



BBVA Continental

Informe de Gestión

Al 30 de setiembre del 2016

Declaración de responsabilidad

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

Monica Nureña García
Gerente de Planificación,
Gestión Informacional y
Revenue Management

Lima, 27 de octubre 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	10
4. Estado de resultados	11
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

La economía peruana tuvo un importante crecimiento en agosto de 5.5% interanual. El PIB primario, que representa algo más del 20.0% del PIB total y agrupa a las actividades extractivas, fue el soporte del crecimiento (15.9%) debido, principalmente, a la producción de cobre que provocó que el sector Minería tuviera un fuerte dinamismo (19.9%). El PIB no primario, por su parte, que agrupa a los sectores más vinculados con la demanda interna, también mostró una mejora en su desempeño (2.8% en agosto), explicado, en parte, por la expansión de sector Construcción, que había mostrado cifras negativas en los dos meses previos.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)

Sectores	ago-16
Agropecuario	4,4
Agricultura	1,1
Pecuario	8,3
Pesca	65,6
Minería e hidrocarburos	19,1
Minería metálica	19,9
Hidrocarburos	15,3
Manufactura	2,0
Primaria	17,7
No primaria	-2,6
Electricidad y agua	6,6
Construcción	1,3
Comercio	1,8
Otros servicios	4,4
Derechos de importación e impuestos	4,3
PBI	5,5

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

El índice de precios al consumidor aumentó 0.21% en septiembre, revertió la moderación observada en meses anteriores. El crecimiento se explica por el incremento de los precios del rubro Alimentos y Bebidas que explicó más de la mitad de la inflación del mes, principalmente por el precio de algunos tubérculos; además, se incrementaron las tarifas de electricidad residencial.



Con el resultado del mes de septiembre, la inflación interanual se ubicó en 3.1%, aún por encima del rango meta del Banco Central.

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

	Ponderación	Set-16 (m/m)	Set-16 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	0.27	3.70
2. Vestido y Calzado	5.4	0.04	2.04
3. Viv., Comb. y Electricidad	9.3	0.25	2.24
4. Muebles y Enseres	5.8	0.32	2.94
5. Cuidado y Conservación de la Salud	3.7	0.33	5.25
6. Transporte y Comunicaciones	16.5	0.12	0.44
7. Enseñanza y Cultura	14.9	0.04	4.10
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.33	4.64
Índice de Precios al Consumidor	100.0	0.21	3.12

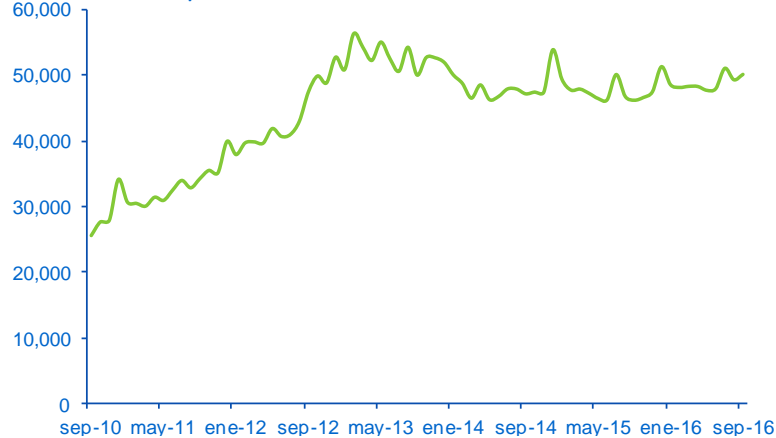
Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

El saldo de la emisión primaria a septiembre de 2016 fue de S/ 50,123 millones, superior al cierre del mes previo en S/ 814 millones. Este cambio se dio, en parte, a la reducción de los depósitos de intermediarios financieros por S/ 2,824 millones y la reducción de los depósitos públicos del Banco de la Nación en S/ 386 millones. Ello fue compensado por el aumento de las colocaciones netas de títulos de valor del BCRP en S/ 1,853 millones y el aumento de los depósitos del sector público no financiero en S/ 535 millones.

