

BBVA Continental

INFORME DE GERENCIA Al 31 de marzo 2012

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Banco Continental S.A. al primer trimestre del 2012. 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 abril del 2012

CONTENIDO

I.	EVOLUCIÓN DEL ENTORNO.....	3
II.	SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 1er. TRIMESTRE 2012.....	8
IV.	BALANCE.....	9
	GESTIÓN DEL ACTIVO	
	GESTIÓN DEL PASIVO	
V.	RESULTADOS.....	13
VI.	BASE DE CAPITAL.....	15
VII.	CLASIFICACIÓN DE RIESGO.....	16
VIII.	ANEXOS: Estados Financieros Resumidos.....	20
	- Evolución del balance comparado del 31 de marzo 2012 frente al 31 de marzo 2011.	
	- Evolución de resultados acumulados al 31 de marzo 2012 frente a los resultados acumulados al 31 de marzo 2011.	
	- Evolución de resultados del 1er. trimestre 2012 frente a los resultados del 1er. trimestre 2011.	

I. EVOLUCIÓN DEL ENTORNO

1. Actividad económica

El PIB se expandió 7.2% interanual en febrero, la tasa más alta en los últimos seis meses. Este resultado recoge en alguna medida el efecto de un día calendario adicional por ser este un año bisiesto. Los sectores más vinculados con la demanda interna se mantuvieron como principal soporte del producto, destacando el crecimiento del Comercio (8.9%), Otros Servicios (8.9%) y Construcción (14.0%), los que en conjunto explican el 92% del resultado del mes. Por otro lado, la Manufactura sigue dando muestras de debilidad, en particular aquellos sub-sectores más vinculados con la demanda externa, como es el caso de textiles. Con este resultado, el ritmo de crecimiento promedio en los dos primeros meses del año fue de 6.3%.

Sectores	feb-12
Agropecuario	3.2
Agricultura	1.6
Pecuario	5.0
Pesca	-1.1
Minería e Hidrocarburos	2.5
Minería Metálica	2.0
Hidrocarburos	5.0
Manufactura	1.3
Primaria	1.0
No primaria	1.3
Electricidad y Agua	7.5
Construcción	14.1
Comercio	8.9
Transportes y Comunicaciones	9.9
Financiero y Seguros	13.7
Servicios prestados a empresas	7.7
Restaurantes y Hoteles	10.1
Servicios Gubernamentales	4.9
Resto de otros Servicios	7.7
PBI	7.2

Fuente: INEI y BBVA

2. Inflación

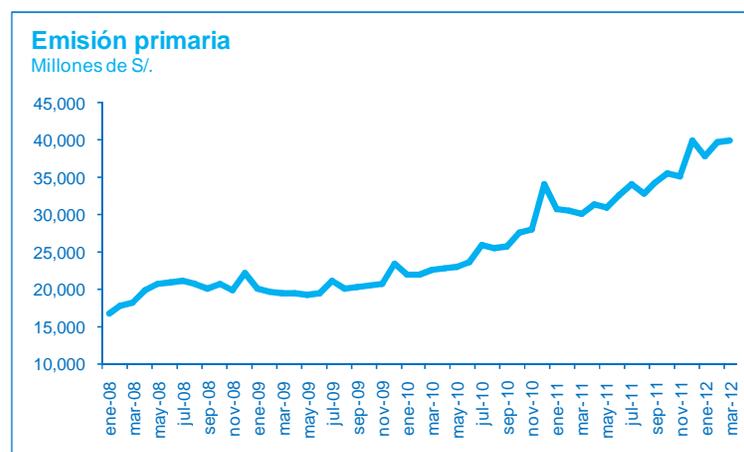
La inflación de marzo fue 0.77%, con lo que la inflación interanual se mantuvo en 4.2% por tercer mes consecutivo. En el primer trimestre, la inflación mostró alguna resistencia a la baja debido a factores estacionales que afectaron el precio de algunos alimentos y los servicios de educación. En el mes de marzo, el precio de los alimentos tuvo un incremento promedio de 1.0%, asociado a la volatilidad del precio de los productos avícolas y a dificultades de abastecimiento de algunos productos en los mercados de Lima debido a la presencia de lluvias en algunas zonas del país. Por su parte, los servicios educativos registraron un alza de 2.0% debido al reajuste que generalmente registran las matrículas y pensiones de enseñanza de las instituciones privadas al inicio de sus labores académicas anuales.

