

INFORME DE GESTIÓN



- EVOLUCIÓN GENERAL
- GESTIÓN DE CRÉDITOS
- CALIDAD DEL CRÉDITO
- GESTIÓN DE PASIVOS
- ESTADO DE RESULTADOS
- BASE DE CAPITAL
- CLASIFICACIÓN DE RIESGO
- LA ACCIÓN DEL BBVA BANCO CONTINENTAL



En esta sección se realiza una revisión y análisis del comportamiento de la actividad y los resultados del BBVA Banco Continental durante el ejercicio 2005. Las cifras utilizadas para la elaboración de los cuadros respectivos, están expresadas a valores corrientes.



● Evolución General

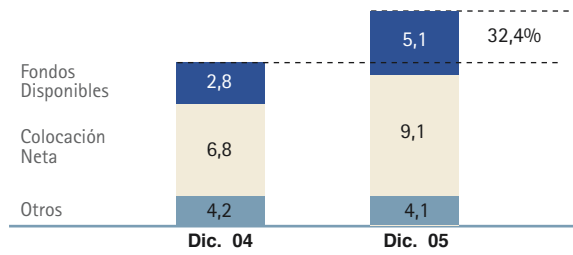
Al cierre del ejercicio 2005, el BBVA Banco Continental, registra un utilidad neta de S/. 402,2 millones lo cual significó un incremento de 72,3% en relación al año 2004, resultado principalmente explicado por el sostenido crecimiento del margen financiero, los mayores ingresos por servicios, la mejor gestión de los gastos administrativos, así como por los menores requerimientos de

provisiones para créditos, que alinean con la buena calidad de cartera mantenida por el banco.

El total de activos del BBVA Banco Continental experimentó un crecimiento de 32,4%, registrando S/. 18.263,3 millones al cierre del 2005, mientras que la cartera de créditos registró S/. 9.115,3 millones, representando el 49,9% de los activos totales.

Estructura del Activo

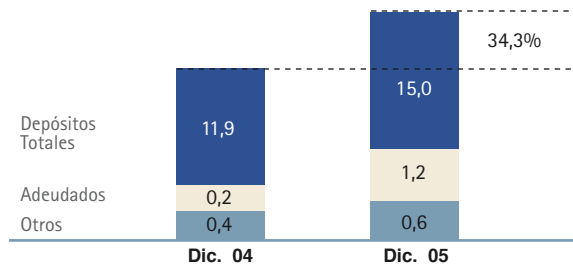
(Miles de Millones Corrientes)



Por otro lado, los pasivos alcanzaron un total de S/. 16.759,3 millones reflejando un crecimiento de 34,3%, incremento explicado básicamente por la expansión de los depósitos y obligaciones con el público.

Estructura del Pasivo

(Miles de Millones Corrientes)



El patrimonio neto del BBVA Banco Continental registró S/. 1.504,0 millones, lo cual representó un incremento de 14,6% con respecto a diciembre 2004. La mayor utilidad de S/. 168,8 millones con respecto a la del año 2004, explica en gran medida los mayores recursos patrimoniales del banco.

BBVA Banco Continental Balance General

(en millones de soles corrientes del 31 de Diciembre de 2005)

ACTIVOS	31 DIC-04	31 DIC-05
Fondos Disponibles	2.817	5.068
Fondos Interbancarios	151	25
Valores Negociables Netos	3.549	3.515
Colocaciones Netas	6.775	9.115
Créditos Vigentes	6.866	9.284
Cartera Atrasada	156	136
Cartera Refinanciada + Reestructurada	235	187
Rendimientos Devengados	47	68
Intereses y Comisiones No Devengados	-62	-102
Intereses capitalizados de OP. Refinanciads y resestruct.	-16	-14
Provisiones para Riesgo de Incobrabilidad	-451	-444
Inversiones Permanentes	129	134
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	247	262
Otros Activos	127	144
Total Activo	13.794	18.263
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31 DIC-04	31 DIC-05
Depósitos y Otras Obligaciones	11.900	14.984
Fondos Interbancarios	0	38
Deudas a Bancos y Corresponsales	231	1.179
Otros Títulos y Obligaciones	162	240
Otros Pasivos	190	318
Total Pasivo	12.483	16.759
Patrimonio Neto	1.312	1.504
Capital	853	853
Reserva legal	226	249
Resultados Acumulados	233	402
Total Pasivo y Patrimonio Neto	13.794	18.263
Cuentas Contingentes y de Orden	40.971	46.678
Cuentas Contingentes	2.987	5.146
Cuentas de Orden	36.811	40.400
Fideicomiso y Comisiones de Confianza	1.173	1.132

