



## **INFORME DE GERENCIA Al 31 de Diciembre de 2010**

### **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Banco Continental S.A. al Cuarto trimestre de 2010. 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 DÁVALOS**  
Gerente General Adjunto  
Área de Finanzas

---

**CARLOS LOO PUN**  
Contador General  
C.P.C. Matrícula 18579

---

**MÓNICA NUREÑA GARCÍA**  
Gerente de Planificación, Análisis  
e Información de Gestión

Lima, 28 de enero de 2011

## CONTENIDO

|       |  |    |
|-------|--|----|
| I.    | EVOLUCIÓN DEL ENTORNO.....   | 3  |
| II.   | SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA.....   | 7  |
| III.  | BBVA BANCO CONTINENTAL<br>RESULTADOS FINANCIEROS AL 4to. TRIMESTRE 2010.....   | 8  |
| IV.   | BALANCE.....   | 9  |
|       | GESTIÓN DEL ACTIVO   |    |
|       | GESTIÓN DEL PASIVO   |    |
| V.    | RESULTADOS.....  | 13 |
| VI.   | BASE DE CAPITAL.....   | 15 |
| VII.  | CLASIFICACIÓN DE RIESGO.....   | 16 |
| VIII. | ANEXOS: Estados Financieros Resumidos.....   | 20 |
|       | - Evolución del balance comparado del 31 de diciembre de 2010 frente al 31 de diciembre de 2009.                               |    |
|       | - Evolución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2010 frente a los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009. |    |
|       | - Evolución de resultados del 4to. trimestre de 2010 frente a los resultados del 4to. trimestre de 2009.                       |    |

## I. EVOLUCIÓN DEL ENTORNO

### 1. ACTIVIDAD ECONOMICA

En noviembre el PIB creció 10.0%, más de lo esperado en noviembre (BBVA: 9.2%; consenso: 8.6%). Como en meses anteriores, los sectores productivos más dinámicos fueron Construcción (23.8%, vinculado al avance de obras de transporte masivo y ampliaciones viales en Lima, al desarrollo de proyectos inmobiliarios, y a la rehabilitación y mejoramiento de carreteras), Manufactura (14.4%, debido a la mayor demanda interna y a una mejora de las exportaciones del sector), y Comercio (10.8%). Ello se da en un entorno en que la generación de empleo se viene acelerando y la confianza empresarial y del consumidor se ubican en niveles máximos, lo que sugiere que el soporte por el lado del gasto privado se torna cada vez más robusto.

**PBI sectorial (var. % interanual)**

| Sectores                              | Nov-10        |
|---------------------------------------|---------------|
| <b>Agropecuario</b>                   | <b>5.9</b>    |
| Agricultura                           | 3.6           |
| Pecuario                              | 8.6           |
| <b>Pesca</b>                          | - <b>35.8</b> |
| <b>Minería e Hidrocarburos</b>        | - <b>3.9</b>  |
| Minería Metálica                      | - 10.6        |
| Hidrocarburos                         | 45.9          |
| <b>Manufactura</b>                    | <b>14.4</b>   |
| Primaria                              | - 6.6         |
| No primaria                           | 18.7          |
| <b>Electricidad y Agua</b>            | <b>7.5</b>    |
| <b>Construcción</b>                   | <b>23.8</b>   |
| <b>Comercio</b>                       | <b>10.8</b>   |
| <b>Transportes y Comunicaciones</b>   | <b>8.8</b>    |
| <b>Financiero y Seguros</b>           | <b>11.2</b>   |
| <b>Servicios prestados a empresas</b> | <b>9.6</b>    |
| <b>Restaurantes y Hoteles</b>         | <b>6.3</b>    |
| <b>Servicios Gubernamentales</b>      | <b>5.3</b>    |
| <b>Resto de otros Servicios</b>       | <b>9.1</b>    |
| <b>PBI</b>                            | <b>10.0</b>   |

Fuente: INEI y BBVA.

En términos mensuales desestacionalizados la figura es más benigna, pues el nivel de actividad en noviembre fue similar al de octubre. Cabe mencionar, sin embargo, que aunque esto contrasta con la fuerte expansión acumulada en los dos meses previos, el nivel del producto se ha mantenido elevado a pesar de que se ha diluido el efecto transitorio del mayor gasto vinculado con el proceso electoral regional/municipal.

## 2. INFLACIÓN

El incremento de los precios en diciembre, menor al esperado (BBVA: 0.26%; consenso: 0.26%), recogió principalmente el aumento estacional por fiestas de fin de año de la demanda de transporte y de comida fuera del hogar. Este efecto fue atenuado por la corrección a la baja que continuaron mostrando los precios de algunos alimentos luego de su elevación en la primera mitad del año.

