

BBVA Continental

Informe de Gestión

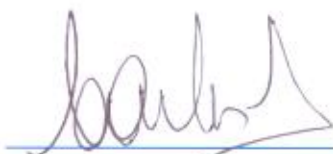
Al 31 de diciembre de 2012

Declaración de responsabilidad

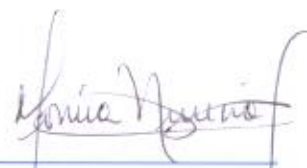
"El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al cuarto trimestre 2012. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil".



Ignacio de la Luz Dávalos
Gerente General Adjunto
Área de Finanzas



Carlos Loo Pun
Contador General
CPC Matrícula 18579



Mónica Nureña García
Gerente de Planificación, Análisis
e Información de Gestión

Lima, 25 de enero de 2013

Índice general

I. Evolución de la economía peruana.....	2
1. Actividad económica.....	2
2. Inflación	3
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.....	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. Capital regulatorio	14
6. Clasificación de riesgo.....	15
7. Anexos	16

I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

En noviembre, la economía peruana creció a una tasa de 6.8%, apoyada principalmente por el avance de los sectores vinculados con la demanda interna. El crecimiento de la Construcción (16.8%) siguió liderando la expansión de la actividad económica, lo que se vincula con la continuidad de obras públicas (entre ellas, el tramo 2 de la línea 1 del tren eléctrico en Lima), la construcción de centros comerciales, y los trabajos en plantas industriales y unidades mineras. Asimismo, los sectores Financiero y Seguros, y Restaurantes y Hoteles tuvieron un buen desempeño. El primero de ellos alcanzó una expansión de 10.5% debido al dinamismo de los créditos (en moneda nacional y extranjera), así como de los depósitos. Por su parte, el segundo alcanzó un crecimiento de 8.3%, por la mayor actividad de restaurantes (8.0%) y hoteles (10.1%). Con este resultado, el ritmo de crecimiento acumulado en los primeros once meses de 2012 ascendió a 6.4%.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)	
Sectores	Nov-12
Agropecuario	2.8
Agricultura	3.2
Pecuario	2.4
Pesca	-12.0
Minería e hidrocarburos	-1.4
Minería metálica	0.4
Hidrocarburos	-9.1
Manufactura	4.8
Primaria	2.1
No primaria	5.3
Electricidad y agua	6.1
Construcción	16.8
Comercio	6.3
Transportes y comunicaciones	7.5
Financiero y seguros	10.5
Servicios prestados a empresas	7.9
Restaurantes y hoteles	8.3
Servicios gubernamentales	4.8
Resto de otros servicios	7.1
PBI	6.8

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

La inflación en diciembre fue 0.3 %, con lo cual, en términos interanuales alcanzó 2.7%, manteniéndose dentro del rango meta del Banco Central (2% +/- 1pp). El alza de precios de diciembre reflejó la mayor demanda por las fiestas de fin de año. Así, el grupo de consumo que registró la mayor alza del mes fue Transportes y Comunicaciones (1.0%), debido al aumento estacional de los pasajes interprovinciales, urbanos y aéreos, y de las tarifas de gas natural vehicular. También subieron los grupos correspondientes a Vestido y Calzado (0.2%) y Alimentos y Bebidas (0.2%). El aumento de este último grupo se debió al aumento de precio de las carnes que fue atenuado por la caída del precio del pescado, el azúcar y las verduras.

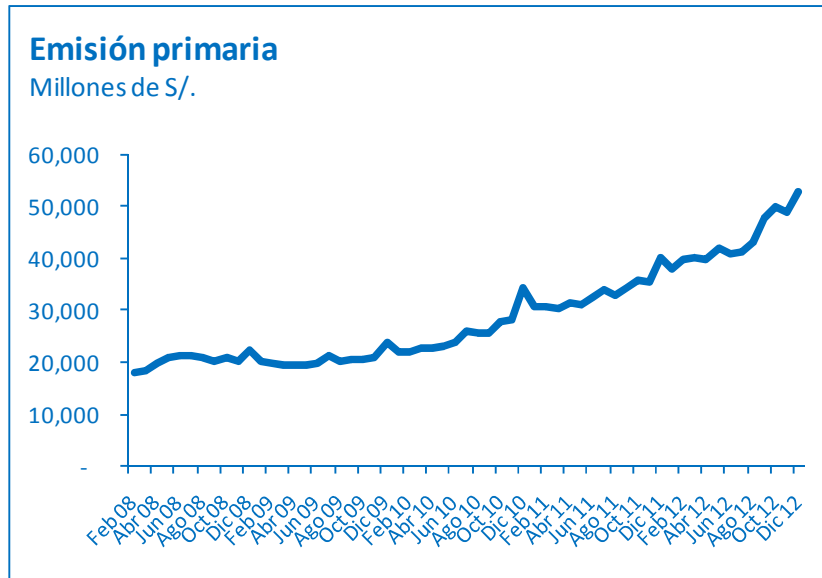
Índice de precios al consumidor – Lima Metropolitana (variación porcentual)