● Gestión de Créditos

La cartera de créditos totales netos del banco fue S/. 9.115,3 millones, cifra que representa el 49,9 % del total de los activos (S/. 18.263,3 millones) . Dicha cartera ha experimentado un importante crecimiento de 34,5% durante el 2005, lo cual se ha reflejado en términos de cuota de mercado, en una participación de 22,93%, con un crecimiento de 214 puntos básicos con relación al año 2004, constituyéndose en la mayor ganancia del sistema.

El BBVA Banco Continental se consolida en

A continuación se presenta la evolución de las principales cuentas de la cartera de créditos, según la estructura del plan contable:

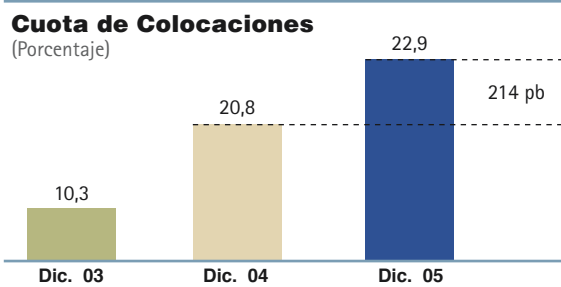
En millones de soles corrientes al 31 de Diciembre 2005.

Cartera de Créditos	31-Dic-04	%	31 Dic-05	%
Créditos Vigentes	6.866	101,4%	9.284	101,8%
Créditos Refinanciados y Reestructurados	235	3,5%	187	2,1%
Créditos Vencidos y Cobranza Judicial	156	2,3%	136	1,5%
Provisiones para Créditos	-451	-6,7%	-444	-4,9%
Intereses no Devengados o Capitalizados	-78	-1,2%	-116	-1,3%
Rendimientos Devengados	47	0,7%	68	0,7%
TOTAL	6.775	100,0%	9.115	100,0%

Tomando en consideración las colocaciones brutas del banco durante el 2005, y gracias a una adecuada política de gestión y control del riesgo crediticio, se redujo el peso específico de la cartera atrasada (créditos vencidos y en cobranza judicial) en 74 puntos básicos respecto al año anterior.

Con respecto a las modalidades de crédito, es notable destacar el crecimiento experimentado fundamentalmente por la cartera de créditos vigentes, en especial los préstamos a empresas, los cuales lograron

el segundo lugar del rubro de colocaciones vigentes, con una cuota de 23,71%, habiendo obtenido durante el 2005, una ganancia en cuota de 188 puntos básicos.

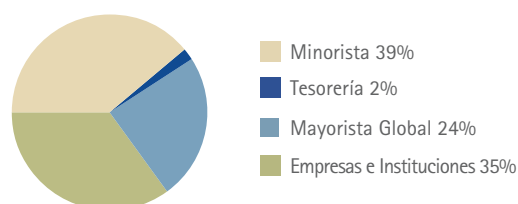


una ganancia de 165 puntos básicos durante el 2005, y registraron una cuota de negocio de 24,64%. Los créditos hipotecarios vigentes crecieron por su parte en 27,9% en el 2005 y totalizaron al cierre de año un monto de S/. 1.696 millones.

La segmentación de la cartera de colocaciones por áreas de negocios, se basa en encuadrar nuestra oferta de productos y servicios a los requerimientos específicos de cada colectivo de clientela.

