

BBVA Continental

Informe de Gestión

Al 30 de junio de 2013

Declaración de responsabilidad

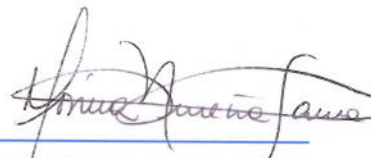
"El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al segundo trimestre del 2013. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, 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, 16 de julio del 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.....	6
III. BBVA Continental.....	7
1. Evolución general.....	7
2. Gestión de créditos.....	8
3. Gestión de pasivos.....	10
4. Estado de resultados.....	11
5. Capital regulatorio.....	13
6. Clasificación de riesgo.....	14
7. Anexos.....	15

I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

En mayo de 2013, la producción nacional creció a una tasa de 5.0% interanual, debido al desempeño positivo de todos los sectores productivos, excepto Agropecuario y Pesca. El crecimiento del PIB estuvo liderado por los Servicios Financieros y Seguros (11.0%), debido al dinamismo de los créditos en moneda nacional y de los depósitos. Asimismo, la construcción siguió creciendo a una tasa de dos dígitos (10.5%) debido a la continuidad de las obras de infraestructura vial en Lima, así como en inversiones mineras, industriales y comerciales. También siguen registrando un buen dinamismo de los sectores vinculados con el consumo, como el comercio (6.6%), restaurantes y hoteles (7.7%) y transportes y comunicaciones (6.4%). Por el contrario, se registró una desaceleración en la Manufactura (1.0% a/a) debido a que el impulso proveniente del sub-sector fabril primario fue atenuado por la contracción de la producción textil y de bienes de capital. Con este resultado, la actividad acumula una tasa de expansión de 5.4% en los primeros cinco meses del año.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)

Sectores	may-13
Agropecuario	-0.7
Agricultura	-2.0
Pecuario	2.5
Pesca	-19.8
Minería e hidrocarburos	5.9
Minería metálica	4.8
Hidrocarburos	10.7
Manufactura	1.0
Primaria	2.4
No primaria	0.7
Electricidad y agua	5.7
Construcción	10.5
Comercio	6.6
Transportes y comunicaciones	6.4
Financiero y seguros	11.0
Servicios prestados a empresas	5.9
Restaurantes y hoteles	7.7
Servicios gubernamentales	4.9
Resto de otros servicios	6.2
PBI	5.0

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

Los precios al consumidor aumentaron 0.3% (m/m) en junio, debido al alza de siete grupos de consumo. El grupo alquiler de vivienda, combustible y electricidad fue el que registró la mayor variación con 0.9%, esto debido al reajuste de las tarifas de electricidad residencial, el aumento del precio de los alquileres de viviendas y de los combustibles del hogar. Además, los grupos alimentos y bebidas, y transportes y comunicaciones registraron alzas de 0.3%. El único grupo que registró un descenso fue otros bienes y servicios debido a la disminución de precios de otros servicios no especificados. De este modo, la inflación interanual se situó en 2.8%, dentro del rango meta del Banco Central (2% +/- 1pp).

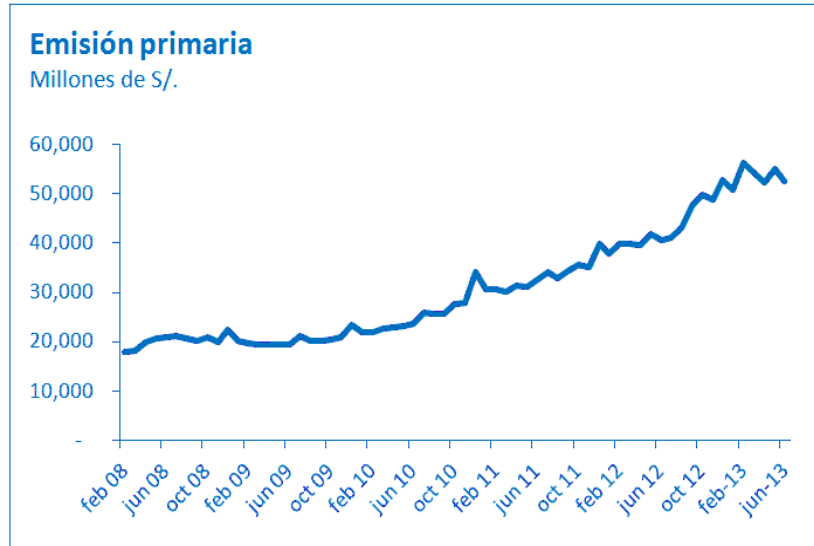
Índice de precios al consumidor – Lima Metropolitana (variación porcentual)

