

# BBVA Continental

## INFORME DE GERENCIA Al 31 de diciembre 2011

### 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 del 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, 27 de enero del 2012

## CONTENIDO

I.	EVOLUCIÓN DEL ENTORNO.....	3
II.	SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 4to. 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 diciembre 2011 frente al 31 de diciembre 2010.	
	- Evolución de resultados acumulados al 31 de diciembre 2011 frente a los resultados acumulados al 31 de diciembre 2010.	
	- Evolución de resultados del 4to. trimestre 2011 frente a los resultados del 4to. trimestre 2010.	

## I. EVOLUCIÓN DEL ENTORNO

### 1. Actividad económica

El PIB creció 5.0% interanual en noviembre. El ritmo de expansión del producto continuó así moderándose. En el mes destacaron los sectores productivos más vinculados con el consumo de las familias, en particular el de servicios. Así, el Comercio creció 7.0% y el resto de servicios lo hizo en 7.3%, manteniendo de este modo elevadas tasas de expansión. Por otro lado, la manufactura se contrajo por segundo mes consecutivo, reflejando la menor demanda externa de tejidos, calzado y prenda de vestir. Con este resultado, el ritmo de crecimiento promedio mensual de la actividad económica en lo que va de 2011 se situó en 7.0%.

Sectores	Nov-11
<b>Agropecuario</b>	<b>2.7</b>
Agricultura	0.8
Pecuario	4.8
<b>Pesca</b>	<b>1.3</b>
<b>Minería e Hidrocarburos</b>	<b>-1.0</b>
Minería Metálica	-1.7
Hidrocarburos	1.9
<b>Manufactura</b>	<b>-0.7</b>
Primaria	-1.2
No primaria	-0.7
<b>Electricidad y Agua</b>	<b>6.9</b>
<b>Construcción</b>	<b>3.2</b>
<b>Comercio</b>	<b>7.0</b>
<b>Transportes y Comunicaciones</b>	<b>9.3</b>
<b>Financiero y Seguros</b>	<b>9.4</b>
<b>Servicios prestados a empresas</b>	<b>7.7</b>
<b>Restaurantes y Hoteles</b>	<b>10.2</b>
<b>Servicios Gubernamentales</b>	<b>5.1</b>
<b>Resto de otros Servicios</b>	<b>5.9</b>
<b>PBI</b>	<b>5.0</b>

Fuente: INEI y BBVA

## 2. Inflación

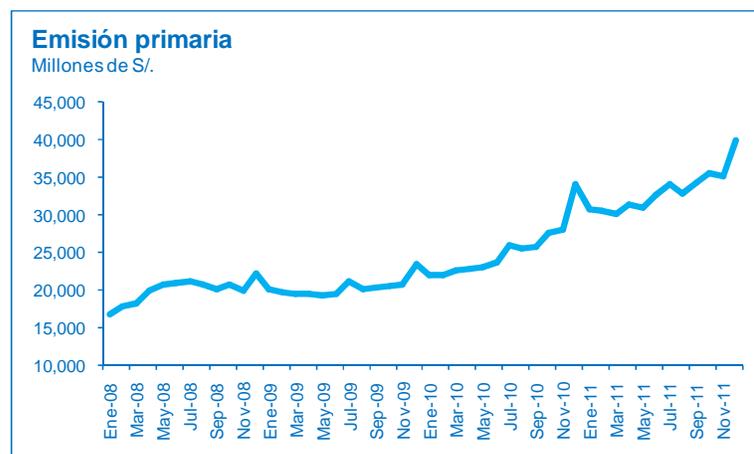
La inflación mensual de diciembre fue 0.27%. Más de dos tercios de este resultado estuvo explicado por factores estacionales, es decir, por incrementos en los precios de productos cuya demanda usualmente se eleva en diciembre, como es el caso de los pasajes interprovinciales, taxis, menús de restaurantes y vestido y calzado. Es importante señalar que, a diferencia de los últimos meses (0.69% m/m en promedio), el aumento de los precios de alimentos fue acotado en diciembre (0.12%). Ello estaría empezando a reflejar una reversión de estos precios luego de los problemas climáticos que se enfrentaron el año pasado. Con el resultado de diciembre, la inflación del año 2011 finalizó en 4.74%, por encima del rango meta del Banco Central (2% +/- 1pp).