Emisión primaria

Millones de S/

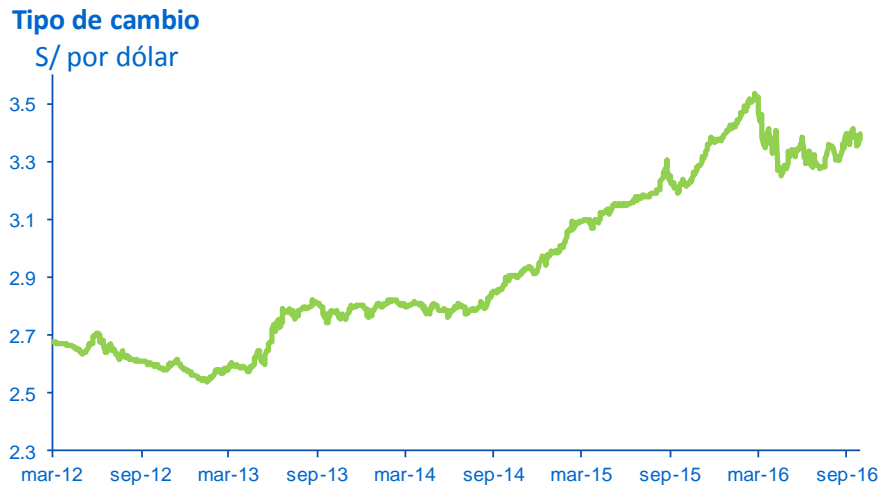


Fuente: BCRP



4. Tipo de cambio

Durante el tercer trimestre de 2016, la moneda peruana se depreció 3.22%¹, ubicándose, al cierre de septiembre, en un nivel de S/ 3.398 por dólar, después de cerrar en junio con S/ 3.292. Esta depreciación se debe al aumento de las probabilidades de subida de la tasa de interés de la FED y a la caída que tuvieron los precios de los commodities.



Fuente: BCRP

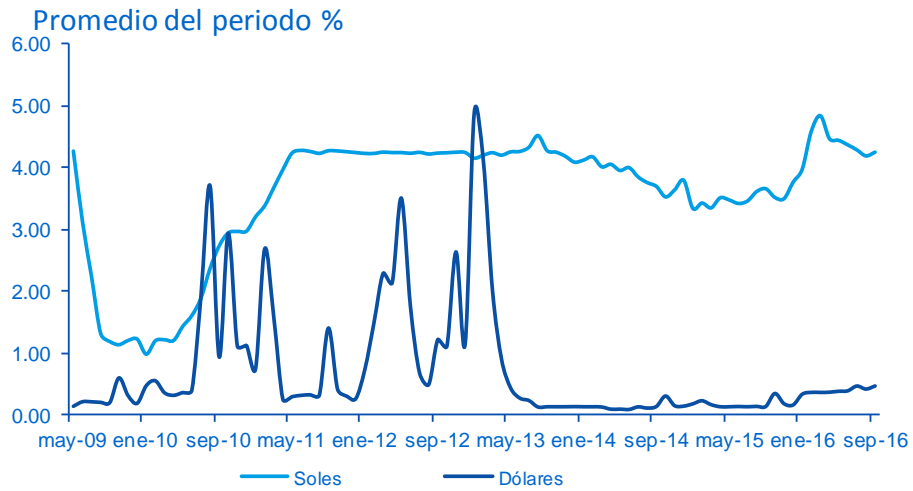
5. Tasas de interés

En septiembre, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda local se ubicó en 4.25%, igual a la tasa de referencia de la política monetaria establecida por el BCR. En dólares, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda extranjera se situó en 0.49%.

¹ Considera la variación porcentual de fin de periodo del tercer trimestre de 2016 versus el segundo trimestre del año.



