



BBVA Continental

Informe de Gestión

Al 30 de junio del 2016

Declaración de responsabilidad

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

Javier Balbín Buckley
Gerente General Adjunto
Área de Corporate and
Investment Banking

Carlos Loo Pun
Contador General
CPC Matrícula 18579

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

Lima, 12 de julio de 2016





I. Evolución de la economía peruana	2
1. Actividad económica	2
2. Inflación	2
3. Liquidez monetaria	3
4. Tipo de cambio	4
5. Tasas de interés	4
6. Reservas internacionales netas	5
II. Evolución del Sistema Bancario Peruano	6
III. BBVA Continental	7
1. Evolución general	7
2. Gestión de créditos	8
3. Gestión de pasivos	11
4. Estado de resultados	12
5. Solvencia y capital relatorio	13
6. Riesgo de liquidez	14
7. Clasificación de riesgo	15
8. Anexos	16



I. Evolución de la economía peruana

1. Actividad económica

El crecimiento de la economía peruana en abril fue de 2.5% interanual. El PIB primario, que representa algo más del 20.0% del PIB total y agrupa a las actividades extractivas, tuvo su peor desempeño en más de un año (-2.1%) debido a la prolongación de la veda de captura de anchoveta que provocó que el sector Pesca tenga una fuerte contracción (-77.1%). Ello se compensó con el dinamismo del sector minero (22.8%), principalmente por cobre. El PIB no primario, por su parte, que agrupa a los sectores más vinculados con la demanda interna, mostró una mejora (4.1% en abril), explicado, en parte, por los dos días laborables más con respecto al mismo mes del año pasado (semana santa) y por el comportamiento de la Manufactura no primaria y Comercio.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)

Sectores	abr-16
Agropecuario	2.7
Agricultura	2.8
Pecuario	2.5
Pesca	-77.1
Minería e hidrocarburos	22.8
Minería metálica	27.8
Hidrocarburos	1.8
Manufactura	-13.8
Primaria	-46.2
No primaria	3.4
Electricidad y agua	9.2
Construcción	1.4
Comercio	3.1
Otros servicios	4.6
Derechos de importación e impuestos	2
PBI	2.5

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

El índice de precios al consumidor aumentó 0.1% en junio, se viene moderando con respecto a meses anteriores. El crecimiento se explica por el incremento de los precios internos de los combustibles, el aumento del precio de cigarrillos debido a la subida de su impuesto selectivo al consumo desde mayo, aumentos de las tarifas eléctricas y, alzas estacionales en los precios de textiles y calzado.



Con el resultado del mes de junio, la inflación interanual se ubicó en 3.3%, aún por encima del rango meta del Banco Central.

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

	Ponderación	Jun-16 (m/m)	Jun-16 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	-0.10	3.8
2. Vestido y Calzado	5.4	0.34	2.5
3. Viv.,Comb. y Electricidad	9.3	0.31	3.9
4. Muebles y Enseres	5.8	0.44	2.4
5. Cuidado y Conservación de la Salu	3.7	0.28	5.0
6. Transporte y Comunicaciones	16.5	0.28	0.3
7. Enseñanza y Cultura	14.9	0.08	4.4
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.75	4.4
Índice de Precios al Consumidor	100.0	0.1	3.3

Fuente: INEI y BBVA

3. Liquidez monetaria

El saldo de la emisión primaria a junio de 2016 fue de S/ 47,963 millones, superior al cierre del mes previo en S/ 251 millones. En parte, se debió a las compras en mesa del BCRP por S/ 1,514 millones y sus colocaciones netas de títulos de valor por S/ 945 millones. Ello fue compensado por las operaciones cambiarias del sector público en S/ 856 millones y la disminución de sus depósitos en S/ 614 millones; así como por la compra temporal del sistema financiero de títulos valor del por S/ 385 millones.

