



BBVA Continental

Informe de Gestión

Al 30 de Septiembre del 2017

Lima, 26 de octubre del 2017





Índice general

I. Evolución de la economía peruana	2
1. Actividad económica	2
2. Inflación	2
3. Liquidez monetaria	3
4. Tipo de cambio	3
5. Tasas de interés	4
6. Reservas internacionales netas	5
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano	6
III. BBVA Continental	8
1. Evolución general	8
2. Gestión de créditos	9
3. Gestión de pasivos	12
4. Estado de resultados	13
5. Solvencia y capital regulatorio	15
6. Riesgo de liquidez	15
7. Clasificación de riesgo	16
8. Anexos	17



I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

La economía registró un crecimiento interanual de 1.6% en julio de 2017. Este resultado se explica por el mayor soporte de los sectores no primarios (sectores más ligados con la demanda interna), donde resaltó el dinamismo de la Construcción (3.8%). Dentro de los sectores primarios, fue la Agricultura la que mostró un mayor crecimiento (14.3%), en contraste con Pesca (-49.4%) y Manufactura Primaria (-20.4%) que fueron los de menor desempeño.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)

Sectores	jul-17
Agropecuario	9.0
Agricultura	14.3
Pecuario	1.4
Pesca	-49.4
Minería e hidrocarburos	1.8
Minería metálica	4.3
Hidrocarburos	-11.0
Manufactura	-6.3
Primaria	-20.4
No primaria	-0.3
Electricidad y agua	1.3
Construcción	3.8
Comercio	1.2
Otros servicios	2.8
Derechos de importación e impuestos	4.2
PBI	1.6

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

El índice de precios al consumidor se vio ligeramente reducido en septiembre con respecto al mes previo (-0.02%). Este resultado se debió a la normalización de precios de algunos alimentos cuya oferta había sido afectada meses previos por anomalías climatológicas, que fue compensada con el aumento de precios de los combustibles. Con el resultado del mes de septiembre, la inflación interanual se ubicó en 2.9%, ligeramente por debajo del rango meta del Banco Central.



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

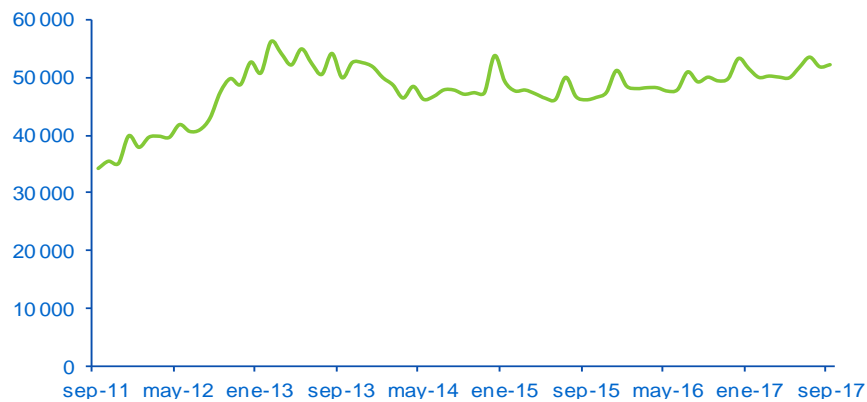
	Ponderación	Set-17 (m/m)	Set-17 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	-0.2	3.6
2. Vestido y Calzado	5.4	0.1	1.3
3. Viv., Comb. y Electricidad	9.3	0.2	3.1
4. Muebles y Enseres	5.8	0.2	1.6
5. Cuidado y Conservación de la Salud	3.7	0.1	1.8
6. Transporte y Comunicaciones	16.5	0.2	1.7
7. Enseñanza y Cultura	14.9	0.0	3.8
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.1	2.3
Índice de Precios al Consumidor	100.0	0.0	2.9

Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

El saldo de la emisión primaria a septiembre del 2017 fue de S/ 52,289 millones, mayor al cierre del mes previo en S/ 371 millones. Este incremento se explica, principalmente, por la compra de divisas del BCRP en mesa de negociación (S/ 3,605 millones) y la disminución de los depósitos de intermediarios financieros en S/ 3,163 millones, lo que fue compensado con el aumento de colocaciones netas de títulos de valor del BCRP (S/ 6,481 millones) y el vencimiento de repos de monedas en S/ 1,600.