Tasa de interés interbancaria

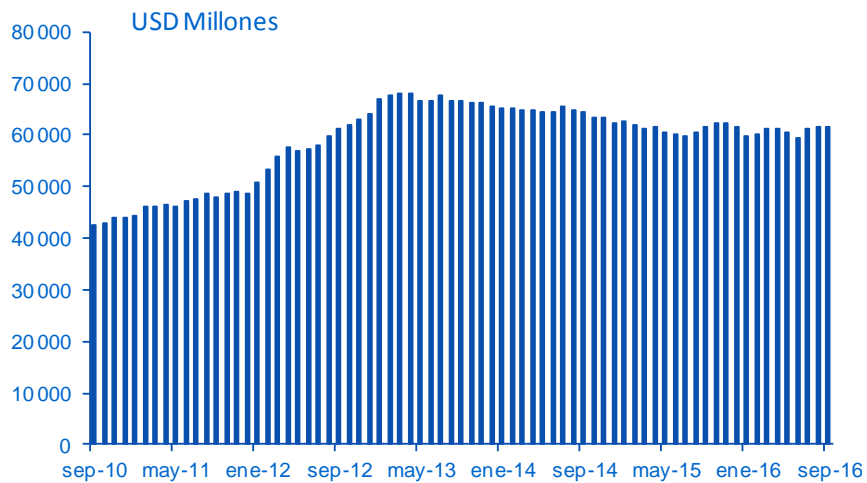


Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales netas

Al cierre de septiembre de 2016, las RIN alcanzaron los USD 61,575 millones, USD 194 millones por debajo del saldo del mes anterior. En parte, se debió a la reducción de depósitos del sector públicos en USD 244 millones y al de intermediarios financieros en USD 42 millones que fueron ligeramente compensados por el aumento en las cotizaciones de oro y de divisas con respecto al dólar, y de los intereses sobre las reservas ganados.

Reservas internacionales netas



Fuente: BCRP



II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Los activos del Sistema Bancario Peruano alcanzaron los S/ 356,866 millones a setiembre 2016, de esta manera disminuyen en 0.5% respecto al tercer trimestre del 2015.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta (colocaciones brutas), con un peso de 65.4% en el total de activos. Este portafolio registró un crecimiento de 3.1% respecto de diciembre del 2015.

En cuanto a la calidad de activos, el ratio de mora² a junio de 2016 fue 2.86% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo³ fue 4.05% (2.54% y 3.60% a diciembre de 2015).

Por el lado de los pasivos, el sistema bancario Peruano cerró setiembre de 2016 con un nivel de S/ 319,516 millones, lo que significó una disminución respecto a diciembre 2015 de 1.4%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 59.2% del total de activos y presentaron una variación negativa anual de 1.4%.

En términos de resultados, el margen financiero bruto mostró una tendencia creciente, alcanzando S/ 1,559 millones al cierre del tercer trimestre de 2016, 20.7% en comparativa interanual, en tanto que los ingresos financieros crecieron en 13.9%.

Con ello a setiembre 2016, la utilidad neta del sistema bancario Peruano fue de S/ 671 millones, con indicadores a setiembre 2016 de rentabilidad de 19.86% para el ROE y 1.96% para el ROA y un ratio de eficiencia de 42.99%.

Al cierre del tercer 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



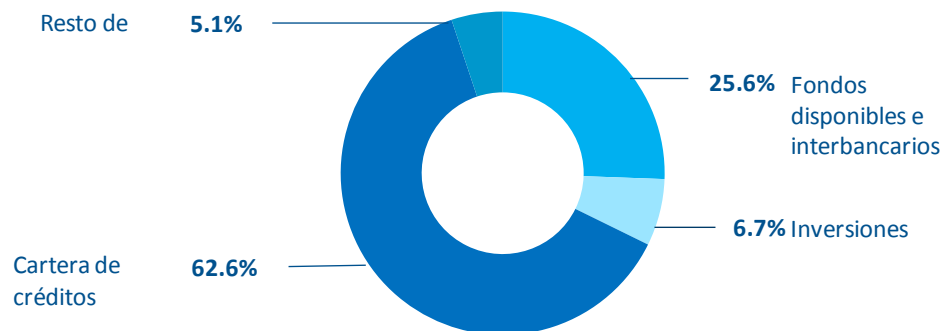
III. BBVA Continental

1. Evolución general

En el tercer 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 setiembre del 2016 con un volumen de activos de S/ 76,892 millones, lo que significó una disminución respecto a diciembre 2015 de 5.2%. Siendo su principal componente, la cartera de créditos neta, que representó el 62.6% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y registró un crecimiento de 0.6% respecto al cierre de diciembre del 2015. Por su parte, los fondos disponibles e interbancarios representaron el 25.6% en el mix del activo y disminuyeron en 17.0% respecto al periodo en comparación, principalmente por un menor exceso de liquidez, menor encaje en USD y reducción de los repos con el BCRP.