Con el resultado de diciembre, la inflación en términos interanuales cerró el año 2010 en 2.1%, en línea con la meta del Banco Central. Estimamos que la inflación subyacente, indicador que refleja mejor la tendencia inflacionaria, se habría ubicado en un nivel similar. Cabe mencionar, sin embargo, que algunos de los rubros de la canasta de consumo que se encuentran más vinculados con la evolución de la demanda agregada registraron en el cuarto trimestre incrementos mensuales de precios persistentes y elevados, en particular Vestido y Calzado (0.4%) y Servicios de Salud (0.5%), lo que podría anticipar alguna aceleración en la inflación subyacente en los próximos meses

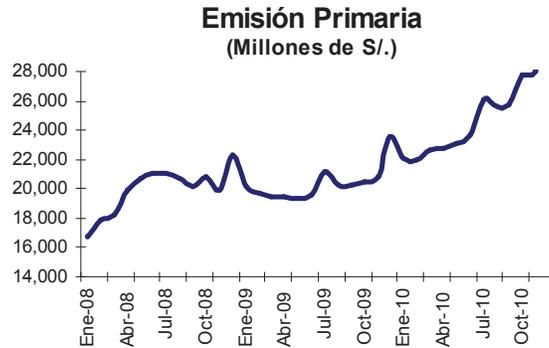
### Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (Var. %)

| Grupos de Consumo                            | Pond. Actual | Dic-10<br>(m/m) | Dic-10<br>(a/a) |
|--|--------------|-----------------|-----------------|
| <b>1. Alimentos y Bebidas</b>                | <b>37.8</b>  | - <b>0.3</b>    | <b>2.5</b>      |
| Dentro del Hogar                             | 26.1         | - 0.6           | 1.7             |
| Fuera del Hogar                              | 11.7         | 0.4             | 3.9             |
| <b>2. Vestido y Calzado</b>                  | <b>5.4</b>   | <b>0.5</b>      | <b>2.6</b>      |
| <b>3. Alquiler de la Viv., Comb. Y Elec.</b> | <b>9.3</b>   | <b>0.2</b>      | <b>2.6</b>      |
| Combustibles (uso doméstico)                 | 1.5          | 0.4             | 8.5             |
| <b>4. Muebles y Enseres</b>                  | <b>5.8</b>   | <b>0.0</b>      | <b>0.5</b>      |
| <b>5. Cuidado y Conserv. de la Salud</b>     | <b>3.7</b>   | <b>0.2</b>      | <b>2.4</b>      |
| <b>6. Transportes y Comunicaciones</b>       | <b>16.5</b>  | <b>1.3</b>      | <b>1.8</b>      |
| <b>7. Enseñanza y Cultura</b>                | <b>14.9</b>  | <b>0.0</b>      | <b>2.2</b>      |
| <b>8. Otros Bienes y Servicios</b>           | <b>6.7</b>   | <b>0.2</b>      | <b>0.9</b>      |
| <b>ÍNDICE GENERAL</b>                        | <b>100.0</b> | <b>0.2</b>      | <b>2.1</b>      |

Fuente: INEI

### 3. LIQUIDEZ MONETARIA

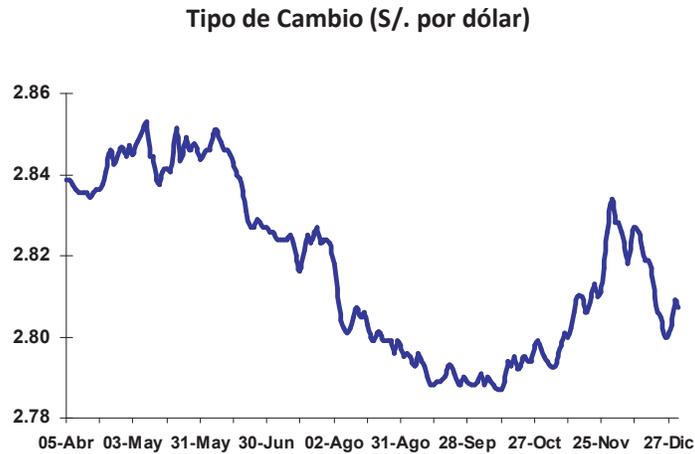
El saldo de la emisión primaria al cierre de diciembre de 2010 fue de S/. 34,208 millones, lo que representa un incremento de S/. 8,519 millones con respecto al cierre del tercer trimestre del año.



Fuente: BCRP

### 4. TIPO DE CAMBIO

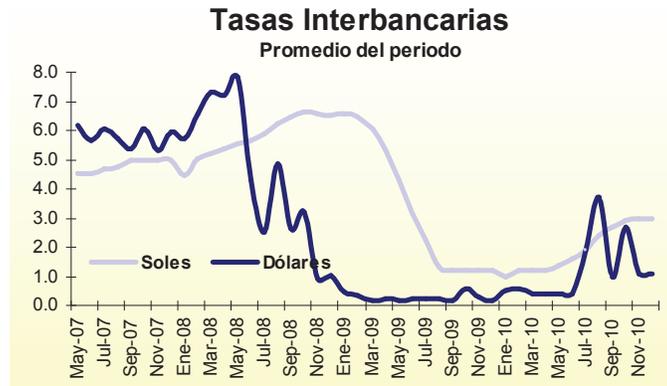
En el cuarto trimestre del 2010, el tipo de cambio mostró una tendencia al alza, especialmente durante los meses de octubre y noviembre, cerrando en niveles de S/. 2.81 por dólar, lo que representa una depreciación del Nuevo Sol de 0.7% en dicho periodo. El Banco Central no intervino en el mercado cambiario durante el 4T10.



