio de cartera de alto riesgo: cartera atrasada + refinanciada + reestructurada / colocaciones brutas



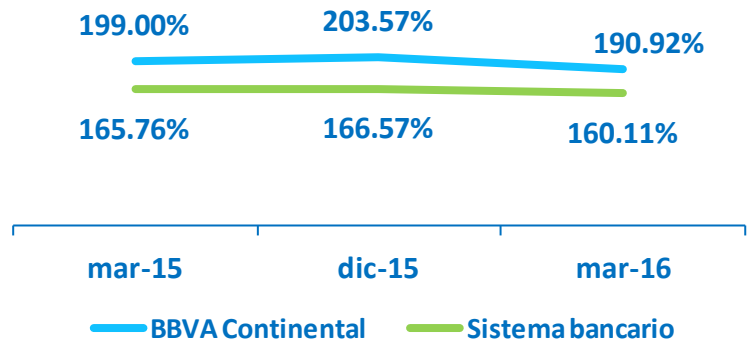
Cartera de alto riesgo



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron a marzo 2016, S/ 2,210 millones, cifra superior en S/ 148 millones a la registrada en el primer trimestre del 2015. Dichas provisiones estuvieron concentradas en grandes y medianas empresas, cuyo riesgo asociado es mayor por la naturaleza de los mismos. Al primer trimestre del 2016, el Banco continúa mostrando el mejor ratios de cobertura entre sus pares ⁶ con 190.92% (160.11% para el promedio del sistema bancario).

Ratio de cobertura



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

⁶ Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada



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 2016, el riesgo total con personas vinculadas representa el 11.20% 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 63.2% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/. 45,367 millones, con un crecimiento interanual de 12.4%) y depósitos del sistema financiero (S/. 1,912 millones, con un incremento interanual de 22.1%).

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 21.88% a diciembre de 2015.

Depósitos totales

En millones de soles

Depósitos	mar-16	mar-15	Var.
Depósitos a la vista	15,962	13,759	16.0%
Depósitos de ahorro	13,001	11,250	15.6%
Depósitos a plazo	16,335	15,303	6.7%
Otras obligaciones	69	66	4.0%
Obligaciones con el público	45,367	40,380	12.4%
Depósitos del sistema financiero	1,912	1,566	22.1%
Depósitos totales	47,279	41,946	12.7%

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 18.0% del total de pasivos y mantuvieron un nivel de S/ 13,421 millones al cierre de marzo del 2016.



4. Estado de resultados

Al cierre del primer trimestre del 2016, 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/ 304 millones.

Resultados acumulados al 31 de marzo de 2016

Millones de S/.

Rubro	mar-16	mar-15	Var.
Margen financiero bruto	707	662	6.9%
Margen financiero neto	573	515	11.1%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	770	698	10.4%
Margen operacional	871	853	2.2%
Margen operacional neto	442	468	-5.6%
Resultado de operación	423	454	-6.9%
Utilidad antes de impuesto a la renta	419	449	-6.9%
Utilidad neta	304	326	-6.9%

El margen financiero bruto alcanzó una variación positiva de 6.9% en comparación al cierre del primer trimestre 2015, como resultado del incremento de los ingresos financieros (+16.4%); 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 con un crecimiento de 11.4% interanual.

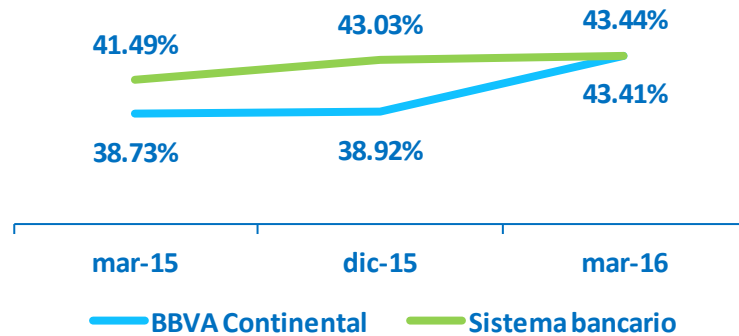
Asimismo, BBVA Continental mantiene un adecuado control de los gastos de administración, sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y constituyendo provisiones adicionales a los requerimientos de la SBS, de acuerdo a los modelos de riesgo internos utilizados en el Banco.

El uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los planes estratégicos y remodelación de oficinas, muestra a BBVA Continental a marzo del 2016 con un ratio de eficiencia⁷ de 43.41% (43.44% para el promedio del sistema).

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



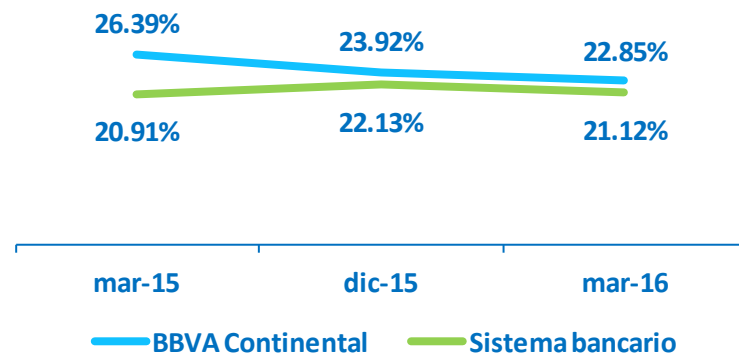
Ratio de eficiencia



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a marzo del 2016, un ROE⁸ de 22.85% (por encima del promedio del sistema bancario) y un ROA⁹ de 1.76%.