Estructura de Activos
Setiembre 2016



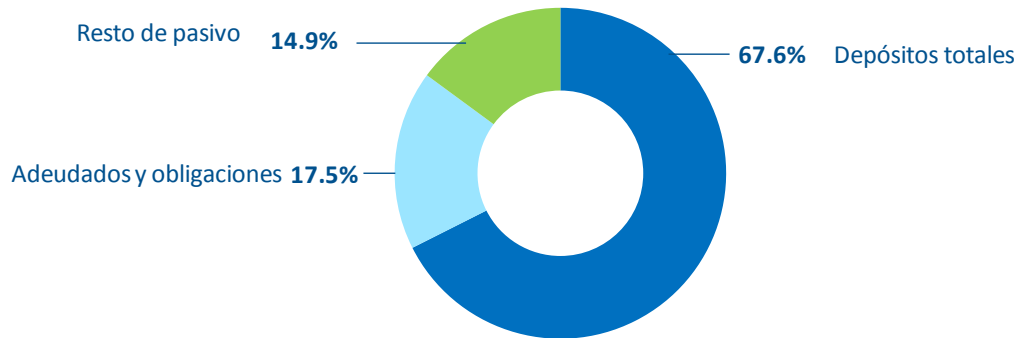
Por el lado de los pasivos, éstos ascendieron a S/ 70,263 millones y representaron 91.4% en la estructura de activos totales. La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, con un peso de 65.3% en el total de pasivos, mostrando una disminución anual de 1.2%, y cuyo impulso principalmente vino por los depósitos transaccionales (vista y ahorro) y plazo.

El perfil de riesgo de BBVA Continental, así como el grado de inversión que ostenta, le permiten obtener financiamiento diversificado en condiciones altamente competitivas en términos de costo y plazo, permitiendo un calce adecuado de la estructura de



balance y altos niveles de optimización de la rentabilidad del Banco. Este fondeo mayorista representa hoy el 17.5% de los pasivos del Banco (adeudados y obligaciones en circulación).

Estructura de pasivos
Setiembre 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 agosto del 2016 BBVA Continental cuenta con 321 oficinas. Así también, tiene una red comercial diversificada compuesta por 1,777 cajeros automáticos y 8,012 agentes express.⁴. Adicionalmente a esta amplia red de distribución que ha permitido al Banco atender eficientemente el fuerte crecimiento de clientela y transaccionalidad asociada, el Banco ha invertido en la Banca Digital, un área completamente dedicada a desarrollar los canales digitales y a mejorar la experiencia del cliente, de esta manera el BBVA, se ha mantenido a la vanguardia con estrategias sostenidas en calidad de servicio y sencillez de sus procesos.

2. Gestión de créditos

Al cierre de setiembre del 2016, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 5.3% respecto a setiembre 2015, alcanzando S/ 48,142 millones. Esto permitió al Banco reforzar su segunda posición en el sistema bancario peruano, alcanzando una cuota de mercado a setiembre del 2016 de 21.42% (créditos vigentes). La cartera de créditos neta se concentra en créditos vigentes, que sumaron S/ 48,366 millones, con una variación positiva anual de 0.5%.