Fuente: BCRP

### 5. TASAS DE INTERÉS

Durante el cuarto trimestre del año, la tasa de interés interbancaria en moneda nacional registró una tendencia al alza, pasando de 2.7% al cierre del 3T10 a 3.0% en diciembre 2010. De esta manera la tasa de interés interbancaria en soles cierra el año en el mismo nivel en que se ubica la tasa de interés de referencia del BCR. Por su parte, la tasa de interés interbancaria en dólares se incrementó ligeramente pasando de 1.0% en setiembre a 1.1% en diciembre.



Fuente: BCRP

### 6. RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de diciembre, las RIN alcanzaron USD 44,105 millones, lo que representa un incremento de USD 1,641 millones con respecto al cierre del tercer trimestre. Los mayores depósitos del sector público en el Banco Central (que aumentaron USD 1,122 durante el 4T2010) contribuyeron con el incremento de las RIN.



Fuente: BCRP

## II. SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA

El 2010, se caracterizó por ser un año de recuperación económica luego de sufrir el impacto de la crisis financiera mundial. En este contexto el desempeño de la banca peruana ha sido muy positivo desenvolviéndose de manera estable y solvente. Esto se vió reflejado en los resultados obtenidos, es así, que al 31 de diciembre de 2010 la utilidad neta del Sistema Bancario fue de S/. 3,763 millones con unos indicadores de rentabilidad de 24.21% para el ROE y 2.35% para el ROA y de eficiencia de 44.18%.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha tenido una tendencia creciente respecto al 31 de diciembre de 2009, incrementándose en 7.92%, explicado principalmente por la reducción de los gastos financieros (-20.35%) y por el crecimiento en intereses y comisiones por cartera de créditos (+1.61%), consecuencia de la reducción de tasas en el 2010, acompañado del crecimiento de la actividad. Las provisiones para incobrabilidad de créditos del Sistema Bancario, para el mismo periodo, disminuyeron en 2.85%.

Al cierre de diciembre de 2010, el Sistema Bancario registró un nivel de activos totales de S/. 179,638 millones, incrementándose en 24.56% respecto a diciembre de 2009.

Las colocaciones brutas representaron el 61.08% del total de activos, siendo éstas el principal componente. Las mismas, experimentaron un crecimiento respecto a diciembre de 2009 de 18.75%. En términos de calidad de activos, a diciembre de 2010 el ratio de cartera atrasada del Sistema Bancario fue de 1.49% de las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2.58% (1.56% y 2.71% para la cartera atrasada y de alto riesgo respectivamente, al cierre de diciembre de 2009).

Por su parte los pasivos del Sistema Bancario ascendieron a S/. 162,494 millones, presentando un incremento de 25.47% respecto a diciembre de 2009. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 65.71% del total de activos y presentaron un crecimiento de 21.04% respecto al cierre de diciembre de 2009.

Al cierre de diciembre de 2010, el Sistema Bancario peruano está conformado por 15 bancos comerciales. Metodológicamente, para el cálculo de cuotas comparativas y ratios se usan datos del sistema financiero con sucursales en el exterior, según la última información disponible de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, así como cifras en valores corrientes (diciembre 2010).

### III. BBVA BANCO CONTINENTAL

#### Resultados Financieros – 4to. Trimestre 2010

A diciembre de 2010 la cartera de créditos neta de BBVA Banco Continental, ascendió a S/. 24,006 millones, un 21.26% por encima del saldo al 31 de diciembre de 2009.

El ratio de cartera atrasada se mantuvo de 1.04% a 1.04% con respecto a diciembre de 2009 y el ratio de cartera de alto riesgo disminuyó de 2.38% a 2.27%, como resultado de una reducción de 66.63% de los créditos reestructurados y una reducción de 11.67% de los créditos vencidos. BBVA Banco Continental mantiene indicadores de calidad de cartera por debajo del promedio del Sistema Bancario (1.49% para la cartera atrasada y 2.58% para la cartera de alto riesgo, a diciembre de 2010), gracias a una administración de riesgos bajo estándares internacionales y lineamientos corporativos implantados por el Grupo BBVA que permiten un monitoreo y control constante y dinámico del riesgo de crédito.

Los pasivos del Banco ascendieron a S/. 34,401 millones al 31 de diciembre de 2010, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 67.64% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que experimentaron un crecimiento de 22.27% con respecto a diciembre de 2009. Así mismo, gracias a las excelentes clasificaciones de riesgo que mantiene el Banco a nivel local y en el exterior, es posible mantener un fondeo diversificado a través de la emisión de instrumentos de deuda o financiamiento con multilaterales y otros organismos financieros del exterior.

Respecto a los resultados, BBVA Banco Continental obtuvo a diciembre de 2010 una utilidad de S/. 1,007 millones, superior en 8.60% a los resultados a diciembre de 2009.

Como consecuencia de una buena operatividad y eficiencia administrativa, al 31 de diciembre de 2010, el Banco mantiene un nivel destacable de indicadores de liquidez, eficiencia, rentabilidad, solvencia y gestión. En términos de indicadores de rentabilidad, el Banco alcanzó un ROA de 2.95%, un ROE de 33.70% y un indicador de eficiencia de 33.28%.

Con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes, BBVA Banco Continental cuenta con una red comercial compuesta por 235 oficinas (al 30 de noviembre de 2010) y 763 cajeros automáticos (al 31 de diciembre de 2010).

