

# BBVA Continental

## INFORME DE GERENCIA Al 30 de Junio 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 Segundo 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, 19 de julio de 2011

## CONTENIDO

I.	EVOLUCIÓN DEL ENTORNO.....	3
II.	SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 2do. 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 30 de junio de 2011 frente al 31 de diciembre de 2010.	
	- Evolución de resultados acumulados al 30 de junio de 2011 frente a los resultados acumulados al 30 de junio de 2010.	
	- Evolución de resultados del 2do. trimestre de 2011 frente a los resultados del 2do. trimestre de 2010.	

## I. EVOLUCIÓN DEL ENTORNO

### 1. Actividad económica

En abril el PIB creció 7.4% interanual. Si bien el ritmo de expansión sigue siendo interesante, ha empezado a disminuir. Ello se da en un contexto de ajuste en el gasto público de inversión, vinculado con el cambio de autoridades locales y regionales a principios de año y con las medidas destinadas a reducir las presiones de demanda (Decreto de Urgencia 012). Por el lado sectorial, la desaceleración del crecimiento es más notoria en la Construcción y en la Manufactura No Primaria.

Sectores	Abr-11
<b>Agropecuario</b>	<b>2.6</b>
Agricultura	2.0
Pecuario	4.0
<b>Pesca</b>	<b>93.7</b>
<b>Minería e Hidrocarburos</b>	<b>-4.0</b>
Minería Metálica	-10.7
Hidrocarburos	39.4
<b>Manufactura</b>	<b>9.2</b>
Primaria	36.5
No primaria	4.6
<b>Electricidad y Agua</b>	<b>6.5</b>
<b>Construcción</b>	<b>0.1</b>
<b>Comercio</b>	<b>9.2</b>
<b>Transportes y Comunicaciones</b>	<b>12.0</b>
<b>Financiero y Seguros</b>	<b>6.6</b>
<b>Servicios prestados a empresas</b>	<b>9.7</b>
<b>Restaurantes y Hoteles</b>	<b>10.6</b>
<b>Servicios Gubernamentales</b>	<b>5.4</b>
<b>Resto de otros Servicios</b>	<b>6.6</b>
<b>PBI</b>	<b>7.4</b>

Fuente: INEI y BBVA

## 2. Inflación

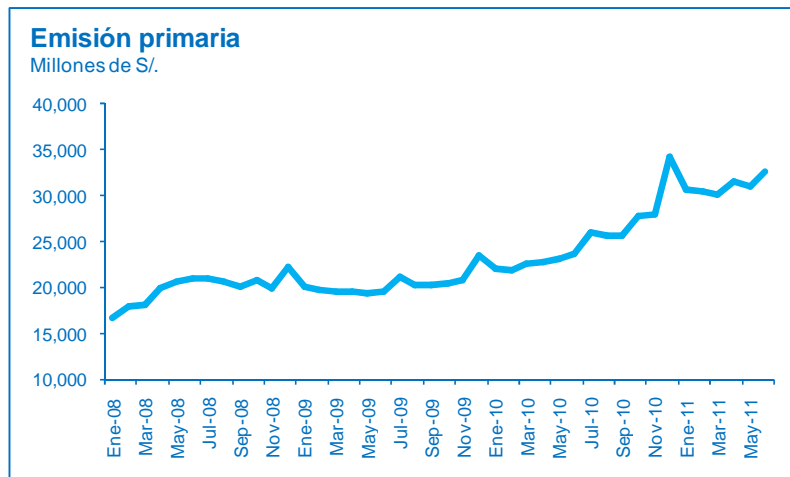
El ritmo de incremento de precios se ha moderado en los dos últimos meses. Así, en junio la inflación mensual fue 0.1%, con lo que la interanual cedió de 3.1% en mayo a 2.9%. Esta evolución recoge la reversión que vienen registrando los precios de algunos alimentos, luego de los problemas que estacionalmente se enfrenta a principios de año (caso de frutas y hortalizas).