Grupos de consumo	Pond. Actual	Jun-13 (m/m)	Jun-13 (a/a)
1. Alimentos y bebidas	37.8	0.3	3.8
2. Vestido y calzado	5.4	0.1	2.1
3. Alquiler de vivienda, combustible y electricidad	9.3	0.9	2.6
4. Muebles y enseres	5.8	0.1	1.3
5. Cuidado y conservación de la salud	3.7	0.2	2.6
6. Transportes y comunicaciones	16.5	0.3	1.0
7. Enseñanza y cultura	14.9	0.1	3.4
8. Otros bienes y servicios	6.7	-0.1	1.6
Índice general	100.0	0.3	2.8

Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

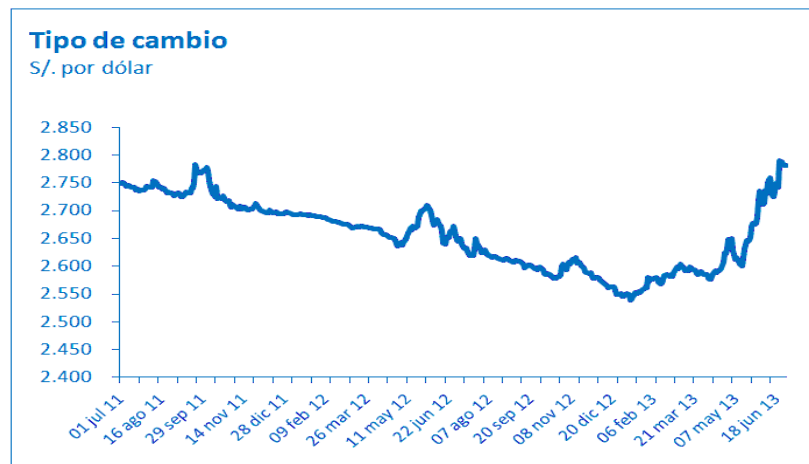
El saldo de la emisión primaria al cierre de junio 2013 fue de S/. 52,506 millones. En un contexto de elevada liquidez en la banca, las operaciones del Banco Central se orientaron principalmente a mantener niveles adecuados de liquidez y a garantizar la fluidez de las operaciones en el mercado monetario por lo que entre marzo y mayo de 2013, el Banco Central realizó colocaciones netas de Certificados de Depósitos (CDBCRP) por S/. 4,052 millones. Además, para el mismo periodo, el sector público aumentó sus depósitos en el Banco Central en S/. 4,388 millones. Asimismo, con la finalidad de mantener un crecimiento ordenado del crédito y la liquidez, el Banco Central incrementó los requerimientos de encaje en ambas monedas.