Emisión primaria
Millones de S/

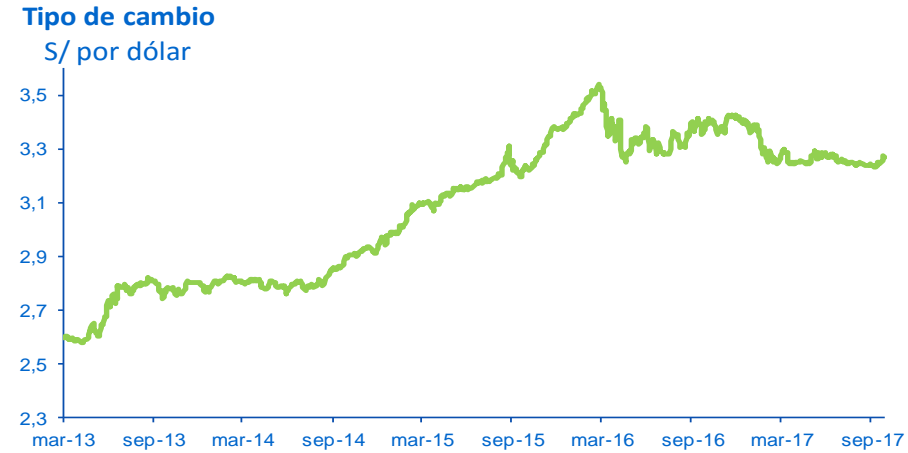


Fuente: BCRP



4. Tipo de cambio

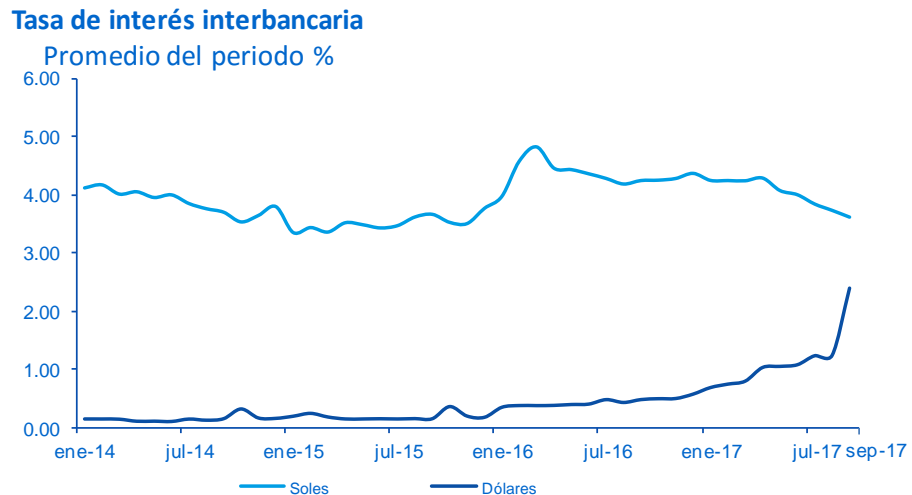
Durante el tercer trimestre de 2017, la moneda peruana mostró una ligera depreciación de 0.4%, ubicándose al cierre de septiembre en S/ 3.266 por dólar (S/ 3.252 por dólar al cierre de junio 2017).



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

En septiembre, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda local se ubicó en 3.6%, similar a la tasa de referencia del BCRP (3.5%). En dólares, la tasa de interés interbancaria promedio aumentó y se ubicó en 2.4%, en un contexto de mayor intervención del BCRP para reducir presiones de apreciación sobre el tipo de cambio.