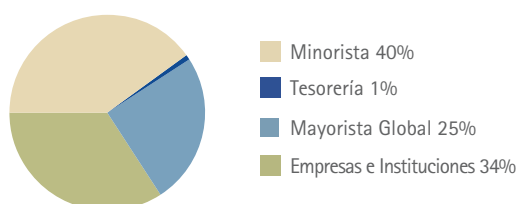
Colocaciones por Áreas

(Porcentaje - Año 2004)



Colocaciones por Áreas

(Porcentaje - Año 2005)



● Calidad del Crédito

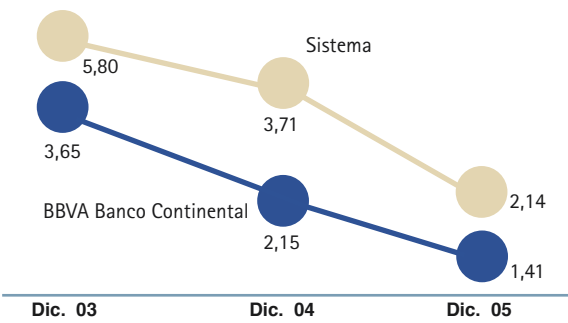
La gestión del riesgo crediticio del BBVA Banco Continental continuó mejorando durante el 2005, respaldado por los modelos y parámetros validados por nuestra casa matriz. Esta evidente mejora de la calidad de activos ha permitido obtener al banco, un ratio de cartera atrasada de 1,41%, constituyéndose en el

mejor del sistema bancario que registró un indicador de mora de 2,14%.

Las provisiones para riesgo de incobrabilidad alcanzaron un nivel de S/. 443,5 millones, reflejándose en un alto ratio de cobertura (provisiones sobre cartera atrasada) de 326,74%, significativamente mejor a la media del sistema, que registró 235,26%, al cierre del ejercicio 2005.

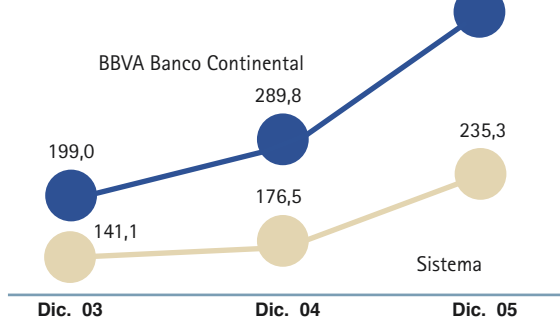
Tasa de Morosidad

(Porcentaje)



Tasa de Cobertura

(Porcentaje)

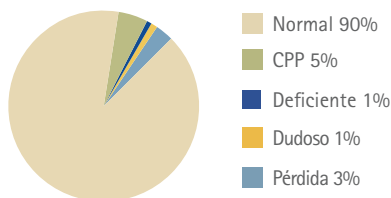


En términos de la clasificación de riesgo de la cartera, es notoria la reducción del peso relativo de la cartera más riesgosa (deficiente, dudosa y pérdida), decremento que fue del orden de 162 puntos básicos,

registrándose un ratio de 3,62% en el 2005 contra el 5,22% alcanzado el 2004, situación que se alinea con la consolidación de nuestros sistemas de gestión y control del riesgo crediticio.

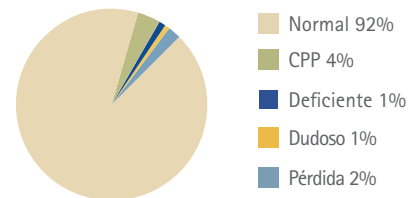
Colocaciones por Riesgo

(Porcentaje - Año 2004)



Colocaciones por Riesgo

(Porcentaje - Año 2005)



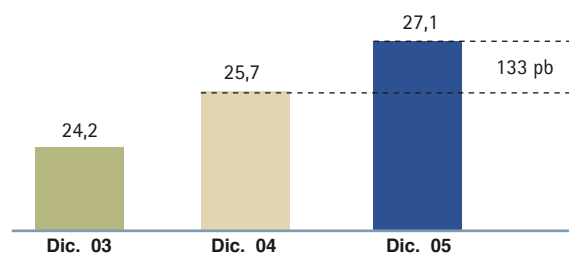
● Gestión de Pasivos

Los pasivos totales del BBVA Banco Continental llegaron a S/. 16.759,3 millones, mientras que el total de depósitos y obligaciones fueron S/. 14.983,8 millones, cifra que representa el 89,4% del total de los pasivos del banco. En cuanto a la dolarización de los depósitos y obligaciones, ésta representó el 65% del total de las captaciones. Al cierre del ejercicio 2005, el BBVA Banco Continental obtiene una participación de mercado de 27,07% en el mercado de depósitos, logrando una ganancia en cuota de 133 puntos básicos con

respecto al 2004, y consolidándose en la segunda posición en el ranking de captaciones a nivel del sistema.