Grupos de Consumo	Pond. Actual	Dic-11 (m/m)	Dic-11 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	0.1	8.0
2. Vestido y Calzado	5.4	0.3	4.8
3. Alquiler de la Viv., Comb. Y Elec.	9.3	0.0	2.6
4. Muebles y Enseres	5.8	0.1	0.4
5. Cuidado y Conserv. de la Salud	3.7	0.0	2.0
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	1.2	2.8
7. Enseñanza y Cultura	14.9	-0.0	2.8
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	0.3	3.6
<b>Índice general</b>	<b>100.0</b>	<b>0.3</b>	<b>4.7</b>

Fuente: INEI

## 3. Liquidez monetaria

El saldo de emisión primaria al cierre de 2011 fue S/. 39,967 millones, incrementándose en S/. 5,652 con respecto a fines del tercer trimestre. Este resultado recoge principalmente operaciones de compra de moneda extranjera realizadas por el ente emisor y vencimientos de títulos valores, lo que en parte fue atenuado con los mayores depósitos de entidades financieras y del sector público en el Banco Central.



Fuente: BCRP

#### 4. Tipo de cambio

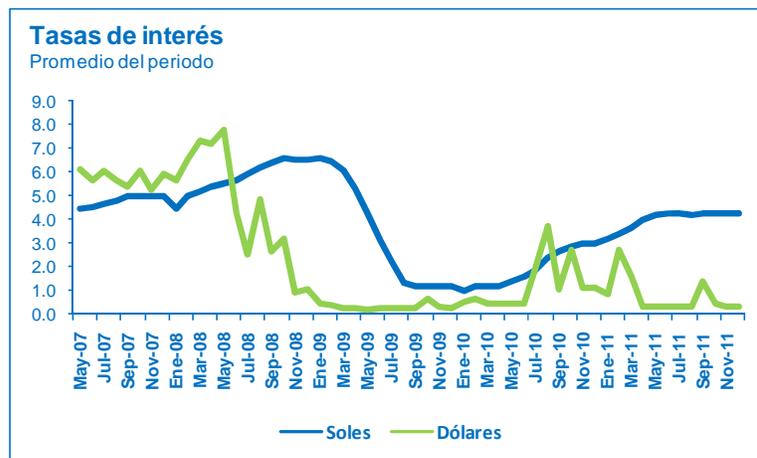
Luego del debilitamiento de la moneda local inducido por el deterioro del entorno externo, el sol peruano retomó en el cuarto trimestre su tendencia a fortalecerse. Para moderar este comportamiento, el BCR intervino en el mercado cambiario con compras netas de moneda extranjera por USD 2,006 millones durante ese período, principalmente en diciembre. Con ello, el tipo de cambio cerró el año en S/. 2.695 por USD.



Fuente: Bloomberg

#### 5. Tasas de interés

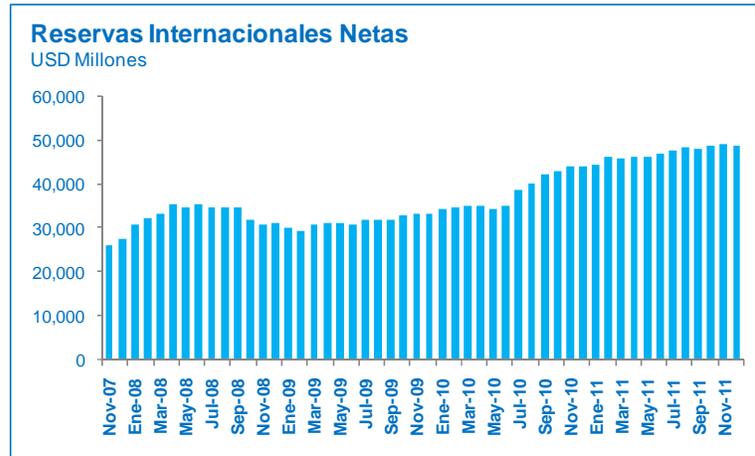
En diciembre la tasa de interés interbancaria en moneda local se mantuvo alrededor de 4.2%, nivel en el que se encuentra desde mayo de 2011. Este comportamiento refleja la pausa en el ajuste de la posición de la política monetaria. Por su parte, la tasa de interés interbancaria en moneda extranjera corrigió a la baja después del incremento temporal en setiembre, cerrando el 2011 en niveles de 0.3%.