Grupos de Consumo	Pond. Actual	Mar-12 (m/m)	Mar-12 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	1.0	6.4
2. Vestido y Calzado	5.4	0.1	4.3
3. Alquiler de la Viv., Comb. Y Elec.	9.3	0.0	3.2
4. Muebles y Enseres	5.8	0.1	0.5
5. Cuidado y Conserv. de la Salud	3.7	0.3	1.4
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	0.3	2.4
7. Enseñanza y Cultura	14.9	2.0	3.6
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	0.2	3.4
Índice general	100.0	0.8	4.2

Fuente: INEI

3. Liquidez monetaria

El saldo de emisión primaria al cierre del primer trimestre fue S/.39,890 millones, una reducción de S/.77 millones con respecto a fines de 2011. Este resultado recoge principalmente la emisión de títulos valores del ente emisor y el aumento de los depósitos del sector público, contrarrestado en buena medida por las operaciones de compra de moneda extranjera.



Fuente: BCRP

4. Tipo de cambio

En el primer trimestre, la moneda peruana mantuvo una tendencia a la alza. Para moderar este comportamiento, el BCRP intervino en el mercado cambiario con compras netas de moneda extranjera por USD5,561 millones durante ese período. Con ello, el tipo de cambio cerró el primer trimestre en S/2.67 por USD.



Fuente: BCRP

5. Tasas de interés

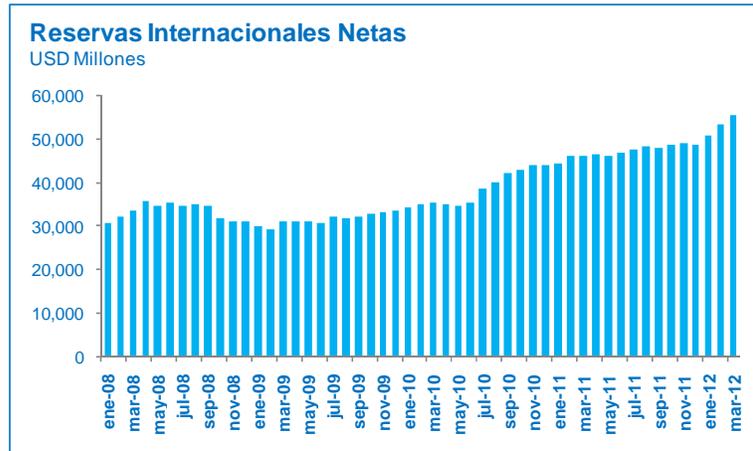
En marzo, la tasa de interés interbancaria en moneda local se mantuvo alrededor de 4.25%, nivel en el que se encuentra desde mayo de 2011. Este comportamiento reflejó el balance entre los riesgos de origen externo y la inflación fuera del rango meta, en un entorno de crecimiento de la actividad alrededor del potencial. Por su parte, la tasa de interés interbancaria en moneda extranjera subió a 2.3%, después de haberse encontrado en un promedio de 1.1% en los dos meses previos.



Fuente: BCRP

6. Reservas internacionales

Al cierre del primer trimestre, las RIN alcanzaron USD55,789 millones, lo que representa un incremento de USD6,973 millones con respecto al cierre del 2011. En ello incidieron principalmente las compras de dólares realizadas por el BCR y, en menor medida, el aumento de los depósitos del sector público y las empresas bancarias.



Fuente: BCRP

II. SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA

Al cierre de marzo del 2012, el Sistema Bancario evolucionó positivamente, registrando un nivel de activos totales de S/.204,976 millones, incrementándose en 6.2%% respecto a diciembre del 2011.

Las colocaciones brutas representaron el 63.6% del total de activos. Éstas experimentaron un crecimiento respecto a diciembre del 2011 de 1.6%. En términos de calidad de activos, a marzo del 2012 el ratio de cartera atrasada¹ del Sistema Bancario fue de 1.62%, mientras que el ratio de cartera de alto riesgo² fue de 2.57% (1.47% y 2.47% para el ratio de cartera atrasada y de alto riesgo respectivamente, al cierre de diciembre del 2011).

Por su parte los pasivos del Sistema Bancario ascendieron a S/.185,919 millones, presentando un incremento de 7.1% respecto a diciembre del 2011. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 65.1% del total de activos y presentaron un incremento de 3.9% respecto al cierre de diciembre del 2011.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha tenido una tendencia creciente respecto al 31 de marzo del 2011, incrementándose en 15.9% interanual, explicado principalmente por el aumento de los ingresos financieros en 17.7%. Las provisiones para incobrabilidad de créditos del Sistema Bancario se incrementaron en 25.0% interanual.

Es así que al 31 de marzo del 2012, la utilidad neta del Sistema Bancario fue de S/.1,192 millones con unos indicadores de rentabilidad de 24.30% para el ROE y 2.32% para el ROA y de eficiencia de 45.38%.