Cuota de Depósitos

(Porcentaje)

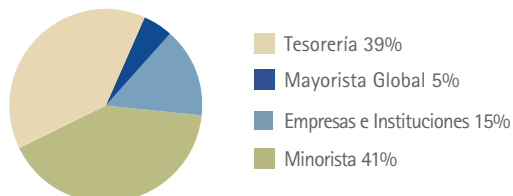


En el siguiente cuadro se detalla la evolución de los depósitos por modalidad y su peso relativo:

En millones de nuevos soles corrientes al 31-12-05				
Depósitos y Obligaciones	31-Dic-04	%	31-Dic-05	%
Vista	2,186	18.4%	2,619	17.5%
Ahorro	2,021	17.0%	2,492	16.6%
Plazo	7,275	61.1%	9,021	60.2%
Sistema Financiero y Organismos Internacionales	285	2.4%	516	3.4%
Otras Obligaciones	97	0.8%	289	1.9%
Rendimiento por Pagar	37	0.3%	47	0.3%
Total Depósitos y Obligaciones	11,900	100%	14,984	100%

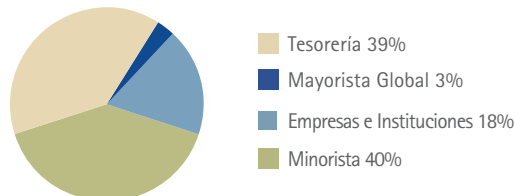
Depósitos por Áreas

(Porcentaje - Año 2004)



Depósitos por Áreas

(Porcentaje - Año 2005)



BBVA Banco Continental Estados de Ganancias y Pérdidas

(en millones de soles corrientes al 31 de Diciembre de 2005)

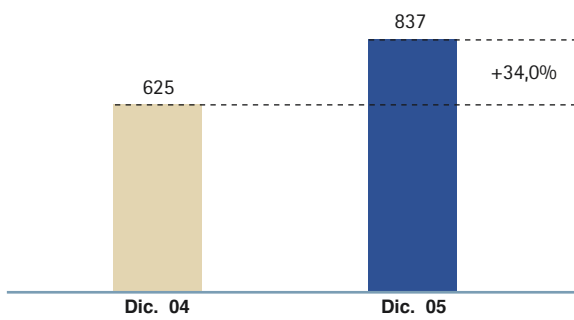
	Año 2004	Año 2005
Ingresos Financieros	863	1,262
Gastos Financieros	-238	-425
Margen Financiero Bruto	625	837
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	1	3
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-37	-42
Margen Financiero Neto	589	799
Ingresos por Servicios Financieros	235	266
Margen Operacional	823	1,065
Gastos de Personal y Directorio	-205	-214
Gastos Generales	-174	-192
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	-42	-33
Resultado de Operación	401	627
Resultado por Exposición a la Inflación	-35	0
Resultado del Ejercicio antes de Participación e Impuestos	366	627
Distribución Legal de la Renta	-19	-25
Impuesto a la Renta	-114	-200
Resultado Neto del Período	233	402

● **Estado de Resultados**

Margen Financiero

En lo relativo la gestión de resultados, el Margen Financiero Bruto del BBVA Banco Continental durante el 2005 alcanzó los S/. 837,2 millones logrando un crecimiento de 34,0% con respecto al año 2004, y alcanzando un ratio de Margen Financiero Bruto / Ingreso Financiero de 66,3%. BBVA Banco Continental ha realizado durante el 2005 provisiones crediticias netas por S/.41,7 millones y alcanza un ratio de cartera pesada de 3,36% el cual evidencia una notoria mejoría con respecto al registrado en el ejercicio 2004, que fue 5,38%. El BBVA Banco Continental se mantiene como el único entre los principales bancos de país que posee una cobertura total de la cartera pesada, alcanzando un ratio de cobertura de la misma de 137,32%. Esta situación ratifica la sólida posición competitiva a nivel de la banca local al reducirse el impacto de futuros requerimientos en

Margen Financiero Bruto
(Millones de Nuevos Soles)



