

BBVA Continental

INFORME DE GERENCIA Al 30 de Setiembre 2011

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Banco Continental S.A. al Tercer 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, 26 de octubre del 2011

CONTENIDO

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

I. EVOLUCIÓN DEL ENTORNO

1. Actividad económica

En agosto el PIB creció 7.5% interanual. El ritmo de expansión sigue así siendo alto, en particular en los sectores que se encuentran más vinculados con el gasto de consumo de las familias, destacando, por ejemplo, rubros como Transporte y Comunicaciones, Restaurantes y Hoteles, y Comercio. En términos desestacionalizados, el PIB agregado crece a tasas similares a las de fines de 2010 (ligeramente por encima de 6.0% anualizado). De este modo, el deterioro del panorama externo no estaría teniendo un impacto importante a nivel local, por lo menos no de momento.

Sectores	Ago-11
Agropecuario	5.8
Agricultura	7.9
Pecuario	3.6
Pesca	82.6
Minería e Hidrocarburos	3.2
Minería Metálica	2.3
Hidrocarburos	7.2
Manufactura	5.1
Primaria	20.8
No primaria	2.8
Electricidad y Agua	8.1
Construcción	6.7
Comercio	8.5
Transportes y Comunicaciones	10.5
Financiero y Seguros	14.2
Servicios prestados a empresas	7.1
Restaurantes y Hoteles	9.3
Servicios Gubernamentales	4.3
Resto de otros Servicios	7.4
PBI	7.5

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

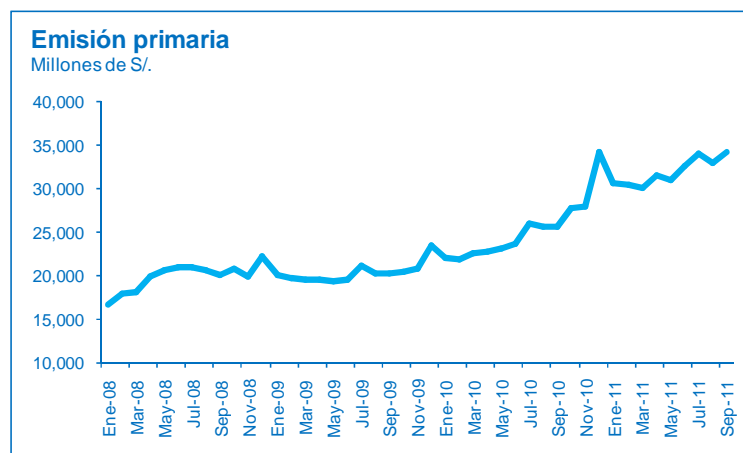
La inflación mensual de setiembre fue 0.33%. En particular, destacaron: i) el alza no anticipada de los precios de los pasajes de transporte público (+0.11 pp de incidencia); ii) el incremento de los precios de los combustibles (+0.03 pp de incidencia) y iii) el reajuste al alza de las tarifas eléctricas residenciales por parte del ente regulador (+0.03 pp de incidencia). Estos factores estarían reflejando el traslado paulatino de los mayores precios de energía a nivel internacional en los precios locales y, en ese sentido, pensamos que esta aceleración de la tasa de inflación sería de carácter transitorio. Con este resultado, la inflación acumulada en el año se ubicó en 3.7%.

Grupos de Consumo	Pond. Actual	Set-11 (m/m)	Set-11 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	0.3	5.1
2. Vestido y Calzado	5.4	0.2	5.1
3. Alquiler de la Viv., Comb. Y Elec.	9.3	0.4	3.6
4. Muebles y Enseres	5.8	0.1	0.4
5. Cuidado y Conserv. de la Salud	3.7	0.3	2.6
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	0.5	2.8
7. Enseñanza y Cultura	14.9	0.3	2.7
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	0.3	2.9
Índice general	100.0	0.3	3.7