Fuente: BCRP

4. Tipo de cambio

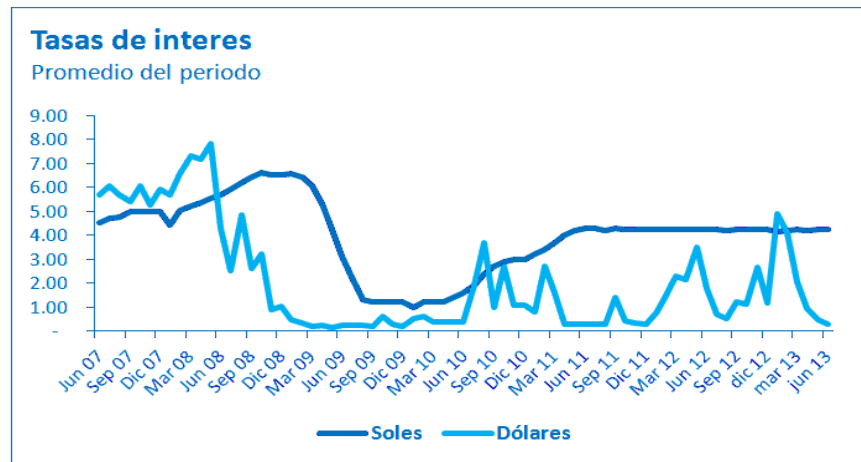
En el segundo trimestre de 2013, la moneda peruana se depreció en un contexto de caída de precios de *commodities*, un menor dinamismo de las exportaciones, expectativas de un retiro anticipado del programa de estímulo de la FED y un deterioro de las perspectivas de crecimiento mundial. Así, el tipo de cambio cerró con un promedio de S/. 2.782 por dólar al finalizar el segundo trimestre.



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

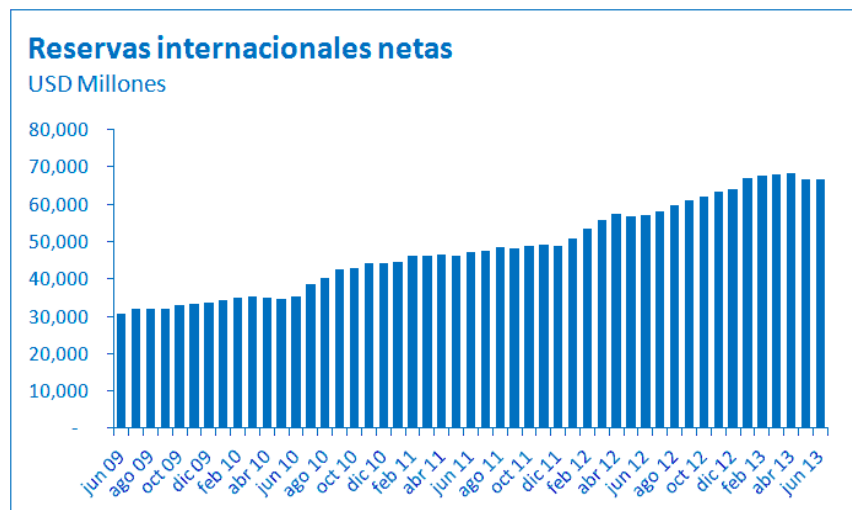
En junio, la tasa de interés interbancaria en moneda local se ubicó en 4.26%, en línea con la tasa de referencia de la política monetaria (4.25%). Por su parte, la tasa de interés interbancaria en moneda extranjera disminuyó a 0.29% al cierre del segundo trimestre tras haberse situado en 2.04% al cierre del primer trimestre.



Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales netas

Al cierre del segundo trimestre, las RIN alcanzaron US\$ 66,683 millones, lo que representa una disminución de US\$ 1,235 millones respecto al cierre del trimestre anterior. La disminución de las RIN se explica principalmente por la menor valuación de las inversiones, la disminución de los depósitos en el BCRP tanto de del sistema financiero como del sector público y a las ventas de moneda extranjera al sector público.



Fuente: BCRP

II. Evolución del Sistema Bancario Peruano¹

A mayo de 2013, el Sistema Bancario Peruano presentó un nivel de activos de S/. 241,736 millones, representando un incremento de 7.8% respecto a diciembre del 2012.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta (colocaciones brutas), con un peso de 63.6% en el total de activos. Ésta tuvo un crecimiento de 6.6% respecto a diciembre de 2012 y de 14.1% con respecto al mismo mes del año anterior.