Grupos de Consumo	Pond. Actual	Jun-11 (m/m)	Jun-11 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	-0.3	3.8
2. Vestido y Calzado	5.4	0.3	5.0
3. Alquiler de la Viv., Comb. Y Elec.	9.3	0.6	2.9
4. Muebles y Enseres	5.8	-0.3	0.5
5. Cuidado y Conserv. de la Salud	3.7	0.2	2.3
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	0.4	1.8
7. Enseñanza y Cultura	14.9	0.3	2.6
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	0.3	1.8
<b>Índice general</b>	<b>100.0</b>	<b>0.1</b>	<b>2.9</b>

Fuente: INEI

## 3. Liquidez monetaria

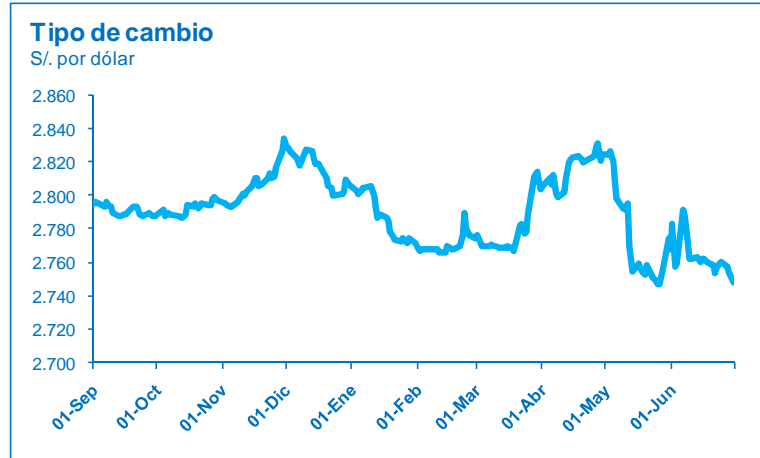
El saldo de emisión primaria al cierre de junio de 2011 fue S/. 32,587 millones, disminuyendo así en S/.1,621 con respecto al cierre del año 2010. Este resultado recoge principalmente operaciones realizadas por el Banco Central con el sector público (ventas de moneda extranjera y mayores depósitos recibidos), lo que en parte fue compensado por el retiro de depósitos de entidades financieras.



Fuente: BCRP

#### 4. Tipo de cambio

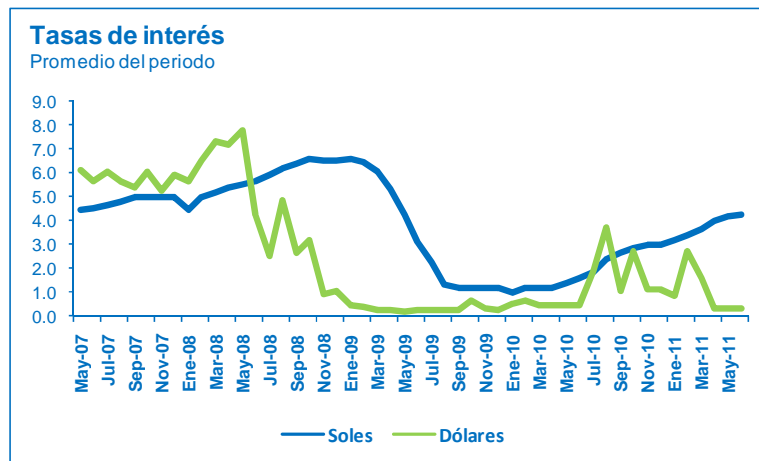
La tendencia a fortalecerse que mostró el sol peruano en el primer trimestre cambió desde fines de marzo como resultado del ruido electoral. En esta coyuntura, el Banco Central intervino en el mercado cambiario con ventas de moneda extranjera (USD 583 millones) y con colocaciones de CDRBCRP para atender el reacomodo de portafolios y atenuar las presiones de rápido debilitamiento de la moneda local. Luego de las elecciones estas presiones se han disipado y el PEN ha retomado su tendencia de corto plazo a fortalecerse.