Emisión primaria

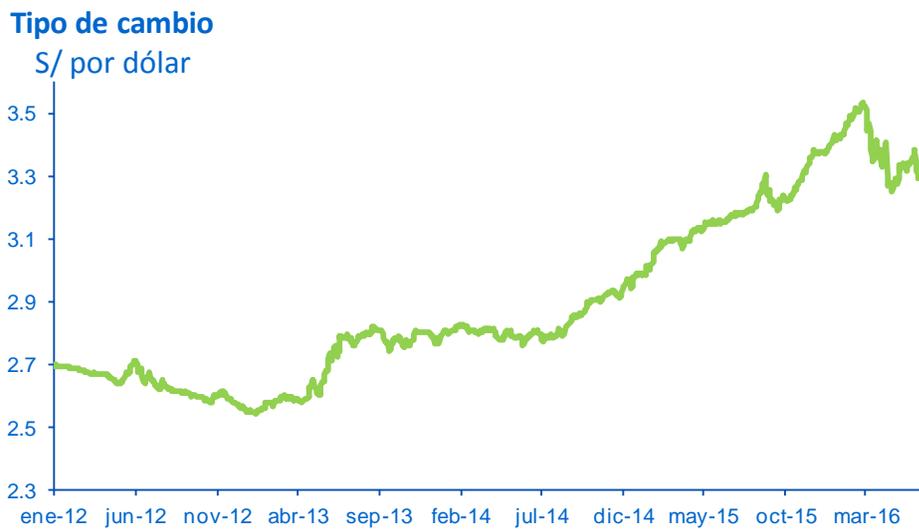


Fuente: BCRP



4. Tipo de cambio

Durante el segundo trimestre de 2016, la moneda peruana se apreció 1.09%¹, ubicándose, al cierre de junio, en un nivel de S/ 3.292 por dólar, después de cerrar en marzo con S/ 3.328. Sin embargo, el tipo de cambio alcanzó S/ 3.25 por dólar a mediados de abril. Esta apreciación se debe en parte por el buen ánimo de inversionistas extranjeros luego de las elecciones presidenciales, y por el lado interno, la reducción de los depósitos en dólares.



Fuente: BCRP

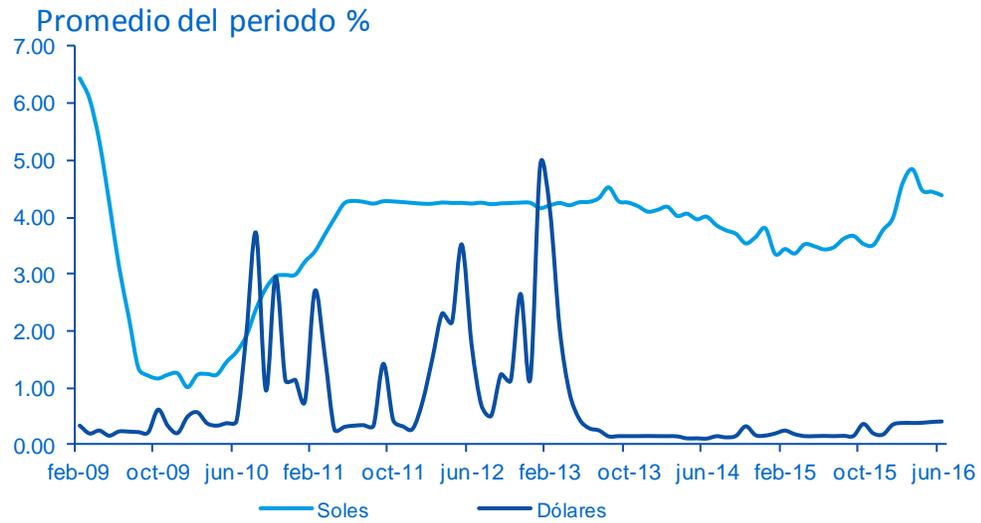
5. Tasas de interés

En junio, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda local se ubicó en 4.38%, por encima de la tasa de referencia de la política monetaria establecida por el BCR (4.25%). En dólares, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda extranjera se situó en 0.4%.