En términos de calidad de activos, el ratio de mora² fue 2.10% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo³ fue 3.05% (1.75% y 2.75% respectivamente a diciembre de 2012).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró mayo de 2013 con un nivel de pasivos de S/. 219,238 millones, lo que significó un incremento anual de 8.6%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 63.9% del total de los activos y presentaron una variación positiva anual de 8.5%.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha mostrado una tendencia creciente, alcanzando S/. 6,439 millones al cierre de mayo 2013. Con ello el incremento interanual fue de 15.1%, explicado principalmente por mayores ingresos financieros en 10.5%. Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos se incrementaron 15.7% en el interanual.

Así, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/. 2,058 millones, con indicadores de rentabilidad de 21.80% para ROE y 2.10% para ROA y un ratio de eficiencia de 46.94%.

Al 2013, el Sistema Bancario Peruano está 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 de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, así como cifras en valores corrientes a mayo de 2013.

¹ Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS

² Ratio de mora: Cartera atrasada / colocaciones brutas

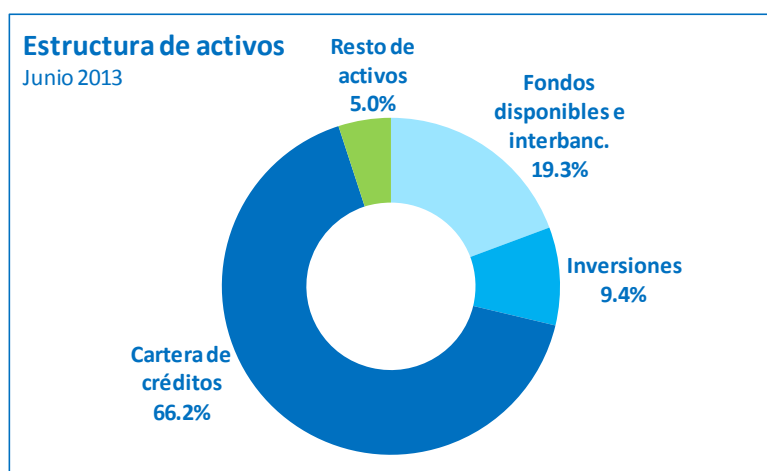
³ Ratio de cartera de alto riesgo: Cartera atrasada + refinanciada + reestructurada / colocaciones brutas

III. BBVA Continental

1. Evolución general

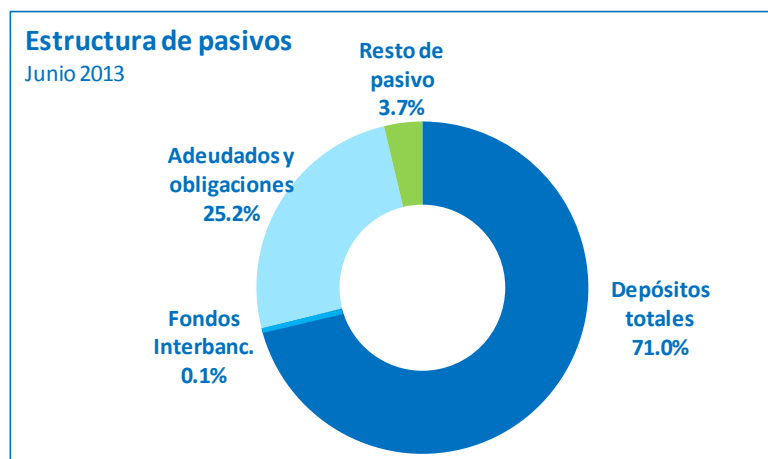
En el segundo trimestre del 2013 el Sistema Bancario Peruano tuvo un desempeño positivo y en este contexto, BBVA Continental reafirmó su posición competitiva y de liderazgo en términos de calidad de activos, eficiencia y rentabilidad.

En cuanto a los activos, el Banco cerró junio 2013 con S/. 52,386 millones, lo que significó un incremento anual de 5.4%. Su principal componente, la cartera de créditos neta, representó el 66.2% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y registró un crecimiento anual de 9.2%. Por su parte, los fondos disponibles e interbancarios representaron el 19.3% del total de activos y se redujeron en 19.6% frente a diciembre de 2012, variación que atiende principalmente a los cambios asociados a menores depósitos Vista en el BCRP.