Fuente: BCRP

**6. Reservas internacionales**

Al cierre de 2011, las RIN alcanzaron USD 48,816 millones, lo que representa un incremento de USD 748 millones con respecto al cierre del tercer trimestre. En ello incidieron principalmente las compras de dólares realizadas por el BCR, lo que fue atenuado por la disminución de los depósitos de entidades financieras en el Banco Central.



Fuente: BCRP

## II. SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA

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

Al cierre de noviembre del 2011, el Sistema Bancario registró un nivel de activos totales de S/.190,119 millones, incrementándose en 5.8% respecto a diciembre del 2010.

Las colocaciones brutas representaron el 66.0% del total de activos. Éstas experimentaron un crecimiento respecto a diciembre del 2010 de 14.3%. En términos de calidad de activos, a noviembre del 2011 el ratio de cartera atrasada<sup>1</sup> del Sistema Bancario fue de 1.52%, mientras que el ratio de cartera de alto riesgo<sup>2</sup> fue de 2.52% (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/.171,188 millones, presentando un incremento de 5.4% respecto a diciembre del 2010. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 66.5% del total de activos y presentaron un incremento de 7.1% respecto al cierre de diciembre del 2010.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha tenido una tendencia creciente respecto al 30 de noviembre 2010, incrementándose en 11.9% interanual, explicado principalmente por el aumento de los ingresos financieros en 18.7%. Las provisiones para incobrabilidad de créditos del Sistema Bancario se incrementaron en 7.9% interanual.

Es así que al 30 de noviembre 2011, la utilidad neta del Sistema Bancario fue de S/.3,942 millones con unos indicadores de rentabilidad de 24.44% para el ROE y 2.30% para el ROA y de eficiencia de 46.82%.

Al cierre de diciembre 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 (noviembre 2011).

---

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

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

### III. BBVA CONTINENTAL

#### Resultados Financieros – 4to. Trimestre 2011

A diciembre del 2011, la cartera de créditos neta de BBVA Continental ascendió a S/.28,922 millones, 20.5% por encima del saldo al 31 de diciembre 2010.

El ratio de cartera atrasada fue de 0.92% (1.04% a diciembre del 2010). Asimismo el ratio de cartera de alto riesgo, para el mismo periodo, disminuyó de 2.27% a 2.12%. BBVA Continental mantiene indicadores de calidad de cartera por debajo del promedio del Sistema Bancario (1.52% para el ratio de cartera atrasada y 2.52% para el ratio de cartera de alto riesgo, a noviembre 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/.38,550 millones al 31 de diciembre 2011, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 71.4% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que experimentaron un incremento de 18.1% 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 otras fuentes de financiamiento como la emisión de instrumentos de deuda o financiamiento con multilaterales y otros organismos financieros del exterior.

Respecto a resultados, BBVA Continental obtuvo a diciembre del 2011 una utilidad neta acumulada de S/.1,129 millones, superior en 12.1% a los resultados alcanzados en diciembre del 2010.

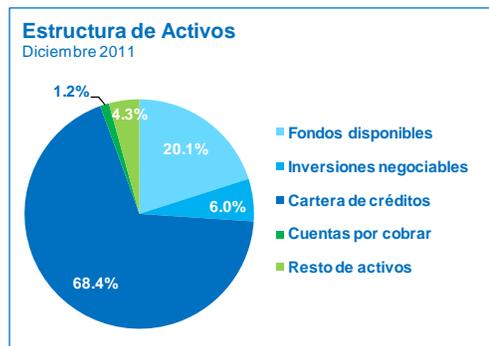
Como consecuencia de una estrategia enfocada en la mejora continua de procesos y liderazgo en eficiencia administrativa, al 31 del diciembre del 2011, el Banco mantiene un nivel destacable de indicadores de liquidez, eficiencia, rentabilidad, solvencia y gestión. En términos de indicadores de rentabilidad alcanzó un ROA de 2.76%, un ROE de 34.31% mientras que el indicador de eficiencia a noviembre del 2011 fue de 36.65%.