Al cierre de marzo del 2012, 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 (marzo 2012).

¹ Cartera atrasada / colocaciones brutas

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

III. BBVA CONTINENTAL

Resultados Financieros – 1er. Trimestre 2012

A marzo del 2012, la cartera de créditos neta de BBVA Continental ascendió a S/.29,281 millones, 2.0% por encima del saldo al 31 de diciembre 2011.

El ratio de cartera atrasada fue de 1.11% (0.92% a diciembre del 2011). Asimismo el ratio de cartera de alto riesgo, para el mismo periodo, pasó de 2.12% a 2.22%. BBVA Continental mantiene indicadores de calidad de cartera por debajo del promedio del Sistema Bancario (1.62% para el ratio de cartera atrasada y 2.57% para el ratio de cartera de alto riesgo, a marzo del 2012), 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/.42,334 millones al 31 de marzo del 2012, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representaron el 67.1% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que experimentaron un incremento de 1.9% con respecto a diciembre del 2011.

Respecto a resultados, BBVA Continental obtuvo a marzo del 2012 una utilidad neta acumulada de S/.300 millones, superior en 13.9% a los resultados alcanzados en marzo del 2011.

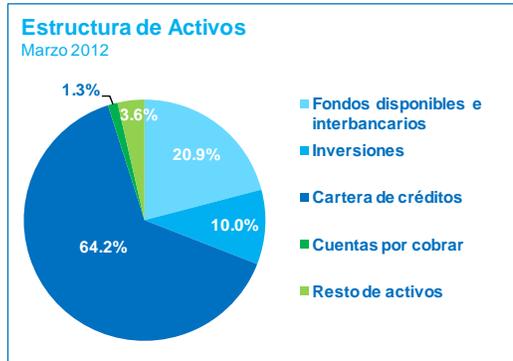
Como consecuencia de una estrategia enfocada en la mejora continua de procesos y liderazgo en eficiencia administrativa, al 31 del marzo del 2012, el Banco mantiene un nivel destacable de indicadores de liquidez, eficiencia, rentabilidad, solvencia y gestión. En términos de indicadores de rentabilidad alcanzó un ROA de 2.75%, un ROE de 34.40% mientras que el indicador de eficiencia a noviembre del 2011 fue de 35.79%.

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, a marzo 2012, BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 264 oficinas y 946 cajeros automáticos.

IV. BALANCE

Gestión de Activos

Al 31 de marzo del 2012, los activos de BBVA Continental ascendieron a S/.45,613 millones, mostrando un incremento respecto a diciembre del 2011 de 7.9%.



El total de activos de BBVA Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos neta, con un peso de 64.2% (concentrada en los créditos vigentes), la misma que se componen en 48% en soles y 52% en dólares.

Por su parte, los fondos disponibles representan al 31 de marzo del 2012, el 20.9% del activo.

La cartera de créditos neta, está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/.29,281 millones, incrementándose en 2.0% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2011. En cuanto a los créditos vigentes, la variación anual alcanzó los S/.587 millones (2.0% de crecimiento).

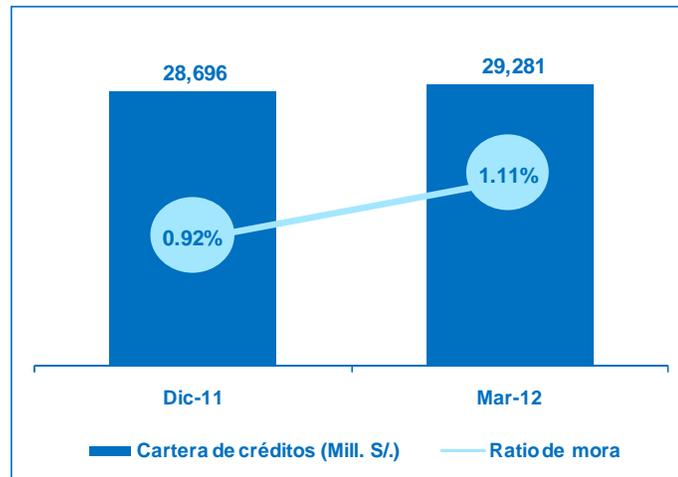
Cartera de créditos	mar-12		dic-11	
	Millones S/.	Estructura	Millones S/.	Estructura
Créditos vigentes	30,457	104.0%	29,870	104.1%
Créditos reestructurados	3	0.0%	3	0.0%
Créditos refinanciados	345	1.2%	364	1.3%
Créditos vencidos	71	0.2%	40	0.1%
Créditos en cobranzas judicial	275	0.9%	239	0.8%
Provisiones para créditos	-1,321	-4.5%	-1,250	-4.4%
Intereses y Comisiones no Devengados	-549	-1.9%	-571	-2.0%
Total cartera	29,281	100.0%	28,696	100.0%

Así los créditos directos corporativos, grandes, medianas y pequeñas empresas de BBVA Continental representan 70.7% del total de créditos. Estos se concentran en un 26.0% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 24.0%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura



representan el 27.6%. El 22.4% restante se distribuye en los demás sectores.