Fuente: BCRP

#### 5. Tasas de interés

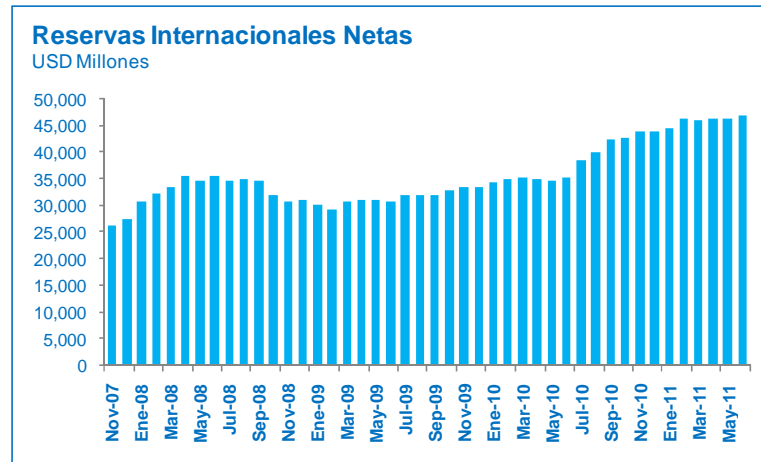
A junio, la tasa de interés interbancaria en moneda local alcanzó el 4.3%. Su tendencia ha sido así al alza durante el primer semestre, en línea con el ajuste de la posición de la política monetaria. Por su parte, la tasa de interés interbancaria en moneda extranjera se mantuvo en niveles bajos, ubicándose en 0.3% en junio, en un contexto en que las tasas de interés internacionales en dólares siguen en niveles mínimos.



Fuente: BCRP

## 6. Reservas internacionales

Al cierre de junio, las RIN alcanzaron USD 47,152 millones, lo que representa un incremento de USD 3,047 millones con respecto al cierre del año 2010. En ello incidieron los mayores depósitos de las empresas bancarias.



Fuente: BCRP

## II. SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA

En el 2011 el desempeño de la banca peruana ha sido muy positivo desarrollándose de manera estable y solvente. Esto se ve reflejado en los resultados obtenidos en el primer semestre del año.

Al cierre de mayo del 2011, el Sistema Bancario registró un nivel de activos totales de S/.186,110 millones, incrementándose en 3.6% respecto a diciembre del 2010.

Las colocaciones brutas representaron el 64.3% del total de activos. Éstas experimentaron un crecimiento respecto a diciembre del 2010 de 9.0%. En términos de calidad de activos, a mayo del 2011 el ratio de cartera atrasada<sup>1</sup> del Sistema Bancario fue de 1.51%, mientras que el ratio de cartera de alto riesgo<sup>2</sup> fue de 2.50% (1.49% y 2.58% para el ratio de cartera atrasada y de alto riesgo respectivamente, al cierre de diciembre del 2010).

Por su parte los pasivos del Sistema Bancario ascendieron a S/.169,374 millones, presentando un incremento de 4.2% respecto a diciembre del 2010. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 65.8% del total de activos y presentaron un incremento de 3.8% respecto al cierre de diciembre del 2010.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha tenido una tendencia creciente respecto al 31 de mayo del 2010, incrementándose en 11.3% interanual, explicado principalmente por el aumento de los ingresos financieros en 16.5%. Las provisiones para incobrabilidad de créditos del Sistema Bancario se incrementaron en 5.8% interanual.

Es así que al 31 de mayo del 2011, la utilidad neta del Sistema Bancario fue de S/.1,695 millones con unos indicadores de rentabilidad de 24.03% para el ROE y 2.27% para el ROA y de eficiencia de 47.14%.

Al cierre de mayo del 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 (mayo 2011).

---

<sup>1</sup> Cartera atrasada / colocaciones brutas

<sup>2</sup> (Cartera atrasada + refinanciada + reestructurada) / colocaciones brutas

### III. BBVA CONTINENTAL

#### Resultados Financieros – 2do. Trimestre 2011

A junio de 2011, la cartera de créditos neta de BBVA Continental ascendió a S/.26,924 millones, 12.2% por encima del saldo al 31 de diciembre de 2010.

El ratio de cartera atrasada se mantuvo en niveles de 1.04% con respecto a diciembre del 2010. Asimismo el ratio de cartera de alto riesgo, para el mismo periodo, disminuyó de 2.27% a 2.19% como resultado de la disminución de 7.3% en los créditos reestructurados. BBVA Continental mantiene indicadores de calidad de cartera por debajo del promedio del Sistema Bancario (1.51% para el ratio de cartera atrasada y 2.50% para el ratio de cartera de alto riesgo, a mayo del 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/.36,487 millones al 30 de junio del 2011, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 67.3% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que experimentaron un incremento de 5.2% con respecto a diciembre del 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 junio del 2011 una utilidad neta acumulada de S/.530 millones, superior en 13.7% a los resultados alcanzados en junio del 2010.