Grupos de consumo	Pond. Actual	Dic-12 (m/m)	Dic-12 (a/a)
1. Alimentos y bebidas	37.8	0.2	4.1
2. Vestido y calzado	5.4	0.2	2.9
3. Alquiler de vivienda, combustible y electricidad	9.3	-0.1	2.1
4. Muebles y enseres	5.8	-0.0	1.5
5. Cuidado y conservación de la salud	3.7	0.2	2.4
6. Transportes y comunicaciones	16.5	1.0	-0.1
7. Enseñanza y cultura	14.9	0.0	2.9
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.2	2.0
Índice general	100.0	0.3	2.7

Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

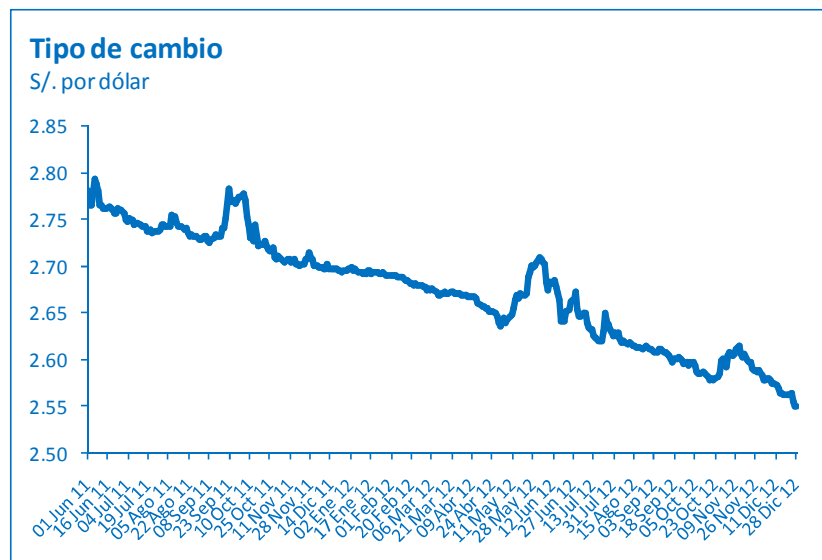
El saldo de la emisión primaria al cierre del cuarto trimestre fue S/.52,735 millones, un aumento de S/.5,242 millones con respecto al cierre del trimestre previo. Este resultado se debe a las operaciones de compra de moneda extranjera realizadas por el ente emisor, lo que fue atenuado con el aumento de los depósitos de entidades financieras y la colocación de valores del BCRP.



Fuente: BCRP

4. Tipo de cambio

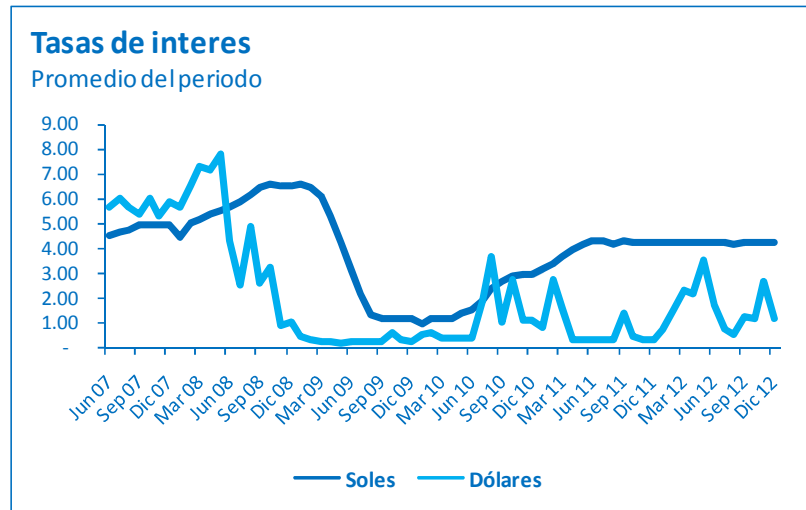
La moneda peruana registró un nivel moderado de volatilidad en noviembre, pero mantuvo la tendencia al fortalecimiento mostrada desde inicios de año. Así, el tipo de cambio cerró el cuarto trimestre en S/2.550 por US\$, un nivel menor al del cierre del trimestre previo (S/2.598).