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



Cartera de créditos directos

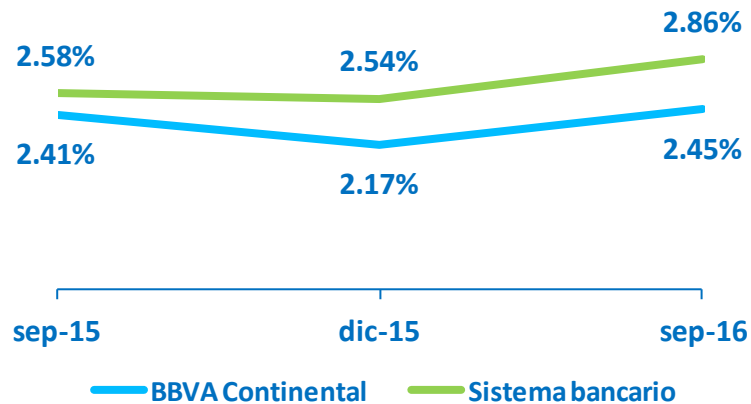
En millones de soles

Créditos	sep-16	dic-15	Variación
Créditos vigentes	48,366	48,149	0.5%
Créditos atrasados	1,214	1,062	14.4%
Créditos refinanciados y reestructurados	931	831	12.0%
Cartera de créditos bruta	50,511	50,041	0.9%
Provisiones	-2,369	-2,193	8.0%
Cartera de créditos neta	48,142	47,849	0.6%

Por el lado de personas naturales, los productos de tarjetas de crédito, préstamos e hipotecarios, presentaron un crecimiento importante respecto a diciembre 2015, mientras que por el lado de personas jurídicas, los productos de arrendamiento financiero y cartera son los que muestran importante crecimiento respecto al mismo periodo.

En términos de calidad de activos, el estricto proceso crediticio y monitoreo constante, eficiente y estandarizado guiado por lineamientos corporativos, le ha permitido al Banco mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario peruano. Es así que a setiembre del 2016, mantiene el primer lugar en el Peer Group con el mejor ratio de mora de 2.45% (2.86% para el promedio del sistema bancario).

Ratio de mora

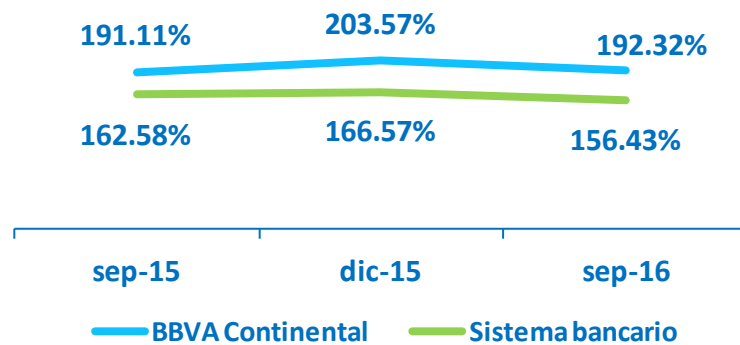


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP



Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron a setiembre S/ 2,369 millones, cifra superior en S/ 172 millones a la registrada en el tercer trimestre del 2015. Dichas provisiones estuvieron concentradas en grandes y medianas empresas, cuyo riesgo asociado es mayor por la naturaleza de los mismos. Al tercer trimestre del 2016, el Banco continúa mostrando el mejor ratio de cobertura entre sus pares⁵ con 192.32% (156.43% 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 las operaciones con los mismos y para controlar permanentemente que dichos financiamientos cumplan con los límites y exigencias establecidas por el regulador.

Al 30 de Septiembre del 2016, el riesgo total con personas vinculadas representa el 10.31% del patrimonio efectivo; con lo cual se cumple el límite establecido en la 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 67.6% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/. 45,895 millones, que disminuyen en 1.2%, respecto al

⁵ Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada



cierre de diciembre 2015) y depósitos del sistema financiero (S/. 1,575 millones, que incrementan en 10.1% en comparativa el anual).

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 21.93% a setiembre de 2016.

Depósitos totales

En millones de soles

Depósitos	sep-16	dic-15	Var.
Depósitos a la vista	14,799	15,410	-4.0%
Depósitos de ahorro	13,020	12,684	2.6%
Depósitos a plazo	18,005	18,293	-1.6%
Otras obligaciones	72	53	35.5%
Obligaciones con el público	45,895	46,440	-1.2%
Depósitos del sistema financiero	1,575	1,430	10.1%
Depósitos totales	47,470	47,870	-0.8%

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 17.5% del total de pasivos y mantuvieron un nivel de S/. 12,321 millones al cierre de setiembre del 2016.

4. Estado de resultados

Al cierre del tercer 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 de S/ 978 millones.



Resultados acumulados al 30 de setiembre de 2016

Millones de S/.