En cuanto a los pasivos, estos ascendieron a S/. 48,183 millones y representaron 92.0% en la estructura de activos totales. La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, con un peso de 69.0% en el total de pasivos, mostrando un incremento anual de 3.72% impulsado principalmente por el incremento en depósitos de personas naturales.

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 25.2% de los pasivos del banco (adeudados y obligaciones en circulación), mostrando un crecimiento de 10.8%, aprovechando las condiciones favorables en el mercado internacional para emisiones de largo plazo.



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 mayo de 2013 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 293 oficinas, 1,350 cajeros automáticos y 2,009 agentes express.⁴ Esta amplia y creciente red de distribución ha permitido al banco atender eficientemente el fuerte crecimiento de clientela y transaccionalidad asociada en los últimos años, logrando situarse como líder en calidad de servicio entre el Peer Group, según estudio de Alco System a junio 2013.

2. Gestión de créditos

Al cierre de junio del 2013, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 9.2% respecto a diciembre de 2012, alcanzando S/. 34,697 millones. Esto permitió al Banco consolidarse en segunda posición en el Sistema Bancario Peruano, con una cuota de mercado de 23.14% (a mayo de 2013). La cartera de créditos neta se concentra en créditos vigentes, que sumaron S/. 35,315 millones, con una variación positiva anual de 8.9%.

Cartera de créditos directos

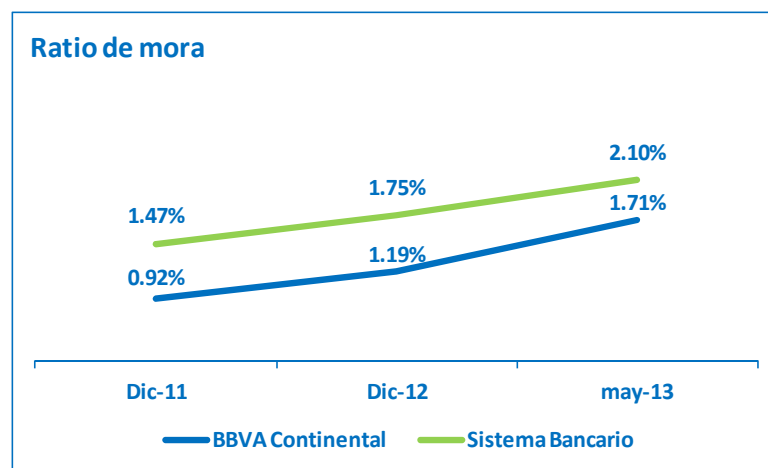
Millones de S/.

Créditos	jun-13	dic-12	Variación
Créditos vigentes	35,315	32,427	8.9%
Créditos atrasados	574	394	45.9%
Créditos refinanciados y reestructurados	453	414	9.4%
Cartera de créditos bruta	36,342	33,235	9.3%
Provisiones	-1,645	-1,465	12.3%
Cartera de créditos neta	34,697	31,770	9.2%

⁴ Los datos de cajeros automáticos y agentes express son a marzo de 2013.

El incremento en la cartera de colocaciones es el resultado de la evolución positiva de los créditos a personas naturales, destacando el crecimiento en créditos hipotecarios, como en tarjeta de crédito y consumo. Por su parte, los créditos a personas jurídicas también se incrementaron principalmente en el segmento pymes y medianas empresas por el crecimiento en préstamos comerciales y comex. En el segmento corporativo se observa una disminución de los saldos asociados a una mayor participación de los clientes en el mercado de capitales local e internacional.