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



Tasa de interés interbancaria

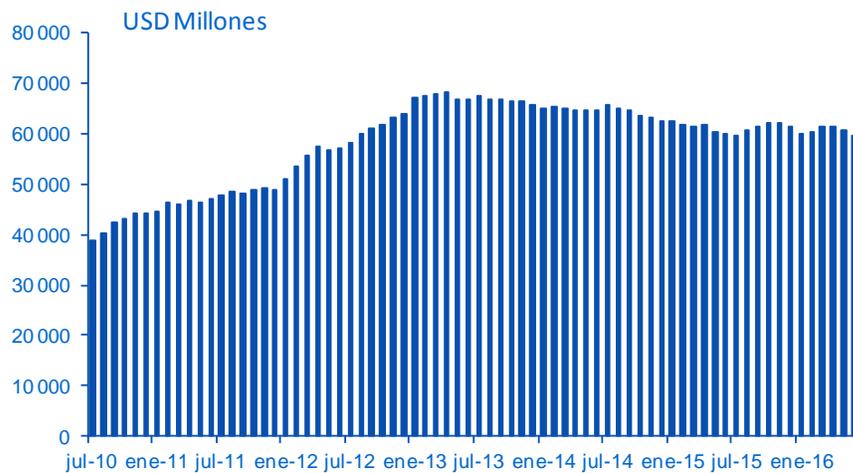


Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales netas

Al cierre de junio de 2016, las RIN alcanzaron los USD 59,564 millones, USD 1,055 millones por debajo del saldo del mes anterior. Este cambio se dio, principalmente, por la reducción de los depósitos de entidades bancarias en USD 1,672 millones que fueron ligeramente compensados por el aumento de los depósitos públicos en USD 153 millones, y las compras en mesa del BCRP de USD 461 millones.

Reservas internacionales netas



Fuente: BCRP



II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

Los activos del Sistema Bancario Peruano alcanzaron los S/ 348,305 millones a junio 2016, de esta manera continuaron creciendo en el segundo trimestre del 2016, alcanzando un incremento de 8.3% en relación a junio 2015.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta (colocaciones brutas), con un peso de 65.6% en el total de activos. Este portafolio registró un crecimiento de 8.3% respecto de junio del 2015.

En cuanto a la calidad de activos, el ratio de mora² a junio de 2016 fue 2.87% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo³ fue 4.00% (2.69% y 3.58% a junio de 2015).

Por el lado de los pasivos, el sistema bancario Peruano cerró junio de 2016 con un nivel de S/ 312,702 millones, lo que significó un incremento interanual de 7.7%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 58.8% del total de activos y presentaron una variación positiva interanual de 6.6%.

En términos de resultados, el margen financiero bruto mostró una tendencia decreciente, alcanzando S/ 1,362 millones al cierre del segundo trimestre de 2016, -8.4% en comparativa interanual, en tanto que los ingresos financieros crecieron en 4.8%. Además, es importante mencionar que el incremento interanual de 13.0% en las provisiones para incobrabilidad de créditos impactó la cuenta de resultados.

Con ello a junio 2016, la utilidad neta del sistema bancario Peruano fue de S/ 501 millones, con indicadores a junio 2016 de rentabilidad de 20.34% para el ROE y 1.97% para el ROA y un ratio de eficiencia de 43.26%.

Al cierre del segundo trimestre 2016, el sistema bancario Peruano se encuentra conformado por 17 bancos comerciales. Metodológicamente, para el cálculo de cuotas comparativas y ratios se usan datos del Sistema Bancario Peruano con sucursales en el exterior, según la última información disponible a la fecha de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