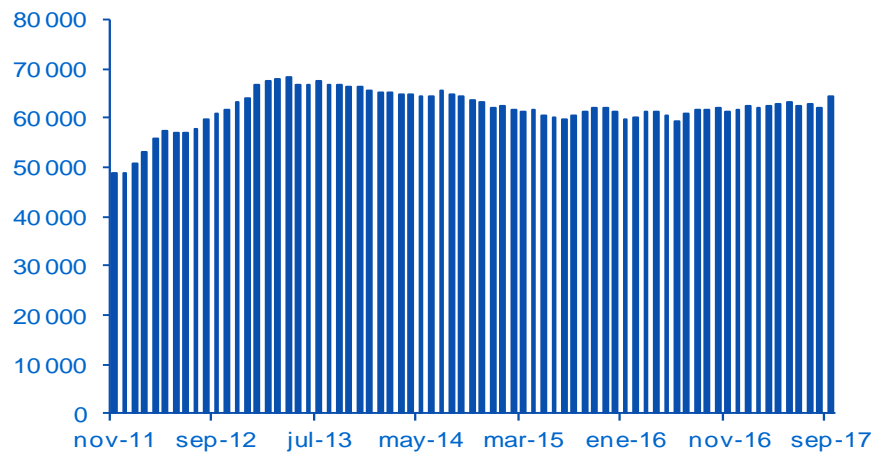
Fuente: BCRP



6. Reservas internacionales netas

A septiembre de 2017, las RIN alcanzaron los USD 64,360 millones, USD 2,355 millones por encima del saldo del mes anterior. Este aumento se explicó por la compra de divisas del BCRP en mesa de negociación en USD 1,115 millones y por el aumento de los depósitos de los intermediarios financieros (USD 953 millones).

Reservas internacionales netas
USD Millones



Fuente: BCRP



II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Principales cifras				
Estados de situación financiera	sep-16	sep-17	Var.	Var. %
Activo total	356,866	363,377	6,511	1.8%
Colocaciones netas	224,852	228,956	4,104	1.8%
Pasivo Total	319,516	321,666	2,150	0.7%
Obligaciones con el público	211,198	219,783	8,585	4.1%
Patrimonio neto	37,350	41,711	4,361	11.7%
Calidad de Cartera				
Ratio de mora	2.86	3.08	22 pbs	-
Ratio de cartera de alto riesgo	4.05	4.44	39 pbs	-
Ratio de cobertura de cartera atrasada	156.43	154.35	-208 pbs	-
Ratio de Capital				
Ratio de capital global	15.17	15.81	64 pbs	-
Índices de Rentabilidad y Eficiencia				
ROE	19.86	18.77	-109 pbs	-
ROA	1.96	2.09	12 pbs	-
Ratio de eficiencia	42.99	42.24	-75 pbs	-
Estados de resultados				
	sep-16	sep-17	Var.	Var. %
Margen financiero bruto	13,573	14,180	607	4.5%
Margen financiero neto	9,907	10,370	463	4.7%
Provisiones para créditos directos	3,666	3,810	144	3.9%
Margen financiero operacional	15,129	15,586	457	3.0%
Gastos de administración	7,513	7,599	85	1.1%
Utilidad antes de impuestos	7,009	7,291	282	4.0%
Utilidad neta	5,258	5,453	195	3.7%

Fuente: SBS/ASBANC. Elaboración: Propia

A septiembre 2017, los activos del Sistema Bancario Peruano alcanzaron los S/ 363,377 millones, incrementándose en 1.8% respecto al saldo de septiembre 2016.

La actividad crediticia presentó recuperación en términos de colocaciones netas, registrando un aumento de 1.8% respecto al periodo en comparación.

En cuanto a la calidad de activos, el ratio de mora¹ presenta un deterioro de 22 pbs frente a septiembre 2016, llegando a 3.08%; asimismo el ratio de cartera de alto riesgo² aumenta en 39 pbs pasando de 4.05% a 4.44% en el mismo periodo de análisis.