Como consecuencia de una buena operatividad y eficiencia administrativa, al 30 del junio del 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 2.84%, un ROE de 34.00% mientras que el indicador de eficiencia a mayo del 2011 fue de 37.82%.

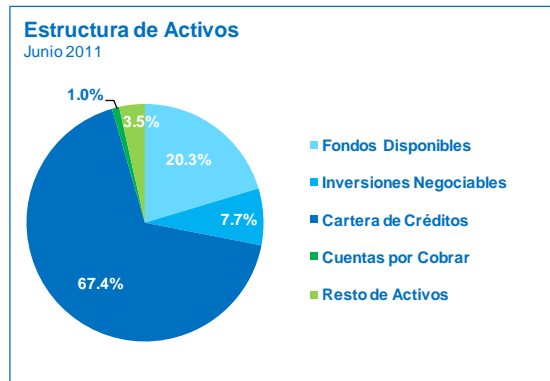
Con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes, al 31 de mayo del 2011 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 254 oficinas y 952 cajeros automáticos.



## IV. BALANCE

### Gestión de Activos

Al 30 de junio del 2011, los activos de BBVA Continental ascendieron a S/.39,948 millones, mostrando un incremento respecto a diciembre de 2010 de 5.7%.



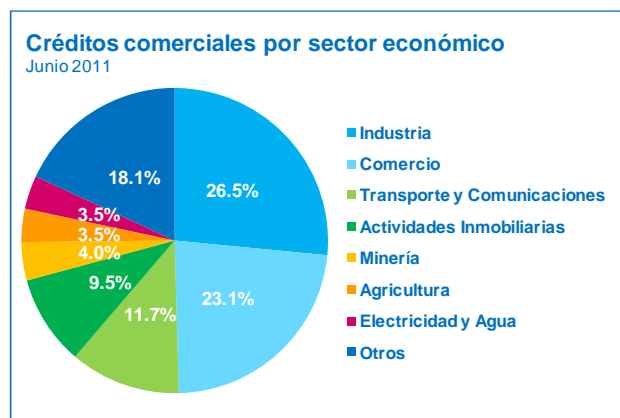
El total de activos de BBVA Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos neta, con un peso de 67.4% (concentrada en los créditos vigentes), la misma que se componen en 49% en soles y 51% en dólares.

Los fondos disponibles representan al 30 de junio del 2011, el 20.3% del activo.

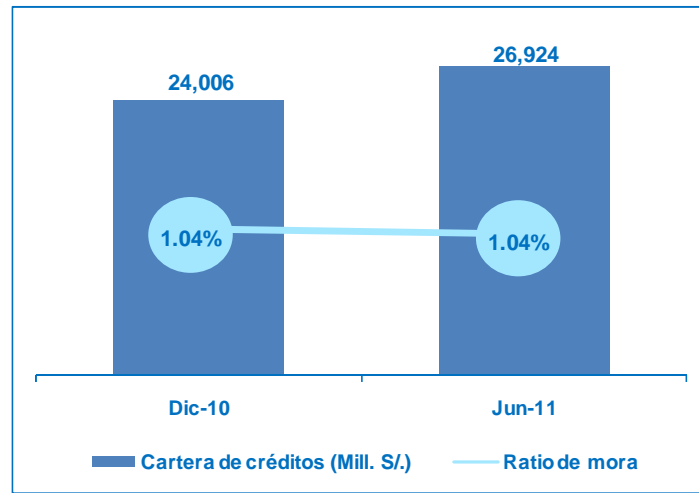
La cartera de créditos neta, al cierre del segundo trimestre de 2011 está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/.26,924 millones, incrementándose en 12.2% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2010. En cuanto a los créditos vigentes, la variación semestral alcanzó los S/.2,966 millones (12.2% de crecimiento).

Cartera de créditos	Jun-11		Dic-10	
	Millones S/.	Estructura	Millones S/.	Estructura
Créditos Vigentes	27,308	101.4%	24,342	101.4%
Créditos Reestructurados	3	0.0%	4	0.0%
Créditos Refinanciados	305	1.1%	288	1.2%
Créditos Vencidos	49	0.2%	44	0.2%
Créditos en Cobranzas Judicial	240	0.9%	216	0.9%
Provisiones para Créditos	-1,173	-4.4%	-1,049	-4.4%
Rendimientos devengados	191	0.7%	161	0.7%
<b>Total Cartera</b>	<b>26,924</b>	<b>100.0%</b>	<b>24,006</b>	<b>100.0%</b>

Así los créditos directos corporativos, grandes, medianas y pequeñas empresas de BBVA Continental representan 71.6% del total de créditos. Estos se concentran en un 26.5% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 23.1%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura representan el 28.8%. El 21.6% restante se distribuye en los demás sectores.