² Ratio de mora: cartera atrasada / colocaciones brutas

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



III. BBVA Continental

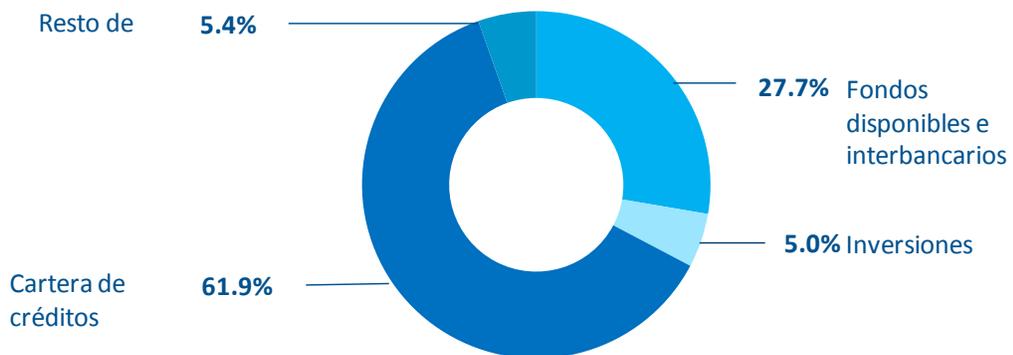
1. Evolución general

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

El BBVA Continental cerró junio del 2016 con un volumen de activos de S/ 76,929 millones, lo que significó un crecimiento interanual de 7.5%. Siendo su principal componente, la cartera de créditos neta, que representó el 61.9% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y registró un crecimiento de 5.1% respecto al mismo trimestre del año anterior. Por su parte, los fondos disponibles e interbancarios representaron el 27.7% en el mix del activo y fueron mayores en 8.2% respecto a junio del 2015.

Estructura de Activos

Junio 2016



Por el lado de los pasivos, éstos ascendieron a S/ 70,640 millones y representaron 91.8% en la estructura de activos totales. La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, con un peso de 63.3% en el total de pasivos, mostrando un crecimiento interanual de 3.3%, y cuyo impulso principalmente vino por los depósitos transaccionales (vista y ahorro).

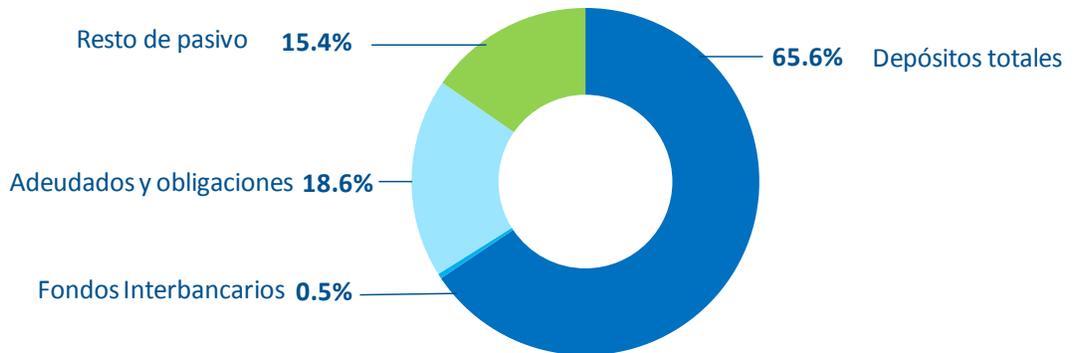
El perfil de riesgo de BBVA Continental, así como el grado de inversión que ostenta, le permiten obtener financiamiento diversificado en condiciones altamente competitivas en términos de costo y plazo, permitiendo un calce adecuado de la estructura de



balance y altos niveles de optimización de la rentabilidad del Banco. Este fondeo mayorista representa hoy el 18.6% de los pasivos del Banco (adeudados y obligaciones en circulación).

Estructura de pasivos

Junio 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 junio del 2016 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 321 oficinas y a setiembre del 2015 tiene una red de 1,777 cajeros automáticos y 8,012 agentes express.⁴, adicionalmente a esta amplia y creciente red de distribución que ha permitido al Banco atender eficientemente el fuerte crecimiento de clientela y transaccionalidad asociada. El Banco ha invertido en un área completamente dedicada a desarrollar los canales digitales y a mejorar la experiencia del cliente, de esta manera el BBVA, se ha mantenido a la vanguardia con estrategias sostenidas en calidad de servicio y sencillez de sus procesos.