Fuente: INEI

3. Liquidez monetaria

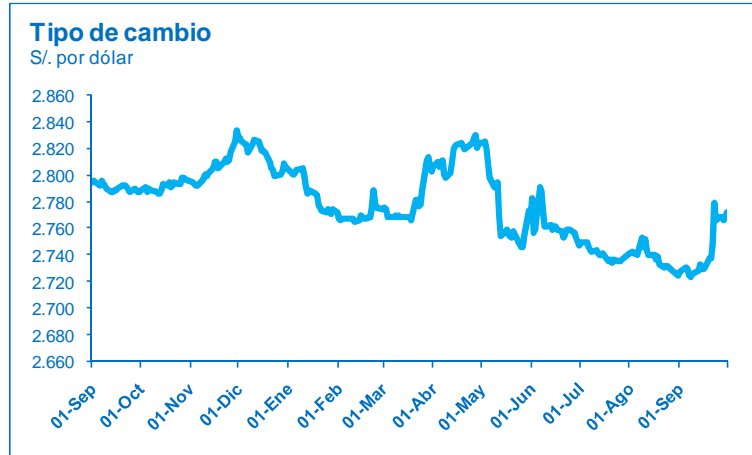
El saldo de emisión primaria al cierre de setiembre de 2011 fue S/. 34,315 millones, incrementándose en S/.1,728 con respecto al cierre del segundo trimestre. Este resultado recoge principalmente operaciones de compras de moneda extranjera realizadas por el Banco Central en julio y agosto, lo que en parte fue atenuado con colocaciones de certificados del BCRP al sector privado.



Fuente: BCRP

4. Tipo de cambio

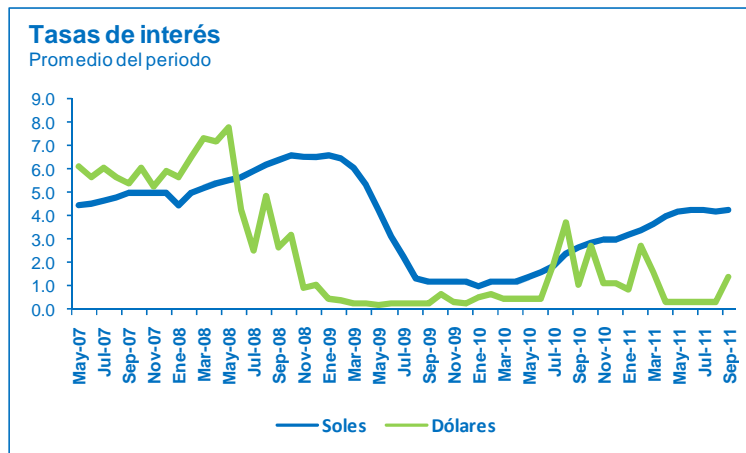
Luego del debilitamiento de la moneda generado por el ruido electoral del segundo trimestre, el sol peruano retomó la tendencia a fortalecerse que había mostrado durante los primeros meses del año. Para atenuar este comportamiento el BCR intervino en el mercado cambiario con compras de moneda extranjera durante los meses de julio, agosto y la primera semana de setiembre. Sin embargo, durante los últimos días del 3T11, el tipo de cambio se incrementó significativamente en línea con el deterioro del entorno externo, llevando al BCR a vender dólares por USD 575 millones.



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

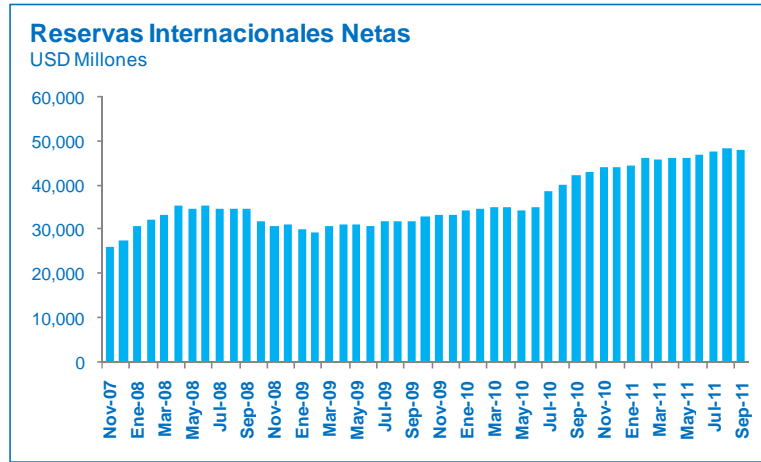
A setiembre, la tasa de interés interbancaria en moneda local se mantuvo en 4.3%, nivel en que se encuentra desde junio 2011. Este comportamiento está en línea con la pausa en el ajuste de la posición de la política monetaria por parte del BCR. Por su parte, la tasa de interés interbancaria en moneda extranjera se incrementó en setiembre, cerrando el trimestre en niveles de 1.4%.



Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales

Al cierre de setiembre, las RIN alcanzaron USD 48,068 millones, lo que representa un incremento de USD 916 millones con respecto al cierre del trimestre previo. En ello incidieron las compras de dólares realizadas por el BCR.



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 setiembre del 2011, el Sistema Bancario registró un nivel de activos totales de S/.191,101 millones, incrementándose en 6.4% respecto a diciembre del 2010.

Las colocaciones brutas representaron el 64.7% del total de activos. Éstas experimentaron un crecimiento respecto a diciembre del 2010 de 12.8%. En términos de calidad de activos, a setiembre del 2011 el ratio de cartera atrasada¹ del Sistema Bancario fue de 1.54%, mientras que el ratio de cartera de alto riesgo² fue de 2.53% (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/.173,003 millones, presentando un incremento de 6.5% respecto a diciembre del 2010. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 64.8% del total de activos y presentaron un incremento de 5.0% 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 setiembre del 2010, incrementándose en 11.7% interanual, explicado principalmente por el aumento de los ingresos financieros en 18.2%. Las provisiones para incobrabilidad de créditos del Sistema Bancario se incrementaron en 5.6% interanual.

Es así que al 30 de setiembre del 2011, la utilidad neta del Sistema Bancario fue de S/.3,222 millones con unos indicadores de rentabilidad de 24.22% para el ROE y 2.27% para el ROA y de eficiencia de 46.68%.

Al cierre de setiembre 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 (setiembre 2011).

¹ Cartera atrasada / colocaciones brutas

² (Cartera atrasada + refinanciada + reestructurada) / colocaciones brutas

III. BBVA CONTINENTAL

Resultados Financieros – 3er. Trimestre 2011

A setiembre de 2011, la cartera de créditos neta de BBVA Continental ascendió a S/.28,207 millones, 17.5% por encima del saldo al 31 de diciembre de 2010.

El ratio de cartera atrasada fue de 1.05% (1.04% a diciembre del 2010). Asimismo el ratio de cartera de alto riesgo, para el mismo periodo, disminuyó de 2.27% a 2.17% como resultado de la disminución de 10.7% en los créditos reestructurados. BBVA Continental mantiene indicadores de calidad de cartera por debajo del promedio del Sistema Bancario (1.54% para el ratio de cartera atrasada y 2.53% para el ratio de cartera de alto riesgo, a setiembre 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/.40,156 millones al 30 de setiembre del 2011, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 66.7% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que experimentaron un incremento de 13.6% 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 setiembre del 2011 una utilidad neta acumulada de S/.814 millones, superior en 8.7% a los resultados alcanzados en setiembre del 2010.

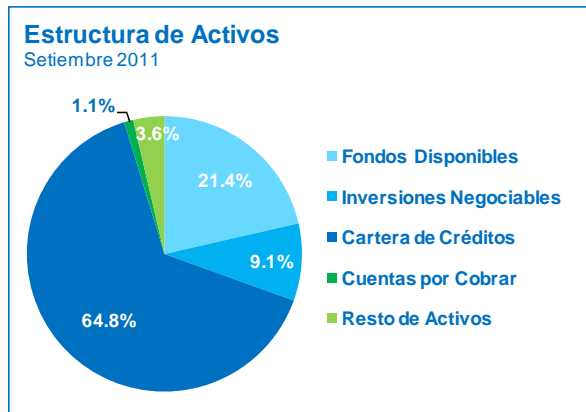
Como consecuencia de una estrategia enfocada en la mejora continua de procesos y liderazgo en eficiencia administrativa, al 30 del setiembre del 2011, el Banco mantiene un nivel destacable de indicadores de liquidez, eficiencia, rentabilidad, solvencia y gestión. En términos de indicadores de rentabilidad alcanzó un ROA de 2.69%, un ROE de 33.36% mientras que el indicador de eficiencia fue de 36.73%.

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, al 30 de setiembre del 2011 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 261 oficinas y 980 cajeros automáticos.

IV. BALANCE

Gestión de Activos

Al 30 de setiembre del 2011, los activos de BBVA Continental ascendieron a S/.43,545 millones, mostrando un incremento respecto a diciembre del 2010 de 15.2%.