El ratio de mora fue de 1.04% y se redujo en 0.5 pb con respecto al alcanzado en diciembre del 2010.



Asimismo, al cierre de junio del 2011 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/.624 millones, incrementándose en 8.3% respecto a diciembre del 2010. Pese a este incremento, el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 2.19%, 8 pb menos que en diciembre del 2010.

Las provisiones para créditos alcanzaron S/.1,173 millones, cifra superior en S/.124 millones a la de diciembre del 2010, permitiendo con ello mantener óptimos ratios de cobertura a junio del 2011, tanto para cobertura de cartera atrasada (397.08%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (187.86%). Ambos se vienen manteniendo por encima del promedio del Sistema Bancario.

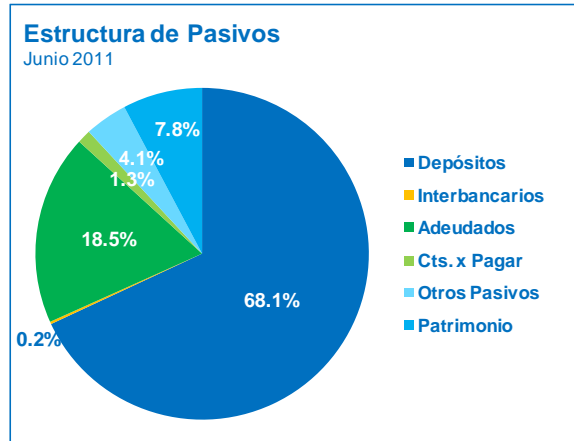
A continuación el resumen comparativo de los principales indicadores de calidad de cartera:

Relaciones	BBVA Continental		Sistema Bancario	
	Jun-11	Dic-10	May-11 *	Dic-10
C. Atrasada / Coloc. Totales	1.04%	1.04%	1.51%	1.49%
Provisiones / C. Atrasada	397.08%	396.54%	238.81%	245.62%
Provisiones / C. Alto Riesgo	187.86%	182.04%	144.22%	141.95%
(C. Alto Riesgo - Provisión) / Patrimonio	-17.69%	-13.98%	-7.93%	-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 segundo trimestre de 2011, los pasivos de BBVA Continental representan el 92.2% del total de activos, siendo su principal componente los depósitos totales que conforman el 68.1% del total de activos, repartidos en Obligaciones con el Público, que representan un 67.3% del activo, mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 0.8% del activo. Por su parte los Fondos Interbancarios representan sólo el 0.2%.



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

Depósitos	Jun-11		Dic-10	
	Millones S/.	Estructura	Millones S/.	Estructura
Vista	8,468	31.2%	7,963	30.7%
Ahorro	6,602	24.3%	5,941	22.9%
Plazo	11,670	43.0%	11,554	44.6%
Otras Obligaciones	108	0.4%	83	0.3%
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>26,848</b>	<b>98.9%</b>	<b>25,541</b>	<b>98.6%</b>
<b>Sist. Financiero y Org. Internacionales</b>	<b>308</b>	<b>1.1%</b>	<b>373</b>	<b>1.4%</b>
<b>Total Depósitos</b>	<b>27,155</b>	<b>100.0%</b>	<b>25,914</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 30 de junio del 2011 representa el 18.5% del total de activos, alcanzando los S/7,376 millones.

Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, BBVA Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación que representan el 2.9% 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. RESULTADOS

Al 30 de junio del 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/.530 millones, cifra superior en 13.7% a los resultados acumulados obtenidos al cierre de junio del 2010.

### RESULTADOS ACUMULADOS AL II TRIMESTRE 2011

Millones de S/.

Rubro	Jun-11	Jun-10	Variación
Margen Financiero Bruto	1,080	967	11.7%
Margen Financiero Neto	947	824	15.0%
Margen Operacional	1,239	1,074	15.4%
Margen Operacional Neto	787	692	13.7%
Resultados Antes de Impuestos	708	628	12.7%
<b>Resultado Neto</b>	<b>530</b>	<b>466</b>	<b>13.7%</b>

### RESULTADOS DEL 1 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO DEL 2011

Millones de S/.

