

BBVA Continental

INFORME DE GERENCIA Al 31 de Marzo de 2011

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Banco Continental S.A. al Primer Trimestre de 2011. 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, 20 de abril de 2011

CONTENIDO

I.	EVOLUCIÓN DEL ENTORNO.....	3
II.	SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 1er. TRIMESTRE 2011.....	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 marzo de 2011 frente al 31 de diciembre de 2010.	
	- Evolución de resultados acumulados al 31 de marzo de 2011 frente a los resultados acumulados al 31 de marzo de 2010.	
	- Evolución de resultados del 1er. trimestre de 2011 frente a los resultados del 1er. trimestre de 2010.	

I. EVOLUCIÓN DEL ENTORNO

1. Actividad económica

En febrero el PIB creció 8.5%, en línea con lo esperado (BBVA: 8.5%; consenso: 9.1%). El resultado del mes estuvo explicado por el dinamismo de los sectores vinculados con la demanda doméstica, como Comercio (10.8%, impulsado por mayores ventas asociadas al sector automotor), Manufactura (11%, vinculada a la mayor demanda tanto doméstica como externa) y Servicios (9.1%, por la mayor demanda de servicios personales y a empresas, y transporte y comunicaciones). En términos desestacionalizados, el PIB se contrajo 0.3% con respecto al mes previo (+0.9% en promedio los últimos tres meses).

PBI sectorial (var. % interanual)

Sectores	Feb-11
Agropecuario	5.1
Agricultura	2.8
Pecuario	7.7
Pesca	9.1
Minería e Hidrocarburos	- 3.6
Minería Metálica	- 9.7
Hidrocarburos	37.5
Manufactura	11.0
Primaria	8.8
No primaria	11.4
Electricidad y Agua	7.7
Construcción	4.9
Comercio	10.8
Transportes y Comunicaciones	10.9
Financiero y Seguros	11.0
Servicios prestados a empresas	10.9
Restaurantes y Hoteles	11.6
Servicios Gubernamentales	4.6
Resto de otros Servicios	8.3
PBI	8.5

Fuente: INEI y BBVA

El elevado dinamismo del producto en lo que va del 1T11 se ha dado en un entorno de optimismo empresarial y de los consumidores a pesar de la proximidad de las elecciones generales y de noticias adversas en el entorno internacional (crisis de deuda en Europa periférica y conflictos políticos en los países productores de petróleo en el norte de África y Medio Oriente).

2. Inflación

En marzo la inflación se aceleró, mostrando una variación de 0.70% mensual. Este resultado estuvo en línea con lo anticipado (BBVA: 0.60%, Consenso: 0.48%) y recogió principalmente: (i) factores estacionales, como por ejemplo la mayor demanda de servicios educativos vinculada con el inicio de la temporada escolar y restricciones en el abastecimiento de algunos productos agrícolas, y (ii) una transmisión más acentuada de las elevadas cotizaciones internacionales de insumos como maíz, trigo y soya hacia los precios de bienes finales elaborados localmente. De esta manera, la inflación en términos interanuales se elevó a 2.7% (2.2% en febrero) y se estima que la inflación subyacente se habría ubicado en 2.2% (2.1% en febrero).

Como se preveía, el panorama inflacionario empieza a mostrarse algo más complicado. Así, por el lado de costos estimamos que las cotizaciones internacionales de insumos alimenticios tendrán algún recorrido adicional al alza en los próximos meses antes de mostrar cierta reversión en la segunda mitad del año. Adicionalmente, en el caso del petróleo, el precio del barril se mantendrá presionado, lo que, eventualmente, requerirá de ajustes en los precios domésticos de los combustibles. Ello se realizará mediante una actualización de las bandas de precios del Fondo de Estabilización de Precios de Combustibles que administra el Estado.