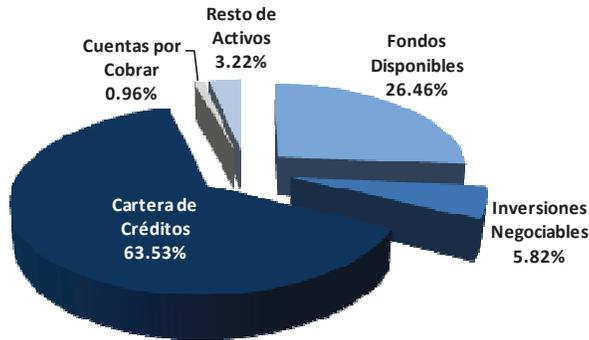
## IV. BALANCE

### Gestión de Activos

Al 31 de diciembre de 2010, los activos de BBVA Banco Continental ascendieron a S/. 37,785 millones, mostrando un incremento respecto a diciembre de 2009 de 25.75%.

#### Estructura de Activos

Diciembre 2010

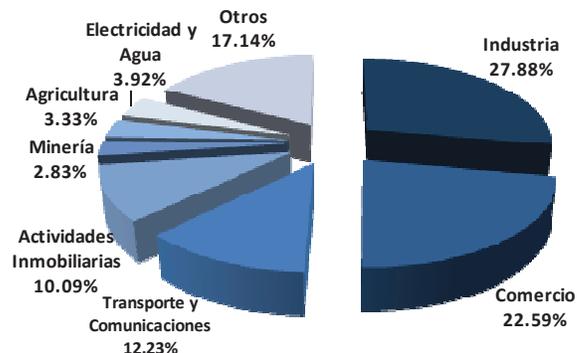


El total de activos de BBVA Banco Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos neta, con un peso del 63.53% (concentrada en los créditos vigentes). Los fondos disponibles representan al 31 de diciembre de 2010, el 26.46% del activo, las inversiones negociables y a vencimiento representan un 5.82% y las cuentas por cobrar un 0.96%.

La cartera de créditos neta, es el principal componente del activo y al cierre del cuarto trimestre de 2010 está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/. 24,006 millones, incrementándose en 21.26% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2009.

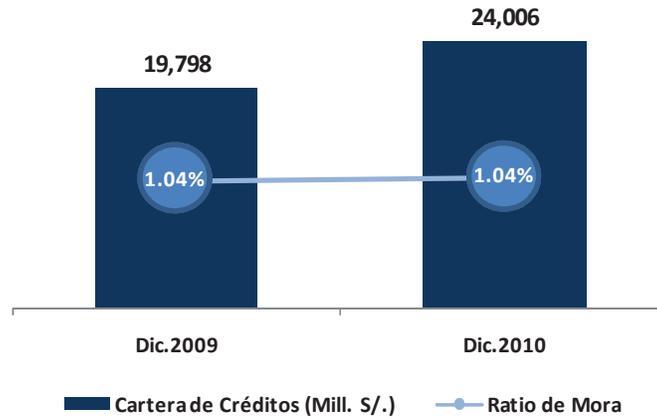
| Cartera de Créditos              | Dic-10        |               | Dic-09        |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                  | Mill. S/.     | Estructura    | Mill. S/.     | Estructura    |
| Créditos Vigentes                | 24,342        | 101.4%        | 20,048        | 101.3%        |
| Créditos Reestructurados         | 4             | 0.0%          | 11            | 0.1%          |
| Créditos Refinanciados           | 288           | 1.2%          | 252           | 1.3%          |
| Créditos Vencidos                | 44            | 0.2%          | 50            | 0.3%          |
| Créditos en Cobranzas Judicial   | 216           | 0.9%          | 164           | 0.8%          |
| Provisiones para Créditos        | - 1,049       | -4.4%         | - 872         | -4.4%         |
| Rendimientos devengados          | 161           | 0.7%          | 145           | 0.7%          |
| <b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS</b> | <b>24,006</b> | <b>100.0%</b> | <b>19,798</b> | <b>100.0%</b> |

#### Cdtos Directos Corporativos, Grandes, Medianas y Pequeñas Empresas por Sector Económico - Dic. 2010



Los créditos directos corporativos, a grandes, medianas y pequeñas empresas de BBVA Banco Continental representan un 72.00% del total de créditos, estos se concentran en un 27.88% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 22.59%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura representan el 28.47%. El 21.06% restante se concentra en los demás sectores.

El indicador de morosidad de cartera atrasada alcanzó el 1.04% de las colocaciones totales y se mantuvo con respecto al mostrado en diciembre de 2009 (1.04%).



Así mismo, al cierre de diciembre de 2010 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 576 millones, incrementándose en 15.27% respecto a diciembre de 2009, con lo que el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 2.27% del total de la cartera de créditos directos. A pesar del incremento de la cartera de alto riesgo, el ratio se redujo en 11pb con relación al cierre del año 2009.

Las provisiones para créditos alcanzaron S/. 1,049 millones, cifra superior en S/. 177 millones a la de diciembre de 2009, permitiendo con ello mantener adecuados ratios de cobertura a diciembre de 2010, tanto para cobertura de cartera atrasada (396.54%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (182.04%). Ambos se mantienen por encima del promedio del Sistema Bancario.