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

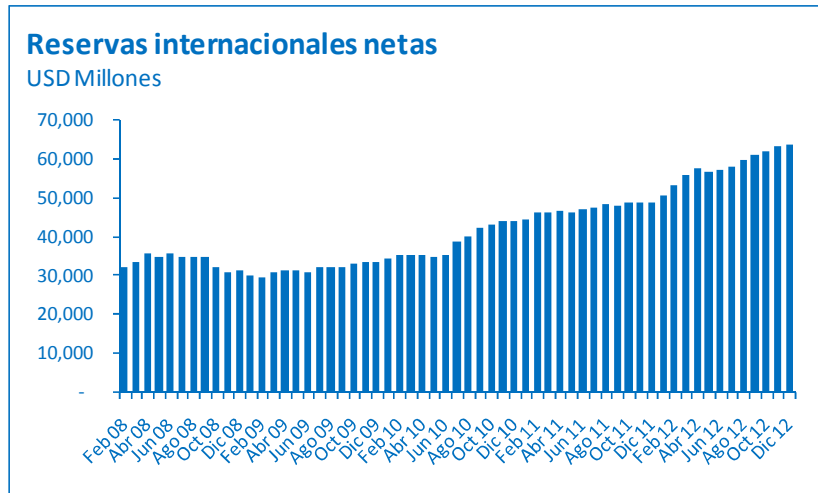
En diciembre, la tasa de interés interbancaria en moneda local se ubicó en 4.24%, nivel similar al de referencia del BCRP (4.25%). Cabe mencionar que esta última tasa se mantiene en ese nivel desde mayo de 2011, reflejando la convergencia de la inflación a su rango meta y una tasa de expansión de la actividad económica cercana al potencial. Por su parte, la tasa de interés interbancaria en moneda extranjera disminuyó a 1.16%, luego de haberse situado en 2.65% el mes previo.



Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales netas

Al cierre del año, las RIN alcanzaron US\$63,991 millones, lo que representa un incremento de US\$2,831 millones con respecto al cierre del tercer trimestre. Este aumento se explica principalmente por las compras de dólares realizadas por el BCRP en un contexto de un mayor ritmo de apreciación de la moneda peruana.



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Durante el 2012, la evolución del Sistema Bancario Peruano fue positiva. A noviembre de 2012, presentó un nivel de activos de S/.224,599 millones, cifra que se incrementó en 16.3% respecto a diciembre 2011.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta, que representó el 63.5% del total de activos. Ésta tuvo un crecimiento de 11.1% respecto a diciembre 2011, concentrado en personas naturales.

En términos de calidad de activos, a noviembre 2012, el ratio de mora¹ fue de 1.79% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo² fue de 2.79% (1.47% y 2.47% respectivamente a diciembre 2011).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró noviembre 2012 con un nivel de pasivos de S/.202,686 millones, lo que significó un incremento anual de 16.8%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 62.8% del total de los activos y presentaron un incremento anual de 9.9%.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha mostrado una tendencia creciente comparado con noviembre 2011. Éste alcanzó los S/.12,709 millones a noviembre 2012 y tuvo un incremento interanual de 15.4%, explicado principalmente por el incremento en los ingresos financieros de 15.3%. Las provisiones para incobrabilidad de créditos se incrementaron en 36.1% interanual.

Es así que al 30 de noviembre de 2012, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/.4,202 millones con indicadores de rentabilidad de 22.53% para ROE y 2.20% para ROA y un ratio de eficiencia de 46.44%.

Al cierre del 2012, el Sistema Bancario Peruano está conformado por 16³ 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 noviembre 2012.