El ratio de mora fue de 1.11% y se incrementó en 19 pb con respecto al alcanzado en diciembre del 2011.



Asimismo, a marzo 2012 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/.693 millones, incrementándose en 7.2% respecto a diciembre del 2011. Así, el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 2.22% (11 pb más que en diciembre del 2011).

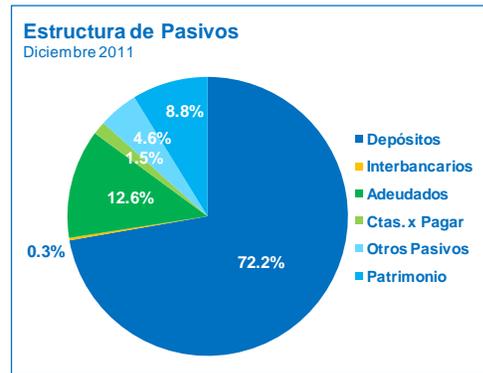
Las provisiones para créditos alcanzaron S/.1,321 millones, cifra superior en S/.71 millones a la de diciembre 2011, permitiendo con ello mantener óptimos ratios de cobertura a marzo 2012, tanto para cobertura de cartera atrasada (382.42%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (190.61%). Ambos se vienen manteniendo por encima del promedio del Sistema Bancario.

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

Relaciones	BBVA Continental		Sistema Bancario	
	Mar-12	Dic-11	Mar-12	Dic-11
C. Atrasada / Coloc. Totales	1.11%	0.92%	1.62%	1.47%
Provisiones / C. Atrasada	382.42%	446.87%	235.54%	251.14%
Provisiones / C. Alto Riesgo	190.61%	193.37%	148.53%	149.77%

Gestión de Pasivos

Al cierre del primer trimestre 2012, los pasivos de BBVA Continental representan el 92.8% del total de activos, siendo su principal componente los depósitos totales que conforman el 69.1% del total de activos, repartidos en Obligaciones con el Público, que representan un 67.1% del activo, mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 2.0% 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	mar-12		dic-11	
	Millones S/.	Estructura	Millones S/.	Estructura
Vista	8,354	26.5%	8,503	28.0%
Ahorro	7,496	23.8%	7,115	23.4%
Plazo	14,237	45.2%	13,999	46.1%
Otras Obligaciones	517	1.6%	418	1.4%
Obligaciones con el Público	30,604	97.2%	30,035	98.9%
Sist. Financiero y Org. Internacionales	894	2.8%	339	1.1%
Total Depósitos	31,497	100.0%	30,374	100.0%

El rubro de Adeudados y Obligaciones Financieras forma parte importante del financiamiento de la actividad y al 31 de marzo del 2012 representa el 15.6% del total de activos, alcanzando los S/.7,132 millones. Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, BBVA Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación que representan el 3.0% del total de los activos.

El perfil de riesgo de BBVA Continental, así como el grado de inversión que ostenta, le permiten obtener financiamiento diversificado en condiciones altamente competitivas en términos de costo y que se adecuan a los requerimientos de fondeo en términos de plazo, permitiendo un calce adecuado de la estructura de balance y excelentes niveles de optimización de la rentabilidad del Banco.

V. RESULTADOS

Al 31 de marzo del 2012, 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 una utilidad neta acumulada de S/.300 millones, cifra superior en 13.9% a los resultados acumulados obtenidos al cierre de marzo 2011.

RESULTADOS ACUMULADOS AL I TRIMESTRE 2012

Millones de S/.

Rubro	mar-12	mar-11	Variación
Margen Financiero Bruto	633	524	20.8%
Margen Financiero Neto	553	463	19.3%
Margen Operacional	712	605	17.6%
Margen Operacional Neto	445	362	23.0%
Resultados Antes de Impuestos	400	346	15.6%
Resultado Neto	300	263	13.9%

Estos resultados se explican principalmente por el incremento de los ingresos financieros en 24.0%, el incremento de los ingresos por servicios financieros en 15.9% y el adecuado control de los gastos de administración.