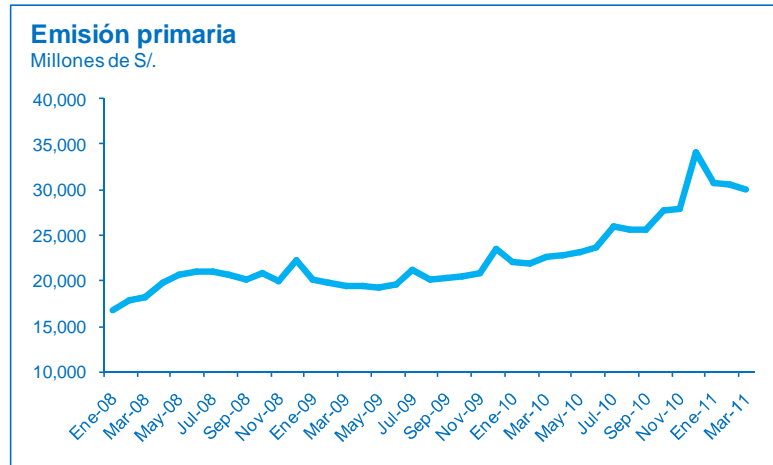
Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (Var. %)

Grupos de Consumo	Pond. Actual	Mar-11 (m/m)	Mar-11 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	1.4	3.6
Dentro del Hogar	26.1	1.7	3.1
Fuera del Hogar	11.7	0.7	4.9
2. Vestido y Calzado	5.4	0.5	3.4
3. Alquiler de la Viv., Comb. Y Elec.	9.3	-0.2	2.7
Combustibles (uso doméstico)	1.5	0.0	6.9
4. Muebles y Enseres	5.8	-0.1	0.5
5. Cuidado y Conserv. de la Salud	3.7	0.3	2.6
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	-0.3	1.5
7. Enseñanza y Cultura	14.9	1.3	2.6
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	0.3	1.3
Índice general	100.0	0.7	2.7

Fuente: INEI

3. Liquidez monetaria

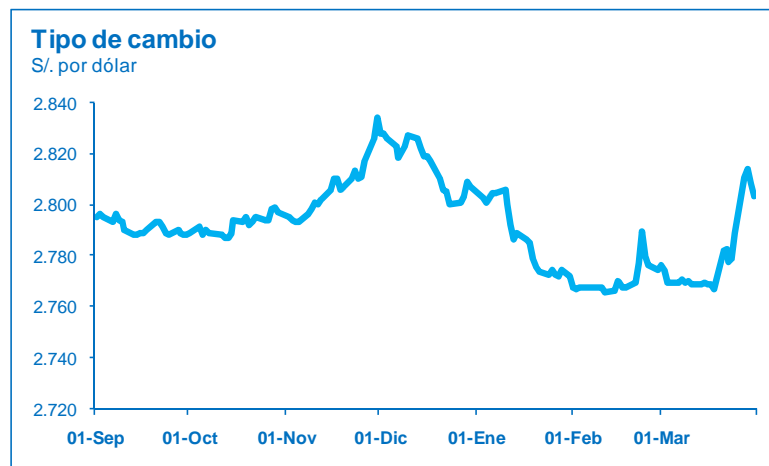
El saldo de la emisión primaria al cierre de marzo de 2011 fue de S/.30,143 millones, lo que representa una disminución de S/.4,065 millones con respecto al cierre del año 2010.



Fuente: BCRP

4. Tipo de cambio

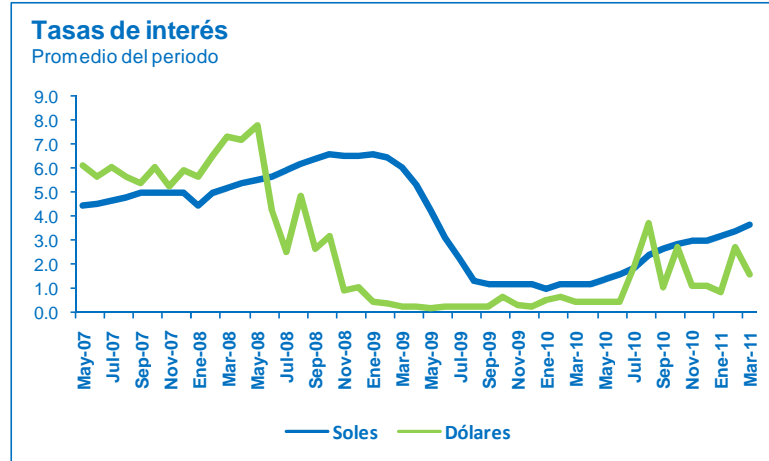
Durante los primeros meses del 2011, el tipo de cambio mostró una tendencia a la baja, alcanzando niveles mínimos de hasta S/2.77 por dólar. Esta tendencia se revirtió fuertemente durante los últimos días del mes de marzo, debido principalmente al contexto electoral, con lo que el Nuevo Sol cerró el 1T2011 en niveles de S/. 2.80 por dólar. El Banco Central intervino en el mercado cambiario durante el mes de febrero, comprando USD497 millones.