¹ Ratio de mora: cartera atrasada / colocaciones brutas

² Ratio de cartera de alto riesgo: cartera atrasada + refinanciada + reestructurada / colocaciones brutas



Por el lado de los pasivos, el sistema bancario Peruano cerró septiembre 2017 con S/ 321,666 millones, creciendo 0.7% en términos interanual. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales presentaron un crecimiento de 4.1% respecto a septiembre 2016 y representaron el 60.5% del total de activos.

En términos de resultados, el margen financiero bruto fue de S/ 14,180 millones, incrementándose en S/ 607 millones (+4.5%) con respecto al mismo mes del año anterior.

Con ello a septiembre 2017, la utilidad neta del sistema bancario Peruano fue de S/ 5,453 millones, con indicadores de rentabilidad de 18.77% para el ROE y 2.09% para el ROA y un ratio de eficiencia de 42.24%.

El sistema bancario Peruano se encuentra conformado por 16 bancos comerciales. Metodológicamente, para el cálculo de cuotas comparativas y ratios se usan datos del Sistema Bancario Peruano con sucursales en el exterior, según la última información disponible a la fecha de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.



III. BBVA Continental

1. Evolución general

Estado de Situación Financiera

En millones de soles

	sep-16	sep-17	Var.	Var. %
Activo	76,892	76,643	-249	-0.3%
Disponible e interbancarios	19,668	16,592	-3,077	-15.6%
Colocaciones netas	48,142	49,254	1,112	2.3%
Pasivo	70,263	69,374	-888	-1.3%
Depósitos totales	47,470	50,340	2,869	6.0%
Obligaciones con el público	45,895	47,938	2,042	4.5%
Depósitos del SF	1,575	2,402	827	52.5%
Adeudados y obligaciones	12,321	11,170	-1,151	-9.3%
Patrimonio Neto	6,629	7,269	640	9.6%

Fuente: ASBANC. Elaboración: Propia

El BBVA Continental cerró septiembre del 2017 con un volumen de activos de S/ 76,643 millones, disminuyendo 0.3% respecto a septiembre 2016.

La actividad crediticia a septiembre 2017 alcanzó S/ 49,254 millones creciendo 2.3% en comparativa interanual, representando el 64.3% de los activos y está concentrada en créditos vigentes. Mientras los fondos disponibles e interbancarios representaron el 21.6% dentro del mix del activo.

Por el lado de los pasivos, éstos ascendieron a S/ 69,374 millones y representaron 90.5% en la estructura de activos totales.

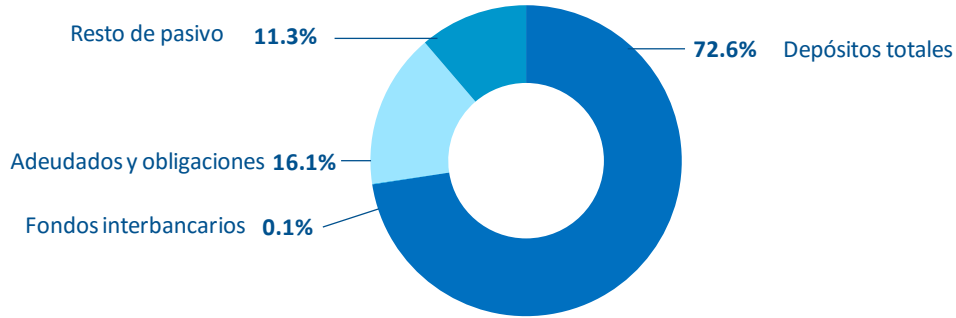
La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, que alcanzaron los S/ 47,938 millones, cuyo crecimiento interanual fue de 4.5%. En el mix del pasivo, las obligaciones con el público representan el 69.1%.

El fondeo mayorista (adeudados y obligaciones en circulación) posee el 16.1% en el mix de los pasivos y frente a septiembre 2016 disminuye en 9.3%.



El grado de inversión que ostenta sumado al perfil de riesgo le permite al Banco Continental 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.