Con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes y como resultado de un ambicioso plan de expansión desplegado en los últimos meses, BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 264 oficinas a noviembre del 2011 y 980 cajeros automáticos a setiembre del 2011.

## IV. BALANCE

### Gestión de Activos

Al 31 de diciembre 2011, los activos de BBVA Continental ascendieron a S/.42,254 millones, mostrando un incremento respecto a diciembre del 2010 de 11.8%.



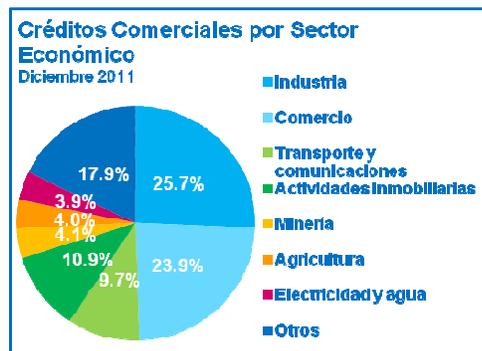
El total de activos de BBVA Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos neta, con un peso de 68.4% (concentrada en los créditos vigentes), la misma que se componen en 49% en soles y 51% en dólares.

Los fondos disponibles representan al 31 de diciembre 2011, el 20.1% del activo.

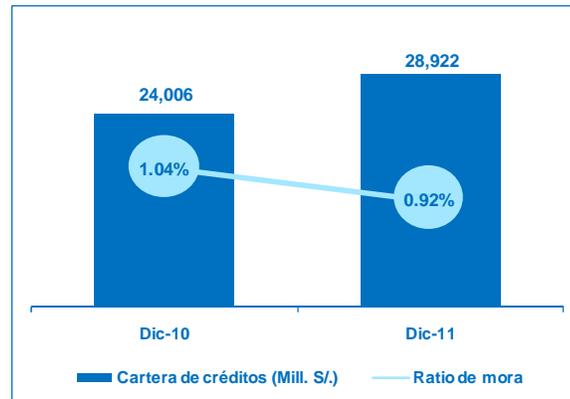
La cartera de créditos neta, al cierre del cuarto trimestre 2011 está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/.28,922 millones, incrementándose en 20.5% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2010. En cuanto a los créditos vigentes, la variación anual alcanzó los S/.4,987 millones (20.5% de crecimiento).

Cartera de créditos	Dic-11		Dic-10	
	Millones S/.	Estructura	Millones S/.	Estructura
Créditos vigentes	29,329	101.4%	24,342	101.4%
Créditos reestructurados	3	0.0%	4	0.0%
Créditos refinanciados	339	1.2%	288	1.2%
Créditos vencidos	39	0.1%	44	0.2%
Créditos en cobranzas judicial	235	0.8%	216	0.9%
Provisiones para créditos	-1,250	-4.3%	-1,049	-4.4%
Rendimientos devengados	226	0.8%	161	0.7%
<b>Total cartera</b>	<b>28,922</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 71.2% del total de créditos. Estos se concentran en un 25.7% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 23.9%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura representan el 28.6%. El 21.8% restante se distribuye en los demás sectores.



El ratio de mora fue de 0.92% y se redujo en 13 pb con respecto al alcanzado en diciembre del 2010.



Asimismo, al cierre de 2011 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/.646 millones, incrementándose en 12.1% respecto a diciembre del 2010. Pese a este incremento, el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 2.12%, 15 pb menos que en diciembre del 2010.