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

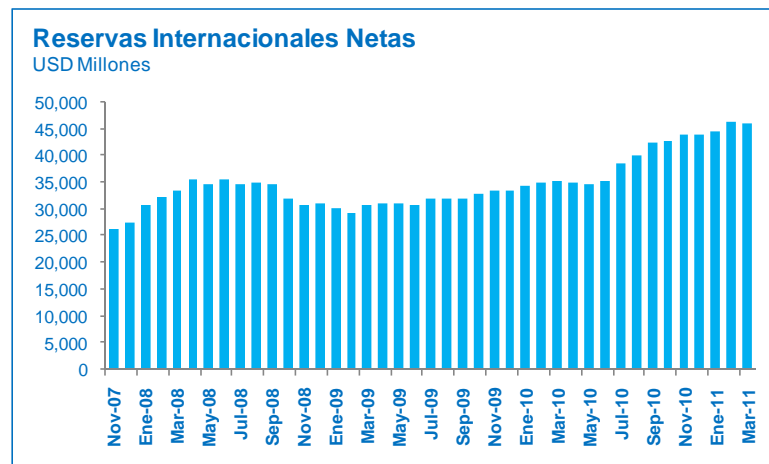
Durante el primer trimestre del año, la tasa de interés interbancaria en moneda nacional registró una tendencia al alza, pasando de 3.0% al cierre del 2010 a 3.7% en marzo 2011. Este incremento esta en línea con los movimientos realizados en la tasa de interés de referencia del BCR. Por su parte, la tasa de interés interbancaria en dólares se incrementó pasando de 1.1% en diciembre 2010 a 1.6% al cierre del 1T2011, alcanzando niveles superiores a 4% en algunos días del mes de marzo.



Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales

Al cierre de marzo, las RIN alcanzaron USD46,127 millones, lo que representa un incremento de USD2,022 millones con respecto al cierre del año 2010. Los mayores depósitos de empresas bancarias en el Banco Central (que aumentaron USD1,176 durante el 1T2011) 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 desarrollándose de manera estable y solvente, viéndose esto reflejado también en los resultados obtenidos en el primer trimestre del 2011.

Al cierre de febrero de 2011, el Sistema Bancario registró un nivel de activos totales de S/.180,870 millones, incrementándose en 0.7% respecto a diciembre de 2010.

Las colocaciones brutas representaron el 61.3% del total de activos. Estas, experimentaron un crecimiento respecto a diciembre de 2010 de 1.0%. En términos de calidad de activos, a febrero de 2011 el ratio de cartera atrasada del Sistema Bancario fue de 1.53% de las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2.60% (1.49% y 2.58% para la cartera atrasada y de alto riesgo respectivamente, al cierre de diciembre de 2010).

Por su parte los pasivos del Sistema Bancario ascendieron a S/.163,236 millones, presentando un incremento de 0.5% respecto a diciembre de 2010. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 64.5% del total de activos y presentaron una reducción de 1.2% respecto al cierre de diciembre de 2010.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha tenido una tendencia creciente respecto al 28 de febrero de 2010, incrementándose en 12.0% interanual, explicado principalmente por el aumento de los ingresos financieros en 16.7%. Las provisiones para incobrabilidad de créditos del Sistema Bancario, para el mismo periodo, disminuyeron en 5.1%.

Es así que al 28 de febrero de 2011 la utilidad neta del Sistema Bancario fue de S/. 654 millones con unos indicadores de rentabilidad de 24.29% para el ROE y 2.35% para el ROA y de eficiencia de 47.91%.