¹ Ratio de mora: Cartera atrasada / colocaciones brutas

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

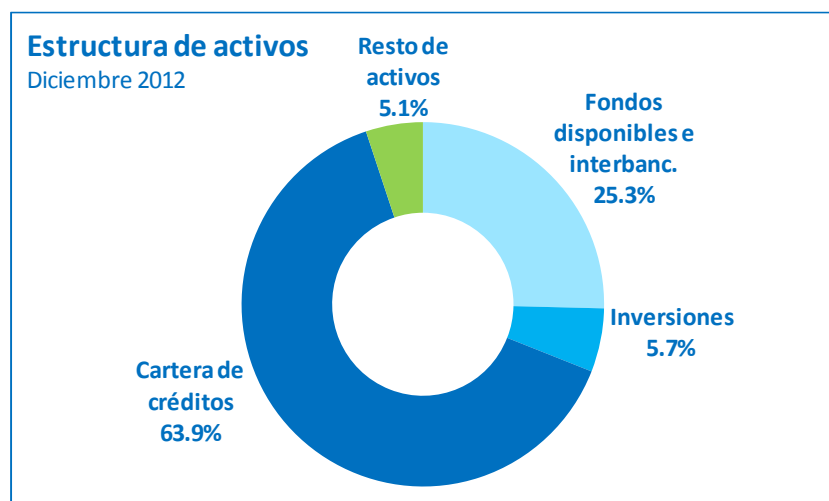
³ A partir de agosto 2012, mediante resolución SBS, se autorizó el funcionamiento de Banco Cencosud S.A.

III. BBVA Continental

1. Evolución general

Durante el 2012 el Sistema Bancario Peruano ha venido evolucionando positivamente. En este contexto, BBVA Continental reafirma su posición competitiva y de liderazgo en términos de calidad de activos, eficiencia y rentabilidad.

En cuanto a los activos, el Banco cerró el 2012 con un nivel de activos de S/.49,714 millones, lo que significó un incremento de 17.7% respecto a diciembre 2011. El principal componente de los activos fue la cartera de créditos neta que representó el 63.9% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y que tuvo un crecimiento anual de 9.8%. Por su parte los fondos disponibles e interbancarios representaron el 25.3% del total de activos y tuvieron un incremento de 44.4% respecto a diciembre 2011, variación que atiende principalmente a los cambios asociados a requerimientos de Encaje Legal.

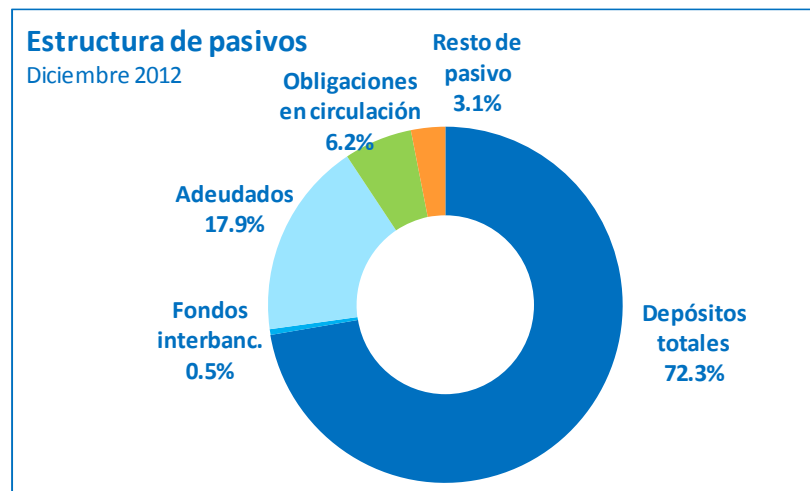


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

En cuanto a los pasivos, estos ascendieron a S/.45,486 millones y representan el 91.5% del total de activos, siendo la principal fuente de financiamiento las obligaciones con el público que representaron el 70.5% del total de pasivos y que mostraron un incremento anual de 6.2% debido al aumento tanto de los depósitos a personas jurídicas (10.4%) como a personas naturales (9.8%).

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 24.1% de los pasivos del banco (adeudados y obligaciones en circulación).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Asimismo, con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes y como resultado de un ambicioso plan de expansión desplegado en los últimos años, a setiembre 2012 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 287 oficinas, 929 cajeros automáticos y 1,236 agentes express. Esta amplia red de distribución ha permitido al banco atender eficientemente el fuerte crecimiento de clientela y transaccionalidad asociada en los últimos años.