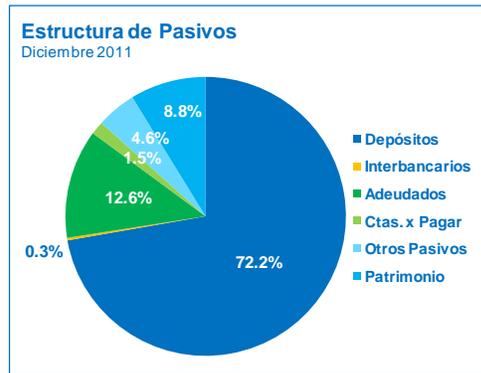
Las provisiones para créditos alcanzaron S/.1,250 millones, cifra superior en S/.201 millones a la de diciembre del 2010, permitiendo con ello mantener óptimos ratios de cobertura a diciembre 2011, tanto para cobertura de cartera atrasada (446.87%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (193.37%). 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	
	Dic-11	Dic-10	Nov-11	Dic-10
C. Atrasada / Coloc. Totales	0.92%	1.04%	1.52%	1.49%
Provisiones / C. Atrasada	446.87%	396.54%	245.90%	245.62%
Provisiones / C. Alto Riesgo	193.37%	182.04%	148.58%	141.95%

Gestión de Pasivos

Al cierre del cuarto trimestre 2011, los pasivos de BBVA Continental representan el 91.2% del total de activos, siendo su principal componente los depósitos totales que conforman el 72.2% del total de activos, repartidos en Obligaciones con el Público, que representan un 71.4% 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 0.3%.



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

Depósitos	Dic-11		Dic-10	
	Millones S/.	Estructura	Millones S/.	Estructura
Vista	8,889	29.2%	7,963	30.7%
Ahorro	7,115	23.3%	5,941	22.9%
Plazo	13,999	45.9%	11,554	44.6%
Otras Obligaciones	145	0.5%	83	0.3%
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>30,148</b>	<b>98.9%</b>	<b>25,541</b>	<b>98.6%</b>
<b>Sist. Financiero y Org. Internacionales</b>	<b>339</b>	<b>1.1%</b>	<b>373</b>	<b>1.4%</b>
<b>Total Depósitos</b>	<b>30,488</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 31 de diciembre del 2011 representa el 12.6% del total de activos, alcanzando los S/.5,310 millones.

Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, BBVA Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación que representan el 3.4% del total de los activos. Un ejemplo de esto son la Primera y Segunda emisión del Quinto Programa de Bonos Corporativos, durante este trimestre, por S/.200 millones. La primera emisión fue por S/.50 millones a un plazo de 5 años y a una tasa nominal anual de 6.0%, mientras que la segunda emisión fue por S/.150 millones a un plazo de 15 años, a una tasa nominal anual de 7.46875%

Primera Emisión	Monto demandado	Estructura	Monto adjudicado	Estructura
AFPs	52,500,000	37%	-	-
Fondos Mutuos	23,500,000	17%	15,500,000	31%
Fondos Gobierno	12,500,000	9%	730,000	1%
Bancos	-	-	-	-
Cías. deSeguros	19,000,000	13%	10,525,000	21%
Otros	34,070,000	24%	23,245,000	46%
	<b>141,570,000</b>	<b>100%</b>	<b>50,000,000</b>	<b>100%</b>

Segunda Emisión	Monto demandado	Estructura	Monto adjudicado	Estructura
AFPs	90,000,000	36%	6,935,000	5%
Fondos Mutuos	-	-	-	-
Fondos Gobierno	37,500,000	15%	33,655,000	22%
Bancos	-	-	-	-
Cías. deSeguros	118,500,000	48%	107,000,000	71%
Otros	3,410,000	1%	2,410,000	2%
	<b>249,410,000</b>	<b>100%</b>	<b>150,000,000</b>	<b>100%</b>

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 31 de diciembre 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/.1,129 millones, cifra superior en 12.1% a los resultados acumulados obtenidos al cierre de diciembre del 2010.

### RESULTADOS ACUMULADOS AL IV TRIMESTRE 2011

Millones de S/.

Rubro	Dic-11	Dic-10	Variación
Margen Financiero Bruto	2,293	2,082	10.1%
Margen Financiero Neto	2,016	1,805	11.7%
Margen Operacional	2,613	2,331	12.1%
Margen Operacional Neto	1,649	1,496	10.2%
Resultados Antes de Impuestos	1,495	1,355	10.3%
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,129</b>	<b>1,007</b>	<b>12.1%</b>

Estos resultados se explican principalmente por el incremento de los ingresos financieros en 22.5%, el incremento de los ingresos por servicios financieros en 15.1% y el adecuado control de los gastos de administración.