2. Gestión de créditos

Al cierre de junio del 2016, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 5.1% respecto a junio 2015, alcanzando S/ 47,593 millones. Esto permitió al Banco reforzar su segunda posición en el sistema bancario peruano, alcanzando una cuota de mercado a junio del 2016 de 21.72% (créditos vigentes). La cartera de créditos neta se concentra en créditos vigentes, que sumaron S/ 47,834 millones, con una variación positiva interanual de 7.8%.

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



Cartera de créditos directos

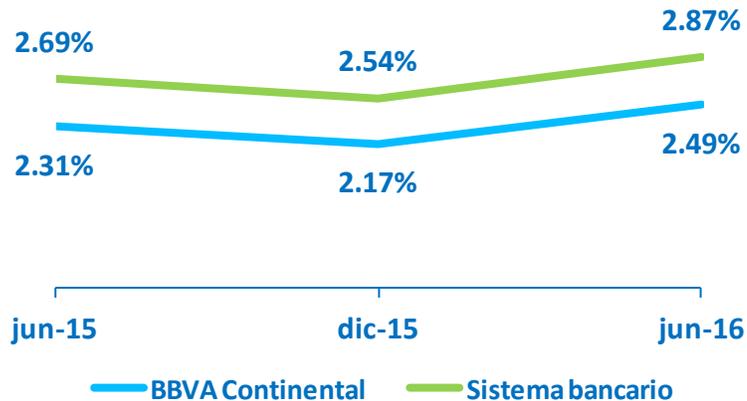
En millones de soles

Créditos	jun-16	jun-15	Variación
Créditos vigentes	47,834	45,581	4.9%
Créditos atrasados	1,216	1,073	13.3%
Créditos refinanciados y reestructurados	852	742	14.8%
Cartera de créditos bruta	49,902	47,396	5.3%
Provisiones	-2,308	-2,127	8.5%
Cartera de créditos neta	47,593	45,269	5.1%

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

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 junio del 2016, mantiene el primero lugar en el Peer Group con el mejor ratio de mora de 2.49% (2.87% para el promedio del sistema bancario), mientras que el ratio de cartera de alto riesgo⁵ fue 4.27% (4.00% para el promedio del sistema bancario).

Ratio de mora

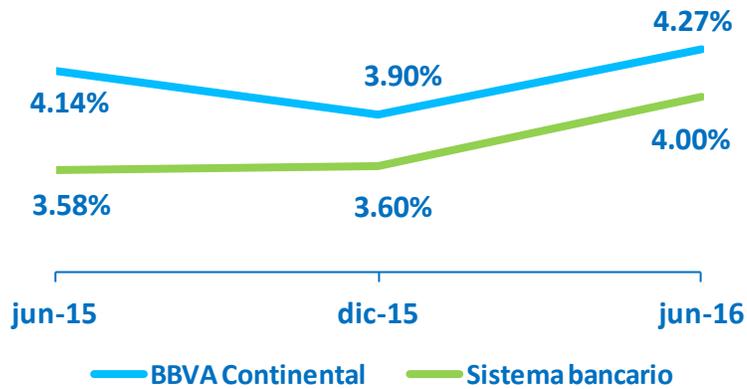


Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

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



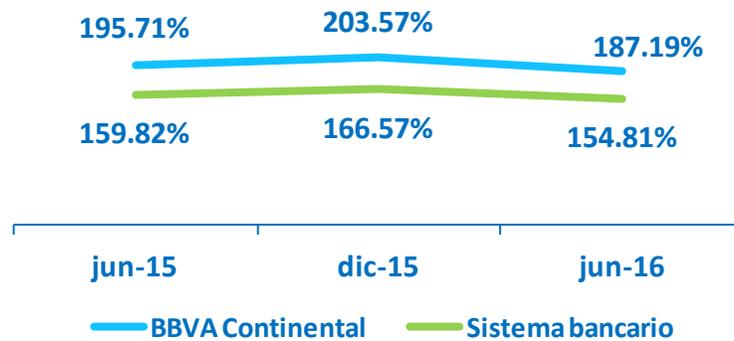
Cartera de alto riesgo



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron a junio 2016, S/ 2,308 millones, cifra superior en S/ 182 millones a la registrada en el segundo trimestre del 2015. Dichas provisiones estuvieron concentradas en grandes y medianas empresas, cuyo riesgo asociado es mayor por la naturaleza de los mismos. Al segundo trimestre del 2016, el Banco continúa mostrando el mejor ratio de cobertura entre sus pares⁶ con 187.19% (154.81% para el promedio del sistema bancario).