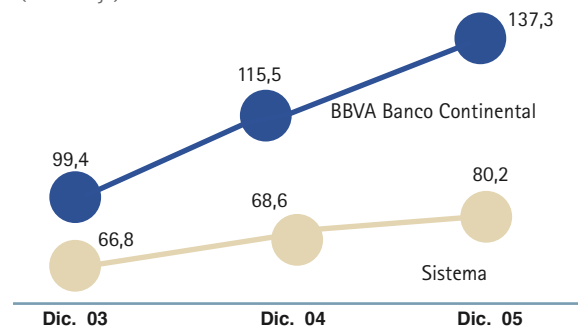
Ingresos por Servicios Financieros

Los Ingresos por Servicios Financieros del BBVA Banco Continental, netos de gastos pagados, ascendieron durante el 2005 a S/.266,43 millones, superiores en 13,5% a los obtenidos en el ejercicio 2004, siendo este incremento explicado particularmente por las mayores

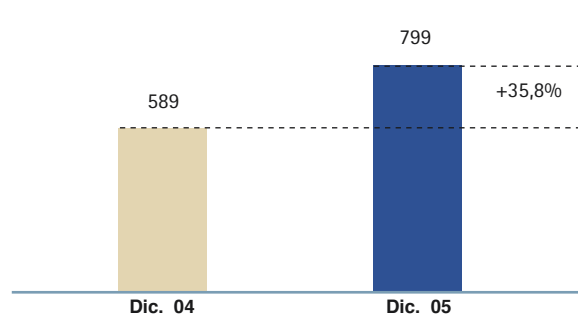
provisiones derivados de la implantación de la nueva normativa de Basilea II.

El Margen Financiero Neto tuvo también un importante performance, registrando S/. 798,9 millones a diciembre 2005, lo cual representó un crecimiento de 35,8% con respecto al año anterior. Dicho incremento es explicado principalmente por los mayores ingresos financieros producto de la actividad de negocio, los cuales aumentaron 46,4% , y totalizaron S/. 1.262,5 millones al cierre del 2005.

Cobertura Cartera Pesada
(Porcentaje)



Margen Financiero Neto
(Millones de Nuevos Soles)



comisiones por servicios financieros varios, y en menor medida por el crecimiento de las comisiones por contingentes.

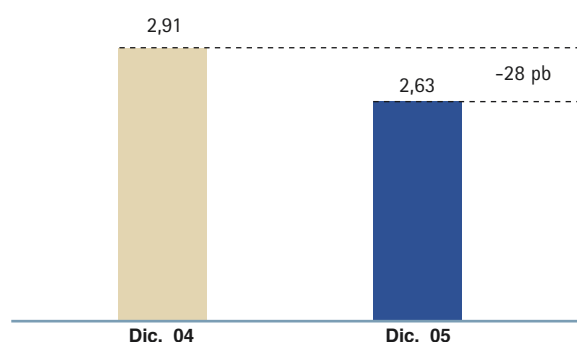
Además de mantenerse un adecuado manejo de los ingresos y márgenes,

producto de la creciente actividad del negocio, el BBVA Banco Continental cuenta con una responsable política de gestión y control de los gastos, basados en el aprovechamiento de las economías de escala del Grupo BBVA, situación que se refleja en la obtención de un Margen Operacional de S/.1.065,4 millones, evidentemente superior al del 2004, y registrando un crecimiento de 29,4%.

Otros Gastos e Ingresos

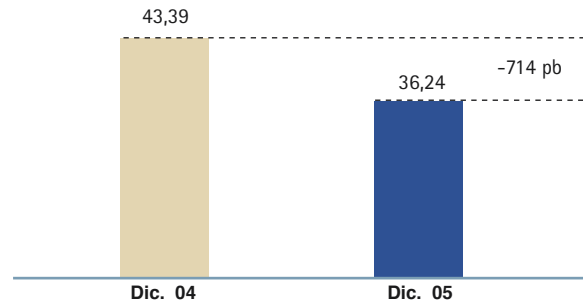
Los Gastos de Administración del BBVA Banco Continental al 31 de diciembre del 2005 se incrementaron en 6,9%. Dicha expansión se alinea con el crecimiento de las principales líneas de negocio, y es explicado por los mayores Gastos Generales, que se elevaron en 10,4%, y en menor medida por los Gastos de Personal y Directorio que aumentaron 3,9% con relación al 2004. Dado que los mayores gastos de explotación incidieron directamente en la generación de mayores activos rentables, así como de ingresos y márgenes, el nivel de eficiencia continuó mejorando durante el 2005, alcanzando un ratio de 36,24%, convirtiéndose así por otro año consecutivo en el banco más eficiente del sistema financiero peruano.