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando un ROE de 34.40% y un ROA de 2.75%, indicadores que se encuentran por encima del promedio del Sistema Bancario.

Indicadores	mar-12	
	BBVA Continental	Sistema Bancario
ROE *	34.40%	24.30%
ROA **	2.75%	2.32%

* 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.

El buen uso y aplicación de los recursos disponibles ha redituado a BBVA Continental con el liderazgo en temas de gestión, mostrando indicadores eficiencia y recurrencia por encima del promedio del Sistema Bancario.

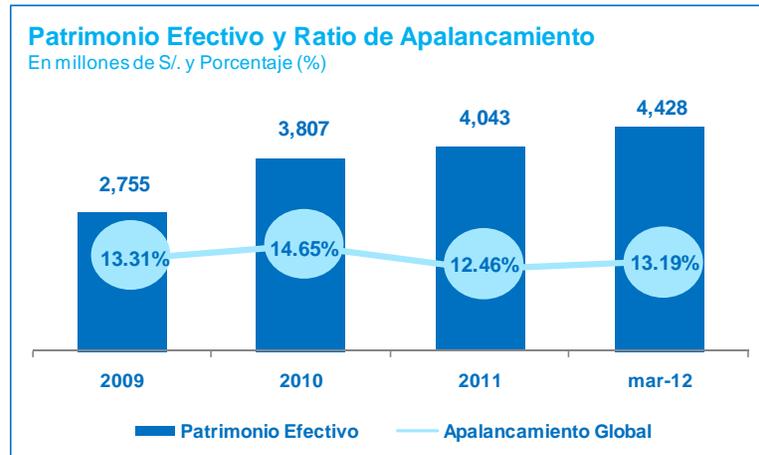
Indicadores	mar-12	
	BBVA Continental	Sistema Bancario
Eficiencia *	35.79%	45.38%
Recurrencia **	59.50%	47.00%

* 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 primer trimestre del 2012 fue de 13.19%. Éste se encuentra dentro del límite establecido por la autoridad reguladora local y dentro de los estándares internacionales requeridos para empresas que ostentan el grado de inversión.



En Millones de Nuevos Soles	mar-12	dic-11
Asignado a cubrir riesgo de crédito	4,241	3,877
Asignado a cubrir riesgo de mercado	75	55
Asignado a cubrir riesgo operacional	113	111
Total Patrimonio Efectivo	4,428	4,043
Activos Ponderados por Riesgo	33,570	32,455
Ratio de Capital Global (%)	13.19%	12.46%

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.

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 diciembre 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 diciembre 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 diciembre 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@bbva.com
Página Web : www.bbvacontinental.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 marzo del 2012

ACTIVOS	mar-12	dic-11
Fondos Disponibles	9,481	8,481
Fondos Interbancarios	58	241
Inversiones	4,556	2,597
Cartera de Créditos	29,281	28,696
Cartera Vigente	30,457	29,870
Cartera Atrasada	345	280
Cartera Refinanciada + Reestructurada	347	367
Provisiones para Créditos	-1,321	-1,250
Intereses y comisiones no devengados	-549	-571
Cuentas por Cobrar	580	516
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	4	4
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	623	604
Otros activos	1,030	1,115
Total Activo	45,613	42,254
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	mar-12	dic-11
Obligaciones con el Público	30,604	30,035
Fondos Interbancarios	105	125
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	894	339
Adeudados y Obligaciones financieras	7,132	5,278
Cuentas por Pagar	1,404	651
Provisiones	64	61
Valores títulos y obligaciones en circulación	1,390	1,432
Otros pasivos	743	628
Total Pasivo	42,334	38,550
Patrimonio Neto	3,278	3,705
Total Pasivo y Patrimonio Neto	45,613	42,254

BBVA Continental
Estado de Ganancias y Pérdidas
En millones de Nuevos Soles acumulado al 31 de marzo del 2012

	Acumulado IT2012	Acumulado IT2011
Ingresos Financieros	881	710
Gastos Financieros	248	187
Margen Financiero Bruto	633	524
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	80	60
Margen Financiero Neto	553	463
Ingresos por Servicios Financieros	178	154
Gastos por Servicios Financieros	20	12
Margen Operacional	712	605
Gastos de Administración	267	243
Gastos de Personal y Directorio	133	117
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	126	118
Impuestos y Contribuciones	8	8
Margen Operacional Neto	445	362
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	54	45
Otros Ingresos y Gastos	10	30
Resultado del Ejercicio antes de Impuestos	400	346
Impuesto a la Renta	101	83
Resultado Neto del Período	300	263