Ratio de cobertura



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Financiamiento a vinculados

BBVA Continental tiene aprobados las políticas y procedimientos necesarios para la identificación de los vinculados, la adecuada evaluación de los riesgos involucrados en

⁶ Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada



las operaciones con los mismos y para controlar permanentemente que dichos financiamientos cumplan con los límites y exigencias establecidas por el regulador.

Al 30 de junio del 2016, el riesgo total con personas vinculadas representa el 10.67% del patrimonio efectivo, con lo cual se cumple holgadamente el límite (Ley de Bancos, Art. 202°).

3. Gestión de pasivos

El principal componente de los pasivos de BBVA Continental fueron los depósitos totales, que representaron el 65.6% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/. 44,734 millones, con un crecimiento interanual de 3.3%) y depósitos del sistema financiero (S/. 1,606 millones, que decrece en 19.4% en el interanual).

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 22.06% a junio de 2016.

Depósitos totales

En millones de soles

Depósitos	jun-16	jun-15	Var.
Depósitos a la vista	15,169	14,226	6.6%
Depósitos de ahorro	12,486	11,145	12.0%
Depósitos a plazo	17,026	17,902	-4.9%
Otras obligaciones	53	50	7.4%
Obligaciones con el público	44,734	43,323	3.3%
Depósitos del sistema financiero	1,606	1,993	-19.4%
Depósitos totales	46,340	45,315	2.3%

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 18.6% del total de pasivos y mantuvieron un nivel de S/. 13,123 millones al cierre de junio del 2016.



4. Estado de resultados

Al cierre del primer trimestre del 2016, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables en un entorno altamente competitivo, junto con una eficiente gestión de gastos en un contexto de inversión, BBVA Continental alcanzó una utilidad neta de S/ 642 millones.

Resultados acumulados al 30 de junio de 2016

Millones de S/.

Rubro	jun-16	jun-15	Var.
Margen financiero bruto	1,411	1,338	5.5%
Margen financiero neto	1,103	1,010	9.2%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	1,510	1,374	9.9%
Margen operacional	1,758	1,725	1.9%
Margen operacional neto	905	942	-3.8%
Resultado de operación	880	909	-3.2%
Utilidad antes de impuesto a la renta	866	913	-5.2%
Utilidad neta	642	663	-3.1%

El margen financiero bruto alcanzó una variación positiva de 5.5% en comparación al cierre del segundo trimestre 2015, como resultado del incremento de los ingresos financieros (+14.2%); contrarrestado por un aumento en gastos financieros. El margen operacional, además de ser impulsado por el negocio recurrente, tuvo un importante avance gracias al desempeño de los ingresos por servicios financieros con un crecimiento de 10.7% interanual.

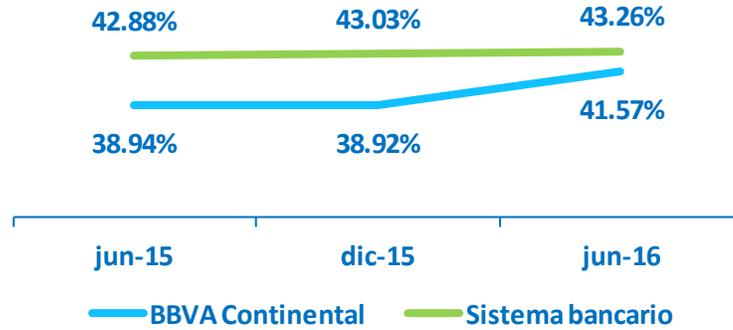
Asimismo, BBVA Continental mantiene un adecuado control de los gastos de administración, sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y constituyendo provisiones adicionales a los requerimientos de la SBS, de acuerdo a los modelos de riesgo internos utilizados en el Banco.

El uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los planes estratégicos y remodelación de oficinas, muestra a BBVA Continental a junio del 2016 con un ratio de eficiencia⁷ de 41.57% (43.26% para el promedio del sistema).

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



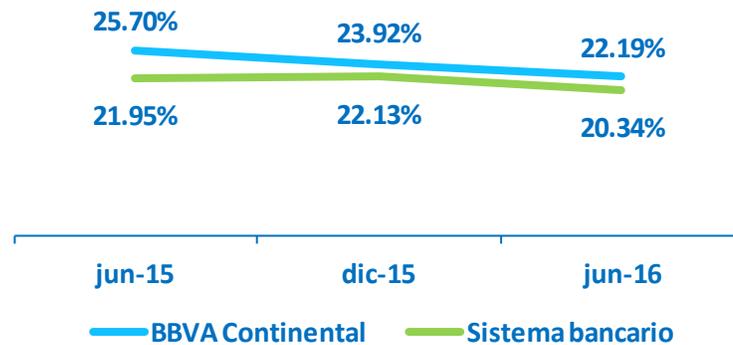
Ratio de eficiencia



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a junio del 2016, un ROE⁸ de 22.19% (por encima del promedio del sistema bancario) y un ROA⁹ de 1.71%.

Rentabilidad sobre patrimonio - ROE



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

5. Solvencia y capital regulatorio

BBVA Continental muestra niveles adecuados de solvencia y viene cumpliendo con holgura los requerimientos de capital, los mismos que se

⁸ ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

⁹ ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio



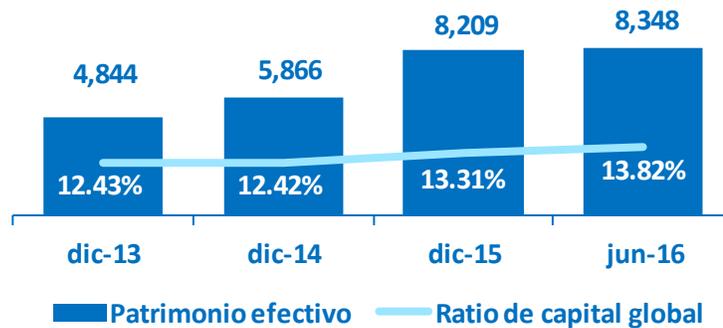
vienen incrementando como parte de la adecuación de la regulación local a los estándares internacionales.

A junio de 2016, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/ 8,348 millones, mayor en S/ 140 millones, +1.7% por encima del nivel alcanzado en diciembre del 2015, debido principalmente al incremento de S/ 211 millones y S/ 19 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio y riesgo operacional, respectivamente; disminución en S/ 91 millones en patrimonio asignado a riesgo de mercado.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/. 60,418 millones, con una variación negativa de S/ 1,264 millones (-2.8%) respecto a diciembre del 2015. Así, el ratio de capital global al segundo trimestre del 2016 fue 13.82%, el cual se encuentra por encima del mínimo establecido por el regulador local y dentro de los estándares internacionales.

Patrimonio efectivo y Ratio de capital

En millones de soles y porcentaje



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

6. Riesgo de liquidez

El control, seguimiento y gestión del riesgo de liquidez pretende, en el corto plazo, asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad en tiempo y forma, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad. En el mediano/largo plazo tiene como objetivo velar por la idoneidad de la estructura financiera y su evolución, en el contexto de la situación económica, los mercados y los cambios regulatorios.