Estructura de pasivos
Septiembre 2017



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 diversidad de puntos de atención, es así que a septiembre del 2017 BBVA Continental cuenta con 332 oficinas. Así mismo, cuenta con una red comercial diversificada compuesta por 1,929 cajeros automáticos y 6,491 agentes express. Adicional a esta amplia red de distribución, la cual ha permitido al Banco atender eficientemente el fuerte crecimiento de clientela y transaccionalidad asociada, el Banco ha invertido en la Transformación Digital, en desarrollar los canales de autoservicio y a generar una experiencia única con los clientes a través de Apps y Banca por internet.

2. Gestión de créditos

Cartera de créditos directos

En millones de soles

Créditos	sep-16	sep-17	Variación
Créditos vigentes	48,366	49,320	2.0%
Créditos atrasados	1,214	1,430	17.7%
Créditos refinanciados y reestructurados	931	1,000	7.5%
Cartera de créditos bruta	50,511	51,750	2.5%
Provisiones para créditos directos	-2,369	-2,496	5.4%
Cartera de créditos neta	48,142	49,254	2.3%

Elaboración: Propia



Al cierre de septiembre del 2017, la cartera de créditos neta alcanzó S/ 49,254 millones. Los créditos vigentes ascendieron a S/ 49,320 millones, 2.0% más en comparativa interanual. Es así que, a septiembre 2017 el BBVA Continental ocupa la segunda posición en el sistema bancario peruano, con una cuota de 21.5% en créditos vigentes.

Colocaciones Vigentes por Segmento

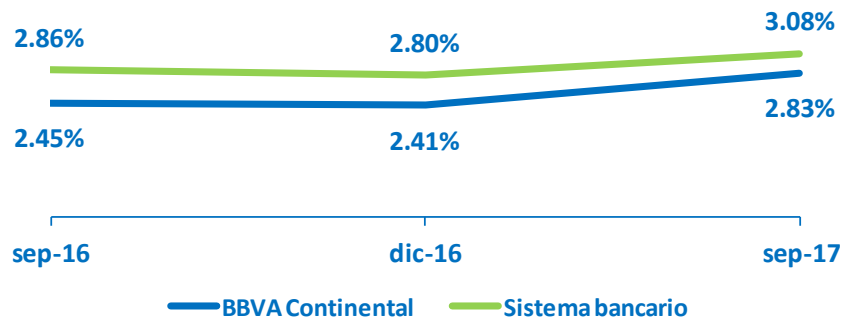
	Set-16	Set-17	Var.	Var. %
P. NATURALES	15,071	15,731	660	4.4%
-Consumo	4,219	4,428	209	5.0%
-Hipotecarios	10,852	11,303	451	4.2%
P. JURÍDICAS	32,919	33,230	311	0.9%
TOTAL	47,990	48,961	971	2.0%

Elaboración: Propia

En línea con la estrategia del BBVA, los segmentos de Consumo e Hipotecario, mostraron un crecimiento interanual de 5.0% y 4.2% respectivamente.

En términos de calidad de activos, donde 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 septiembre del 2017, ocupa la primera posición entre sus pares con un ratio de mora de 2.83% y ratio menor al promedio del sistema bancario 3.08%.

Ratio de mora

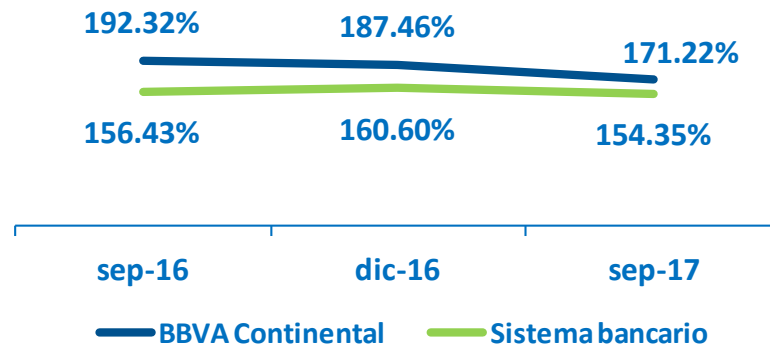


Fuente: SBS. Elaboración: Propia



A septiembre 2017, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron los S/2,496 millones, cifra superior en 5.4% al comparativo interanual. El Banco mantiene el ratio por encima del promedio del sistema bancario (154.35%), ocupando el mejor ratio de cobertura entre sus pares con 171.22%.