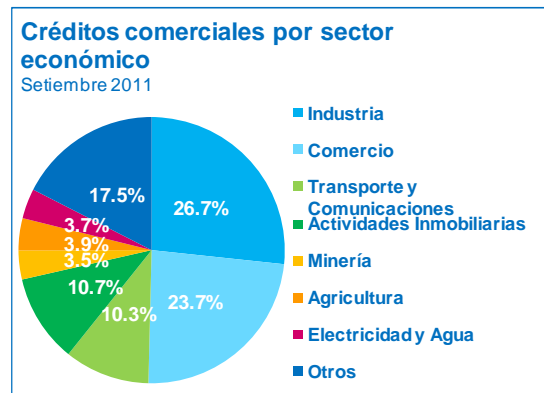
El total de activos de BBVA Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos neta, con un peso de 64.8% (concentrada en los créditos vigentes), la misma que se componen en 48% en soles y 52% en dólares.

Los fondos disponibles representan al 30 de setiembre del 2011, el 21.4% del activo.

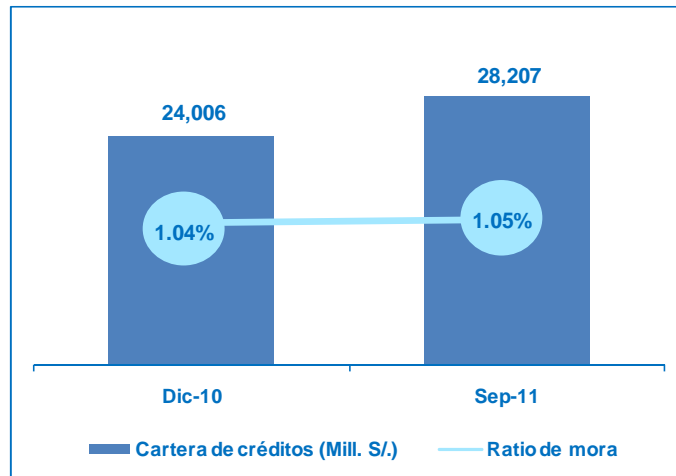
La cartera de créditos neta, al cierre del tercer trimestre de 2011 está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/.28,207 millones, incrementándose en 17.5% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2010. En cuanto a los créditos vigentes, la variación anual alcanzó los S/.4,271 millones (17.5% de crecimiento).

Cartera de créditos	Sep-11		Dic-10	
	Millones S/.	Estructura	Millones S/.	Estructura
Créditos Vigentes	28,614	101.4%	24,342	101.4%
Créditos Reestructurados	3	0.0%	4	0.0%
Créditos Refinanciados	307	1.1%	288	1.2%
Créditos Vencidos	54	0.2%	44	0.2%
Créditos en Cobranzas Judicial	253	0.9%	216	0.9%
Provisiones para Créditos	-1,232	-4.4%	-1,049	-4.4%
Rendimientos devengados	209	0.7%	161	0.7%
Total Cartera	28,207	100.0%	24,006	100.0%

Así los créditos directos corporativos, grandes, medianas y pequeñas empresas de BBVA Continental representan 71.4% del total de créditos. Estos se concentran en un 26.7% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 23.7%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura representan el 28.5%. El 21.1% restante se distribuye en los demás sectores.



El ratio de mora fue de 1.05% y se incrementó en aproximadamente 1 pb con respecto al alcanzado en diciembre del 2010.



Asimismo, al cierre de setiembre del 2011 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/.644 millones, incrementándose en 11.7% respecto a diciembre del 2010. Pese a este incremento, el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 2.17%, 11 pb menos que en diciembre del 2010.