Gastos de Administración / Activos Medios (Porcentaje)



Ratio de Eficiencia

(Porcentaje)



Utilidad Neta

Al cierre del ejercicio 2005, el BBVA Banco Continental obtuvo una utilidad de S/.402,18 millones, monto superior en 72,3% a la utilidad generada en el año 2004.

El beneficio antes de la partidas: distribución legal de la renta e impuesto a la renta fue de S/. 626,5 millones, nivel 71,0% mayor al del ejercicio 2004. Cabe recordar que la autoridad reguladora suprimió durante el 2005 el registro en el estado de ganancias y pérdidas de los resultados por exposición a la inflación. Por otro lado los beneficios del banco se vieron afectados por la distribución legal de la renta de S/. 24,6 millones, así como por el mayor impuesto a la renta que ascendió a S/. 199,7 millones.

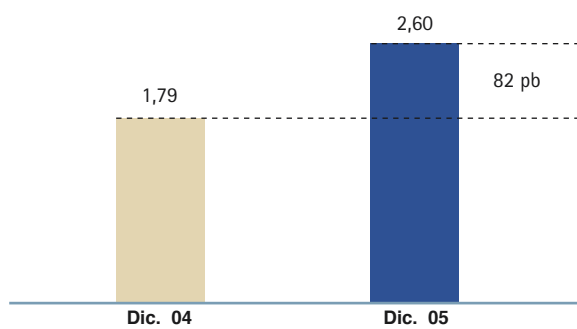
Es importante destacar la tendencia creciente de la rentabilidad del BBVA Banco Continental, la cual se ha mantenido por encima de la media del sistema y se sustenta en la mejora de sus principales indicadores :

- Utilidad Neta sobre los activos medios: ROA: de 1,79% en el 2004 a 2,60% en el 2005.
- Utilidad neta sobre recursos propios medios ROE: de 21,93% en el 2004 a 36,63% en el 2005.

Por otro lado el BBVA Banco Continental también mejoró su indicador de rentabilidad ajustada por riesgo, RORWA (Utilidad Neta/ Activos medios ponderados por riesgo), el cual registró 5,04% al cierre del ejercicio 2005, situándose ventajosamente por sobre el promedio del sistema el cual alcanzó 3,45% en el mismo período.

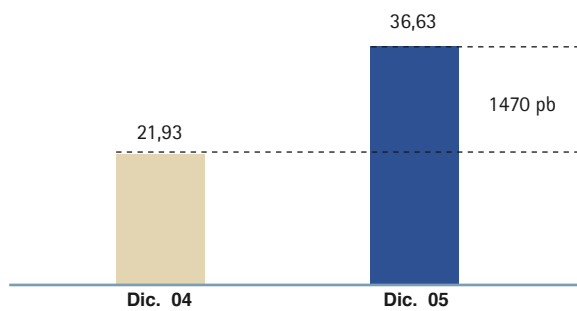
ROA

(Porcentaje)



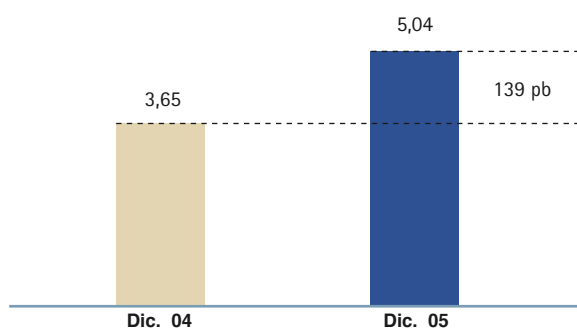
ROE

(Porcentaje)



RORWA

(Porcentaje)



Base del Capital

El ratio de apalancamiento por riesgo crediticio fue de 8,32 veces, mientras que el ratio de apalancamiento global (riesgo crediticio y de mercado) fue 8,35 veces, manteniéndose por debajo de los límites establecidos por la autoridad supervisora, y con una adecuada holgura para afrontar las operaciones propias del negocio.