Ratio de cobertura



Fuente: SBS. Elaboración: Propia

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.

A Septiembre del 2017, el riesgo total con personas vinculadas representa el 11.54% del patrimonio efectivo, con lo cual se cumple con holgura el límite (Ley de Bancos, Art. 202°).



3. Gestión de pasivos

Depósitos totales

En millones de soles

Depósitos	sep-16	sep-17	Var.
Depósitos a la vista	14,799	15,524	4.9%
Depósitos de ahorro	13,020	13,451	3.3%
Depósitos a plazo	18,005	18,885	4.9%
Otras obligaciones	72	78	9.2%
Obligaciones con el público	45,895	47,938	4.5%
Depósitos del sistema financiero	1,575	2,402	52.5%
Depósitos totales	47,470	50,340	6.0%

Fuente: ASBANC. Elaboración: Propia

Los depósitos totales conforman el principal componente de los pasivos, representando el 72.6% dentro del mix de pasivos y se encuentran distribuidos en: 95.2% en obligaciones con el público (S/ 47,938 millones, 4.5% más frente a septiembre 2016) y 4.8% en depósitos del sistema financiero (S/ 2,402 millones, teniendo un crecimiento en comparativa interanual de 52.5%).

Asimismo, los depósitos totales muestran un crecimiento de 6.0% en comparativa interanual (a septiembre 2017 alcanza S/ 50,340 millones). Gracias al enfoque estratégico que mantiene BBVA Continental, orientado al incremento de los saldos transaccionales de sus clientes, el Banco ha mantenido su segundo lugar en depósitos totales, con una participación de mercado de 22.4% a septiembre de 2017.

Por su parte, al cierre de septiembre 2017, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 16.1% del total de pasivos con un saldo de S/ 11,170 millones.



4. Estado de resultados

Resultados acumulados al 30 de septiembre de 2017

Millones de S/

Rubro	sep-16	sep-17	Var.
Margen financiero bruto	2,149	2,136	-0.6%
Margen financiero neto	1,678	1,623	-3.3%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	2,248	2,185	-2.8%
Margen operacional	2,627	2,627	0.0%
Margen operacional neto	1,397	1,448	3.6%
Resultado de operación	1,349	1,400	3.7%
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,321	1,360	3.0%
Utilidad neta	978	999	2.2%

Fuente: ASBANC. Elaboración: Propia

La ligera disminución del margen bruto en 0.6% respecto a septiembre 2016, se explica por la disminución en gastos financieros en 6.3% y menor medida por los ingresos financieros en 2.7%.

La variación de los gastos financieros se debió a la reducción de gasto en el coste de intermediarios financieros, adeudados y emisiones. La variación en los ingresos financieros responde a un menor resultado de la actividad crediticia contrarrestado por mayores ingresos en disponible e inversiones.

El mantenimiento del margen operacional respecto a septiembre 2016 se explica por la ganancia por operaciones financieras compensando el menor ingreso por servicios financieros netos.

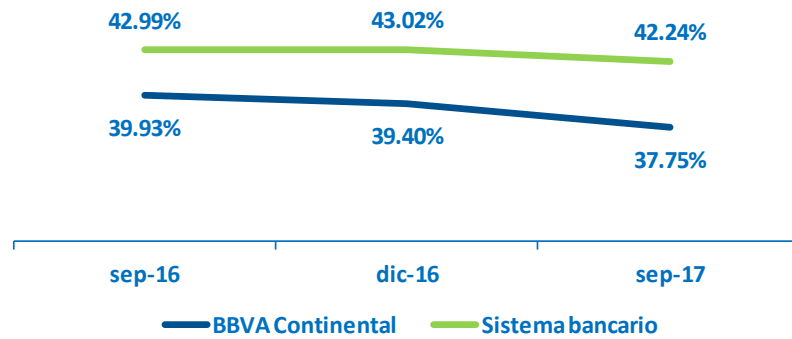
Al cierre del tercer trimestre 2017, producto de la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables en un entorno altamente competitivo, junto con una eficiente gestión de gastos, el Banco alcanzó una utilidad neta de S/ 999 millones, incrementando en 2.2% el resultado alcanzado interanual. A septiembre 2017, el BBVA Continental afirma su posición competitiva como segundo banco del Perú.