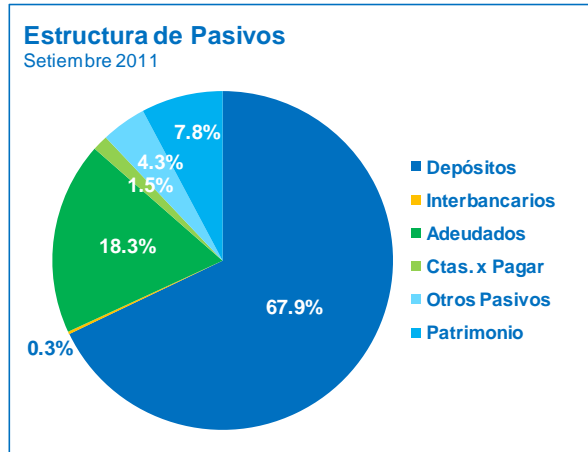
Las provisiones para créditos alcanzaron S/.1,232 millones, cifra superior en S/.183 millones a la de diciembre del 2010, permitiendo con ello mantener óptimos ratios de cobertura a junio del 2011, tanto para cobertura de cartera atrasada (395.27%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (191.29%). 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	
	Sep-11	Dic-10	Sep-11	Dic-10
C. Atrasada / Coloc. Totales	1.05%	1.04%	1.54%	1.49%
Provisiones / C. Atrasada	395.27%	396.54%	241.05%	245.62%
Provisiones / C. Alto Riesgo	191.29%	182.04%	146.48%	141.95%
(C. Alto Riesgo - Provisión) / Patrimonio	-17.35%	-13.98%	-8.04%	-6.92%

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 67.9% del total de activos, repartidos en Obligaciones con el Público, que representan un 66.7% del activo, mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 1.2% 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	Sep-11		Dic-10	
	Millones S/.	Estructura	Millones S/.	Estructura
Vista	8,610	29.2%	7,963	30.7%
Ahorro	6,702	22.7%	5,941	22.9%
Plazo	13,560	45.9%	11,554	44.6%
Otras Obligaciones	131	0.4%	83	0.3%
Obligaciones con el Público	29,003	98.3%	25,541	98.6%
Sist. Financiero y Org. Internacionales	515	1.7%	373	1.4%
Total Depósitos	29,517	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 30 de setiembre del 2011 representa el 18.3% del total de activos, alcanzando los S/.7,966 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 setiembre 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/.814 millones, cifra superior en 8.7% a los resultados acumulados obtenidos al cierre de setiembre del 2010.

RESULTADOS ACUMULADOS AL III TRIMESTRE 2011

Millones de S/.

Rubro	Sep-11	Sep-10	Variación
Margen Financiero Bruto	1,666	1,506	10.6%
Margen Financiero Neto	1,458	1,306	11.7%
Margen Operacional	1,899	1,690	12.3%
Margen Operacional Neto	1,198	1,095	9.4%
Resultados Antes de Impuestos	1,084	1,007	7.6%
Resultado Neto	814	749	8.7%

RESULTADOS DEL 1 DE JULIO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2011

Millones de S/.

Rubro	Sep-11	Sep-10	Variación
Margen Financiero Bruto	586	540	8.6%
Margen Financiero Neto	510	482	6.0%
Margen Operacional	660	616	7.0%
Margen Operacional Neto	411	403	2.1%
Resultados Antes de Impuestos	376	379	-0.9%
Resultado Neto	284	283	0.5%

Estos resultados se explican principalmente por el incremento de los ingresos financieros en 25.0%, el incremento de los ingresos por servicios financieros en 14.9% y el adecuado control de los gastos de administración.

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando un ROE de 33.36% y un ROA de 2.69%, indicadores que se encuentran por encima del promedio del Sistema Bancario.

Indicadores	BBVA Continental	Sistema Bancario
	Sep-11	Sep-11
ROE *	33.36%	24.22%
ROA **	2.69%	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 36.73% y 62.95% respectivamente al cierre del tercer trimestre de 2011.

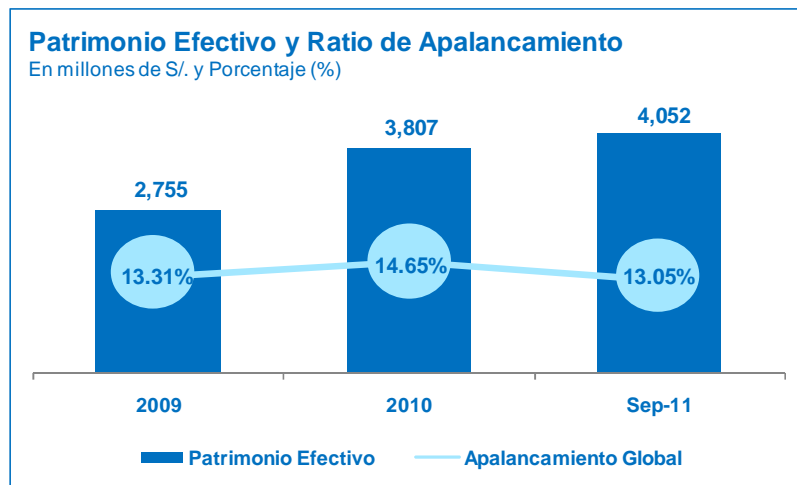
Indicadores	BBVA Continental	Sistema Bancario
	Sep-11	Sep-11
Eficiencia *	36.73%	46.68%
Recurrencia **	62.95%	46.21%