Al cierre de febrero de 2011, 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 (febrero 2011).

III. BBVA CONTINENTAL

Resultados Financieros – 1er. Trimestre 2011

A marzo de 2011, la cartera de créditos neta de BBVA Continental ascendió a S/.24,891 millones, 3.7% por encima del saldo al 31 de diciembre de 2010.

El ratio de cartera atrasada se incrementó de 1.04% a 1.10% con respecto a diciembre de 2010 y el ratio de cartera de alto riesgo se incrementó de 2.27% a 2.34%, como resultado de un aumento de 36.3% en los créditos reestructurados. BBVA Continental mantiene indicadores de calidad de cartera por debajo del promedio del Sistema Bancario (1.53% para la cartera atrasada y 2.60% para la cartera de alto riesgo, a febrero de 2011), 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/.35,671 millones al 31 de marzo de 2011, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 65.9% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que experimentaron una reducción de 0.8% con respecto a diciembre de 2010. 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 Continental obtuvo a marzo de 2011 una utilidad neta acumulada de S/.263 millones, superior en 16.3% a los resultados alcanzados en marzo de 2010.

Como consecuencia de una buena operatividad y eficiencia administrativa, al 31 de marzo de 2011, el Banco mantiene un nivel destacable de indicadores de liquidez, eficiencia, rentabilidad, solvencia y gestión. En términos de indicadores de rentabilidad, alcanzó un ROA de 2.91%, un ROE de 33.74% mientras que el indicador de eficiencia de 34.92%¹.

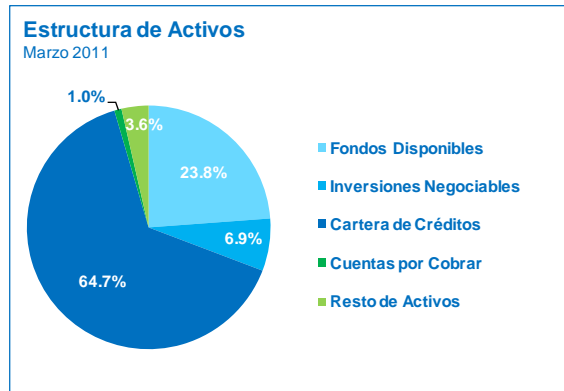
Con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes, BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 252 oficinas (al 28 de febrero de 2011) y 763 cajeros automáticos (al 31 de diciembre de 2010).

¹ Cifra preliminar , formato Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

IV. BALANCE

Gestión de Activos

Al 31 de marzo de 2011, los activos de BBVA Continental ascendieron a S/.38,480 millones, mostrando un incremento respecto a diciembre de 2010 de 1.8%.



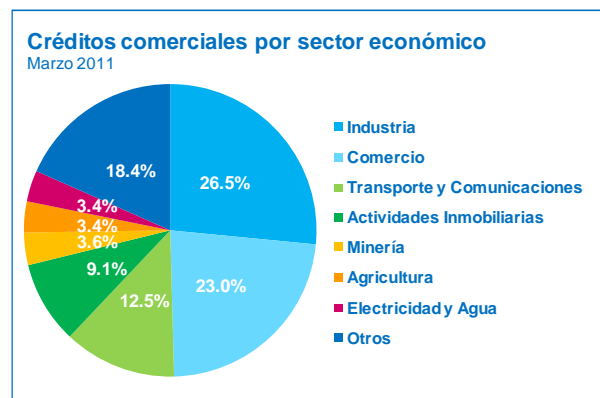
El total de activos de BBVA Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos neta, con un peso de 64.7% (concentrada en los créditos vigentes), la misma que se componen en 49% en soles y 51% en dólares.

Los fondos disponibles representan al 31 de marzo de 2011, el 23.8% del activo.