A continuación el resumen de los principales indicadores de calidad de cartera:

| Relaciones                                | BBVA Banco Continental |         | Banca Múltiple |         |
|---|------------------------|---------|----------------|---------|
|   | Dic-10                 | Dic-09  | Dic-10         | Dic-09  |
| C. Atrasada / Coloc. Totales              | 1.04%                  | 1.04%   | 1.49%          | 1.56%   |
| Provisiones / C. Atrasada                 | 396.54%                | 401.19% | 245.62%        | 242.20% |
| Provisiones / C. Alto Riesgo              | 182.04%                | 174.40% | 141.95%        | 139.34% |
| (C. Alto Riesgo - Provisión) / Patrimonio | -13.98%                | -12.88% | -6.92%         | -6.68%  |

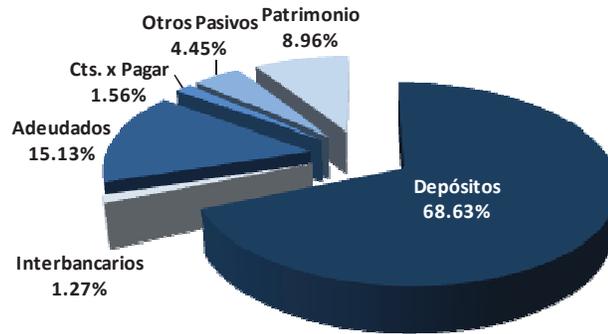
Indicadores del sistema según información SBS.

## Gestión de Pasivos

Al cierre del cuarto trimestre de 2010, los pasivos de BBVA Banco Continental representan el 91.04% del total de activos, siendo su principal componente los depósitos totales que conforman el 68.63% del total de activos, repartidos en Obligaciones con el Público, que representan un 67.64% del activo (S/. 25,558 millones con un crecimiento de 22.27% con respecto a diciembre de 2009), mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 0.99% del activo (S/. 373 millones). Por su parte los Fondos Interbancarios representan sólo el 1.27%.

### Estructura de Pasivos

Diciembre 2010



A continuación se presenta la composición de los Depósitos y Obligaciones:

| Depósitos                               | Dic-10        |               | Dic-09        |               |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
|   | Mill. S/.     | Estructura    | Mill. S/.     | Estructura    |
| Vista                                   | 7,963         | 30.7%         | 6,574         | 30.6%         |
| Ahorro                                  | 5,941         | 22.9%         | 5,198         | 24.2%         |
| Plazo                                   | 11,554        | 44.6%         | 8,930         | 41.5%         |
| Otras Obligaciones                      | 83            | 0.3%          | 177           | 0.8%          |
| Sist. Financiero y Org. Internacionales | 373           | 1.4%          | 621           | 2.9%          |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS Y OBLIGACIONES *</b> | <b>25,914</b> | <b>100.0%</b> | <b>21,500</b> | <b>100.0%</b> |

\* Depósitos y obligaciones netos de Gastos por pagar de obligaciones con el público y el sistema financiero.

El rubro de Adeudados y Obligaciones Financieras forma parte importante del financiamiento de la actividad y al 31 de diciembre de 2010 representa el 15.13% del total de activos, alcanzando al cierre del cuarto trimestre de 2010 los S/. 5,716 millones.

Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, BBVA Banco Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación que representan el 3.09% del total de los activos.

El perfil de riesgo de BBVA Banco Continental, así como el grado de inversión que ostenta, le permiten obtener financiamiento diversificado en condiciones altamente competitivas en términos de costo y que se adecuan a los requerimientos de fondeo en términos de plazo, permitiendo un calce adecuado de la estructura de balance y excelentes niveles de optimización de la rentabilidad del Banco.

## V. RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2010, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables, junto con el eficiente control de los riesgos y gastos, BBVA Banco Continental ha obtenido excelentes resultados alcanzando una utilidad neta acumulada de S/. 1,007 millones, cifra superior en 8.60% a los resultados acumulados obtenidos al cierre de 2009 (S/. 928 millones).

### RESULTADOS ACUMULADOS AL IV TRIMESTRE 2010

Millones de S/.

| Rubro                         | Dic-10       | Dic-09     | Variación    |
|-------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Margen Financiero Bruto       | 2,082        | 2,062      | 0.99%        |
| Margen Financiero Neto        | 1,805        | 1,737      | 3.88%        |
| Margen Operacional            | 2,331        | 2,207      | 5.65%        |
| Margen Operacional Neto       | 1,546        | 1,471      | 5.12%        |
| Resultados Antes de Impuestos | 1,405        | 1,346      | 4.37%        |
| <b>Resultado Neto</b>         | <b>1,007</b> | <b>928</b> | <b>8.60%</b> |

### RESULTADOS DEL 1 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE 2010

Millones de S/.

| Rubro                         | 4T 2010    | 4T 2009    | Variación     |
|-------------------------------|------------|------------|---------------|
| Margen Financiero Bruto       | 576        | 494        | 16.62%        |
| Margen Financiero Neto        | 499        | 411        | 21.34%        |
| Margen Operacional            | 641        | 535        | 19.69%        |
| Margen Operacional Neto       | 414        | 327        | 26.63%        |
| Resultados Antes de Impuestos | 361        | 288        | 25.18%        |
| <b>Resultado Neto</b>         | <b>258</b> | <b>199</b> | <b>29.81%</b> |

En general, todos los márgenes del Banco han presentado crecimientos acumulados respecto al cierre del año 2009. Estos resultados se explican principalmente por la reducción de los gastos financieros (-29.32%) y el adecuado control de los gastos de administración.