### RESULTADOS DEL 1 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Millones de S/.

Rubro	Dic-11	Dic-10	Variación
Margen Financiero Bruto	627	576	8.8%
Margen Financiero Neto	558	499	11.9%
Margen Operacional	715	641	11.5%
Margen Operacional Neto	451	401	12.4%
Resultados Antes de Impuestos	411	348	18.2%
<b>Resultado Neto</b>	<b>315</b>	<b>258</b>	<b>21.9%</b>

Respecto a los resultados del trimestre, todos los márgenes se han incrementado principalmente por el crecimiento de los ingresos financieros en 15.4% y el incremento de los ingresos por servicios financieros en 15.9%.

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando un ROE de 34.31% y un ROA de 2.76%, indicadores que se encuentran por encima del promedio del Sistema Bancario.

Indicadores	BBVA Continental	Sistema Bancario
	Dic-11	Nov-11
ROE *	34.31%	24.44%
ROA **	2.76%	2.30%

\* 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 36.65% a noviembre 2011 y recurrencia de 61.96% al cierre del cuarto trimestre de 2011.

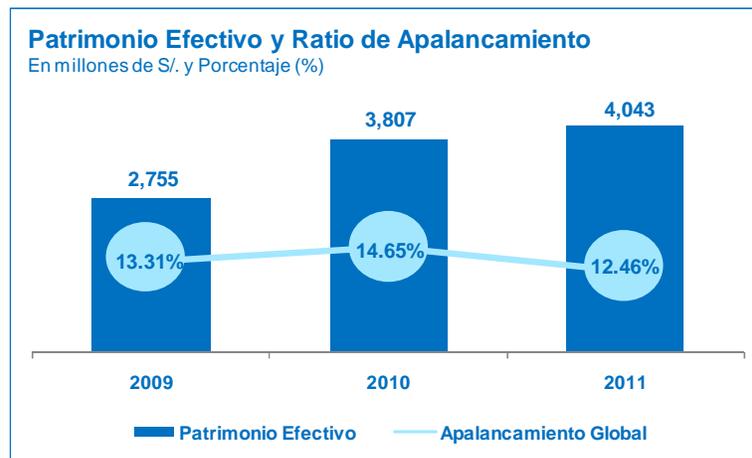
Indicadores	BBVA Continental	Sistema Bancario
	Dic-11	Nov-11
Eficiencia *	36.65%	46.82%
Recurrencia **	61.96%	45.93%

\* Margen de operación / Margen financiero total

\*\* 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 tercer trimestre del 2011 fue de 12.46%. 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	Dic-11	Dic-10
Asignado a cubrir riesgo de crédito	3,877	3,661
Asignado a cubrir riesgo de mercado	55	64
Asignado a cubrir riesgo operacional	111	83
<b>Total Patrimonio Efectivo</b>	<b>4,043</b>	<b>3,807</b>
<b>Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b>32,455</b>	<b>25,985</b>
<b>Ratio de Capital Global (%)</b>	<b>12.46%</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 junio 2011.

Adicionalmente, BBVA Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating Fitch Ratings y Standard & Poors. Asimismo, en noviembre del 2011 Fitch Ratings elevó la calificación de las “Emisiones de largo plazo en M.E.” de BBB a BBB+ y de las “Emisiones de largo plazo en M.N.” de A- a A.

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	-
Perspectiva	Positiva	Estable

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

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 junio 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 junio 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 junio 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."