Asimismo, BBVA Continental mantiene un adecuado nivel de provisiones requerida de acuerdo a los modelos de riesgo internos utilizados en el Banco, conservando la menor prima de riesgo entre sus pares, a septiembre del 2017.



Como parte del estricto control de los gastos de administración, gestionando el uso y aplicación de los recursos disponibles, el Banco registra a septiembre del 2017 un ratio de eficiencia competitivo³ de 37.75%, el cual disminuye en comparativa anual e interanual, superando así al sistema que registra un ratio de 42.24%.

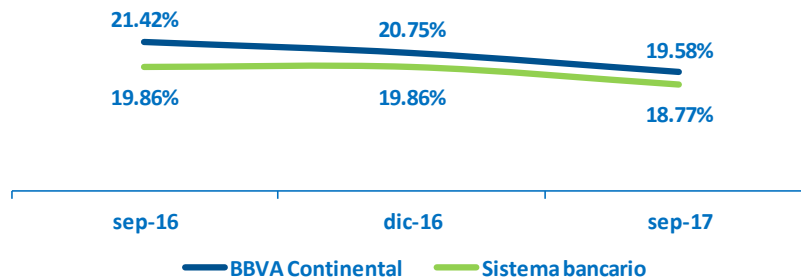
Ratio de eficiencia



Fuente: SBS. Elaboración: Propia

Con estos resultados, BBVA Continental afirma su posición de rentabilidad alcanzando, a septiembre del 2017, un ROE⁴ por encima del promedio del sistema bancario de 19.58% y un ROA⁵ de 1.79%.

Rentabilidad sobre patrimonio - ROE



Fuente: SBS. Elaboración: Propia

³ Ratio de eficiencia: Gastos de operación / Margen financiero total

⁴ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

⁵ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio



5. Solvencia y capital regulatorio

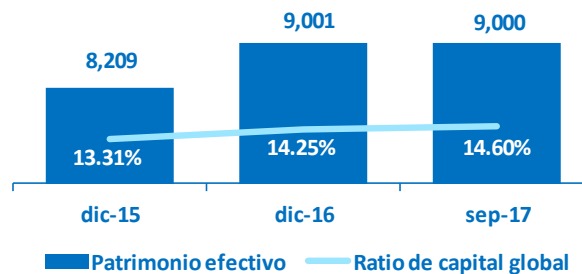
BBVA Continental muestra niveles adecuados de solvencia y viene cumpliendo con holgura los requerimientos de capital, los mismos que se vienen incrementando como parte de la adecuación de la regulación local a los estándares internacionales.

A septiembre del 2017, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/ 9,000 millones, menor en S/ 1 millón respecto a diciembre del 2016, principalmente por el incremento en el patrimonio asignado a riesgo de mercado y en riesgo operacional de S/41 millones y S/24 millones respectivamente, y por la disminución de S/ 66 millones en patrimonio asignado riesgo crediticio.

Los activos ponderados por riesgo (APR) a septiembre 2017 totalizaron S/ 61,641 millones, disminuyendo en S/ 1,505 millones (-2.4%) respecto a lo registrado en diciembre del 2016. Así, el ratio de capital global fue 14.60%, 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: SBS. Elaboración: Propia

6. Riesgo de liquidez

Tanto la gestión como el control del riesgo de liquidez se apoyan en el seguimiento de tres ejes principales que se interrelacionan y complementan entre sí, de tal manera que tensiones en uno de ellos desencadena presiones en el otro si no hay ninguna actuación o gestión posterior.