Con estos resultados, BBVA Banco Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando un ROE de 33.70% y un ROA de 2.95%, indicadores que se encuentran por encima del promedio del Sistema Bancario.

| INDICADORES | BBVA Banco Continental<br>Diciembre 2010 | Sistema Financiero<br>Diciembre 2010 |
|-------------|--|--------------------------------------|
| * ROE       | 33.70%                                   | 24.21%                               |
| ** ROA      | 2.95%                                    | 2.35%                                |

\* Utilidad Anualizada / Promedio 12 meses de Patrimonio Neto

\*\* Utilidad Anualizada / Promedio 12 meses de Activo Total

Todo esto sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y los excedentes de provisiones del Banco. Las provisiones crediticias efectuadas por BBVA Banco Continental se encuentran muy por encima de los requerimientos de la SBS, adecuándose anticipadamente a los cambios normativos que la SBS viene trabajando para la implementación a Basilea II.

El buen uso y aplicación de los recursos disponibles ha redituado a BBVA Banco Continental con el liderazgo en temas de gestión, mostrando indicadores por encima del promedio del Sistema Bancario, en cuanto a eficiencia y recurrencia de 32.35% y 67.07%% respectivamente al cierre del cuarto trimestre de 2010.

| INDICADORES    | BBVA Banco Continental<br>Diciembre 2010 | Sistema Financiero<br>Diciembre 2010 |
|----------------|--|--------------------------------------|
| * Eficiencia   | 33.28%                                   | 44.18%                               |
| ** Recurrencia | 67.07%                                   | 49.57%                               |

\* *Gastos de Operación / Margen Financiero Total*

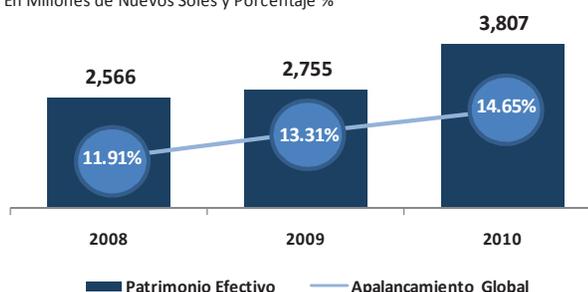
\*\* *Ingresos por Servicios Financieros Netos / Gastos de Administración*

## VI. BASE DE CAPITAL

El ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio, de mercado y operacional para el cuarto trimestre de 2010 fue de 14.65%. Éste se encuentra dentro del límite establecido por la autoridad reguladora local y dentro de los estándares internacionales requeridos para empresas que ostentan el grado de inversión.

### Patrimonio Efectivo y Ratio de Apalancamiento

En Millones de Nuevos Soles y Porcentaje %



| En Millones de Nuevos Soles          | Dic-10        | Dic-09        |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Asignado a cubrir riesgo de crédito  | 3,661         | 2,613         |
| Asignado a cubrir riesgo de mercado  | 64            | 69            |
| Asignado a cubrir riesgo operacional | 83            | 73            |
| <b>Total Patrimonio Efectivo</b>     | <b>3,807</b>  | <b>2,755</b>  |
| <b>Activos Ponderados por Riesgo</b> | <b>25,985</b> | <b>20,700</b> |
| <b>Ratio de Capital Global (%)</b>   | <b>14.65%</b> | <b>13.31%</b> |

## VII. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

BBVA Banco 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.

| Instrumentos                      | Apoyo & Asociados             | Equilibrium             | Pacific Credit Rating PCR | Máximo Nivel Local |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------|
| Depósitos a Plazo < a 1 año       | Categoría CP - 1 + (pe)       | EQL 1 + pe              | Categoría I               | Categoría 1        |
| Depósitos a Plazo > a 1 año       | Categoría AAA (pe)            | AAA.pe                  | pAAA                      | Categoría AAA      |
| Bonos Corporativos                | Categoría AAA (pe)            | AAA.pe                  | pAAA                      | Categoría AAA      |
| Bonos Subordinados                | Categoría AA+ (pe)            | AA+.pe                  | pAA+                      | Categoría AA+      |
| Bonos de Arrendamiento Financiero | Categoría AAA (pe)            | AAA.pe                  | pAAA                      | Categoría AAA      |
| Acción Común                      | Categoría 1 <sup>a</sup> (pe) | 1 <sup>a</sup> Clase.pe | PC N1                     | Categoría 1        |
| Rating de la Entidad              | Categoría A+                  | A+                      | A+                        | A                  |

*Nota: Clasificación elaborada con información a setiembre 2010.*

Adicionalmente, BBVA Banco Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating “Fitch Ratings” y “Standard & Poors”.

A continuación se detalla las clasificaciones por instrumento:

| Instrumentos                     | Fitch Ratings | Standard & Poors |
|----------------------------------|---------------|------------------|
| Emisiones de largo plazo en M.E. | BBB           | BBB-             |
| Emisiones de corto plazo en M.E. | P2            | A3               |
| Emisiones de largo plazo en M.N. | BBB+          | BBB-             |
| Emisiones de corto plazo en M.N. | P2            | A3               |
| Rating Individual                | C             | -                |
| Respaldo                         | 2             | -                |
| Perspectiva                      | Positivo      | Estable          |

*Fuente: <http://www.fitchratings.com/>  
<http://standardandpoors.com/>*

Adicionalmente, en abril de 2010 Fitch Ratings elevó la Perspectiva de BBVA Banco Continental de Estable a Positivo.