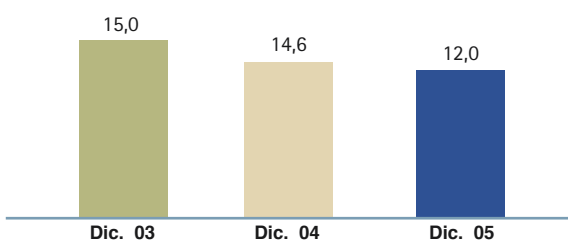
En millones de soles corrientes

	31 Dic-04	31 Dic-05
Total Patrimonio Efectivo (III)	1.029,4	1.076,6
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	1.024,4	1.064,8
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	5,0	11,7
Activos Ponderados por Riesgo (I)	7.025	8.862,4
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I/IV)	6,86x	8,32x
BIS (%) (IV/I)	14,58%	11,97%
Riesgo Global $\{1+(K*II)/(III)\}$	6,88x	8,35x
Límite Vigente (K)	11,0x	11,0x

Nota: El ratio de apalancamiento global incluye el riesgo crediticio y el riesgo de mercado.

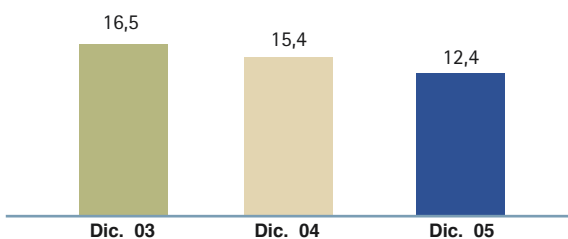
Ratio de Capital - BIS%

(Patrimonio Efectivo R. Crediticio / Activo ponderado por riesgo %)



Ratio de Capital - TIER I%

(Fondos Propios / Activo ponderado por riesgo %)



• Clasificación de Riesgo

Al cierre del ejercicio 2005 las clasificaciones de riesgo vigentes otorgadas por

las agencias de rating: Apoyo & Asociados Internacionales, Equilibrium y Pacific Credit Rating se resumen en la siguiente tabla :

INSTRUMENTOS	APOYO & ASOC. INTERNACIONALES S.A.C.	EQUILIBRIUM	PCR	TOP LOCAL
Depósito a Plazo < a 1 año	Categoría CP-1+(pe)	EQL 1+	Categoría I	Categoría I
Certificados de Depósitos Negociables corto plazo	Categoría CP-1+(pe)	EQL 1+	p1+	Categoría I
Depósito a Plazo > a 1 año	Categoría AAA (pe)	AAA	pAAA	Categoría AAA
Certificados de Depósitos Negociables largo plazo	Categoría AAA (pe)	AAA	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	Categoría AAA (pe)	AAA	pAAA	Categoría AAA
Acción Común	Categoría 1ª. (pe)	1a Clase	PC N1	Categoría I
Rating de la Entidad	A+	A+	A1+	A

La interpretación detallada de los ratings las presentamos en las siguientes páginas:

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. - CLASIFICADORA DE RIESGO

APOYO & ASOC. INTER.	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Entidad (Fortaleza Financiera)	A+	Corresponde a aquellas que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y condiciones pactados, la cual no se vería afectada 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.
Certificados de depósito negociables de corto plazo	Categoría CP-1+ (pe)	
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.
Certificados de depósito negociables de largo plazo	Categoría AAA (pe)	
Bonos Corporativos	Categoría AAA (pe)	
Acciones Comunes	Categoría 1ª. (pe)	El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.

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, lo 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 Certificados de depósito negociables a corto plazo	EQL 1+	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 Certificados de depósito negociables a largo plazo	AAA	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Corporativos	AAA	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Acciones Comunes	1ra. Clase	El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.

PCR - PACIFIC CREDIT RATING - CLASIFICADORA DE RIESGO:

PACIFIC CREDIT RATING	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Entidad (Fortaleza Financiera)	A1+	Institución cuya capacidad de cumplir con sus obligaciones en los términos y condiciones originalmente pactados es buena, y adicionalmente a ello, descansa sobre la base de una gran fortaleza financiera y ha desarrollado una excelente capacidad para identificar los riesgos a los que se expone, gestionándolos en forma global con la menor incertidumbre posible.
Depósitos de corto plazo	Categoría 1	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.
Certificados de depósito negociables de corto plazo	p1+	Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, incluyendo factores operativos internos y/o acceso a fuentes alternas de recursos, es sobresaliente, y su seguridad está ligeramente por debajo de una obligación a corto plazo libre de riesgo.
Depósitos de mediano y largo plazo Certificados de depósito negociables de largo plazo	PAAA	Emisiones con las más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
Bonos Corporativos	PAAA	Emisiones con las más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
Acciones Comunes	Primera Clase Nivel 1: PC N1	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.