Rubro	sep-16	sep-15	Var.
Margen financiero bruto	2,149	2,005	7.2%
Margen financiero neto	1,678	1,527	9.9%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	2,248	2,097	7.2%
Margen operacional	2,627	2,611	0.6%
Margen operacional neto	1,397	1,413	-1.1%
Resultado de operación	1,349	1,361	-0.9%
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,321	1,385	-4.7%
Utilidad neta	978	1,006	-2.9%

El margen financiero bruto alcanzó una variación positiva de 7.2% en comparación al cierre del tercer trimestre 2015, como resultado del incremento de los ingresos financieros (+13.7%); contrarrestado por un aumento en gastos financieros. El margen operacional aumentó en 0.6%, gracias al desempeño de los ingresos por servicios financieros los cuales crecieron en 8.6%, esto es contrarrestado por la disminución del resultado por operaciones financieras en 26.1% en comparación con al cierre del tercer trimestre 2015.

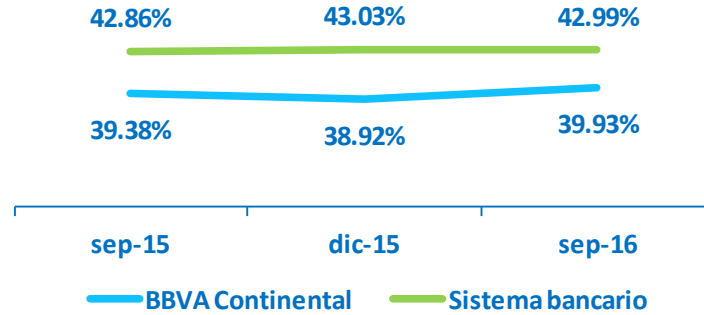
Asimismo, BBVA Continental mantiene un adecuado control de los gastos de administración, sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y constituyendo provisiones adicionales a los requerimientos de la SBS, de acuerdo a los modelos de riesgo internos utilizados en el Banco.

El uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los planes estratégicos y remodelación de oficinas, muestra a BBVA Continental a setiembre del 2016 con un ratio de eficiencia⁶ de 39.93% (42.99% para el promedio del sistema).

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



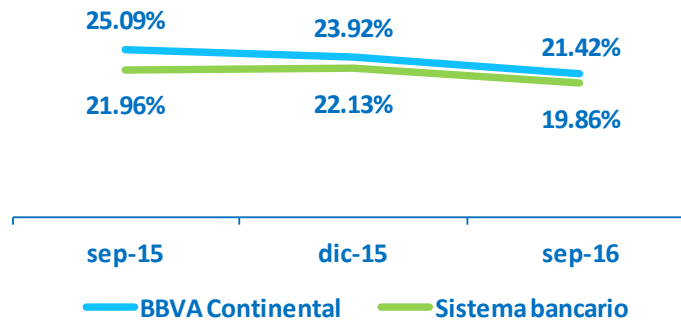
Ratio de eficiencia



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a setiembre del 2016, un ROE⁷ de 21.42% (por encima del promedio del sistema bancario) y un ROA⁸ de 1.69%.

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

⁷ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

⁸ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio

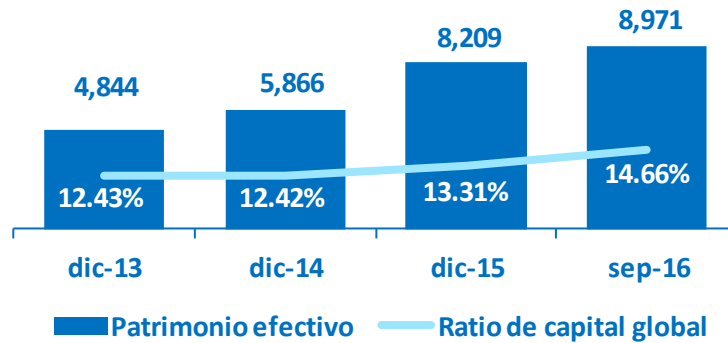


A setiembre de 2016, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/ 8,971 millones, mayor en S/ 762 millones, +9.3% por encima del nivel alcanzado en diciembre del 2015, debido principalmente al incremento de S/ 791 millones y S/ 28 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio y riesgo operacional, respectivamente; disminución en S/ 57 millones en patrimonio asignado a riesgo de mercado.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/. 61,172 millones, con una variación negativa de S/ 510 millones (-0.8%) respecto a diciembre del 2015. Así, el ratio de capital global al tercer trimestre del 2016 fue 14.66%, 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 y la gestión del riesgo de liquidez se apoyan en el seguimiento de tres ejes principales que se encuentran interrelacionados y concatenados entre sí, de tal manera que tensiones en uno de ellos desencadena presiones en el siguiente si no hay ninguna actuación o gestión posterior.