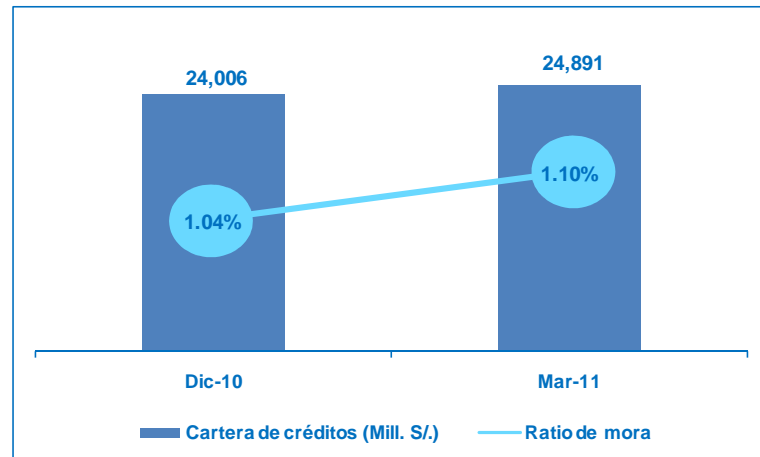
La cartera de créditos neta, al cierre del primer trimestre de 2011 está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/24,891 millones, incrementándose en 3.7% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2010. En cuanto a los créditos vigentes, la variación trimestral alcanzó los S/909 millones (3.7% de crecimiento).

Cartera de créditos	Mar-11		Dic-10	
	Millones S/.	Estructura	Millones S/.	Estructura
Créditos Vigentes	25,251	101.4%	24,342	101.4%
Créditos Reestructurados	5	0.0%	4	0.0%
Créditos Refinanciados	301	1.2%	288	1.2%
Créditos Vencidos	46	0.2%	44	0.2%
Créditos en Cobranzas Judicial	239	1.0%	216	0.9%
Provisiones para Créditos	-1,119	-4.5%	-1,049	-4.4%
Rendimientos devengados	168	0.7%	161	0.7%
Total Cartera	24,891	100.0%	24,006	100.0%

Así los créditos directos corporativos, grandes, medianas y pequeñas empresas de BBVA Continental representan 71.3% del total de créditos. Estos se concentran en un 26.5% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 23.0%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura representan el 28.3%. El 21.8% restante se distribuye en los demás sectores.



El indicador de morosidad de cartera atrasada alcanzó el 1.10% de las colocaciones totales y se incrementó con respecto al mostrado en diciembre de 2010.



Asimismo, al cierre de marzo de 2011 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/.616 millones, incrementándose en 6.9% respecto a diciembre de 2010, con lo que el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 2.34% del total de la cartera de créditos directos.

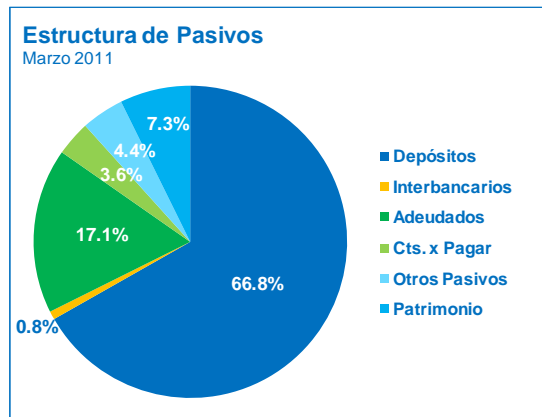
Las provisiones para créditos alcanzaron S/.1,119 millones, cifra superior en S/.70 millones a la de diciembre de 2010, permitiendo con ello mantener óptimos ratios de cobertura a marzo de 2011, tanto para cobertura de cartera atrasada (387.38%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (181.59%). Ambos se vienen manteniendo por encima del promedio del Sistema Bancario.

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

Relaciones	BBVA Continental		Sistema Bancario	
	Mar-11	Dic-10	Feb-11 *	Dic-10
C. Atrasada / Coloc. Totales	1.10%	1.04%	1.53%	1.49%
Provisiones / C. Atrasada	387.38%	396.54%	242.18%	245.62%
Provisiones / C. Alto Riesgo	181.59%	182.04%	142.42%	141.95%
(C. Alto Riesgo - Provisión) / Patrimonio	-17.90%	-13.98%	-6.91%	-6.92%

* Indicadores del sistema según información SBS. Últimas cifras disponibles a la fecha de generación del presente informe

Gestión de Pasivos



Al cierre del primer trimestre de 2011, los pasivos de BBVA Continental representan el 92.7% del total de activos, siendo su principal componente los depósitos totales que conforman el 66.8% del total de activos, repartidos en Obligaciones con el Público, que representan un 65.9% del activo, mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 0.9% del activo. Por su parte los Fondos Interbancarios representan sólo el 0.8%.