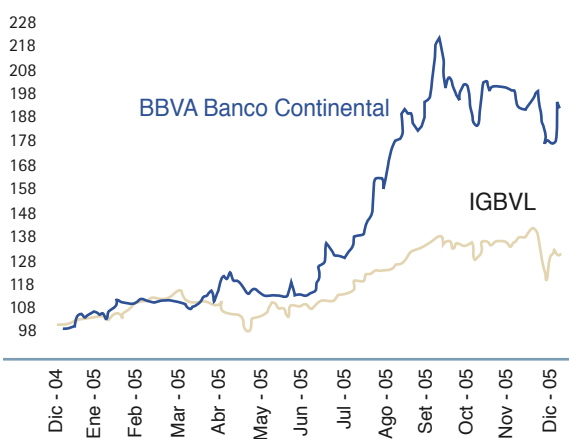
● La acción del BBVA Banco Continental

La acción del BBVA Banco Continental al cierre del 2005, obtuvo una cotización de S/. 4,90 por acción, incrementándose en 89,2 % con relación al año 2004. Dicho rendimiento se situó por encima del Índice General de la Bolsa de Valores de Lima (principal referente del mercado), el cual registró un crecimiento de 29,4% durante el período 2005.

En términos de valor de mercado, la capitalización bursátil del BBVA Banco Continental alcanzó al cierre del

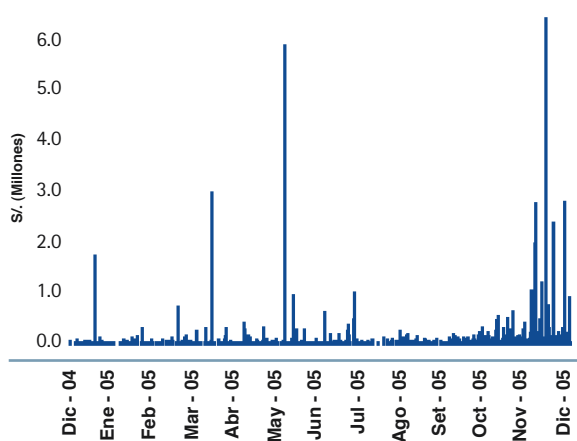
Índice de Cotización Bursátil Nominal

Base 31 de Diciembre 2004



Monto Negociado

En Millones de Soles



ejercicio 2005 un total de S/. 4.179,2 millones, monto equivalente a US\$ 1.218 millones, crecimiento sustentado por la importante alza de la cotización de las principales acciones bancarias.

La razón precio beneficio, o índice PER fue de 10,39 veces, y el ratio precio valor contable registró 2,78. Ambos indicadores muestran una evolución positiva con relación a los años previos, producto de los buenos resultados obtenidos por el banco, así como de una cada vez mayor valoración por parte de los inversionistas.

La participación del Holding Continental al 31 de diciembre 2005 ascendió al 92,08% del total de las acciones del banco, incrementándose en 0,04% con respecto al año 2004, y alcanzando al cierre del ejercicio 2005 un total de 785'379,435 acciones.

El año 2005 ha sido muy dinámico en términos de la negociación secundaria de la acción del banco. Durante el año se negociaron un total de 10'625,588 acciones, lo cual representó un monto total transado de S/. 50'687,594, evidenciándose un importante incremento con relación al año 2004. La acción del BBVA Banco Continental es una de las acciones más líquidas del mercado bursátil peruano, presentando año tras año una alta frecuencia de negociación.

Accionistas	# Acciones	%	
	(miles)		
Holding Continental	785.379	92,08%	
Fondos de Pensiones	50.125	5,88%	
Personas Naturales y Otros	17.392	2,04%	
Total	852.896	100,00%	
Ratios Bursátiles		2005	2004
PER (Price Earning Ratio)	10,39	10,24	
UPA (Utilidad por Acción)	0,47	0,29	
PVC (Precio Valor Contable)	2,78	1,82	
Capitalización Bursátil (MM)	4.179,2	2.390,6	
Total N° Acciones	852.896	813.157	