De cara a la sostenibilidad del negocio recurrente, y a asegurar unos niveles de autofinanciación adecuada, el banco debe de mantener un porcentaje mínimo de Recursos Estables de Clientes que financien la actividad del banco. Por otro lado se busca tener acotada la financiación mayorista de corto plazo. Por último, y entendiendo que en última instancia el banco recurre a fuentes de financiación de corto plazo, se realiza un seguimiento de su capacidad de reacción 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 grandes pagos. A Setiembre 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

Table with 3 columns: Instrumento, Fitch Ratings, Standard & Poor's. Rows include: Emisiones de largo plazo en M.E., Emisiones de corto plazo en M.E., Emisiones de largo plazo en M.N., Emisiones de corto plazo en M.N., Perspectiva.

Rating de Fitch actualizado el 31/12/2015.
Rating de Standard & Poor's actualizado el 30/06/2016.
Fuente: www.fitchratings.com / www.standardandpoors.com

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

Clasificación de riesgo local

A Junio 2016

Table with 4 columns: Instrumento, Apoyo & Asociados, Equilibrium, Pacific Credit Rating. Rows include: Depósitos a plazo < 1 año, Depósitos a plazo > 1 año, Bonos Corporativos, Bonos Subordinados, Bonos Arrendamiento Financiero, Acción común, Ranting de la Entidad, Certificados de Depósito Negociables.



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	sep-16	dic-15	Var.
Disponible	19,663	23,341	-15.8%
Fondos interbancarios	5	364	-99%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	286	71	302.2%
Inversiones disponibles para la venta	4,395	4,676	-6.0%
Inversiones a vencimiento	467	463	0.9%
Cartera de créditos neta	48,142	47,849	0.6%
Inmuebles, mobiliario y equipo	859	878	-2.2%
Otros activos	3,074	3,474	-11.5%
Total activos	76,892	81,116	-5.2%

Pasivo y patrimonio	sep-16	dic-15	Var.
Obligaciones con el público	45,895	46,440	-1.2%
Depósitos del sistema financiero	1,575	1,430	10.1%
Fondos interbancarios	-	128	-100.0%
Adeudos y obligaciones financieras	12,321	23,710	-48.0%
Otros pasivos	10,472	3,152	232.2%
Total pasivo	70,263	74,860	-6.1%
Patrimonio	6,629	6,256	6.0%
Total pasivo y patrimonio	76,892	81,116	-5.2%

BBVA Continental
Estado de Resultados

En millones de soles

Estado de Resultados	sep-16	sep-15	Var.
Ingresos por intereses	3,366	2,960	13.7%
Gastos financieros por intereses	-1,217	-955	27.4%
Margen financiero bruto	2,149	2,005	7.2%
Provisiones para créditos directos	-471	-478	-1.3%
Margen financiero neto	1,678	1,527	9.9%
Ingresos por servicios financieros	771	709	8.6%
Gastos por servicios financieros	-200	-139	43.9%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios fina	2,248	2,097	7.2%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	379	513	-26.1%
Margen operacional	2,627	2,611	0.6%
Gastos de administración	-1,149	-1,124	2.3%
Depreciación y amortización	-81	-74	9.9%
Margen operacional neto	1,397	1,413	-1.1%
Valuación de activos y provisiones	-48	-52	-7.7%
Resultado de operación	1,349	1,361	-0.9%
Otros ingresos y gastos	-29	24	-220.7%
Utilidad antes de impuestos	1,321	1,385	-4.7%
Impuesto a la renta	-343	-379	-9.5%
Utilidad neta	978	1,006	-2.9%