* 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 13.05%. 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	Sep-11	Dic-10
Asignado a cubrir riesgo de crédito	3,894	3,661
Asignado a cubrir riesgo de mercado	48	64
Asignado a cubrir riesgo operacional	110	83
Total Patrimonio Efectivo	4,052	3,807
Activos Ponderados por Riesgo	31,059	25,985
Ratio de Capital Global (%)	13.05%	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 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 setiembre del 2011 Standard & Poors elevó la calificación de las “Emisiones de largo plazo en M.E.” de BBB- a BBB.

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 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 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
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 al 30 de setiembre del
2011 frente al 31 de diciembre del 2010**

BBVA Continental
Balance General Resumido
En millones de Nuevos Soles al 30 de Setiembre del 2011

ACTIVOS	Sep-11	Dic-10
Fondos Disponibles	9,332	9,999
Fondos Interbancarios	117	40
Inversiones Negociables y a Vencimiento	3,950	2,200
Cartera de Créditos	28,207	24,006
Cartera Vigente	28,614	24,342
Cartera Atrasada	306	260
Cartera Refinanciada + Reestructurada	310	292
Provisiones para Créditos	-1,232	-1,049
Rendimientos Devengados para créditos	209	161
Cuentas por Cobrar	473	362
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	6	9
Inversiones Permanentes	89	81
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	557	447
Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos	812	639
Total Activo	43,545	37,785
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Sep-11	Dic-10
Obligaciones con el Público	29,044	25,558
Fondos Interbancarios	113	480
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	515	373
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	3,323	800
Cuentas por Pagar	646	591
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	4,643	4,916
Provisiones	493	458
Valores títulos y obligaciones en circulación	1,255	1,167
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	126	58
Total Pasivo	40,156	34,401
Patrimonio Neto	3,388	3,384
Total Pasivo y Patrimonio Neto	43,545	37,785

Evolución de resultados acumulados al 30 de setiembre del 2011 frente a los resultados acumulados al 30 de setiembre del 2010

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

	Acumulado III Trim. 2011	Acumulado III Trim. 2010
Ingresos Financieros	2,379	1,904
Gastos Financieros	-713	-397
Margen Financiero Bruto	1,666	1,506
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-208	-201
Margen Financiero Neto	1,458	1,306
Ingresos por Servicios Financieros	485	422
Gastos por Servicios Financieros	-44	-37
Margen Operacional	1,899	1,690
Gastos de Administración	-701	-595
Gastos de Personal y Directorio	-360	-322
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	-317	-255
Impuestos y Contribuciones	-23	-19
Margen Operacional Neto	1,198	1,095
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	-113	-90
Otros Ingresos y Gastos	-2	3
Resultado del Ejercicio antes de Impuestos	1,084	1,007
Impuesto a la Renta	-270	-258
Resultado Neto del Período	814	749

Evolución de resultados del 01 de julio al 30 de setiembre del 2011 frente a los resultados del 01 de julio al 30 de setiembre del 2010

BBVA Banco Continental
Estado de Ganancias y Pérdidas
 En millones de Nuevos Soles del 1-Jul al 30-Sep del 2011

	Del 1-Jul al 30-Sep 2011	Del 1-Jul al 30-Sep 2010
Ingresos Financieros	916	678
Gastos Financieros	- 330	- 138
Margen Financiero Bruto	586	540
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	- 75	- 58
Margen Financiero Neto	510	482
Ingresos por Servicios Financieros	166	150
Gastos por Servicios Financieros	- 17	- 16
Margen Operacional	660	616
Gastos de Administración	- 248	- 213
Gastos de Personal y Directorio	- 122	- 111
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	- 118	- 96
Impuestos y Contribuciones	- 8	- 6
Margen Operacional Neto	411	403
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	- 33	- 20
Otros Ingresos y Gastos	- 2	- 4
Resultado del Ejercicio antes de Impuestos	376	379
Impuesto a la Renta	- 92	- 97
Resultado Neto del Período	284	283