Rentabilidad sobre patrimonio - ROE



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

⁸ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

⁹ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio



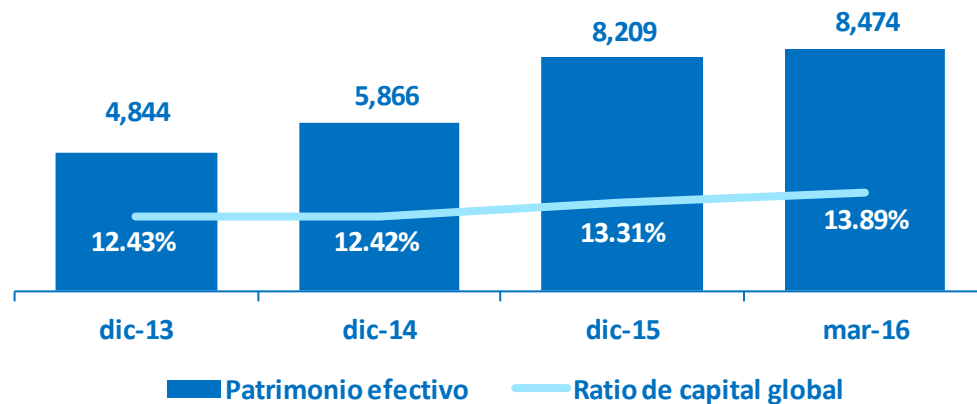
vienen incrementando como parte de la adecuación de la regulación local a los estándares internacionales.

A marzo de 2016, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/ 8,474 millones, mayor en S/ 265 millones, +3.2% por encima del nivel alcanzado en diciembre del 2015, debido principalmente al incremento de S/ 298 millones y S/ 8 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio y riesgo operacional, respectivamente; disminución en S/ 24 millones en patrimonio asignado a riesgo de mercado.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/. 60,993 millones, con una variación negativa de S/ 689 millones (-1.1%) respecto a diciembre del 2015. Así, el ratio de capital global al primer trimestre del 2016 fue 13.89%, el cual se encuentra por encima del mínimo establecido por el regulador local y dentro de los estándares internacionales.

Patrimonio efectivo y Ratio de capital

En millones de soles y porcentaje



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.

A marzo 2016 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 & Poor's
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
Perspectiva	Estable	Estable

Rating de Fitch actualizado el 31/12/2014.

Rating de Standard & Poor's actualizado el 30/06/2015.

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 2015

Instrumento	Apoyo & Asociados	Equilibrium	Pacific Credit	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

* Rating de PCR actualizado el 31/03/2016.

8. Anexos

- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estado de Resultados

Oficina de Relaciones con Inversores

Responsable : Roxana Mossi
 Teléfono : (511) 209 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
Estado de Situación Financiera

En millones de soles

Activos	mar-16	mar-15	Var.
Disponible	22,838	16,223	40.8%
Fondos interbancarios	-	-	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	189	158	20.0%
Inversiones disponibles para la venta	3,972	4,023	-1.3%
Inversiones a vencimiento	464	451	2.9%
Cartera de créditos neta	47,783	43,071	10.9%
Inmuebles, mobiliario y equipo	861	857	0.5%
Otros activos	4,594	2,961	55.2%
Total activos	80,701	67,744	19.1%

Pasivo y patrimonio	mar-16	mar-15	Var.
Obligaciones con el público	45,367	40,380	12.4%
Depósitos del sistema financiero	1,912	1,566	22.1%
Fondos interbancarios	900	235	282.9%
Adeudos y obligaciones financieras	13,421	17,668	-24.0%
Otros pasivos	13,157	2,671	392.5%
Total pasivo	74,757	62,521	19.6%
Patrimonio	5,945	5,223	13.8%
Total pasivo y patrimonio	80,701	67,744	19.1%



BBVA Continental Estado de Resultados

En millones de soles

Estado de Resultados	mar-16	mar-15	Var.
Ingresos por intereses	1,111	954	16.4%
Gastos financieros por intereses	-404	-293	38.0%
Margen financiero bruto	707	662	6.9%
Provisiones para créditos directos	-134	-146	-8.2%
Margen financiero neto	573	515	11.1%
Ingresos por servicios financieros	247	222	11.4%
Gastos por servicios financieros	-49	-39	26.7%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios fina	770	698	10.4%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	101	154	-34.6%
Margen operacional	871	853	2.2%
Gastos de administración	-403	-359	12.2%
Depreciación y amortización	-27	-25	5.4%
Margen operacional neto	442	468	-5.6%
Valuación de activos y provisiones	-19	-14	37.2%
Resultado de operación	423	454	-6.9%
Otros ingresos y gastos	-4	-5	-11.9%
Utilidad antes de impuestos	419	449	-6.9%
Impuesto a la renta	-115	-123	-6.9%
Utilidad neta	304	326	-6.9%