**APOYO Y ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. - CLASIFICADORA DE RIESGO**

| APOYO                               | CLASIFICACIÓN        | DEFINICIÓN DE CATEGORÍA   |
|-------------------------------------|----------------------|---|
| Institución: (Fortaleza Financiera) | Categoría A+         | Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y condiciones pactados, la cual se vería afectada, de manera significativa, ante posibles cambios en la institución, en la industria a que pertenece, o en la economía. |
| Depósitos de corto plazo            | Categoría CP-1+ (pe) | Corresponde a la mayor capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros reflejando el más bajo riesgo crediticio.  |
| Depósitos largo plazo               | Categoría AAA (pe)   | Corresponde a la mayor capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, reflejando el más bajo riesgo crediticio. Esta capacidad es altamente improbable que sea afectada adversamente por eventos imprevistos.   |
| Bonos Corporativos                  | Categoría AAA (pe)   |   |
| Bonos de Arrendamiento Financiero   | Categoría AAA (pe)   | Corresponde a la mayor capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, reflejando el más bajo riesgo crediticio. Esta capacidad es altamente improbable que sea afectada adversamente por eventos imprevistos.   |
| Bonos Subordinados                  | Categoría AA+ (pe)   | Corresponde a una muy alta capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, reflejando un muy bajo riesgo crediticio. Esta capacidad no es significativamente vulnerable a eventos imprevistos.   |
| Acciones Comunes                    | Categoría 1ª. (pe)   | Acciones que presentan una excelente combinación de solvencia, estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.   |

*Nota: Clasificación elaborada con información a setiembre 2010*

**EQUILIBRIUM - CLASIFICADORA DE RIESGO**

| EQUILIBRIUM                       | CLASIFICACIÓN | DEFINICIÓN DE CATEGORÍA   |
|-----------------------------------|---------------|---|
| Entidad (Fortaleza Financiera)    | A+            | La entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. |
| Depósitos a plazo menores a 1 año | EQL 1+.pe     | Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.   |
| Depósitos a plazo mayores a 1 año | AAA.pe        | Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados  |
| Bonos Corporativos                | AAA.pe        | Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados  |
| Bonos de Arrendamiento Financiero | AAA.pe        | Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados  |
| Bonos Subordinados                | AA+.pe        | Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.  |
| Acciones Comunes                  | 1ª Clase.pe   | El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.   |

*Nota: Clasificación elaborada con información a setiembre 2010*

**PCR - PACIFIC CREDIT RATING - CLASIFICADORA DE RIESGO**

| PACIFIC CREDIT RATING<br>- PCR      | CLASIFICACIÓN                 | DEFINICIÓN DE CATEGORÍA   |
|-------------------------------------|-------------------------------|---|
| Fortaleza Financiera<br>(Entidad)   | A+                            | Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaces de administrar riesgos futuros.                 |
| Depósitos de Corto Plazo            | Categoría I                   | Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.                             |
| Depósitos de Mediano y Largo Plazo. | pAAA                          | Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.  |
| Bonos Corporativos                  | pAAA                          | Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.  |
| Bonos Subordinados                  | pAA+                          | Agrupa emisiones con alta calidad de crédito. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto pudiendo variar en forma ocasional a causa de las condiciones económicas.                          |
| Bonos de Arrendamiento Financiero   | pAAA                          | Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.  |
| Acciones Comunes                    | PC N1 (Primera Clase Nivel 1) | Las acciones clasificadas en esta categoría son probablemente las más seguras, estables y menos riesgosas del mercado. Muestran una muy buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado. |

*Nota: Clasificación elaborada con información a setiembre 2010*

## VIII. ANEXO: Información Resumida

Banco Continental:

- Balance General
- Estado de Ganancias y Pérdidas

### Oficina Relaciones con Inversores:

**Teléfono** : (511) 211 - 2073  
**E-mail** : [mnurenag@grupobbva.com.pe](mailto:mnurenag@grupobbva.com.pe)  
**PAGINA WEB** : [www.bbvabancocontinental.com](http://www.bbvabancocontinental.com)

### **NOTA:**

“El presente 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.”