El primer eje busca asegurar un adecuado nivel de autofinanciación de la cartera crediticia a fin de darle sostenibilidad al negocio, para ello el banco debe de mantener un porcentaje mínimo de Recursos Estables de Clientes que financien la actividad del banco. Un segundo eje busca tener acotada la financiación mayorista de corto plazo de naturaleza volátil ante escenarios de tensión. Y por último se realiza un seguimiento de



la capacidad de reacción del Banco ante tensiones en los mercados, esto se hace a través de indicadores que midan la suficiencia de activos explícitos, principalmente colaterales, para poder utilizar en caso de no poder renovar los vencimientos de los pasivos mayoristas o hacer frente a pagos puntuales de tamaño significativo.

A septiembre 2017 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.	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
Perspectiva	Estable	Positiva

Ratings vigentes a septiembre 2017.

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).

Clasificación de riesgo local

Instrumento	Apoyo & Asociados	Equilibrium	Pacific Credit Rating
Depósitos a plazo < 1 año	CP-1+(pe)	EQL 1 + pe	^{pe} Categoría I
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	^{pe} AAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	^{pe} AAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	^{pe} AA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	^{pe} AAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	^{pe} N1
Ranting de la Entidad	A+	A+	^{pe} A+
Certificados de Depósito Negociables	CP-1+(pe)	EQL 1 + pe	^{pe} 1+

Ratings actualizados en septiembre 2017

Fuente: www.ratingspcr.com/ www.aai.com.pe/ www.equilibrium.com.pe/



8. Anexos

BBVA Continental Estado de Situación Financiera

En millones de soles

Activos	sep-16	sep-17	Var.
Disponible	19,663	16,347	-16.9%
Fondos interbancarios	5	245	4800%
Inversiones a valor razonable con cambios en res	286	2,483	768.8%
Inversiones disponibles para la venta	4,395	4,169	-5.1%
Inversiones a vencimiento	467	474	1.5%
Cartera de créditos neta	48,142	49,254	2.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo	859	883	2.7%
Otros activos	3,074	2,789	-9.3%
Total activos	76,892	76,643	-0.3%

Pasivo y patrimonio	sep-16	sep-17	Var.
Obligaciones con el público	45,895	47,938	4.5%
Depósitos del sistema financiero	1,575	2,402	52.5%
Fondos interbancarios	-	50	-
Adeudos y obligaciones financieras	12,321	11,170	-9.3%
Otros pasivos	10,472	7,815	-25.4%
Total pasivo	70,263	69,374	-1.3%
Patrimonio	6,629	7,269	9.6%
Total pasivo y patrimonio	76,892	76,643	-0.3%

Fuente: ASBANC. Elaboración: Propia

BBVA Continental
Estado de Resultados

En millones de soles

Estado de Resultados	sep-16	sep-17	Var.
Ingresos por intereses	3,366	3,276	-2.7%
Gastos financieros por intereses	1,217	1,140	-6.3%
Margen financiero bruto	2,149	2,136	-0.6%
Provisiones para créditos directos	471	513	8.9%
Margen financiero neto	1,678	1,623	-3.3%
Ingresos por servicios financieros	771	781	1.4%
Gastos por servicios financieros	200	219	9.2%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	2,248	2,185	-2.8%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	379	442	16.7%
Margen operacional	2,627	2,627	0.0%
Gastos de administración	1,149	1,089	-5.2%
Depreciación y amortización	81	90	11.7%
Margen operacional neto	1,397	1,448	3.6%
Valuación de activos y provisiones	48	48	0.6%
Resultado de operación	1,349	1,400	3.7%
Otros ingresos y gastos	-29	-40	38.9%
Utilidad antes de impuestos	1,321	1,360	3.0%
Impuesto a la renta	-343	-360	5.1%
Utilidad neta	978	999	2.2%

Fuente: ASBANC. Elaboración: Propia



Oficina de Relaciones con Inversores

Responsable : Héctor Palacios
Teléfono : (511) 209 1619
E-mail : hpalacios@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.