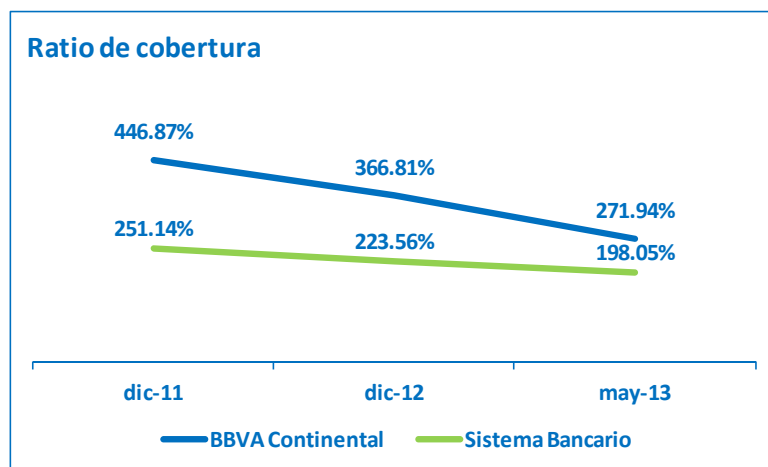
En términos de calidad de activos, el estricto proceso crediticio y monitoreo constante, eficiente y estandarizado guiado por lineamientos corporativos, le ha permitido al Banco mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario peruano. Es así que a mayo de 2013, el ratio de mora fue 1.71% (2.10% para el promedio del sistema bancario).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron S/. 1,645 millones, cifra superior en S/. 180 millones a la de diciembre de 2012. Dichas provisiones estuvieron concentradas en productos minoristas como tarjeta de crédito y consumo. A mayo del 2013, el banco alcanzó un ratio de cobertura⁵ de 271.94% (198.05% para el promedio del sistema bancario).

⁵ Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada



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 71% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/. 33,246 millones, con un crecimiento anual del 3.7%) y depósitos del sistema financiero (S/. 941 millones, con un incremento anual de 13.9%).

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 21.79% a mayo del 2013.

Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	jun-13	dic-12	Variación
Depósitos a la vista	10,003	9,238	8.3%
Depósitos de ahorro	8,408	8,005	5.0%
Depósitos a plazo	14,791	14,652	0.9%
Otras obligaciones	44	159	-72.5%
Obligaciones con el público	33,246	32,055	3.7%
Depósitos del sistema financiero	941	826	13.9%
Depósitos totales	34,188	32,881	4.0%

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 25.2% del total de pasivos y alcanzaron los S/. 12,143 millones, con un crecimiento de 10.8% respecto a diciembre del 2012. Ejemplo de las emisiones que realiza el banco, fue la última

emisión del Bono Internacional que se realizó en abril del 2013 por un monto nominal de USD 500,000 MM que logró condiciones favorables y que tuvo una demanda 5.9 veces el monto ofertado.

4. Estado de resultados

Al cierre del segundo trimestre del 2013, 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 alcanzó una utilidad neta acumulada de S/. 604 millones. Estos resultados se logran a pesar de cambios en el entorno regulatorio asociados a mayor requerimiento de encaje y Ley de Transparencia con impacto en margen financiero y servicios financieros, respectivamente.

Resultados acumulados al 30 de junio de 2013

Millones de S/.

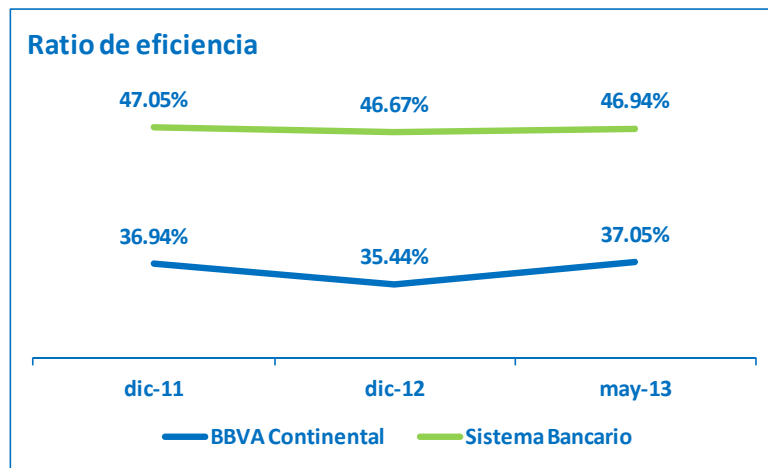
Rubro	jun-13	jun-12	Variación
Margen financiero bruto	1,213	1,177	3.0%
Margen financiero neto	944	970	-2.7%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	1,241	1,264	-1.8%
Margen operacional	1,492	1,399	6.6%
Margen operacional neto	837	827	1.3%
Resultado de operación	832	823	1.1%
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta	823	811	1.5%
Resultado neto del ejercicio	604	604	0.0%