**BBVA Continental**  
**Balance General Resumido**  
 En millones de Nuevos Soles al 31 de diciembre del 2011

<b>ACTIVOS</b>	<b>Dic-11</b>	<b>Dic-10</b>
<b>Fondos Disponibles</b>	<b>8,483</b>	<b>9,999</b>
<b>Fondos Interbancarios</b>	<b>241</b>	<b>40</b>
<b>Inversiones Negociables y a Vencimiento</b>	<b>2,523</b>	<b>2,200</b>
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>28,922</b>	<b>24,006</b>
Cartera Vigente	29,329	24,342
Cartera Atrasada	274	260
Cartera Refinanciada + Reestructurada	342	292
Provisiones para Créditos	-1,250	-1,049
Rendimientos Devengados para créditos	226	161
<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>516</b>	<b>362</b>
<b>Bienes Adjudicados y Otros Realizables</b>	<b>4</b>	<b>9</b>
<b>Inversiones Permanentes</b>	<b>90</b>	<b>81</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo</b>	<b>604</b>	<b>447</b>
<b>Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos</b>	<b>871</b>	<b>639</b>
<b>Total Activo</b>	<b>42,254</b>	<b>37,785</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Dic-11</b>	<b>Dic-10</b>
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>30,185</b>	<b>25,558</b>
<b>Fondos Interbancarios</b>	<b>126</b>	<b>480</b>
<b>Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.</b>	<b>339</b>	<b>373</b>
<b>Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo</b>	<b>461</b>	<b>800</b>
<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>651</b>	<b>591</b>
<b>Adeudos y Obligac. A Largo Plazo</b>	<b>4,849</b>	<b>4,916</b>
<b>Provisiones</b>	<b>455</b>	<b>458</b>
<b>Valores títulos y obligaciones en circulación</b>	<b>1,446</b>	<b>1,167</b>
<b>Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos</b>	<b>37</b>	<b>58</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>38,550</b>	<b>34,401</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>3,705</b>	<b>3,384</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>42,254</b>	<b>37,785</b>

**BBVA Continental**  
**Estado de Ganancias y Pérdidas**  
**En millones de Nuevos Soles al 31 de diciembre del 2011**

	Acumulado IVTrim. 2011	Acumulado IVTrim. 2010
<b>Ingresos Financieros</b>	3,155	2,576
<b>Gastos Financieros</b>	-862	-494
<b>Margen Financiero Bruto</b>	2,293	2,082
<b>Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos</b>	-277	-278
<b>Margen Financiero Neto</b>	2,016	1,805
<b>Ingresos por Servicios Financieros</b>	663	576
<b>Gastos por Servicios Financieros</b>	-66	-50
<b>Margen Operacional</b>	2,613	2,331
<b>Gastos de Administración</b>	-964	-835
Gastos de Personal y Directorio	-500	-432
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	-433	-377
Impuestos y Contribuciones	-31	-26
<b>Margen Operacional Neto</b>	1,649	1,496
<b>Otras Provisiones, Depreciación y Amortización</b>	-151	-147
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>	-3	6
<b>Resultado del Ejercicio antes de Impuestos</b>	1,495	1,355
<b>Impuesto a la Renta</b>	-366	-348
<b>Resultado Neto del Período</b>	1,129	1,007

**BBVA Banco Continental**  
**Estado de Ganancias y Pérdidas**  
**En millones de Nuevos Soles del 1-Oct al 31-Dic del 2011**

	Del 1-Oct al 31-Dic 2011	Del 1-Oct al 31-Dic 2010
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>776</b>	<b>673</b>
<b>Gastos Financieros</b>	- 149	- 97
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>627</b>	<b>576</b>
<b>Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos</b>	- 69	- 77
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>558</b>	<b>499</b>
<b>Ingresos por Servicios Financieros</b>	<b>179</b>	<b>154</b>
<b>Gastos por Servicios Financieros</b>	- 22	- 12
<b>Margen Operacional</b>	<b>715</b>	<b>641</b>
<b>Gastos de Administración</b>	- 264	- 240
Gastos de Personal y Directorio	- 140	- 110
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	- 116	- 123
Impuestos y Contribuciones	- 8	- 7
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>451</b>	<b>401</b>
<b>Otras Provisiones, Depreciación y Amortización</b>	- 38	- 57
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>	- 2	3
<b>Resultado del Ejercicio antes de Impuestos</b>	<b>411</b>	<b>348</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	- 96	- 89
<b>Resultado Neto del Período</b>	<b>315</b>	<b>258</b>