Rubro	Jun-11	Jun-10	Variación
Margen Financiero Bruto	552	474	16.6%
Margen Financiero Neto	480	410	16.9%
Margen Operacional	630	540	16.7%
Margen Operacional Neto	397	347	14.4%
Resultados Antes de Impuestos	361	314	15.0%
<b>Resultado Neto</b>	<b>267</b>	<b>240</b>	<b>11.2%</b>

Estos resultados se explican principalmente por el incremento de los ingresos financieros en 19.3%, el incremento de los ingresos por servicios financieros en 17.4% y el adecuado control de los gastos de administración.

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando un ROE de 34.00% y un ROA de 2.84%, indicadores que se encuentran por encima del promedio del Sistema Bancario.

Indicadores	BBVA Continental	Sistema Bancario
	Jun-11	May-11
ROE *	34.00%	24.03%
ROA **	2.84%	2.27%

\* 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.

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 37.82% (a mayo del 2011) y 64.54% respectivamente al cierre del segundo trimestre de 2011.

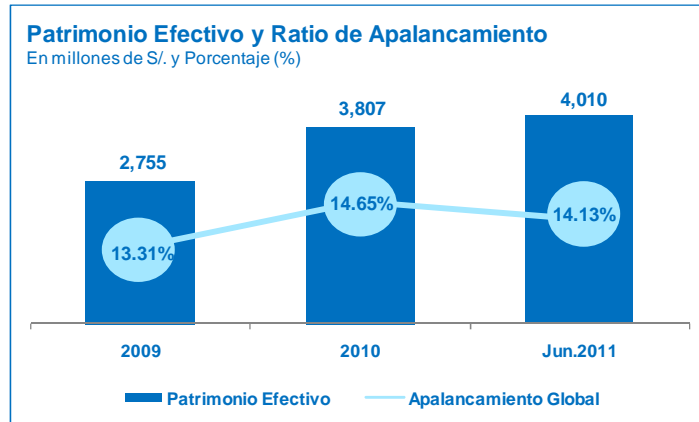
Indicadores	BBVA Continental	Sistema Bancario
	Jun-11	May-11
Eficiencia *	37.82%	47.14%
Recurrencia **	64.54%	45.82%

\* 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 segundo trimestre del 2011 fue de 14.13%. 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	Jun-11	Dic-10
Asignado a cubrir riesgo de crédito	3,869	3,661
Asignado a cubrir riesgo de mercado	54	64
Asignado a cubrir riesgo operacional	86	83
<b>Total Patrimonio Efectivo</b>	<b>4,010</b>	<b>3,807</b>
<b>Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b>28,384</b>	<b>25,985</b>
<b>Ratio de Capital Global (%)</b>	<b>14.13%</b>	<b>14.65%</b>

## 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 marzo 2011.

Adicionalmente, BBVA Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating Fitch Ratings y Standard & Poors. Asimismo, en junio del 2011 Fitch Ratings elevó la calificación de las “Emisiones de largo plazo en M.N.” de BBB+ a A-, las “Emisiones de corto plazo en M.N.” de F2 a F1 y el “Rating individual” de C a B/C.

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.	F2	A3
Emisiones de largo plazo en M.N.	A-	BBB-
Emisiones de corto plazo en M.N.	F1	A3
Rating Individual	B/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 marzo 2011



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 marzo 2011

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 marzo 2011

## 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](mailto:mnurenag@grupobbva.com.pe)  
**Página 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 al 30 de junio del 2011  
frente al 31 de diciembre del 2010**