El margen financiero bruto obtuvo una variación positiva en comparación al cierre del segundo trimestre del 2012. Este resultado se explica principalmente por el incremento de los ingresos financieros en menor proporción al incremento en gastos financieros. El margen financiero neto alcanzado reflejó el incremento en provisiones por incobrabilidad de créditos asociado principalmente a productos de los segmentos *retail*.

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.

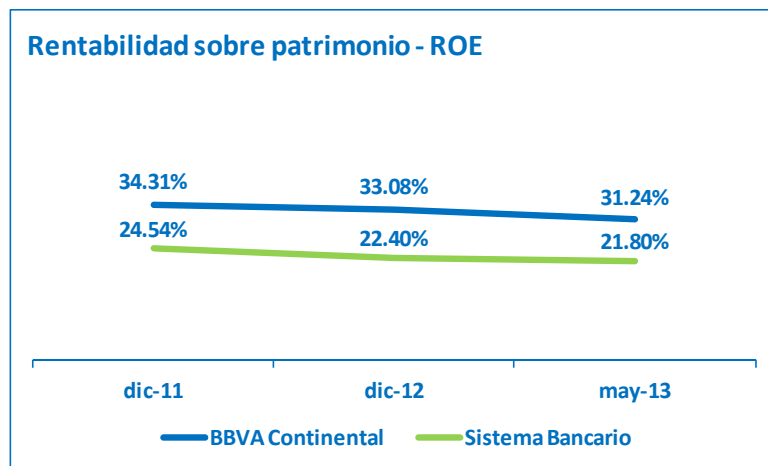
El buen uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los ambiciosos planes de expansión y remodelación de oficinas, ha redituado a BBVA Continental con el

liderazgo en temas de gestión, mostrando a mayo del 2013 un ratio de eficiencia⁶ de 37.05%, indicador que se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a mayo del 2013, un ROE⁷ de 31.24% y un ROA⁸ de 2.48%, ambos indicadores por encima del promedio del sistema bancario.