2. Gestión de créditos

Al cierre de diciembre 2012, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 9.8% respecto a diciembre 2011, alcanzando los S/.31,771 millones, lo que le permitió consolidarse segundo en el Sistema Bancario Peruano, con una cuota de mercado a noviembre de 23.46%. La cartera de créditos neta se encuentra concentrada en los créditos vigentes, que alcanzaron los S/.32,182 millones, con una variación positiva de 9.7% y una cuota de mercado a noviembre 2012 de 23.54%.

Cartera de créditos directos

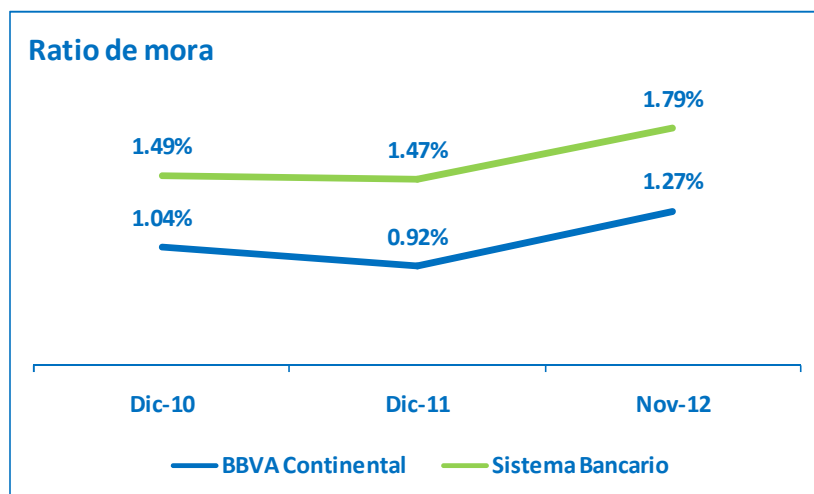
Millones de S/.

Créditos	Dic-12	Dic-11	Variación
Créditos vigentes	32,182	29,329	9.7%
Créditos atrasados	394	274	43.4%
Créditos refinanciados y reestructurados	414	342	21.2%
Cartera de créditos bruta	32,990	29,945	10.2%
Provisiones	-1,465	-1,250	17.2%
Intereses y comisiones no devengados	245	226	8.2%
Cartera de créditos neta	31,771	28,922	9.8%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Este incremento es el resultado de la evolución positiva de los créditos a personas naturales destacando el crecimiento en créditos hipotecarios, como en tarjeta de créditos y consumo. Por su parte, los créditos a personas jurídicas también se incrementaron principalmente por el crecimiento en préstamos comerciales.

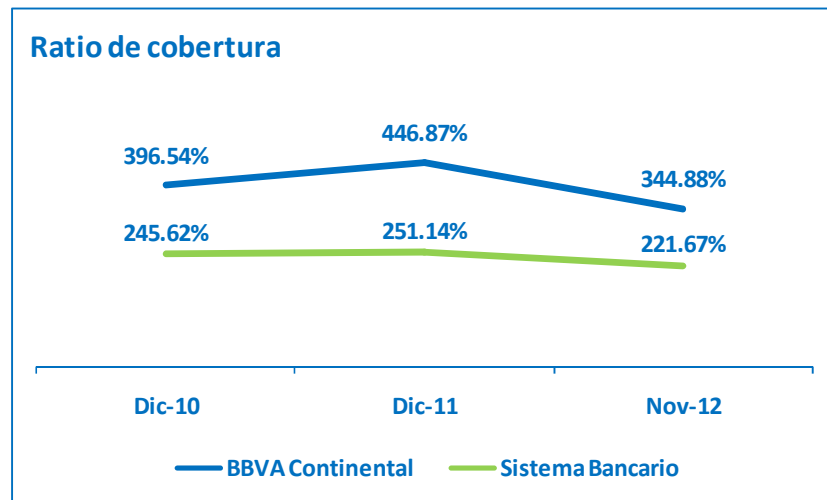
En términos de calidad de activos, el estricto proceso crediticio y monitoreo eficiente y estandarizado guiado por lineamientos corporativos, le ha permitido al Banco mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario peruano. Es así que a noviembre 2012, el ratio de mora fue de 1.27% (1.79% para el promedio del sistema bancario), mientras que el ratio de cartera de alto riesgo fue de 2.56% (2.79% para el promedio del sistema).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron los S/.1,465 millones, cifra superior en S/.215 millones a la de diciembre del 2011 concentrados en

productos minoristas como tarjeta de crédito y consumo. A noviembre 2012, el banco alcanzó un ratio de cobertura⁴ de 344.88% (221.67% para el promedio del sistema bancario).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