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

Depósitos	Mar-11		Dic-10	
	Millones S/.	Estructura	Millones S/.	Estructura
Vista	8,691	33.8%	7,963	30.7%
Ahorro	6,270	24.4%	5,941	22.9%
Plazo	10,099	39.3%	11,554	44.6%
Otras Obligaciones	266	1.0%	83	0.3%
Obligaciones con el Público	25,326	98.6%	25,541	98.6%
Sist. Financiero y Org. Internacionales	356	1.4%	373	1.4%
Total Depósitos	25,682	100.0%	25,914	100.0%

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 marzo de 2011 representa el 17.1% del total de activos, alcanzando los S/6,564 millones.

Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, BBVA Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación que representan el 3.0% del total de los activos.

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 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. RESULTADOS²

Al 31 de marzo de 2011, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables, junto con el eficiente control de los riesgos y gastos, BBVA Continental ha obtenido excelentes resultados alcanzando una utilidad neta acumulada de S/.263 millones, cifra superior en 16.3% a los resultados acumulados obtenidos al cierre de marzo de 2010.

RESULTADOS ACUMULADOS AL I TRIMESTRE 2011

Millones de S/.

Rubro	Mar-11	Mar-10	Variación
Margen Financiero Bruto	528	493	7.0%
Margen Financiero Neto	467	413	13.1%
Margen Operacional	609	534	14.1%
Margen Operacional Neto	390	345	13.0%
Resultados Antes de Impuestos	346	313	10.5%
Resultado Neto	263	226	16.3%

Estos resultados se explican principalmente por el incremento de los ingresos financieros en 11.2%, el incremento de los ingresos por servicios financieros en 17.1% y el adecuado control de los gastos de administración.

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando un ROE de 33.74% y un ROA de 2.91%, indicadores que se encuentran por encima del promedio del Sistema Bancario.

Indicadores	BBVA Continental	Sistema Bancario
	Mar-11	Feb-11
ROE *	33.74%	24.29%
ROA **	2.91%	2.35%

* Utilidad acumulada / Promedio 12 meses de patrimonio neto

** Utilidad acumulada / Promedio 12 meses de activos

Todo esto sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y los excedentes de provisiones del Banco. Las provisiones crediticias efectuadas por BBVA 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.

² Para efectos de comparación, en el I Trimestre 2010 se ha incluido la Participación de Trabajadores dentro de los Gastos Administrativos (rubro Gastos de Personal) según última normativa con vigencia a partir del 01.01.2011.

El buen uso y aplicación de los recursos disponibles ha redituado a BBVA Continental con el liderazgo en temas de gestión, mostrando indicadores por encima del promedio del Sistema Bancario, en cuanto a eficiencia y recurrencia de 34.92% y 64.70% respectivamente al cierre del primer trimestre de 2011.

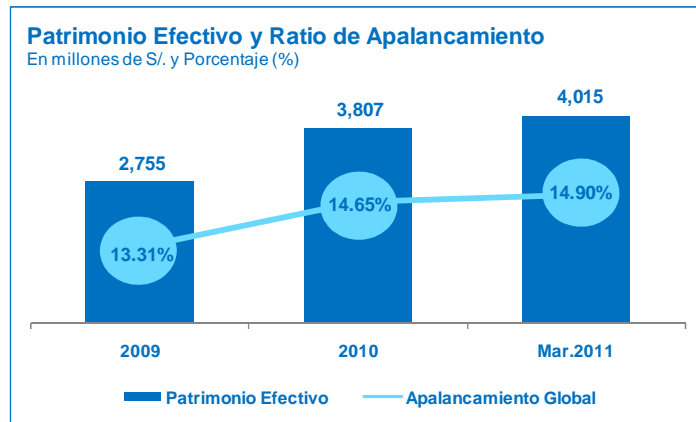
Indicadores	BBVA Continental	Sistema Bancario
	Mar-11	Feb-11
Eficiencia *	34.92%	47.91%
Recurrencia **	64.70%	44.96%

* Margen de operación / Margen financiero total. Cifra preliminar según formato SBS.