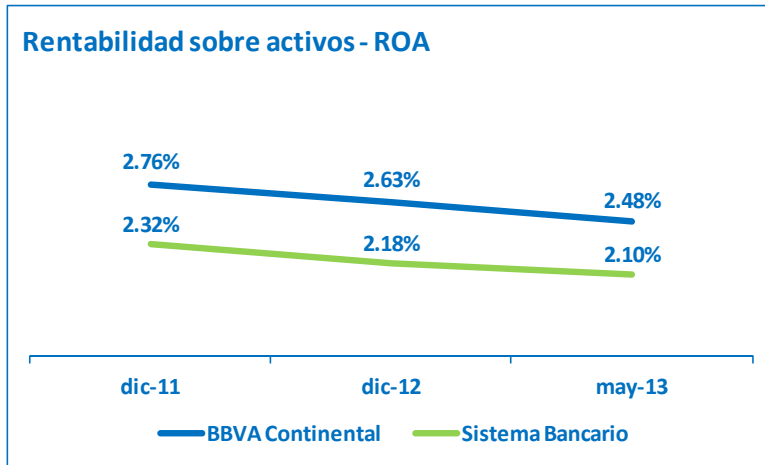


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

⁶ Ratio de eficiencia: Gastos de operación / Margen financiero total

⁷ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

⁸ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio

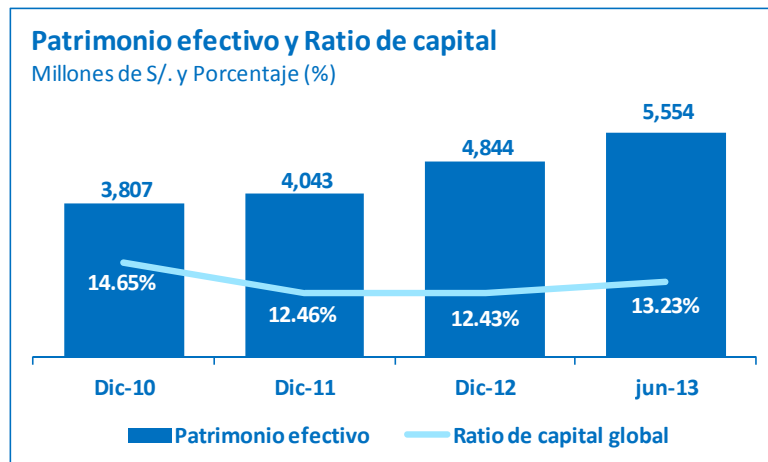


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

5. Capital regulatorio

A junio del 2013, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/. 5,554 millones, mayor en S/. 709 millones (14.6%) al de diciembre del 2012, debido principalmente al incremento de S/. 699 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, y S/. 14 millones en patrimonio asignado a riesgo operacional además de la disminución de S/. 4 millones en patrimonio asignado a riesgo de mercado.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/.41,995 millones, monto superior en S/.3,034 millones (7.8%) al registrado en diciembre del 2012. Así, el ratio de capital global a junio del 2013 fue 13.23%, 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	Estable	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 fé 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.

Nota: Producto de la modificación al manual de contabilidad por Resolución SBS 7036-2012, los Estados Financieros para los periodos diciembre 2012 y junio 2013 han sido reexpresados para efectos comparativos.

BBVA Continental Balance General

Millones de S/.

Activos	jun-13	dic-12	Var
Disponible	9,980	12,567	-20.6%
Fondos interbancarios	156	32	381.8%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	126	122	3.3%
Inversiones disponibles para la venta	4,340	2,269	91.3%
Inversiones a vencimiento	441	437	1.0%
Cartera de créditos neta	34,697	31,770	9.2%
Inmuebles, mobiliario y equipo	740	685	8.0%
Otros activos	1,905	1,832	4.0%
Total activos	52,386	49,713	5.4%
Pasivo y patrimonio			
Obligaciones con el público	33,246	32,055	3.7%
Depósitos del sistema financiero	941	826	13.9%
Fondos interbancarios	54	235	-77.0%
Adeudos y obligaciones financieras	12,143	10,957	10.8%
Otros pasivos	1,798	1,413	27.3%
Total pasivo	48,183	45,485	5.9%
Patrimonio	4,203	4,228	-0.6%
Total pasivo + patrimonio	52,386	49,713	5.4%

BBVA Continental

Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	jun-13	jun-12	Var.
Ingresos por intereses	1,775	1,622	9.5%
Gastos financieros por intereses	-562	-445	26.4%
Margen financiero bruto	1,213	1,177	3.0%
Provisiones para créditos directos	-269	-207	29.8%
Margen financiero neto	944	970	-2.7%
Ingresos por servicios financieros	354	350	1.2%
Gastos por servicios financieros	-57	-56	1.8%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios fina	1,241	1,264	-1.8%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	251	135	85.3%
Margen operacional	1,492	1,399	6.6%
Gastos de administración	-615	-538	14.3%
Depreciación y amortización	-39	-34	14.5%
Margen operacional neto	837	827	1.3%
Valuación de activos y provisiones	-6	-4	44.3%
Resultado de operación	832	823	1.1%
Otros ingresos y gastos	-9	-12	-26.1%
Utilidad antes de impuestos	823	811	1.5%
Impuesto a la renta	-219	-207	5.8%
Utilidad neta	604	604	0.0%