**Evolución del balance comparado del 31 de diciembre de  
2010 frente al 31 de diciembre de 2009**

**BBVA Banco Continental  
Balance General Resumido  
En millones de Nuevos Soles al 31 de Diciembre de 2010**

| <b>ACTIVOS</b>  | <b>31-Dic-10</b> | <b>31-Dic-09</b> |
|---|------------------|------------------|
| Fondos Disponibles  | 9,999            | 4,853            |
| Fondos Interbancarios   | 40               | 49               |
| Inversiones Negociables y a Vencimiento                         | 2,200            | 3,880            |
| <b>Cartera de Créditos</b>                                      | <b>24,006</b>    | <b>19,798</b>    |
| Cartera Vigente   | 24,342           | 20,048           |
| Cartera Atrasada  | 260              | 214              |
| Cartera Refinanciada + Reestructurada                           | 292              | 263              |
| Provisiones para Créditos                                       | - 1,049          | - 872            |
| Rendimientos Devengados para créditos                           | 161              | 145              |
| <b>Cuentas por Cobrar</b>                                       | <b>362</b>       | <b>379</b>       |
| <b>Bienes Adjudicados y Otros Realizables</b>                   | <b>9</b>         | <b>5</b>         |
| <b>Inversiones Permanentes</b>                                  | <b>81</b>        | <b>53</b>        |
| <b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo</b>                           | <b>447</b>       | <b>389</b>       |
| <b>Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos</b> | <b>639</b>       | <b>642</b>       |
| <b>Total Activo</b>   | <b>37,785</b>    | <b>30,047</b>    |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                                 | <b>31-Dic-10</b> | <b>31-Dic-09</b> |
| Obligaciones con el Público                                     | 25,558           | 20,903           |
| Fondos Interbancarios   | 480              | 635              |
| Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.                  | 373              | 621              |
| Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo                        | 800              | 448              |
| Cuentas por Pagar   | 591              | 569              |
| Adeudos y Obligac. A Largo Plazo                                | 4,916            | 2,402            |
| Provisiones   | 458              | 489              |
| Valores títulos y obligaciones en circulación                   | 1,167            | 1,049            |
| Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos             | 58               | 42               |
| <b>Total Pasivo</b>   | <b>34,401</b>    | <b>27,159</b>    |
| <b>Patrimonio Neto</b>  | <b>3,384</b>     | <b>2,888</b>     |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>                           | <b>37,785</b>    | <b>30,047</b>    |

**Evolución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2010 frente a los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009**

**BBVA Banco Continental  
Estado de Ganancias y Pérdidas  
En millones de Nuevos Soles al 31 de Diciembre de 2010**

|   | Acumulado IV<br>Trimestre<br>2010 | Acumulado IV<br>Trimestre<br>2009 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ingresos Financieros                                | 2,576                             | 2,761                             |
| Gastos Financieros                                  | - 494                             | - 699                             |
| <b>Margen Financiero Bruto</b>                      | <b>2,082</b>                      | <b>2,062</b>                      |
| Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos       | - 278                             | - 325                             |
| <b>Margen Financiero Neto</b>                       | <b>1,805</b>                      | <b>1,737</b>                      |
| Ingresos por Servicios Financieros                  | 576                               | 515                               |
| Gastos por Servicios Financieros                    | - 50                              | - 46                              |
| <b>Margen Operacional</b>                           | <b>2,331</b>                      | <b>2,207</b>                      |
| Gastos de Administración                            | - 785                             | - 736                             |
| Gastos de Personal y Directorio                     | - 382                             | - 373                             |
| Gastos de Servicios Recibidos de Terceros           | - 377                             | - 337                             |
| Impuestos y Contribuciones                          | - 26                              | - 26                              |
| <b>Margen Operacional Neto</b>                      | <b>1,546</b>                      | <b>1,471</b>                      |
| Otras Provisiones, Depreciación y Amortización      | - 147                             | - 143                             |
| Otros Ingresos y Gastos                             | 6                                 | 18                                |
| <b>Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.</b>   | <b>1,405</b>                      | <b>1,346</b>                      |
| Impuesto a la Renta +Distribución Legal de la Renta | - 398                             | - 419                             |
| <b>Resultado Neto del Período</b>                   | <b>1,007</b>                      | <b>928</b>                        |

**Evolución de resultados del 1 de octubre de 2010 al 31 de diciembre de 2010 frente a los resultados 1 de octubre de 2009 al 31 de diciembre de 2009**

**BBVA Banco Continental  
Estado de Ganancias y Pérdidas**

En millones de Nuevos Soles del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2010

|   | Del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2010 | Del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2009 |
|---|---|---|
| Ingresos Financieros                                | 673   | 626   |
| Gastos Financieros                                  | - 97  | - 132                                       |
| <b>Margen Financiero Bruto</b>                      | <b>576</b>                                  | <b>494</b>                                  |
| Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos       | - 77  | - 83  |
| <b>Margen Financiero Neto</b>                       | <b>499</b>                                  | <b>411</b>                                  |
| Ingresos por Servicios Financieros                  | 154   | 136   |
| Gastos por Servicios Financieros                    | - 12  | - 12  |
| <b>Margen Operacional</b>                           | <b>641</b>                                  | <b>535</b>                                  |
| Gastos de Administración                            | - 227                                       | - 209                                       |
| Gastos de Personal y Directorio                     | - 97  | - 98  |
| Gastos de Servicios Recibidos de Terceros           | - 123                                       | - 105                                       |
| Impuestos y Contribuciones                          | - 7   | - 6   |
| <b>Margen Operacional Neto</b>                      | <b>414</b>                                  | <b>327</b>                                  |
| Otras Provisiones, Depreciación y Amortización      | - 57  | - 42  |
| Otros Ingresos y Gastos                             | 3   | 3   |
| <b>Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.</b>   | <b>361</b>                                  | <b>288</b>                                  |
| Impuesto a la Renta +Distribución Legal de la Renta | - 102                                       | - 89  |
| <b>Resultado Neto del Período</b>                   | <b>258</b>                                  | <b>199</b>                                  |