3. Gestión de pasivos

El principal componente de los pasivos de BBVA Continental fueron los depósitos totales, que representaron el 72.3% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/.32,055 millones, con un crecimiento anual del 6.2%) y depósitos del sistema financiero (S/.826 millones, con un incremento anual de 143.6%).

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 cuota de mercado de 23.24% a noviembre 2012.

⁴ Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada

Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	Dic-12	Dic-11	Variación
Depósitos a la vista	9,238	8,889	3.9%
Depósitos de ahorro	8,005	7,115	12.5%
Depósitos a plazo	14,535	13,999	3.8%
Otras obligaciones	276	182	51.7%
Obligaciones con el público	32,055	30,185	6.2%
Depósitos del sistema financiero	826	339	143.6%
Depósitos totales	32,881	30,525	7.7%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, los adeudados representaron el 17.9% del total de pasivos y alcanzaron los S/.8,138 millones, con un crecimiento de 53.3% respecto a diciembre 2011. Asimismo, el banco mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación que representan el 6.2% del total de pasivos. Ejemplo de éstas fue la última emisión del Bono Senior que se realizó en agosto de 2012 por un monto de \$500 MM que logró condiciones favorables y que tuvo una demanda catorce veces el monto adjudicado.

4. Estado de resultados

Al cierre del cuarto trimestre 2012, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables, junto con el eficiente control de los gastos y una distintiva gestión de riesgos, BBVA Continental ha obtenido una utilidad neta acumulada de S/.1,246 millones, cifra superior en 10.3% a los resultados acumulados obtenidos al cierre del cuarto trimestre 2011.

Resultados acumulados al 31 de diciembre 2012

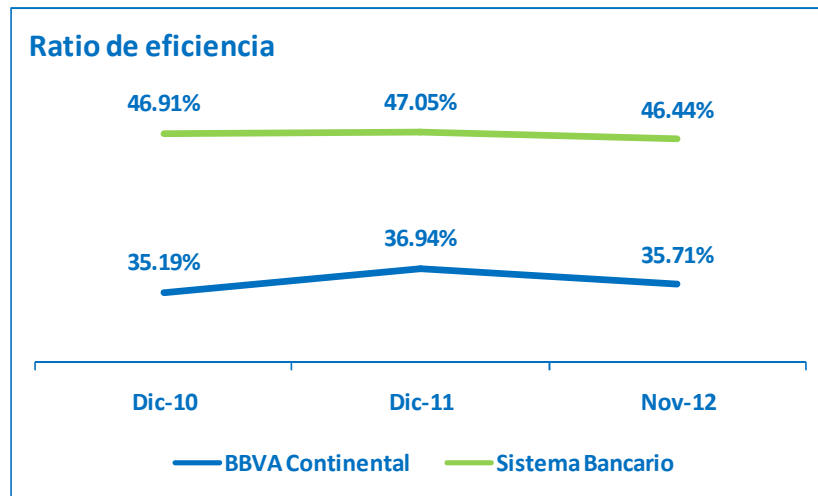
Millones de S/.

Rubro	Dic-12	Dic-11	Variación
Margen financiero bruto	2,723	2,293	18.8%
Margen financiero neto	2,277	2,016	13.0%
Margen operacional	2,929	2,613	12.1%
Margen operacional neto	1,831	1,649	11.0%
Utilidad antes de impuestos	1,674	1,495	12.0%
Utilidad neta	1,246	1,129	10.3%

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Todos los márgenes han presentado crecimientos respecto al cierre del cuarto trimestre 2012, resultados que se explican por el incremento de los ingresos financieros, un mayor resultado de ingresos por servicios financieros y un control adecuado de los gastos de administración; esto 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.