La gestión y el seguimiento del riesgo de liquidez se realiza de modo integral con un doble enfoque: de corto y de mediano/largo plazo. El enfoque de liquidez de corto plazo, con horizonte temporal hasta 365 días, está centrado en la gestión de pagos y



cobros de las actividades de Mercados e incluye la operativa propia de la tesorería y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto de la entidad. El segundo enfoque, de financiación, está centrado en la gestión financiera del conjunto del balance, teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual.

A junio 2016 los límites de riesgo de liquidez, no presentan ningún rebasamiento.

7. Clasificación de riesgo

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

Clasificación de riesgo internacional

Instrumento	Fitch Ratings	Standard & Poor's
Emisiones de largo plazo en M.E.	A-	BBB
Emisiones de corto plazo en M.E.	F1	A-2
Emisiones de largo plazo en M.N.	A-	BBB
Emisiones de corto plazo en M.N.	F1	A-2
Perspectiva	Estable	Estable

Rating de Fitch actualizado el 31/12/2015.

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

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

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



Clasificación de riesgo local

A diciembre 2015

Instrumento	Apoyo & Asociados	Equilibrium	Pacific Credit
Depósitos a plazo < 1 año	CP - 1+ (pe)	EQL 1+pe	Categoría I
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	pAA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	PC N1
Ranting de la Entidad	A+	A+	A+
Certificados de Depósito Negociables	-	EQL 1+.pe	p1+

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

8. Anexos

- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estado de Resultados

Oficina de Relaciones con Inversores

Responsable : Roxana Mossi
Teléfono : (511) 209 1523
E-mail : rmossi@bbva.com
Página web : www.bbvacontinental.pe

Nota

Este reporte ha sido elaborado en base a información financiera no auditada, bajo los principios de buena fe y en concordancia con las normas legales vigentes, por lo que cualquier deficiencia u omisión es de carácter involuntario. La información que contiene este reporte no debe ser utilizada por sí sola para decisiones de inversión.



BBVA Continental
Estado de Situación Financiera

En millones de soles

Activos	jun-16	jun-15	Var.
Disponible	21,009	19,638	7.0%
Fondos interbancarios	296	60	390%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	108	103	5.2%
Inversiones disponibles para la venta	3,299	3,009	9.7%
Inversiones a vencimiento	467	460	1.6%
Cartera de créditos neta	47,593	45,269	5.1%
Inmuebles, mobiliario y equipo	859	846	1.5%
Otros activos	3,296	2,180	51.2%
Total activos	76,929	71,565	7.5%

Pasivo y patrimonio	jun-16	jun-15	Var.
Obligaciones con el público	44,734	43,323	3.3%
Depósitos del sistema financiero	1,606	1,993	-19.4%
Fondos interbancarios	325	171	90.1%
Adeudos y obligaciones financieras	13,123	18,605	-29.5%
Otros pasivos	10,852	1,915	466.6%
Total pasivo	70,640	66,007	7.0%
Patrimonio	6,288	5,559	13.1%
Total pasivo y patrimonio	76,929	71,565	7.5%

**BBVA Continental**
Estado de Resultados

En millones de soles

Estado de Resultados	jun-16	jun-15	Var.
Ingresos por intereses	2,215	1,940	14.2%
Gastos financieros por intereses	-804	-602	33.5%
Margen financiero bruto	1,411	1,338	5.5%
Provisiones para créditos directos	-308	-328	-6.0%
Margen financiero neto	1,103	1,010	9.2%
Ingresos por servicios financieros	507	458	10.7%
Gastos por servicios financieros	-100	-94	6.1%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	1,510	1,374	9.9%
Resultado por operaciones financieras (ROF)	248	351	-29.2%
Margen operacional	1,758	1,725	1.9%
Gastos de administración	-800	-734	8.9%
Depreciación y amortización	-53	-49	8.4%
Margen operacional neto	905	942	-3.8%
Valuación de activos y provisiones	-26	-33	-22.4%
Resultado de operación	880	909	-3.2%
Otros ingresos y gastos	-14	4	-447.1%
Utilidad antes de impuestos	866	913	-5.2%
Impuesto a la renta	-223	-250	-10.6%
Utilidad neta	642	663	-3.1%