**BBVA Continental**  
**Balance General Resumido**  
En millones de Nuevos Soles al 30 de Junio de 2011

<b>ACTIVOS</b>	<b>Jun-11</b>	<b>Dic-10</b>
<b>Fondos Disponibles</b>	<b>8,126</b>	<b>9,999</b>
<b>Fondos Interbancarios</b>	<b>24</b>	<b>40</b>
<b>Inversiones Negociables y a Vencimiento</b>	<b>3,093</b>	<b>2,200</b>
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>26,924</b>	<b>24,006</b>
Cartera Vigente	27,308	24,342
Cartera Atrasada	290	260
Cartera Refinanciada + Reestructurada	308	292
Provisiones para Créditos	-1,173	-1,049
Rendimientos Devengados para créditos	191	161
<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>394</b>	<b>362</b>
<b>Bienes Adjudicados y Otros Realizables</b>	<b>11</b>	<b>9</b>
<b>Inversiones Permanentes</b>	<b>88</b>	<b>81</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo</b>	<b>507</b>	<b>447</b>
<b>Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos</b>	<b>780</b>	<b>639</b>
<b>Total Activo</b>	<b>39,948</b>	<b>37,785</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Jun-11</b>	<b>Dic-10</b>
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>26,883</b>	<b>25,558</b>
<b>Fondos Interbancarios</b>	<b>89</b>	<b>480</b>
<b>Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.</b>	<b>308</b>	<b>373</b>
<b>Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo</b>	<b>2,888</b>	<b>800</b>
<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>535</b>	<b>591</b>
<b>Adeudos y Obligac. A Largo Plazo</b>	<b>4,489</b>	<b>4,916</b>
<b>Provisiones</b>	<b>470</b>	<b>458</b>
<b>Valores títulos y obligaciones en circulación</b>	<b>1,144</b>	<b>1,167</b>
<b>Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos</b>	<b>41</b>	<b>58</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>36,847</b>	<b>34,401</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>3,101</b>	<b>3,384</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>39,948</b>	<b>37,785</b>

Evolución de resultados acumulados al 30 de junio de 2011 frente a los resultados acumulados al 30 de junio de 2010

BBVA Continental  
Estado de Ganancias y Pérdidas  
En millones de Nuevos Soles al 30 de Junio de 2011

	Acumulado II Trim. 2011	Acumulado II Trim. 2010
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>1,463</b>	<b>1,226</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>-383</b>	<b>-260</b>
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1,080</b>	<b>967</b>
<b>Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos</b>	<b>-133</b>	<b>-143</b>
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>947</b>	<b>824</b>
<b>Ingresos por Servicios Financieros</b>	<b>319</b>	<b>272</b>
<b>Gastos por Servicios Financieros</b>	<b>-27</b>	<b>-21</b>
<b>Margen Operacional</b>	<b>1,239</b>	<b>1,074</b>
<b>Gastos de Administración</b>	<b>-452</b>	<b>-382</b>
Gastos de Personal y Directorio	-238	-211
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	-199	-158
Impuestos y Contribuciones	-15	-13
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>787</b>	<b>692</b>
<b>Otras Provisiones, Depreciación y Amortización</b>	<b>-80</b>	<b>-71</b>
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<b>Resultado del Ejercicio antes de Impuestos</b>	<b>708</b>	<b>628</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>-178</b>	<b>-161</b>
<b>Resultado Neto del Período</b>	<b>530</b>	<b>466</b>

**Evolución de resultados del 01 de abril al 30 de junio de 2011 frente a los  
resultados del 01 de abril al 30 de junio de 2010**

**BBVA Banco Continental**  
**Estado de Ganancias y Pérdidas**  
**En millones de Nuevos Soles del 1-Abr al 30-Jun de 2011**

	Del 1-Abr al 30-Jun 2011	Del 1-Abr al 30-Jun 2010
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>749</b>	<b>584</b>
<b>Gastos Financieros</b>	- <b>196</b>	- <b>110</b>
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>552</b>	<b>474</b>
<b>Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos</b>	- <b>72</b>	- <b>63</b>
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>480</b>	<b>410</b>
<b>Ingresos por Servicios Financieros</b>	<b>165</b>	<b>141</b>
<b>Gastos por Servicios Financieros</b>	- <b>15</b>	- <b>11</b>
<b>Margen Operacional</b>	<b>630</b>	<b>540</b>
<b>Gastos de Administración</b>	- <b>233</b>	- <b>193</b>
Gastos de Personal y Directorio	- 121	- 104
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	- 105	- 83
Impuestos y Contribuciones	- 7	- 6
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>397</b>	<b>347</b>
<b>Otras Provisiones, Depreciación y Amortización</b>	- <b>34</b>	- <b>34</b>
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>	- <b>1</b>	<b>2</b>
<b>Resultado del Ejercicio antes de Impuestos</b>	<b>361</b>	<b>314</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	- <b>94</b>	- <b>74</b>
<b>Resultado Neto del Período</b>	<b>267</b>	<b>240</b>