Asimismo, el buen uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los ambiciosos planes de expansión y remodelación de oficinas, ha redituado a BBVA Continental con el liderazgo en temas de gestión, mostrando a noviembre 2012, un ratio de eficiencia⁵ de 35.71%, indicador que se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario.



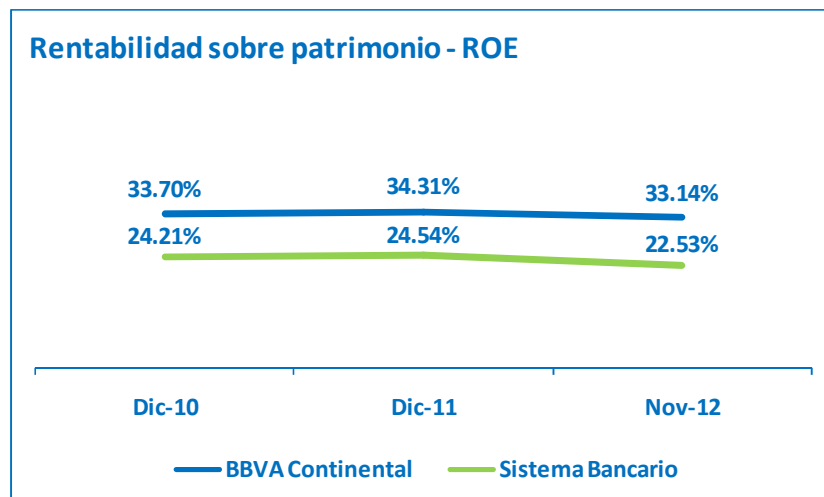
* Para efectos comparativos, para el año 2010 la Participación de Trabajadores se ha incluido en Gastos de Personal, según normativa SBS vigente desde enero 2011
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a noviembre 2012, un ROE⁶ del 33.14% y un ROA⁷ del 2.64%, indicadores que se encuentran por encima del promedio del sistema bancario.

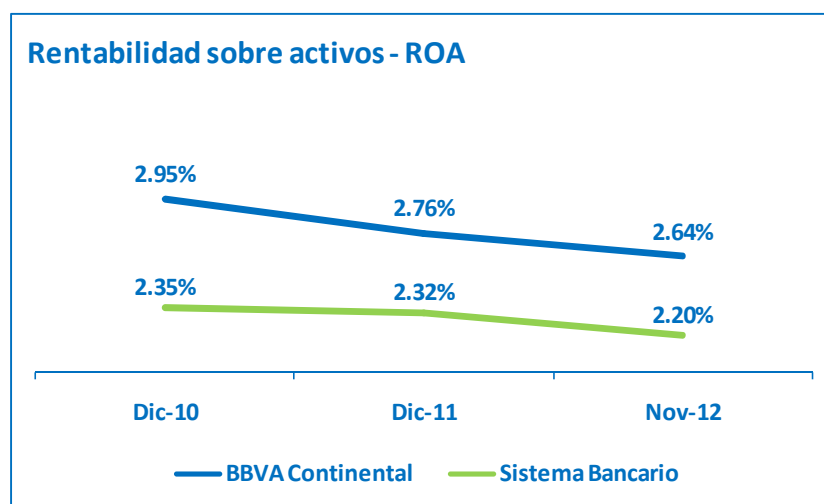
⁵ Ratio de eficiencia: Gastos de operación / Margen financiero total