** Ingresos por servicios financieros / Gastos de administración

VI. BASE DE CAPITAL

El ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio, de mercado y operacional para el primer trimestre de 2011 fue de 14.90%. 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.



En Millones de Nuevos Soles	Mar-11	Dic-10
Asignado a cubrir riesgo de crédito	3,867	3,661
Asignado a cubrir riesgo de mercado	64	64
Asignado a cubrir riesgo operacional	85	83
Total Patrimonio Efectivo	4,015	3,807
Activos Ponderados por Riesgo	26,945	25,985
Ratio de Capital Global (%)	14.90%	14.65%

VII. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

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.

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 1ª (pe)	1ª Clase.pe	PC N1	Categoría 1
Rating de la Entidad	Categoría A+	A+	A+	A

Nota: Clasificación elaborada con información a diciembre 2010.

Adicionalmente, BBVA 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/>

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 diciembre 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 diciembre 2010

PCR - PACIFIC CREDIT RATING - CLASIFICADORA DE RIESGO

PACIFIC CREDIT RATING - PCR	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Fortaleza Financiera (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+	Agrupación de 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 diciembre 2010

VIII. ANEXO: Información Resumida

BBVA Continental:

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Ganancias y Pérdidas

Oficina Relaciones con Inversores:

Teléfono : (511) 211 - 2073
E-mail : mnurenag@grupobbva.com.pe
Página Web : 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 marzo de
2010 frente al 31 de marzo de 2009**

BBVA Continental
Balance General Resumido
En millones de Nuevos Soles al 31 de Marzo de 2011

ACTIVOS	Mar-11	Dic-10
Fondos Disponibles	9,175	9,999
Fondos Interbancarios	34	40
Inversiones Negociables y a Vencimiento	2,671	2,200
Cartera de Créditos	24,891	24,006
Cartera Vigente	25,251	24,342
Cartera Atrasada	284	260
Cartera Refinanciada + Reestructurada	306	292
Provisiones para Créditos	-1,119	-1,049
Rendimientos Devengados para créditos	168	161
Cuentas por Cobrar	366	362
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	9	9
Inversiones Permanentes	82	81
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	469	447
Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos	783	639
Total Activo	38,480	37,785
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Mar-11	Dic-10
Obligaciones con el Público	25,346	25,558
Fondos Interbancarios	326	480
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	356	373
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	1,951	800
Cuentas por Pagar	1,380	591
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	4,613	4,916
Provisiones	474	458
Valores títulos y obligaciones en circulación	1,152	1,167
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	74	58
Total Pasivo	35,671	34,401
Patrimonio Neto	2,809	3,384
Total Pasivo y Patrimonio Neto	38,480	37,785

Evolución de resultados acumulados al 31 de marzo de 2010 frente a los resultados acumulados al 31 de marzo de 2009 ³

BBVA Continental
Estado de Ganancias y Pérdidas
En millones de Nuevos Soles al 31 de Marzo de 2011

	Acumulado I Trim. 2011	Acumulado I Trim. 2010
Ingresos Financieros	715	643
Gastos Financieros	-187	-150
Margen Financiero Bruto	528	493
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-60	-79
Margen Financiero Neto	467	413
Ingresos por Servicios Financieros	154	131
Gastos por Servicios Financieros	-12	-10
Margen Operacional	609	534
Gastos de Administración	-219	-189
Gastos de Personal y Directorio	-117	-107
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	-94	-76
Impuestos y Contribuciones	-8	-6
Margen Operacional Neto	390	345
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	-45	-36
Otros Ingresos y Gastos	2	5
Resultado del Ejercicio antes de Impuestos	346	313
Impuesto a la Renta	-83	-87
Resultado Neto del Período	263	226

³ Para efectos de comparación, en el I Trimestre 2010 se ha incluido la Participación de Trabajadores dentro de los Gastos Administrativos (rubro Gastos de Personal) según última normativa con vigencia a partir del 01.01.2011.