⁶ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

⁷ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

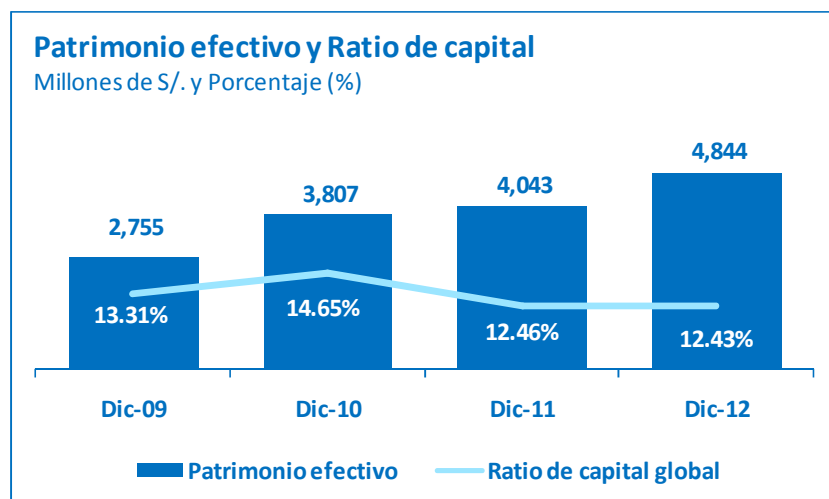


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

5. Capital regulatorio

Al cierre del cuarto trimestre 2012, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/.4,844 millones, mayor en S/.801 millones o 19.8% al de diciembre 2011, debido principalmente al incremento de S/.760 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, además del incremento de S/.39 millones y S/.2 millones en patrimonio asignado a riesgo operacional y riesgo de mercado respectivamente.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/.38,961 millones, monto superior en S/.6,506 millones o 20.0% al registrado a diciembre 2011. Así, el ratio de capital global a diciembre 2012 fue del 12.43%, encontrándose dentro del límite establecido por la autoridad reguladora local y dentro de los estándares internacionales requeridos para empresas con grado de inversión.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

6. Clasificación de riesgo

BBVA Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating Fitch Ratings y Standard & Poor's.

Clasificación de riesgo internacional

Instrumento	Fitch Ratings	Standard & Poors
Emisiones de largo plazo en M.E.	BBB+	BBB
Emisiones de corto plazo en M.E.	F2	A-2
Emisiones de largo plazo en M.N.	BBB+	BBB
Emisiones de corto plazo en M.N.	F2	A-2
Rating Individual	WD	-
Perspectiva	Negativa	Positiva

Fuente: www.fitchratings.com / www.standardandpoors.com

Adicionalmente, BBVA Continental, como sujeto de calificación crediticia a cargo de las agencias de rating: Apoyo & Asoc. Internacionales, Equilibrium y Pacific Credit Rating (PCR), mantiene vigentes las más altas clasificaciones locales existentes por cada rubro.

Clasificación de riesgo local

Instrumento	Apoyo & Asociados	Equilibrium	Pacific Credit Rating	Máximo local
Depósitos a plazo < 1 año	CP - 1 + (pe)	EQL 1 + pe	Categoría I	Categoría 1
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	pAA+	Categoría AA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	PC N1	Categoría 1
Ranting de la Entidad	A+	A+	A+	A

7. Anexos

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Resultados

Oficina de Relaciones con Inversores

Responsable : Mónica Nureña García
Teléfono : (511) 211 2073
E-mail : mnurenag@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	Dic-12	Dic-11
Fondos disponibles	12,568	8,483
Fondos interbancarios	32	241
Inversiones en valores	2,827	2,523
Colocaciones netas	31,771	28,922
Cartera vigente	32,182	29,329
Cartera atrasada	394	274
Cartera refinanc. + reestruct.	414	342
Provisiones	-1,465	-1,250
Intereses y comisiones no devengados	245	226
Inmuebles, mobiliario y equipo	685	604
Otros activos	1,832	1,482
Total activos	49,714	42,254
Pasivo y patrimonio		
Obligaciones con el público	32,055	30,185
Depósitos del sistema financiero	826	339
Fondos interbancarios	235	126
Adeudos y obligaciones	8,138	5,310
Valores, títulos y obligaciones en circulación	2,818	1,446
Otros pasivos	1,413	1,143
Total pasivo	45,486	38,550
Patrimonio	4,228	3,705
Capital	2,226	1,944
Reservas	722	609
Resultados acumulados	34	22
Resultado neto del ejercicio	1,246	1,129
Total pasivo + patrimonio	49,714	42,254

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

BBVA Continental

Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	Dic-12	Dic-11
Ingresos financieros	3,794	3,155
Gastos financieros	1,072	862
Margen financiero bruto	2,723	2,293
Provisiones para incobrabilidad de créditos	445	277
Margen financiero neto	2,277	2,016
Ingresos por servicios financieros	735	663
Gastos por servicios financieros	84	66
Margen operacional	2,929	2,613
Gastos administrativos	1,097	964
Margen operacional neto	1,831	1,649
Provisiones, depreciación y amortización	158	151
Otros ingresos y gastos	1	-3
Utilidad antes de impuestos	1,674	1,495
Impuesto a al renta	429	366
Utilidad neta	1,246	1,129

Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP