

# **Banco Continental S.A. y Subsidiarias**

**Dictamen de los Auditores Independientes**

**Estados Financieros Consolidados**

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2010 y 2009

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
Banco Continental S.A. y Subsidiarias

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Continental S.A (una subsidiaria de Holding Continental S.A.) y subsidiarias (en adelante Grupo Continental), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno del Banco que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también comprende evaluar si los principios de contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

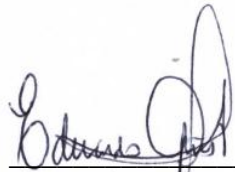
6. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Banco Continental S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero.

#### Énfasis de situaciones

7. Como se describe en las Notas 2 (e) y 2 (x) a los estados financieros consolidados adjuntos, en aplicación de la Resolución SBS N° 11356-2008, el Grupo Continental efectuó un cambio a partir de julio de 2010 en la segmentación de la cartera crediticia y la exigencia de provisiones sobre la cartera de créditos, lo cual afecta la comparabilidad en la composición de la cartera.
8. Como se explica en las Notas 2 (a-2) y 21 a los estados financieros consolidados adjuntos, el Banco ha aplicado al 31 de diciembre de 2010, por ser la única entidad consolidada que le afecta, la opción del Oficio Múltiple N°4049-2011 de la SBS, que determina dejar de reconocer la participación de trabajadores diferida. El saldo acumulado al 31 de diciembre de 2009 por valor de S/.25.4 millones fue ajustado contra los resultados consolidados del ejercicio 2010.

Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.

Refrendado por:



(Socio)

Eduardo Gris Percovich  
CPC Matrícula No. 12159

11 de febrero de 2011

BANCO CONTINENTAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

| <u>ACTIVO</u>  | <u>Notas</u> | <u>2010</u><br>S./000 | <u>2009</u><br>S./000 | <u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>                | <u>Notas</u> | <u>2010</u><br>S./000 | <u>2009</u><br>S./000 |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| FONDOS DISPONIBLES                                       | 4            |                       |                       | OBLIGACIONES CON EL PUBLICO                    | 9            |                       |                       |
| Caja y depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú |              | 9,578,320             | 4,474,145             | Obligaciones a la vista                        |              | 7,963,184             | 6,573,767             |
| Depósitos en bancos del país y del exterior              |              | 349,722               | 332,499               | Depósitos de ahorro                            |              | 5,940,556             | 5,197,986             |
| Canje  |              | 114,757               | 51,786                | Depósitos a plazo                              |              | 11,553,694            | 8,930,136             |
| Otros  |              | 4,438                 | 8,434                 | Otras obligaciones                             |              | 83,181                | 177,160               |
| Rendimientos devengados                                  |              | 8,535                 | 345                   | Rendimientos por pagar                         |              | 17,593                | 24,191                |
| Total  |              | <u>10,055,772</u>     | <u>4,867,209</u>      | Total  |              | <u>25,558,208</u>     | <u>20,903,240</u>     |
| FONDOS INTERBANCARIOS                                    |              | 40,009                | 49,003                | DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO   | 9            | 359,232               | 610,450               |
| INVERSIONES EN VALORES, NETO                             | 5            | 2,260,555             | 3,923,508             | FONDOS INTERBANCARIOS                          | 10           | 479,805               | 635,201               |
| CARTERA DE CREDITOS, NETO                                | 6            | 24,004,149            | 19,806,530            | ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS             | 11           | 5,013,198             | 2,126,994             |
| INVERSION EN ASOCIADA                                    |              | 1,995                 | 1,908                 | VALORES, TITULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION | 12           | 1,870,329             | 1,772,926             |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO                     | 7            | 447,086               | 388,674               | OTROS PASIVOS                                  | 8            | <u>1,125,435</u>      | <u>1,119,327</u>      |
| OTROS ACTIVOS  | 8            | <u>980,755</u>        | <u>1,020,118</u>      | TOTAL PASIVO                                   |              | <u>34,406,207</u>     | <u>27,168,138</u>     |
|  |              |                       |                       | PATRIMONIO NETO                                |              |                       |                       |
|  |              |                       |                       | Capital  | 13           | 1,843,427             | 1,471,243             |
|  |              |                       |                       | Reserva facultativa                            |              | -                     | 1,180                 |
|  |              |                       |                       | Reserva legal                                  |              | 508,640               | 415,889               |
|  |              |                       |                       | Resultados acumulados                          |              | <u>1,032,047</u>      | <u>1,000,500</u>      |
|  |              |                       |                       | Total  |              | <u>3,384,114</u>      | <u>2,888,812</u>      |
|  |              |                       |                       | SITUACION TRIBUTARIA                           | 20           |                       |                       |
|  |              |                       |                       | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS            | 23           |                       |                       |
| TOTAL ACTIVO   |              | <u>37,790,321</u>     | <u>30,056,950</u>     | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO                 |              | <u>37,790,321</u>     | <u>30,056,950</u>     |
| CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN                          | 15           |                       |                       | CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN                | 15           |                       |                       |
| Cuentas contingentes                                     |              | 25,137,764            | 19,815,202            | Cuentas contingentes                           |              | 25,137,764            | 19,815,202            |
| Cuentas de orden   |              | 85,113,542            | 90,041,844            | Cuentas de orden                               |              | 85,113,542            | 90,041,844            |
| Fideicomiso y comisiones de confianza                    |              | <u>6,567,727</u>      | <u>6,247,897</u>      | Fideicomiso y comisiones de confianza          |              | <u>6,567,727</u>      | <u>6,247,897</u>      |
| Total  |              | <u>116,819,033</u>    | <u>116,104,943</u>    | Total  |              | <u>116,819,033</u>    | <u>116,104,943</u>    |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

BANCO CONTINENTAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

|  | <u>Notas</u>    | <u>2010</u><br>S/.000 | <u>2009</u><br>S/.000 |
|--|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>INGRESOS FINANCIEROS</b>  |                 |                       |                       |
| Intereses sobre créditos   | 6 (a)           | 2,081,645             | 2,143,341             |
| Ingreso por valorización, renta e intereses y compra-venta<br>de inversiones en valores          | 5               | 198,347               | 347,341               |
| Intereses por fondos disponibles   | 4               | 34,794                | 7,276                 |
| Diferencia en cambio por operaciones varias  | 3               | 175,882               | 247,348               |
| Participaciones ganadas por inversión en asociada  |                 | 554                   | 370                   |
| Reajuste por indexación  |                 | 9,825                 | 1,191                 |
| Intereses y comisiones por fondos interbancarios   |                 | 988                   | 663                   |
| Fluctuación de valor por variaciones de instrumentos<br>financieros derivados                    | 15 (b) y 11 (a) | 12,120                |                       |
| Ganancia de operaciones de cobertura   | 15 (b)          | 12,156                |                       |
| Otros  |                 | 9,657                 | 5,812                 |
| Total  |                 | <u>2,535,968</u>      | <u>2,753,342</u>      |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>  |                 |                       |                       |
| Intereses por depósitos  | 9 (b)           | (250,402)             | (379,584)             |
| Intereses por obligaciones con el sistema financiero y<br>organismos financieros internacionales | 11              | (101,245)             | (177,906)             |
| Primas al fondo de seguro de depósito  |                 | (27,762)              | (25,757)              |
| Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación                                     | 12              | (81,184)              | (79,945)              |
| Fluctuación de valor por variaciones de instrumentos financieros<br>derivados                    | 15 (b)          | -                     | (25,988)              |
| Reajuste por indexación  |                 | (6,171)               | (691)                 |
| Otros  |                 | (5,217)               | (8,990)               |
| Total  |                 | <u>(471,981)</u>      | <u>(698,861)</u>      |
| Margen financiero bruto  |                 | 2,063,987             | 2,054,481             |
| <b>PROVISIONES PARA INCOBRABILIDAD DE CREDITOS<br/>DIRECTO Y OTROS</b>                           |                 |                       |                       |
| Provisiones para incobrabilidad de créditos directos   | 6 (d)           | (674,348)             | (523,531)             |
| Recupero de provisiones para créditos y otros  | 6 (d) y 15 (a)  | 392,659               | 192,120               |
| Total  |                 | <u>(281,689)</u>      | <u>(331,411)</u>      |
| Margen financiero neto   |                 | 1,782,298             | 1,723,070             |
| <b>INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>  |                 |                       |                       |
| Comisiones por operaciones contingentes  |                 | 136,626               | 104,996               |
| Ingresos por servicios financieros varios  | 16              | 415,888               | 375,938               |
| Total  |                 | <u>552,514</u>        | <u>480,934</u>        |
| Margen operacional   |                 | <u>2,334,812</u>      | <u>2,204,004</u>      |

(Continúa)

BANCO CONTINENTAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

---

|   | <u>Notas</u> | <u>2010</u><br>S/.000 | <u>2009</u><br>S/.000 |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>OTROS GASTOS E INGRESOS</b>  |              |                       |                       |
| Gastos de personal y directorio   | 17           | (388,851)             | (379,674)             |
| Gastos generales  | 18           | (412,077)             | (358,841)             |
| Provisión para cuentas por cobrar   |              | (26,345)              | (42,182)              |
| Recupero de bienes adjudicados y recuperados                                  |              | (1,053)               | (2,970)               |
| Provisión para créditos contingentes  | 15           | (48,694)              | (23,885)              |
| Otras provisiones   |              | (6,375)               | (6,187)               |
| Depreciación y amortización   | 7            | (59,487)              | (60,529)              |
| Ingresos por recuperación de cartera previamente castigada                    |              | 15,503                | 11,097                |
| Ingresos y gastos varios, neto  | 19           | <u>6,407</u>          | <u>8,377</u>          |
| Total   |              | (920,972)             | (854,794)             |
|   |              |                       |                       |
| Resultado antes de participación de los trabajadores<br>e impuesto a la renta |              | 1,413,840             | 1,349,210             |
| Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta                       | 20 (c)       | <u>(407,531)</u>      | <u>(421,441)</u>      |
| Utilidad del año  |              | <u>1,006,309</u>      | <u>927,769</u>        |
|   |              |                       |                       |
| Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles<br>de acciones)       |              | 1,843,427             | 1,843,427             |
| Utilidad por acción básica y diluida en nuevos soles                          | 22           | 0.55                  | 0.50                  |

---

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

---

BANCO CONTINENTAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

|   | <u>Capital</u><br>S/.000 | <u>Reserva</u><br><u>facultativa</u><br>S/.000 | <u>Reserva</u><br><u>legal</u><br>S/.000 | <u>Resultados</u><br><u>acumulados</u><br>S/.000 | <u>Total</u><br>S/.000  |
|---|--------------------------|--|--|--|-------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2009  | 1,109,301                | 59,324   | 343,478                                  | 721,614  | 2,233,717               |
| Capitalización de reservas y resultados acumulados  | 361,942                  | (59,325)                                       | -  | (302,617)  | -                       |
| Transferencia a reserva legal   | -                        | -  | 72,411                                   | (72,411)   | -                       |
| Dividendos declarados   | -                        | -  | -  | (362,055)  | (362,055)               |
| Otros   | -                        | 1,181  | -  | 80   | 1,261                   |
| Resultados no realizados y transferencias al estado de ganancias y pérdidas por las inversiones disponibles para la venta | -                        | -  | -  | 88,120   | 88,120                  |
| Utilidad del año  | <u>-</u>                 | <u>-</u>                                       | <u>-</u>                                 | <u>927,769</u>                                   | <u>927,769</u>          |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009   | 1,471,243                | 1,180  | 415,889                                  | 1,000,500  | 2,888,812               |
| Capitalización de reservas y resultados acumulados  | 372,184                  | (1,180)  | -  | (371,004)  | -                       |
| Transferencia a reserva legal   | -                        | -  | 92,751                                   | (92,751)   | -                       |
| Dividendos declarados   | -                        | -  | -  | (463,755)  | (463,755)               |
| Resultados no realizados y transferencias al estado de ganancias y pérdidas por las inversiones disponibles para la venta | -                        | -  | -  | (47,252)   | (47,252)                |
| Utilidad del año  | <u>-</u>                 | <u>-</u>                                       | <u>-</u>                                 | <u>1,006,309</u>                                 | <u>1,006,309</u>        |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010   | <u><u>1,843,427</u></u>  | <u><u>-</u></u>                                | <u><u>508,640</u></u>                    | <u><u>1,032,047</u></u>                          | <u><u>3,384,114</u></u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

BANCO CONTINENTAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

|   | <u>2010</u>                     | <u>2009</u>                    |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
|   | S/.000                          | S/.000                         |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>   |                                 |                                |
| Utilidad del año  | 1,006,309                       | 927,769                        |
| Ajustes a la utilidad neta:   |                                 |                                |
| Provisión para incobrabilidad de créditos directos  | 281,689                         | 331,411                        |
| Depreciación y amortización   | 59,487                          | 60,529                         |
| Recupero neto de provisión para bienes realizables, adjudicados y recuperados                                     | 1,053                           | 2,970                          |
| Provisión para cuentas por cobrar   | 26,345                          | 42,182                         |
| Provisión para créditos contingentes  | 48,694                          | 23,885                         |
| Otras provisiones, neta de recuperos  | 6,375                           | 6,127                          |
| Impuesto a la renta diferido  | (24,364)                        | (63,302)                       |
| Utilidad neta en la venta de inversiones en valores   | (9,918)                         | (7,694)                        |
| Utilidad neta en la venta de activo fijo, bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados                     | (3,012)                         | (4,697)                        |
| Cambios en las cuentas de activos y pasivos:  |                                 |                                |
| Disminución neta en otros activos   | 30,124                          | 296,481                        |
| Disminución neta en otros pasivos   | <u>(49,213)</u>                 | <u>(228,953)</u>               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo obtenido de actividades de operación  | <u>1,373,569</u>                | <u>1,386,708</u>               |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>   |                                 |                                |
| Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo   | (132,250)                       | (100,068)                      |
| Venta de bienes adjudicados, recuperados o fuera de uso   | <u>23,568</u>                   | <u>14,044</u>                  |
| Efectivo y equivalentes usado en actividades de inversión   | <u>(108,682)</u>                | <u>(86,024)</u>                |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  |                                 |                                |
| Aumento neto de obligaciones con el público, depósitos de empresas del sistema financiero y fondos interbancarios | 4,248,354                       | 1,086,938                      |
| Aumento (Disminución) neto de adeudos y obligaciones financieras  | 2,886,204                       | (4,859,743)                    |
| Aumento (Disminución) neto de valores, títulos y obligaciones en circulación                                      | 97,403                          | (70,547)                       |
| (Aumento) Disminución neta en cartera de créditos   | (4,479,308)                     | 433,403                        |
| Disminución neta en inversiones   | 1,625,532                       | 422,276                        |
| Pago de dividendos  | (463,503)                       | (362,055)                      |
| Otros   | <u>-</u>                        | <u>1,180</u>                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo obtenido de (usado en) actividades de financiamiento                          | <u>3,914,682</u>                | <u>(3,348,548)</u>             |
| <b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>  | <b>5,179,569</b>                | <b>(2,047,864)</b>             |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>   | <u><b>4,916,212</b></u>         | <u><b>6,964,076</b></u>        |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</b>  | <u><u><b>10,095,781</b></u></u> | <u><u><b>4,916,212</b></u></u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



## BANCO CONTINENTAL S.A. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

---

#### 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

##### **Antecedentes**

Banco Continental S.A. (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Holding Continental S.A. que posee el 92.24% de participación (92.08% al 31 de diciembre de 2009). El Banco es una sociedad anónima constituida en el año 1951, autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la SBS) y domiciliada en el Perú. La dirección registrada de su oficina principal es Av. República de Panamá No.3055, San Isidro, Lima.

##### **Actividad económica**

Las operaciones que realiza el Banco comprenden principalmente la intermediación financiera que corresponde a los bancos múltiples; actividades que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS N°26702 (en adelante la Ley General) y sus modificatorias. La Ley General establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 246 oficinas y 243, respectivamente. La cantidad de personal empleado por el Banco y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue 4,686 y 4,376, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco tiene participación accionaria y derecho a voto del 100% sobre las subsidiarias Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A., Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos, Continental Sociedad Titulizadora S.A. e Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. Si bien el Banco no tiene participación en el capital ni derecho a voto en Continental DPR Finance Company (DPR), dada las características del objeto social y su relación con el Banco, las normas contables exigen que los estados financieros de DPR sean incluidos en base consolidada con los del Banco.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por el Grupo Continental en la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### **(a) Base de preparación, presentación y cambio contable**

#### **(a-1) Base de preparación y presentación**

Los estados financieros consolidados se preparan y presentan de acuerdo con las disposiciones legales y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras, los cuales comprenden las normas y prácticas contables autorizadas por la SBS en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley General. Las normas señaladas están contenidas en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero (en adelante el Manual de Contabilidad) aprobado por Resolución SBS N° 895-98 del 1° de setiembre de 1998, vigente a partir del 1° de enero de 2001 y normas complementarias.

La SBS ha establecido que en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Perú.

Los PCGA en Perú comprenden: (a) las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB, oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en Perú; (b) el Método de Participación Patrimonial para la valuación de su inversión en subsidiarias.

Las normas oficializadas en Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) al 31 de diciembre de 2010, son las versiones vigentes internacionalmente a la fecha de aprobación del CNC y que corresponde a las NIIF de la 1 a la 8, las NIC de la 1 a la 41, las CINIIF 1 a la 14, las SIC de la 1 a la 32 (excepto las derogadas).

#### ***Adopción plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)***

Mediante Resolución No. 102-2010-EF/94.01.1 de fecha 14 de octubre de 2010, CONASEV dispuso que todas las personas jurídicas que se encuentren bajo el ámbito de su supervisión deberán preparar sus estados financieros con observancia plena de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que emita el IASB vigentes internacionalmente, precisando en las notas una declaración en forma explícita y sin reserva sobre el cumplimiento de dichas normas. Dicha resolución establece que la preparación y

presentación de los primeros estados financieros en los que se apliquen plenamente las NIIF será la información financiera auditada anual al 31 de diciembre de 2011, y se efectuará de conformidad con lo dispuesto en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Las Normas e Interpretaciones antes mencionadas serán aplicables al Grupo Continental cuando la SBS lo disponga, o cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad, o bien a través del proceso de armonización a NIIF que viene desarrollando la SBS, recogiendo sus lineamientos en dicho Manual.

En la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Gerencia del Grupo Continental ha observado el cumplimiento de las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2010 y de 2009.

Se ha publicado internacionalmente las siguientes normas y modificaciones a las normas e interpretaciones existentes emitidas o adoptadas por el IASB, las cuales podrían tener impacto en los estados financieros de 2012 para las entidades supervisadas para la SBS:

Marco Conceptual (revisado septiembre 2010)  
NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” (revisada mayo 2010)  
NIIF 2 “Pagos basados en acciones” (revisada junio 2009)  
NIIF 3 “Combinaciones de negocios” (revisada mayo 2010)  
NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” (revisada abril 2009)  
NIIF 7 “Instrumentos financieros: información a revelar” (revisada mayo 2010)  
NIIF 8 “Segmentos de Operación” (revisada abril 2009)  
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (revisada mayo 2010)  
NIC 7 “Estado de Flujos de Efectivo” (revisada abril 2009)  
NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” (revisada mayo 2008)  
NIC 17 “Arrendamientos” (revisada abril 2009)  
NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias” (revisada abril 2009)  
NIC 19 “Beneficios a los empleados” (revisada mayo 2008)  
NIC 23 “Costos por préstamos” (revisada mayo 2008)  
NIC 24 “Información a revelar sobre Partes Relacionadas” (revisada noviembre 2009)  
NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados” (revisada mayo 2010)  
NIC 28 “Inversiones en asociadas” (revisada mayo 2008)  
NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” (revisada mayo 2008)  
NIC 31 “Participación en negocios conjuntos” (revisada mayo 2008)  
NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación” (revisada octubre 2009)  
NIC 34 “Información Financiera Intermedia” (revisada mayo 2010)  
NIC 36 “Deterioro del valor de los activos” (revisada abril 2009)  
NIC 38 “Activos intangibles” (revisada abril 2009)  
NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” (revisada abril 2009)  
CINIIF 8 “Alcance de la NIIF 2” (revisada en junio 2009)  
CINIIF 9 “Nueva evaluación de Derivados Implícitos” (revisada abril 2009)  
CINIIF 11 “NIIF 2 – Transacciones con acciones propias y del Grupo” (revisada junio 2009)  
CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes” (revisada mayo 2010)

CINIIF 14 “NIC 19 - El Límite en un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción” (revisada noviembre 2009)  
CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles” (emitida julio 2008)  
CINIIF 17 “Distribuciones, a propietarios de activos, distintos al efectivo” (emitida noviembre 2008)  
CINIIF 18 “Transferencia de Activos de Clientes” (emitida enero 2009)  
CINIIF 19 “Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio” (emitida noviembre 2009)

### **Nuevos Pronunciamientos Contables aprobados Internacionalmente a ser aplicados después del año 2011**

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” (revisada diciembre 2010)  
NIIF 7 “Instrumentos financieros: información a revelar” (revisada octubre 2010)  
NIIF 9 “Instrumentos Financieros: clasificación y medición” (emitida noviembre 2009)  
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (revisada diciembre 2010)

#### **(a-2) Cambio en política contable**

De acuerdo a las aclaraciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) efectuadas en setiembre y noviembre de 2010, estas concluyen, entre otros temas, que la participación de los trabajadores debe ser registrada de acuerdo con la NIC 19 Beneficios a los Empleados y no por analogía con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias o la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes. En consecuencia, se concluye que el reconocimiento de la participación de los trabajadores debe registrarse sólo por los gastos de compensación relacionados con servicios prestados en el ejercicio; y consecuentemente no debe de registrarse un activo o pasivo diferido por las diferencias temporales a que se refiere la NIC 12.

Como resultado de lo anterior, el Banco ha aplicado al 31 de diciembre de 2010, por ser la única entidad consolidada que le afecta, la opción del Oficio Múltiple N°4049-2011 de la SBS, de dejar de reconocer la participación de los trabajadores diferida, lo cual se considera un cambio de política contable y ajustó el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2009 contra resultados del ejercicio 2010 dada la baja materialidad del efecto del cambio; manteniendo al 31 de diciembre de 2010 la presentación de los trabajadores corriente según lo indica la SBS.

#### **(b) Bases de consolidación**

El Grupo Continental se encuentra integrado por sociedades controladas y por una sociedad de propósito especial.

#### **Subsidiarias y Sociedad de propósito especial**

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Banco tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del activo, pasivo, patrimonio neto, ingresos y gastos del Grupo Continental. Las

transacciones, saldos y ganancias no realizadas entre el Banco y sus subsidiarias han sido eliminadas. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha de adquisición, que es la fecha en que el control se transfiere al Banco. La consolidación de la subsidiaria cesa a partir de la fecha en que el Banco deja de tener control sobre ella.

El Banco usa el método de compra para contabilizar la adquisición de subsidiarias. El costo de una adquisición se determina como el valor razonable de los activos entregados, instrumentos de patrimonio emitidos y pasivos incurridos o asumidos a la fecha del intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición.

Continental DPR Finance Company es una sociedad de propósito especial creada con el objetivo señalado en la Nota 15 (e) (titulización de remesas del exterior).

A continuación se presentan los principales saldos del Banco, sus subsidiarias y la sociedad de propósito especial al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

| <u>Entidad</u>                                     | En millones de nuevos soles |             |                |             |                   |             |
|--|-----------------------------|-------------|----------------|-------------|-------------------|-------------|
|  | <u>Activos</u>              |             | <u>Pasivos</u> |             | <u>Patrimonio</u> |             |
|  | <u>2010</u>                 | <u>2009</u> | <u>2010</u>    | <u>2009</u> | <u>2010</u>       | <u>2009</u> |
| Banco Continental S.A.                             | 37,785                      | 30,047      | 34,401         | 27,159      | 3,384             | 2,888       |
| Continental Bolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.  | 38                          | 35          | 15             | 17          | 23                | 18          |
| Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos | 39                          | 29          | 5              | 4           | 34                | 25          |
| Continental Sociedad Titulizadora S.A.             | 2                           | 2           | -              | -           | 2                 | 2           |
| Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.        | 25                          | 24          | 5              | 17          | 20                | 7           |
| Continental DPR Finance Company                    | 1,317                       | 733         | 1,317          | 733         | -                 | -           |

### (c) Moneda funcional y moneda de presentación

El Grupo Continental prepara y presenta sus estados financieros consolidados en nuevos soles (S/.), que es la moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera.

### (d) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros consolidados. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros consolidados corresponden a las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y en asociadas, la provisión para incobrabilidad de colocaciones, otros activos y créditos contingentes, la provisión para las cuentas por cobrar incluida en otros activos, la provisión para bienes adjudicados y realizables, la vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y equipo y a activos intangibles, el registro de pasivos contingentes, el impuesto a la renta y los instrumentos financieros derivados.

**(e) Provisión para la cartera de créditos**

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos se determina de acuerdo con los criterios y porcentajes establecidos en la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones”.

La SBS ha establecido criterios cuantitativos (nivel de venta y endeudamiento en el sistema financiero) y cualitativos para clasificar por tipo y por categorías la cartera de créditos directos e indirectos. Hasta junio de 2010 la segmentación de la cartera de créditos se efectuaba en cuatro categorías (comerciales, microempresas, consumo e hipotecario para vivienda). La nueva segmentación vigente a partir de 01 de julio de 2010 se señala a continuación:

1. Corporativo  
En esta categoría adicionalmente se considerará:
  - a. Bancos multilaterales de desarrollo
  - b. Soberanos
  - c. Entidades del sector público
  - d. Intermediarios de valores
  - e. Empresas del Sistema Financiero
2. Grandes empresas
3. Medianas empresas
4. Pequeñas empresas
5. Microempresas
6. Consumo revolvente
7. Consumo no-revolvente
8. Hipotecarios para vivienda

Las provisiones por créditos indirectos se calculan a partir de julio de 2010 luego de ajustar los saldos a través de la aplicación de los siguientes factores de conversión crediticia:

| Créditos indirectos   | Factor de conversión |
|---|----------------------|
| a) Confirmaciones de cartas de crédito irrevocables de hasta un año, cuando el banco emisor sea una empresa del sistema financiero del exterior de primer nivel   | 20%                  |
| b) Emisiones de cartas fianzas que respalden obligaciones de hacer y no hacer   | 50%                  |
| c) Emisiones de avales, cartas de crédito de importación y cartas fianzas no incluidas en el literal "b)", y las confirmaciones de cartas de crédito no incluidas en el literal "a)", así como las aceptaciones bancarias | 100%                 |
| d) Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas   | 0%                   |
| e) Otros créditos indirectos no contemplados en los literales anteriores  | 100%                 |

Los deudores se clasifican y se provisionan de acuerdo con las siguientes categorías: normal, con problemas potenciales (CPP), deficiente, dudoso y pérdida.

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos incluye una porción específica y otra genérica. La provisión específica sobre créditos comerciales es calculada en base a porcentajes establecidos por la SBS, que varían en función de la clasificación del cliente y el tipo de garantía recibida.

Las provisiones genéricas incluyen las constituidas de manera preventiva sobre deudores clasificados en categoría normal según requerimientos de la SBS, así como provisiones voluntarias.

Las provisiones genéricas obligatorias se constituyen en función a tasas porcentuales, que tienen un componente fijo y otro variable (procíclico) que varían dependiendo del tipo de crédito. La regla para la constitución del componente procíclico se activa o desactiva mediante comunicación de la SBS, la misma que depende de una medida periódica de variaciones porcentuales anualizadas (en promedios móviles) del Producto Bruto Interno Real del Perú (PBI) publicado por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Las provisiones genéricas voluntarias han sido determinadas por el Grupo Continental en base a las condiciones económicas de los clientes que conforman la cartera de créditos refinanciados y reestructurados, la experiencia previa y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas de la cartera de créditos. El importe de las provisiones genéricas voluntarias es informado a la SBS.

De conformidad con las normas vigentes, la Gerencia efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos no-minoristas, clasificando y provisionando a los deudores de acuerdo al flujo de caja, endeudamiento global frente a terceros acreedores y su nivel de cumplimiento en el pago de dichas deudas. La cartera de créditos a minoristas (pequeñas empresas, microempresas, consumo revolvente, consumo no-revolvente e hipotecarios para vivienda) es clasificada y provisionada de acuerdo al número de días de atraso y considera la calificación de dichos deudores en otras entidades del sistema financiero. Adicionalmente, en cumplimiento de la Resolución SBS No. 041-2005, el Grupo Continental evalúa la exposición al riesgo cambiario crediticio para las colocaciones en moneda extranjera.

Los porcentajes mínimos requeridos para la constitución de provisiones a la cartera de créditos son los siguientes:

## Categoría Normal

| Tipos de crédito  | Componente Fijo | Componente Procíclico |
|---|-----------------|-----------------------|
| Créditos corporativos   | 0.70%           | 0.40%                 |
| Créditos corporativos con garantía autoliquidable               | 0.70%           | 0.30%                 |
| Créditos a grandes empresas                                     | 0.70%           | 0.45%                 |
| Créditos a grandes empresas con garantía autoliquidable         | 0.70%           | 0.30%                 |
| Créditos a medianas empresas                                    | 1.00%           | 0.30%                 |
| Créditos a pequeñas empresas                                    | 1.00%           | 0.50%                 |
| Créditos a microempresas  | 1.00%           | 0.50%                 |
| Créditos de consumo revolvente                                  | 1.00%           | 1.50%                 |
| Créditos de consumo no-revolvente                               | 1.00%           | 1.00%                 |
| Créditos de consumo bajo convenios elegibles                    | 1.00%           | 0.25%                 |
| Créditos hipotecarios para vivienda                             | 0.70%           | 0.40%                 |
| Créditos hipotecarios para vivienda con garantía autoliquidable | 0.70%           | 0.30%                 |

Al 31 de diciembre de 2010 se encuentra activado el factor procíclico para las provisiones de colocaciones (Oficio Múltiple N° B-2193-2010-SBS). Al 31 de diciembre de 2009 se encontraba desactivado el factor procíclico (Oficio Múltiple N° 40755-2009-SBS).

## Otras categorías y por tipo de garantías

| Categoría de Riesgo       | Sin garantía | Garantía preferida | Garantía preferida de muy rápida realización |
|---------------------------|--------------|--------------------|--|
| Con problemas potenciales | 5.00%        | 2.50%              | 1.25%  |
| Deficiente                | 25.00%       | 12.50%             | 6.25%  |
| Dudoso                    | 60.00%       | 30.00%             | 15.00%                                       |
| Pérdida                   | 100.00%      | 60.00%             | 30.00%                                       |

### (f) Cartera de créditos de arrendamiento financiero

Las operaciones de arrendamiento financiero son contabilizadas según las normas vigentes de la SBS y la NIC 17, como créditos. El registro contable inicial de las operaciones se efectúa por el valor bruto de la colocación, comprendiendo el capital, los intereses, comisiones y otros conceptos de financiamiento que se hayan acordado con el cliente, y la diferencia entre el valor bruto de la colocación y el valor del bien, se registra como “Intereses y comisiones no devengados”, se presenta neta de las colocaciones y se reconoce como ingreso de acuerdo con su devengamiento.

### (g) Instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la Resolución SBS No 1737-2006 y sus modificatorias todos los instrumentos financieros derivados se registran contablemente en la fecha de negociación.



### Para negociación:

La medición y registro inicial se realizan a su valor razonable. Mensualmente los instrumentos financieros derivados para negociación son medidos a su valor razonable. La ganancia o pérdida en la valorización o liquidación de los instrumentos financieros derivados para negociación es registrada en los resultados del ejercicio. El valor nominal de los instrumentos financieros derivados es registrado en su respectiva moneda comprometida o pactada en las cuentas fuera de Balance (Nota 15(b)).

### Cobertura:

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es tratado contablemente como con fines de cobertura si, a su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual debe quedar documentado en la negociación del instrumento financiero derivado, y durante el plazo de cobertura. Una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento cubierto y del utilizado como cobertura se encuentran en un rango de 80 % a 125 %.

En caso la SBS considere insatisfactoria la documentación o encuentre debilidades en las metodologías empleadas puede requerir la disolución de la cobertura y el registro del producto financiero derivado como de negociación.

Para las coberturas de valor razonable que califican como tal, el cambio en el valor razonable del derivado de cobertura es reconocido en el estado de ganancias y pérdidas. Los cambios en el valor razonable de la partida cubierta atribuido al riesgo coberturado son registrados como parte del saldo de la partida cubierta y reconocidos en el estado de ganancias y pérdidas.

Si el instrumento de cobertura vence, es vendido, finalizado o ejercido, o en el momento en el que la cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, la relación de cobertura es terminada de manera prospectiva y los saldos registrados en el balance general son transferidos al estado de ganancias y pérdidas en el plazo de la vigencia de la partida cubierta.

### **(h) Inversiones en valores**

La cartera de inversiones del Grupo Continental es clasificada y valorizada, a partir de Marzo 2009, de acuerdo con lo establecido por la SBS en la Resolución SBS No 10639-2008 que aprueba el nuevo “Reglamento de Clasificación, Valorización y Provisiones de las Inversiones de las Empresas de Sistema Financiero”.

Entre los cambios introducidos por la Resolución SBS N° 10639-2008, destacan:

- Las ganancias y pérdidas no realizadas originadas por la fluctuación del valor razonable del instrumento clasificado como inversión disponible para la venta se reconocen

directamente en el patrimonio; antes sólo se permitía el reconocimiento de las pérdidas no realizadas sobre la base de la cartera total.

- Asimismo, se dispone que en el caso de los instrumentos representativos de deuda, previamente a la valorización a valor razonable, las entidades deben actualizar contablemente el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva y a partir del costo amortizado obtenido se debe reconocer las ganancias y pérdidas por la variación a valor razonable.
- Se precisa que la diferencia en cambio de los instrumentos representativos de capital para las inversiones disponibles para la venta, se reconocerán en cuentas patrimoniales, siempre que no se traten de operaciones de cobertura.
- Se elimina la definición de inversiones permanentes las mismas que deben ser reclasificadas a la categoría de inversión que le corresponda.
- Se crea la categoría de inversión en subsidiarias y asociadas.

El registro contable inicial se realiza al costo de adquisición, sin considerar los gastos de adquisición, tales como impuestos, honorarios de agentes de bolsa, derechos y comisiones varias.

### **(h-1) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados**

Estas inversiones son mantenidas por el Grupo Continental con la intención de negociarlas en un futuro cercano, tienen un patrón de toma de ganancias de corto plazo o han sido designadas por el Grupo Continental en esta categoría desde su registro inicial. Se valorizan posteriormente a su valor razonable. La ganancia o pérdida por valorización o venta de estas inversiones, es registrada en los resultados consolidados del ejercicio.

### **(h-2) Inversiones disponibles para la venta**

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a vencimiento o inversiones en subsidiarias y asociadas.

La valuación de estas inversiones se efectúa al valor razonable. La ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable del instrumento de inversión clasificado en esta categoría, se reconoce directamente en el patrimonio hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio es transferida y registrada en el resultado consolidado del ejercicio excepto las pérdidas por deterioro de valor que se registran en resultados (Nota 2 (m)).

### **(h-3) Inversiones a Vencimiento**

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que cumplan los siguientes requisitos: (i) han sido adquiridos o reclasificados con la intención de

mantenerlos hasta su fecha de vencimiento para lo cual el Grupo Continental deberá tener la capacidad financiera para mantener el instrumento de inversión hasta su vencimiento; y (ii) deberá estar clasificado por al menos dos clasificadoras de riesgo locales o del exterior y las clasificaciones deberán estar dentro de los parámetros establecidos por la SBS.

La valuación de estas inversiones se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier pérdida por deterioro de valor es registrada en los resultados del ejercicio (Nota 2 (m)).

**(i) Inversiones en asociadas**

Comprenden los valores representativos de capital adquiridos por el Grupo Continental con el fin de participar patrimonialmente. Estas inversiones se registran inicialmente al costo de adquisición y se valorizan posteriormente aplicando el método de participación patrimonial.

**(j) Inmuebles, mobiliario y equipo**

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo, que incluye los desembolsos atribuibles a su adquisición, y se presentan netos de depreciación y de pérdida por deterioro acumuladas. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina sobre el costo, siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes, según la siguiente tabla:

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| Edificios                      | 33 años    |
| Instalaciones fijas y no fijas | 33-10 años |
| Mejoras en locales arrendados  | 10 años    |
| Muebles y enseres              | 10 años    |
| Vehículos                      | 5 años     |
| Equipo de cómputo              | 4 años     |

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio.

El Grupo Continental solicita tasaciones de sus inmuebles en un periodo no mayor a 2 años. Asimismo la Gerencia revisa en forma periódica la vida útil estimada de los activos y su correspondiente valor residual, sobre la base de los beneficios previstos para los componentes de los inmuebles, mobiliario y equipo.

Los bancos están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo, salvo los adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero.

### **(k) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados**

Los bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados están incluidos en el rubro Otros activos del balance general consolidado.

Los bienes adjudicados y recibidos en pago se registran al menor importe que resulte de la comparación entre el valor de adjudicación o valor pactado en el contrato de dación en pago, y el valor neto de realización. Los bienes recuperados por resolución de contrato, se registran inicialmente por el importe que resulte menor de la comparación entre el valor insoluto de la deuda y el valor neto de realización. Si el saldo insoluto de la deuda es mayor al del bien recuperado, la diferencia se reconoce como una pérdida, siempre que no existan probabilidades de recuperación.

Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, sobre estos bienes el Grupo Continental debe constituir las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses.
- Adicionalmente, para los bienes inmuebles se registra una provisión mensual a partir del 18vo mes de su adjudicación o recupero, la cual deberá ser constituida en un plazo máximo de 42 meses, en base al valor neto obtenido en el 18vo mes. Asimismo, anualmente el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado con el valor de realización determinado por un perito independiente y, en el caso que este valor sea menor, se constituirá una provisión por desvalorización.

### **(l) Intangibles**

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vida útil, estimada entre 1 a 5 años.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por el Grupo Continental, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

### **(m) Pérdida por deterioro**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa a cada fecha de balance el

valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. Los importes recuperables se estiman para cada activo.

**(n) Adeudos y obligaciones financieras - Valores, títulos y obligaciones en circulación**

Los pasivos por concepto de Adeudos y Obligaciones Financieras y por la emisión de valores (Bonos Corporativos, Subordinados y de Arrendamiento Financiero), son registrados, reconociéndose los intereses devengados en los resultados consolidados del ejercicio a su tasa efectiva.

Las primas y descuentos otorgadas en la colocación de bonos son diferidas y se amortizan durante su vigencia.

**(o) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo Continental tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general consolidado. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

**(p) Pasivos y activos contingentes**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los estados financieros consolidados a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los estados financieros consolidados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros consolidados del período en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se produzca una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

**(q) Provisiones para beneficios a los trabajadores**

Participación en las utilidades

El Banco reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

En el caso de las subsidiarias, de acuerdo con disposiciones legales sobre la materia, no les corresponde determinar la participación de los trabajadores, debido a que el número de trabajadores no es superior a veinte.

#### Vacaciones y otros beneficios al personal

Las vacaciones anuales del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales, las ausencias remuneradas y otros beneficios del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del balance general consolidado.

#### Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados principalmente en el Banco, al ser la institución del sistema financiero elegida por los trabajadores.

#### **(r) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos por intereses y las comisiones son registrados en los resultados consolidados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de las operaciones que los generan.

Los intereses generados por créditos vencidos, refinanciados, reestructurados, en cobranza judicial, así como de los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, se reconocen en el estado consolidado de ganancias y pérdidas cuando son efectivamente cobrados.

Cuando se determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la incertidumbre sobre la recuperabilidad del principal, se restablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el ejercicio en que se devengan.

#### **(s) Ganancias y pérdidas por diferencia de cambio**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente establecido por la SBS, a la fecha en que ocurren.

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio provenientes de la cancelación de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, o del ajuste de los activos y pasivos por variaciones en el tipo de cambio después de su registro inicial, se reconocen en el estado consolidado de ganancias y pérdidas, en el ejercicio que se producen.

## **(t) Impuesto a la renta y participación de los trabajadores diferido**

### **(t-1) Impuesto a la renta diferido**

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporales gravables entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, el Grupo Continental dispondrá de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan dentro del plazo establecido, de ser el caso. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a la renta que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta vigente o sustancialmente vigente en la fecha del balance general.

El impuesto a la renta diferido se reconoce como gasto o ingreso del ejercicio, o se carga o abona directamente al patrimonio cuando se relaciona con partidas que han sido cargadas o abonadas directamente al patrimonio.

### **(t-2) Participación de los trabajadores diferido**

Hasta el 31 de diciembre de 2009, se reconocían las participaciones de los trabajadores diferidas (activas o pasivas), aplicando a las diferencias temporales gravables y deducibles el porcentaje de participación de los trabajadores vigente o sustancialmente vigente en la fecha del balance general. A partir del ejercicio 2010, el Banco dejó de efectuar este reconocimiento basado en el Oficio Múltiple de la SBS N°4049-2011 (Nota 2 (a-2)).

## **(u) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros consolidados en el año en el que los dividendos son aprobados por los accionistas del Banco.

## **(v) Utilidad por acción**

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta consolidada del período atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho período. Debido a que el Grupo Continental no tiene instrumentos financieros con efecto diluyente, la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

## **(w) Actividad fiduciaria**

Los activos provenientes de actividades fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos a los clientes y en las que el Grupo Continental se desempeña como titular, fiduciario o agente, han sido excluidos de los estados financieros consolidados. Dichos activos se controlan en estados financieros por separado y se presentan en cuentas de orden.

**(x) Reclasificaciones**

Ciertas reclasificaciones a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 han sido realizadas para hacer comparativa la presentación con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010. Estas reclasificaciones surgen como consecuencia de la entrada en vigencia de las Resoluciones SBS N° 11356-2008 y N° 914-2010. A continuación se presenta un resumen de las reclasificaciones más importantes a los estados financieros consolidados de 2009 es el siguiente:

- Los contratos de arrendamiento financiero resueltos, registrados como cuentas por cobrar por un neto de S/.8.9 millones, han sido reclasificados del rubro “Otros Activos” al rubro “Cartera de Créditos”.
- Los gastos financieros de ejercicios anteriores por S/.1.3 millones (registrados en “Ingresos varios, neto”) fueron reclasificados a “Otros Gastos Financieros”.
- Los ingresos diversos de gestión de ejercicios anteriores por S/.10.7 millones (registrados en “Ingresos varios, neto”) fueron reclasificados a “Gastos Generales”.
- Las “Provisiones para Cuentas por Cobrar” por S/.8.7 millones fueron reclasificadas a “Provisiones por incobrabilidad de Créditos directos”.
- “Gastos generales” por S/.1.9 millones fueron reclasificados a la línea de “Recupero de provisiones para créditos y otros”.

**(y) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado consolidado de flujos de efectivo incluye los Fondos Disponibles y Fondos Interbancarios. Según lo establecido por la SBS, el Grupo Continental prepara y presenta este estado aplicando el método indirecto.

En el balance general los sobregiros bancarios se reclasifican al pasivo.



## (z) Pronunciamientos de la SBS

Durante el año 2010 la SBS ha publicado, entre otras, las normas que se indican a continuación:

| Resolución (R) /<br>Circular (C)<br>SBS N° | Descripción de la Norma  | Vigencia<br>a partir de |
|--|--|-------------------------|
| C. B-2186-2010                             | Precisa los requisitos a efectos de contar con la información necesaria y relevante y/o tiempo necesario para pronunciarse adecuadamente sobre las solicitudes de emisión de instrumentos financieros en serie.  | Enero 2010              |
| R. 6884-2010                               | Modificación del Texto Único de Procedimientos Administrativos de la SBS. Se incorpora el procedimiento N° 148 “Autorización para utilizar métodos basados en calificaciones internas para el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito”.   | Julio 2010              |
| C. B-2184-2010                             | Establece disposiciones referidas a la información mínima que las empresas supervisadas por la SBS deben requerir a sus clientes tanto para el otorgamiento, seguimiento, control, evaluación y clasificación de los créditos concedidos, así como, para la medición de riesgos.   | Julio 2010              |
| R. 13525 -2010                             | Se precisa el alcance mínimo de la revisión independiente de la gestión del riesgo operacional realizada por una sociedad de auditoría externa o una firma nacional o extranjera, que acredite contar con el conocimiento y experiencia requerida.   | Octubre 2010            |
| R. 15536- 2010                             | Se modifica los límites a la posición en moneda extranjera:<br>La posición global de sobreventa de las empresas no podrá ser mayor al quince por ciento (15%) de su patrimonio efectivo.<br><br>La posición global de sobrecompra de las empresas no podrá ser mayor al sesenta por ciento (60%) de su patrimonio efectivo             | Noviembre 2010          |
| R. 17025 -2010                             | Crear en la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones el Registro de Sociedades de Auditoría Externa, que abreviadamente se denominará RESAE.   | Diciembre 2010          |
| R. 18400-2010                              | Aprueba el Reglamento para la clasificación de empresas del sistema financiero y de empresas de seguros.   | Diciembre 2010          |
| R. 17026 -2010                             | Aprueba el Reglamento de Auditoría Externa.  | Enero 2011              |
| R. 18441-2010                              | Modifica los Reportes N° 2-C1 “Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional – Método del Indicador Básico” y N° 2-C2 “Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo Operacional – Método Estándar Alternativo” para incorporar una fila en la cual registrar el patrimonio efectivo adicional por riesgo operacional. | Enero 2011              |
| R 11823-2010                               | Se aprueba el Reglamento para la Supervisión Consolidada de los Conglomerados Financieros y Mixtos   | Enero 2011              |

### 3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICION AL RIESGO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en nuevos soles al tipo de cambio promedio ponderado de compra y venta publicado por la SBS vigente a esas fechas, para cada moneda. Dichos saldos se resumen como sigue:

|  | <u>2010</u><br>US\$000 | <u>2009</u><br>US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Activos:   |                        |                        |
| Fondos disponibles   | 1,676,850              | 1,384,895              |
| Inversiones en valores, neto   | 85,476                 | 173,321                |
| Cartera de créditos, neto  | 4,355,312              | 3,389,682              |
| Otros activos  | <u>19,792</u>          | <u>40,771</u>          |
|  | 6,137,430              | 4,988,669              |
| Pasivos:   |                        |                        |
| Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero | 4,120,393              | 3,748,692              |
| Fondos interbancarios y Adeudos y obligaciones financieras                 | 1,825,027              | 916,744                |
| Valores, títulos y obligaciones en circulación                             | 385,621                | 385,621                |
| Otros pasivos  | <u>107,406</u>         | <u>101,408</u>         |
|  | 6,438,447              | 5,152,465              |
| Posición de Balance  | (301,017)              | (163,796)              |
| Forward y otros derivados, neto de su posición de venta                    | <u>282,042</u>         | <u>109,133</u>         |
| Posición Global Neta   | <u><u>(18,975)</u></u> | <u><u>(54,663)</u></u> |

La mayor parte de los activos y pasivos en moneda extranjera del Grupo Continental son en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2010 el tipo de cambio establecido por la SBS utilizado para expresar en nuevos soles los saldos en dicha moneda extranjera fue S/.2.809 por US\$1 (S/.2.89 al 31 de diciembre de 2009).

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de diciembre de 2010, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre bancario publicado por la SBS para las transacciones de compra y venta en dólares estadounidense fue de S/.2.808 y S/.2.809 por US\$1, respectivamente (S/.2.888 y S/.2.891 por US\$1, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo Continental ha registrado ganancias netas por diferencia de cambio por S/.175.9 millones (S/.247.4 millones al 31 de diciembre de 2009),

las que se presentan en el rubro “Diferencia de cambio por operaciones varias” en los ingresos financieros y gastos financieros, según corresponda, del estado consolidado de ganancias y pérdidas.

Los porcentajes de revaluación del nuevo sol en relación con el dólar estadounidense, calculada en base al tipo de cambio de oferta y demanda - venta publicado por la SBS, fueron de 2.84% y 7.99% al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente; los porcentajes de inflación (deflación) según el índice de precios al por Mayor a Nivel Nacional (IPM) fueron 4.57% y 5.05%, respectivamente.

#### 4. FONDOS DISPONIBLES

Este rubro comprende:

|   | <u>2010</u><br>S/.000    | <u>2009</u><br>S/.000   |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Caja  | 1,099,948                | 881,371                 |
| Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)                    | 8,478,372                | 3,592,774               |
| Bancos y otras empresas del sistema financiero del país     | 98,378                   | 58,535                  |
| Bancos y otras empresas del sistema financiero del exterior | 251,344                  | 273,964                 |
| Canje   | 114,757                  | 51,786                  |
| Otras disponibilidades                                      | 4,438                    | 8,434                   |
| Rendimientos devengados del disponible                      | <u>8,535</u>             | <u>345</u>              |
| Total   | <u><u>10,055,772</u></u> | <u><u>4,867,209</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2010, el disponible incluye aproximadamente US\$1,567.3 millones y S/.1,288.9 millones (US\$1,265.1 millones y S/.616.5 millones al 31 de diciembre de 2009), correspondientes al encaje legal que las entidades financieras establecidas en el Perú deben mantener por los depósitos y obligaciones con terceros. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas de las entidades o están depositados en el BCRP.

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo Continental mantiene depósitos a plazo con el BCRP por S/. 3,734 millones los cuales tienen vencimiento corriente y tienen rendimientos anuales en moneda nacional que fluctúan entre 2.95% y 3.19%.

Las obligaciones sujetas a encaje en moneda nacional y extranjera según la normatividad vigente al 31 de diciembre de 2010, están afectas al encaje mínimo legal del 9% sobre una base calculada con información de julio del 2010, adicionalmente el exceso de depósitos en moneda nacional está afecto a un encaje adicional de 25% y en moneda extranjera de 55%. Los adeudados con instituciones financieras del exterior y organismos financieros internacionales en moneda extranjera con un vencimiento contractual menor a 2 años están sujetos a la tasa especial de 35%, 40%, 50%, 65% y 75% dependiendo de la fecha en que se pactaron.

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal, no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera y en moneda nacional devengan intereses a una tasa nominal anual establecida por el BCRP. Al 31 de diciembre de 2010, el ingreso por estos intereses es de S/.6.4 millones (S/.5.6 millones al 31 de Diciembre de 2009) y se encuentra incluido en el rubro Intereses por fondos disponibles del estado de ganancias y pérdidas. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los fondos de encaje son inembargables.

Los fondos disponibles al 31 de diciembre de 2010 incluye fondos sujetos a restricción por S/.2.1 millones (S/.5.8 millones al 31 de diciembre de 2009) requeridos en procesos judiciales en contra del Grupo Continental y que sirven para respaldar los pasivos que estos juicios generan.

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo Continental contaba con un overnight por S/.228 millones en el BCRP, cuya fecha de vencimiento fue el 4 de enero de 2010.

## 5. INVERSIONES EN VALORES, NETO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las inversiones en valores se encuentran clasificadas por el Grupo Continental de la siguiente manera:

|   | <u>2010</u><br>S/.000   | <u>2009</u><br>S/.000   |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Inversiones a valor razonable con cambios en resultados | 263,558                 | 147,839                 |
| Inversiones disponibles para la venta (nota 13(c))      | 1,577,467               | 3,358,039               |
| Inversiones a vencimiento                               | <u>419,530</u>          | <u>417,630</u>          |
| Total   | <u><u>2,260,555</u></u> | <u><u>3,923,508</u></u> |

Las inversiones en valores de acuerdo con el tipo de instrumento financiero, se presenta como sigue:

|                                    | <u>2010</u><br>S/.000   | <u>2009</u><br>S/.000   |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bonos                              |                         |                         |
| Soberanos                          | 1,341,486               | 1,364,571               |
| Globales Perú                      | 207,976                 | 471,053                 |
| Títulizados                        | 8,461                   | 10,032                  |
| Corporativos                       | 8,237                   | 8,789                   |
| Certificados de depósitos del BCRP | 606,458                 | 2,022,131               |
| Acciones                           | 50,850                  | 193                     |
| Inversión Fondos Mutuos            | 34,143                  | 23,910                  |
| Otras inversiones                  | <u>2,944</u>            | <u>22,829</u>           |
| Total                              | <u><u>2,260,555</u></u> | <u><u>3,923,508</u></u> |

Los bonos han sido adquiridos, principalmente, a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra. Al 31 de diciembre de 2010, los bonos soberanos generan rendimientos anuales en moneda nacional que fluctúan entre 1.48% y 6.80% (entre 1.02% y 6.26% al 31 de diciembre de 2009) y en moneda extranjera fluctúan entre 3.20% y 4.08% (entre 4.35% y 5.24% al 31 de diciembre de 2009) y tienen vencimientos hasta febrero de 2042.

Los certificados de depósitos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento corriente, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas o en mercados secundarios, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2010, los rendimientos anuales en moneda nacional fluctúan entre 0.09% y 3.02% (entre 1.20% y 1.29% al 31 de diciembre de 2009) y tienen vencimiento hasta junio de 2011.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la inversión en Fondos mutuos corresponde a las cuotas de participación que mantiene el Grupo Continental en los diferentes Fondos Mutuos administrados por Continental Fondos S.A. Sociedad Administradora de Fondos.

Al 31 de diciembre de 2010 se incluyen acciones de la Bolsa de Valores de Lima por un valor total de S/. 17.7 millones (S/.13.8 millones al 31 de diciembre de 2009) preñadas a favor de CONASEV por Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo N°136 del Texto Único Ordenado de la Ley del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 las inversiones tienen el siguiente cronograma de vencimientos:

|                                   | <u>2010</u>      |            | <u>2009</u>      |            |
|-----------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                                   | S/.000           | %          | S/.000           | %          |
| Hasta 1 mes                       | 182,002          | 8          | 667,201          | 17         |
| Más de 1 mes y menos de 3 meses   | 183,746          | 8          | 486,612          | 13         |
| Más de 3 meses y menos de 6 meses | 257,407          | 12         | 879,759          | 22         |
| Más de 6 meses y menos de 1 año   | 205,203          | 9          | 125,318          | 3          |
| De 1 a 5 años                     | 339,891          | 15         | 585,896          | 15         |
| Mas de 5 años                     | 1,004,565        | 44         | 1,132,287        | 29         |
| Sin vencimiento contractual       | 87,741           | 4          | 46,435           | 1          |
| Total                             | <u>2,260,555</u> | <u>100</u> | <u>3,923,508</u> | <u>100</u> |

Al 31 de diciembre de 2010 la provisión por deterioro de cartera de inversiones en valores, asciende a S/.11.8 millones (S/.14 millones al 31 de diciembre de 2009). La Gerencia del Grupo Continental estima que la provisión registrada es suficiente para cubrir las pérdidas potenciales en la cartera de inversiones en valores.

## 6. CARTERA DE CREDITOS, NETO

a) Este rubro comprende:

|  | <u>2010</u>        |            | <u>2009</u>       |            |
|--|--------------------|------------|-------------------|------------|
|  | S/.000             | %          | S/.000            | %          |
| Créditos directos:   |                    |            |                   |            |
| Préstamos  | 9,562,760          | 40         | 8,140,799         | 41         |
| Hipotecario  | 4,695,209          | 20         | 3,819,087         | 19         |
| Arrendamiento financiero                                       | 3,794,109          | 16         | 3,524,291         | 18         |
| Consumo  | 2,257,613          | 9          | 1,956,460         | 10         |
| Créditos de comercio exterior                                  | 2,260,669          | 9          | 1,284,922         | 6          |
| Documentos descontados   | 791,280            | 3          | 712,859           | 4          |
| Sobregiros y avances en cuenta                                 | 288,645            | 1          | 257,319           | 1          |
| Créditos a empresas del sistema financiero                     | 183,294            | 1          | 235,756           | 1          |
| Tarjetas de crédito  | 114,336            | 1          | 90,058            | 1          |
| Créditos a instituciones financieras del exterior              | 81,110             | 1          | 89,500            | 1          |
| Créditos por liquidar  | 14,848             | -          | 8,645             | -          |
| Operaciones de "factoring"                                     | 9,102              | -          | 30,244            | -          |
| Otros  | 733,256            | 3          | 349,679           | 2          |
| Créditos refinanciados y reestructurados                       | 311,801            | 1          | 282,683           | 1          |
| Créditos vencidos y en cobranza judicial                       | 264,635            | 1          | 236,482           | 1          |
|  | <u>25,362,667</u>  | <u>106</u> | <u>21,018,784</u> | <u>106</u> |
| Mas:   |                    |            |                   |            |
| Rendimientos devengados  | <u>160,994</u>     | <u>1</u>   | <u>144,731</u>    | <u>1</u>   |
| Menos:   | <u>25,523,661</u>  | <u>107</u> | <u>21,163,515</u> | <u>107</u> |
| Ingresos diferidos por operaciones de arrendamiento financiero | <u>(447,649)</u>   | <u>(2)</u> | <u>(449,299)</u>  | <u>(2)</u> |
|  | <u>25,076,012</u>  | <u>105</u> | <u>20,714,216</u> | <u>105</u> |
| Ingresos diferidos por operaciones de crédito                  | (22,511)           | (1)        | (25,328)          | (1)        |
| Provisión para incobrabilidad de créditos                      | <u>(1,049,352)</u> | <u>(4)</u> | <u>(882,358)</u>  | <u>(4)</u> |
|  | <u>24,004,149</u>  | <u>100</u> | <u>19,806,530</u> | <u>100</u> |
| Créditos indirectos (Nota 15)                                  | <u>7,721,418</u>   |            | <u>5,455,395</u>  |            |

Los créditos están respaldados con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, depósitos, fianzas, avales, warrants y operaciones de arrendamiento financiero, las cuales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascienden a S/.13,491 millones y S/.12,314 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2010, parte de la cartera de créditos hipotecarios se encuentra garantizando un adeudo con el Fondo Mi Vivienda - Mi Hogar hasta por aproximadamente S/.201.8 millones (S/.116.4 millones al 31 de diciembre de 2009) (Nota 11 (d)).

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las tasas de interés anual promedio para los principales productos fueron las siguientes:

|                        | <u>2010</u> |           | <u>2009</u> |           |
|------------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                        | S/.<br>%    | US\$<br>% | S/.<br>%    | US\$<br>% |
| Préstamos y descuentos | 7.68        | 6.68      | 7.67        | 8.00      |
| Hipotecario            | 9.88        | 9.37      | 10.17       | 9.74      |
| Consumo                | 21.91       | 16.83     | 20.22       | 15.09     |
| Tarjetas               | 40.36       | 31.60     | 45.45       | 35.31     |
| Préstamos              | 14.68       | 11.39     | 15.12       | 11.99     |

- b) A continuación se presenta los saldos al 31 de diciembre de 2010 de la cartera de créditos bajo la nueva segmentación dispuesta en la Resolución SBS N° 11356-2008 (Nota 2 (e)):

|                                 | <u>2010</u>       |            |
|---------------------------------|-------------------|------------|
|                                 | S/.000            | %          |
| Medianas empresas               | 6,375,605         | 25         |
| Grandes empresas                | 5,594,678         | 22         |
| Hipotecarios para vivienda      | 4,757,799         | 19         |
| Corporativos                    | 3,959,563         | 16         |
| Consumo                         | 2,344,116         | 9          |
| Pequeñas empresas               | 1,261,794         | 5          |
| Intermediarios de Valores       | 319,865           | 1          |
| Entidades del Sector Público    | 275,608           | 1          |
| Microempresas                   | 208,556           | 1          |
| Empresas del Sistema Financiero | 188,708           | 1          |
| Otros                           | 76,375            | -          |
| Total                           | <u>25,362,667</u> | <u>100</u> |

- c) La clasificación de la cartera de colocaciones por categorías de riesgo efectuada por la Gerencia del Grupo Continental, siguiendo las normas vigentes emitidas por la SBS, se resume como sigue:

|   | <u>2010</u>       |            |                     |            |                   | <u>2009</u>       |                   |                     |                  |            |                   |            |
|---|-------------------|------------|---------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|------------|-------------------|------------|
|   | Créditos directos |            | Créditos indirectos |            | Total             | Créditos directos |                   | Créditos indirectos |                  | Total      |                   |            |
|   | S./000            | %          | S./000              | %          | S./000            | %                 | S./000            | %                   | S./000           | %          |                   |            |
| Normal  | 23,572,919        | 95         | 7,650,361           | 99         | 31,223,280        | 96                | 19,046,770        | 93                  | 5,401,577        | 99         | 24,448,347        | 94         |
| Con problemas potenciales                           | 522,388           | 2          | 46,550              | 1          | 568,938           | 2                 | 785,999           | 4                   | 32,740           | 1          | 818,739           | 3          |
| Deficiente  | 297,897           | 1          | 11,082              | -          | 308,979           | 1                 | 286,734           | 1                   | 10,300           | -          | 297,034           | 1          |
| Dudoso  | 323,724           | 1          | 5,802               | -          | 329,526           | 1                 | 279,567           | 1                   | 2,617            | -          | 282,184           | 1          |
| Pérdida   | 175,579           | 1          | 7,623               | -          | 183,202           | 1                 | 145,087           | 1                   | 8,161            | -          | 153,248           | 1          |
| <b>Total</b>  | <b>24,892,507</b> | <b>100</b> | <b>7,721,418</b>    | <b>100</b> | <b>32,613,925</b> | <b>100</b>        | <b>20,544,157</b> | <b>100</b>          | <b>5,455,395</b> | <b>100</b> | <b>25,999,552</b> | <b>100</b> |
| Intereses no devengados en arrendamiento financiero | 447,649           |            | -                   |            | 447,649           |                   | 449,299           |                     | -                |            | 449,299           |            |
| Ingresos diferidos por operaciones de crédito       | 22,511            |            | -                   |            | 22,511            |                   | 25,328            |                     | -                |            | 25,328            |            |
| <b>Total</b>  | <b>25,362,667</b> |            | <b>7,721,418</b>    |            | <b>33,084,085</b> |                   | <b>21,018,784</b> |                     | <b>5,455,395</b> |            | <b>26,474,179</b> |            |

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo Continental ha identificado a los clientes que se encuentran expuestos a riesgo cambiario crediticio y considera que el nivel de dicho riesgo es adecuado, por lo que no ha constituido provisión adicional por este concepto.

Durante el año 2010, el Grupo Continental ha realizado condonaciones de créditos por S/.5 millones (S/.8 millones al 31 de diciembre de 2009), las cuales corresponden principalmente a intereses en suspenso relacionados con créditos vencidos o en cobranza judicial.



Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la cartera de colocaciones se encuentra distribuida en los siguientes sectores económicos:

|   | <u>2010</u>              |                   | <u>2009</u>              |                   |
|---|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
|   | S/.000                   | %                 | S/.000                   | %                 |
| Créditos hipotecarios y de consumo          | 7,101,915                | 28                | 5,907,888                | 28                |
| Manufactura                                 | 5,091,480                | 20                | 4,016,091                | 19                |
| Comercio                                    | 4,124,824                | 16                | 3,327,558                | 16                |
| Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 2,233,474                | 9                 | 1,670,399                | 8                 |
| Inmobiliarias, empresariales y de alquiler  | 1,841,812                | 7                 | 1,304,475                | 6                 |
| Electricidad, gas y agua                    | 715,967                  | 3                 | 740,298                  | 3                 |
| Construcción                                | 656,396                  | 3                 | 503,403                  | 3                 |
| Agricultura y ganadería                     | 608,252                  | 2                 | 557,686                  | 3                 |
| Minería                                     | 516,357                  | 2                 | 644,839                  | 3                 |
| Hoteles y restaurantes                      | 490,020                  | 2                 | 456,199                  | 2                 |
| Intermediación financiera                   | 443,765                  | 2                 | 620,654                  | 2                 |
| Otras actividades de servicio comunitario   | 395,300                  | 2                 | 262,686                  | 2                 |
| Enseñanza                                   | 373,772                  | 1                 | 337,750                  | 1                 |
| Pesca                                       | 234,422                  | 1                 | 213,666                  | 1                 |
| Administración pública y defensa            | 225,102                  | 1                 | 213,446                  | 1                 |
| Servicios sociales y salud                  | 158,225                  | 1                 | 124,053                  | 1                 |
| Otros                                       | 151,584                  | -                 | 117,693                  | 1                 |
| <b>Total</b>                                | <b><u>25,362,667</u></b> | <b><u>100</u></b> | <b><u>21,018,784</u></b> | <b><u>100</u></b> |

- d) El movimiento de provisiones para incobrabilidad de créditos directos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue como sigue:

|                                      | <u>2010</u>             | <u>2009</u>           |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
|                                      | S/.000                  | S/.000                |
| Saldos al 1 de enero                 | 882,358                 | 775,928               |
| Provisión                            | 674,348                 | 523,531               |
| Recuperaciones y reversiones         | (327,563)               | (173,468)             |
| Castigos                             | (21,034)                | (31,637)              |
| Venta de cartera                     | (148,733)               | (187,460)             |
| Diferencia de cambio y otros ajustes | <u>(10,024)</u>         | <u>(24,536)</u>       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre</b>     | <b><u>1,049,352</u></b> | <b><u>882,358</u></b> |

La Gerencia considera que el nivel de provisión para incobrabilidad de colocaciones es adecuado para cubrir eventuales pérdidas en la cartera a la fecha del balance general. Al 31 de diciembre de 2010 la provisión genérica de la cartera de créditos por S/.655.5 millones (S/.532.4 millones al 31 de diciembre de 2009) incluye provisiones procíclicas por S/.100.5 millones (S/.96.5 millones al 31 de diciembre de 2009). Asimismo, el Grupo Continental mantiene provisiones voluntarias ascendentes a S/.364 millones y S/.297 millones, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

Al 31 de julio de 2010, la adopción de la Resolución SBS N° 11356-2008 tuvo impacto neto de un menor requerimiento de provisiones por S/.0.9 millones, que comprende un mayor requerimiento de provisión por créditos directos de S/. 25.5 y un menor requerimiento de provisión por créditos indirectos de S/.26.3 millones.

Durante el año 2010, el Grupo Continental celebró contratos para la cesión de derechos y acciones que le correspondían sobre créditos, principalmente en cobranza judicial y cartera castigada por aproximadamente S/.191.5 millones (S/.318.1 millones al 31 de diciembre de 2009). El valor de venta ascendió a S/.11.6 millones (S/.5.3 millones al 31 de diciembre de 2009), y se encuentra registrado en la línea ingresos varios, neto del estado de ganancias y pérdidas.

e) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los créditos tenían los siguientes vencimientos:

|                                   | <u>2010</u>              |                   | <u>2009</u>              |                   |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
|                                   | S/.000                   | %                 | S/.000                   | %                 |
| Hasta 1 mes                       | 2,696,317                | 11                | 2,923,495                | 14                |
| Más de 1 mes y menos de 3 meses   | 3,740,449                | 15                | 3,157,951                | 15                |
| Más de 3 meses y menos de 6 meses | 2,763,354                | 11                | 1,770,129                | 8                 |
| Más de 6 meses y menos de 1 año   | 3,060,340                | 12                | 2,493,299                | 12                |
| Más de 1 año y menos de 5 años    | 8,673,105                | 34                | 7,229,950                | 35                |
| Más de 5 años                     | 4,164,467                | 16                | 3,207,478                | 15                |
| Vencidos y en cobranza judicial   | <u>264,635</u>           | <u>1</u>          | <u>236,482</u>           | <u>1</u>          |
| Total                             | <u><u>25,362,667</u></u> | <u><u>100</u></u> | <u><u>21,018,784</u></u> | <u><u>100</u></u> |

## 7. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento de la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo y su correspondiente depreciación acumulada, es el siguiente:

| <u>Año 2010</u>                                      | Saldos                     |                            | <u>Retiros</u><br>S/.000 | Ajustes u              | Saldos                   |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
|  | <u>Iniciales</u><br>S/.000 | <u>Adiciones</u><br>S/.000 |                          | <u>Otros</u><br>S/.000 | <u>finales</u><br>S/.000 |
| <u>Costo:</u>  |                            |                            |                          |                        |                          |
| Terrenos   | 55,378                     | 27,965                     | -                        | 8,304                  | 91,647                   |
| Edificios e instalaciones                            | 413,529                    | 29,583                     | (1,246)                  | 3,937                  | 445,803                  |
| Mobiliario y equipo                                  | 141,439                    | 39,062                     | (6,712)                  | 25,170                 | 198,959                  |
| Vehículos  | 4,560                      | 2                          | -                        | -                      | 4,562                    |
| Instalaciones y mejoras en<br>propiedades alquiladas | 52,651                     | 19,538                     | (700)                    | 8,189                  | 79,678                   |
| Trabajos en curso                                    | 33,314                     | 12,129                     | -                        | (23,698)               | 21,745                   |
| Unidades por recibir y de reemplazo                  | 33,667                     | 3,971                      | -                        | (37,483)               | 155                      |
|  | <u>734,538</u>             | <u>132,250</u>             | <u>(8,658)</u>           | <u>(15,581)</u>        | <u>842,549</u>           |
| Total  |                            |                            |                          |                        |                          |
| <u>Depreciación acumulada:</u>                       |                            |                            |                          |                        |                          |
| Edificios e instalaciones                            | 260,071                    | 20,079                     | (1,205)                  | (889)                  | 278,056                  |
| Mobiliario y equipo                                  | 71,870                     | 32,112                     | (6,376)                  | (1,084)                | 96,522                   |
| Vehículos  | 1,714                      | 890                        | -                        | -                      | 2,604                    |
| Instalaciones y mejoras en<br>propiedades alquiladas | 12,209                     | 6,406                      | (636)                    | 302                    | 18,281                   |
|  | <u>345,864</u>             | <u>59,487</u>              | <u>(8,217)</u>           | <u>(1,671)</u>         | <u>395,463</u>           |
| Total  |                            |                            |                          |                        |                          |
| Neto   | <u>388,674</u>             |                            |                          |                        | <u>447,086</u>           |

| <u>Año 2009</u>                                      | <u>Saldos</u><br><u>Iniciales</u><br>S/.000 | <u>Adiciones</u><br>S/.000 | <u>Retiros</u><br>S/.000 | <u>Ajustes u</u><br><u>Otros</u><br>S/.000 | <u>Saldos</u><br><u> finales</u><br>S/.000 |
|--|---|----------------------------|--------------------------|--|--|
| <u>Costo:</u>  |   |                            |                          |  |  |
| Terrenos   | 56,160                                      | 109                        | (891)                    | -  | 55,378                                     |
| Edificios e instalaciones                            | 413,375                                     | 8,780                      | (19,173)                 | 10,547                                     | 413,529                                    |
| Mobiliario y equipo                                  | 116,567                                     | 24,980                     | (24,327)                 | 24,219                                     | 141,439                                    |
| Vehículos  | 3,169                                       | 1,639                      | (248)                    | -  | 4,560                                      |
| Instalaciones y mejoras en<br>propiedades alquiladas | 41,519                                      | 6,850                      | (2,313)                  | 6,595                                      | 52,651                                     |
| Trabajos en curso                                    | 22,690                                      | 25,890                     | -                        | (15,266)                                   | 33,314                                     |
| Unidades por recibir y de reemplazo                  | <u>21,539</u>                               | <u>31,820</u>              | <u>-</u>                 | <u>(19,692)</u>                            | <u>33,667</u>                              |
| Total  | 675,019                                     | 100,068                    | (46,952)                 | 6,403                                      | 734,538                                    |
| <u>Depreciación acumulada:</u>                       |   |                            |                          |  |  |
| Edificios e instalaciones                            | 256,815                                     | 18,898                     | (16,331)                 | 689  | 260,071                                    |
| Mobiliario y equipo                                  | 53,437                                      | 36,095                     | (23,657)                 | 5,995                                      | 71,870                                     |
| Vehículos  | 1,155                                       | 787                        | (228)                    | -  | 1,714                                      |
| Instalaciones y mejoras en<br>propiedades alquiladas | <u>10,331</u>                               | <u>4,749</u>               | <u>(2,313)</u>           | <u>(558)</u>                               | <u>12,209</u>                              |
| Total  | <u>321,738</u>                              | <u>60,529</u>              | <u>(42,529)</u>          | <u>6,126</u>                               | <u>345,864</u>                             |
| Neto   | <u><u>353,281</u></u>                       |                            |                          |  | <u><u>388,674</u></u>                      |

La Gerencia revisa periódicamente las proyecciones de los resultados esperados por los años remanentes de vida útil del activo fijo. En opinión de la Gerencia, los valores recuperables de inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son razonables, por tanto, no ha considerado la constitución de provisiones para pérdida permanente de esos activos.

El Grupo Continental mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

El Grupo Continental tiene activos totalmente depreciados en uso por S/. 86.2 millones y S/.61.3 millones al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

## 8. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Este rubro comprende:

|   | <u>2010</u><br>S/.000 | <u>2009</u><br>S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Otros activos:  |                       |                       |
| Cuentas por cobrar por derivados (Nota 15 (b))                | 301,121               | 338,142               |
| Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (a)          | 260,827               | 279,660               |
| Impuesto a la renta diferido activo (b) (Nota 21)             | 268,352               | 218,610               |
| Participaciones de los trabajadores diferido activo (Nota 21) | -                     | 25,378                |
| Pagos anticipados, cargas diferidas e intangibles             | 80,815                | 70,559                |
| Operaciones en trámite (c)                                    | 27,802                | 50,354                |
| Bienes realizables recibidos en pago y adjudicados, neto      | 24,023                | 19,434                |
| Otras cuentas por cobrar (d)                                  | 16,502                | 16,668                |
| Bienes diversos   | 1,313                 | 1,313                 |
|   | <hr/>                 | <hr/>                 |
| Total   | <u>980,755</u>        | <u>1,020,118</u>      |
| Otros pasivos:  |                       |                       |
| Otras provisiones (e)   | 405,788               | 419,755               |
| Cuentas por pagar por derivados (Nota 15 (b))                 | 287,036               | 242,432               |
| Proveedores (f)   | 200,332               | 217,468               |
| Cuentas por pagar diversas                                    | 53,009                | 67,781                |
| Provisión para créditos contingentes (Nota 15 (a))            | 55,322                | 70,680                |
| Operaciones en trámite (c)                                    | 42,396                | 25,064                |
| Ingresos diferidos  | 15,995                | 18,187                |
| Dividendos y participaciones por pagar                        | 58,337                | 52,901                |
| Otros   | 7,220                 | 5,059                 |
|   | <hr/>                 | <hr/>                 |
| Total   | <u>1,125,435</u>      | <u>1,119,327</u>      |

- (a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 corresponde principalmente al crédito fiscal en la adquisición de activos para arrendamiento financiero.
- (b) El Impuesto a la renta diferido activo proviene principalmente de las provisiones genéricas para colocaciones.
- (c) Las operaciones en trámite están referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del balance general. Estas transacciones no afectan los resultados del Grupo Continental.
- (d) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las otras cuentas por cobrar se muestran netas de una provisión acumulada de S/.77.7 millones y S/.96.6 millones, respectivamente.

- (e) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las otras provisiones incluyen principalmente provisiones por impuestos, litigios (Nota 15(g)), bonos para el personal, seguros de salud, entre otros.
- (f) Comprende provisiones por servicios provenientes de las actividades ordinarias del Grupo Continental.

## 9. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO Y DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 31 de diciembre los saldos del rubro comprenden:

|  | <u>2010</u><br>S/.000    | <u>2009</u><br>S/.000    |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Depósitos y otras obligaciones               | 25,558,208               | 20,903,240               |
| Depósitos en empresas del sistema financiero | <u>359,232</u>           | <u>610,450</u>           |
| Total  | <u><u>25,917,440</u></u> | <u><u>21,513,690</u></u> |

La suma adeudada por depósitos incluye cuentas que han sido preñadas en favor del Grupo Continental por operaciones crediticias por S/.400.5 millones y en moneda extranjera por US\$71.5 millones al 31 de diciembre de 2010 (S/.287.2 millones y US\$68.3 millones al 31 de diciembre de 2009).

- (a) Al 31 de diciembre 2010 y 2009, los depósitos y otras obligaciones tienen el siguiente cronograma de vencimientos:

|                                   | <u>2010</u>              |                   | <u>2009</u>              |                   |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
|                                   | S/.000                   | %                 | S/.000                   | %                 |
| Hasta 1 mes                       | 9,375,337                | 36                | 6,215,936                | 29                |
| Más de 1 mes y menos de 3 meses   | 4,826,214                | 19                | 4,678,388                | 22                |
| Más de 3 meses y menos de 6 meses | 1,891,998                | 7                 | 2,029,562                | 9                 |
| Más de 6 meses y menos de 1 año   | 1,716,840                | 7                 | 1,687,220                | 8                 |
| Mas de 1 año y menos 5 años       | 6,641,975                | 26                | 5,724,564                | 27                |
| Más de 5 años                     | <u>1,465,076</u>         | <u>5</u>          | <u>1,178,020</u>         | <u>5</u>          |
| Total                             | <u><u>25,917,440</u></u> | <u><u>100</u></u> | <u><u>21,513,690</u></u> | <u><u>100</u></u> |

(b) Las tasas de interés por operaciones pasivas son determinadas por el Grupo Continental, teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Durante el año, las tasas efectivas anuales de interés más representativas fueron las siguientes:

|   | <u>2010</u>       |              | <u>2009</u>       |             |
|---|-------------------|--------------|-------------------|-------------|
|   | <u>Cuentas en</u> |              | <u>Cuentas en</u> |             |
|   | S/.<br>%          | US\$<br>%    | S/.<br>%          | US\$<br>%   |
| Cuentas corrientes                                | 0.00 - 1.20       | 0.00 - 0.60  | 0.00 - 1.55       | 0.00 - 0.65 |
| Depósitos de ahorro                               | 0.25 - 2.00       | 0.125 - 1.00 | 0.25 - 2.00       | 0.25 - 1.25 |
| Depósitos a plazo y CBME                          | 0.50 - 1.35       | 0.10 - 1.15  | 0.50 - 1.35       | 0.20 - 1.50 |
| Superdepósito                                     | 1.00 - 1.35       | 0.45 - 1.00  | 1.00 - 1.35       | 0.45 - 1.00 |
| Depósitos de compensación por tiempo de servicios | 2.75 - 4.00       | 0.50 - 3.50  | 2.75 - 4.00       | 0.50 - 3.50 |

## 10. FONDOS INTERBANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los fondos interbancarios con instituciones financieras del país, tienen vencimiento corriente (menos de 30 días) y devengan intereses a una tasa de interés anual promedio de 3% en moneda nacional (1.25% al 31 de diciembre de 2009) y 0.25% en moneda extranjera (0.34% al 31 de diciembre de 2009).

## 11. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

|   | <u>2010</u><br>S/.000 | <u>2009</u><br>S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Instituciones Financieras del exterior (a)    | 2,715,691             | 498,662               |
| Organismos Financieros Internacionales (b)    | 1,473,650             | 1,465,643             |
| Contrato privado de deuda (c)                 | 561,800               | -                     |
| Programa Mi Vivienda - Mi Hogar (d)           | 201,785               | 116,404               |
| Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE | 30,000                | 32,507                |
| Gastos devengados por pagar                   | 30,272                | 13,778                |
| Total   | <u>5,013,198</u>      | <u>2,126,994</u>      |

Los contratos de préstamos suscritos con algunas instituciones Financieras del Exterior y Organismos Financieros Internacionales, contienen ciertas cláusulas de cumplimiento de ratios financieros y otras condiciones específicas que al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Gerencia del Grupo Continental considera haber cumplido en su totalidad.

(a) Instituciones Financieras del exterior

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo con bancos del exterior genera intereses con tasas vigentes en el mercado que fluctúan entre 0.6% y 7.4% (1.8% y 3.1% al 31 de diciembre de 2009). El detalle es el siguiente:

| <u>Nombre del acreedor</u>     | <u>Saldo al 31.12.2010</u> |                  | <u>Saldo al 31.12.2009</u> |                | <u>Vencimientos de pago</u> |
|--------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|----------------|-----------------------------|
|                                | <u>US\$000</u>             | <u>S/.000</u>    | <u>US\$000</u>             | <u>S/.000</u>  |                             |
| Deutsche Bank (i)              | 325,984                    | 915,689          | -                          | -              | Noviembre 2020              |
| Credit Suisse (ii)             | 200,000                    | 561,800          | -                          | -              | Octubre 2040                |
| Prestamo Sindicado (iii)       | 100,000                    | 280,900          | 100,000                    | 289,000        | Octubre 2012                |
| JP Morgan Chase Bank           | 70,000                     | 196,630          | -                          | -              | Enero 2011                  |
| Citibank NA                    | 70,000                     | 196,630          | -                          | -              | Enero 2011                  |
| DEG Deutsche Investitions (iv) | 65,000                     | 182,585          | 70,000                     | 202,300        | Octubre 2017 y Junio 2018   |
| Bank of America                | 46,000                     | 129,214          | -                          | -              | Enero 2011                  |
| Wells Fargo Bank               | 40,000                     | 112,360          | -                          | -              | Enero 2011                  |
| Sumitomo Bank                  | 30,000                     | 84,270           | -                          | -              | Enero 2011                  |
| HSBC Bank PLC                  | 15,000                     | 42,135           | -                          | -              | Febrero 2011                |
| Otros menores                  | 4,798                      | 13,478           | 2,547                      | 7,362          | Enero 2011                  |
| Total                          | <u>966,782</u>             | <u>2,715,691</u> | <u>172,547</u>             | <u>498,662</u> |                             |

- (i) Préstamo por un monto nominal de US\$350 millones, con tasa fija del 5.5% y con vencimiento en noviembre de 2020, el cual se encuentra registrado en libros a su valor razonable y las variaciones en su valor razonable se encuentra cubierta a través de la contratación de un IRS (ver nota 15 (b)). Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo Continental ha registrado ganancias por S/.56.9 millones correspondientes a la variación en su valor razonable, el cual se encuentra incluido en el rubro “Ganancias de operaciones de cobertura” del estado de ganancias y pérdidas.
- (ii) Corresponde a un préstamo subordinado el cual cuenta con las características para ser considerado como Patrimonio Efectivo de Nivel 1.
- (iii) En setiembre de 2010, el Banco tomó un préstamo sindicado por US\$100 millones en el que participaron las siguientes entidades financieras del exterior: Standard Chartered Bank, Wells Fargo Bank, Banco de Chile, Bank of Taiwan, Banca Monte Dei Paschi di Siena S.p.A y Mizuho Corporate Bank Ltd. La tasa pactada es Libor más un spread. El plazo es de 25 meses con cancelación del principal al vencimiento. Los intereses serán cancelados en forma semestral.
- Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantenía un préstamo sindicado por US\$100 millones, contraído en agosto de 2008 a un plazo de 25 meses. Dicho préstamo fue cancelado en septiembre de 2010.
- (iv) Incluye un préstamo subordinado por US\$30 millones aprobado por la SBS el cual es considerado como parte del patrimonio efectivo de Nivel 2.



(b) Organismos Financieros Internacionales

Las deudas a organismos financieros internacionales, generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional que fluctúan entre 1.4% y 6.4% al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y no cuentan con garantías específicas.

| <u>Nombre del Acreedor</u>                | <u>Saldo al 31.12.10</u> |                  | <u>Saldo al 31.12.09</u> |                  | <u>Vencimientos de Pago</u>       |
|---|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|-----------------------------------|
|   | <u>US\$000</u>           | <u>S/.000</u>    | <u>US\$000</u>           | <u>S/.000</u>    |                                   |
| Banco Interamericano de Desarrollo (i)    | 275,000                  | 772,476          | 245,000                  | 708,050          | Febrero 2012 / 2014 / 2017 / 2019 |
| International Finance Corporation         | 165,333                  | 464,420          | 195,000                  | 563,550          | Diciembre 2012 / 2018             |
| Corporación Andina de Fomento             | 50,000                   | 140,450          | 50,000                   | 144,500          | Diciembre 2012                    |
| Corporación Interamericana de Inversiones | 34,284                   | 96,304           | 17,143                   | 49,543           | Mayo 2011 / Agosto 2014           |
|   | <u>524,617</u>           | <u>1,473,650</u> | <u>507,143</u>           | <u>1,465,643</u> |                                   |

(i) Incluye dos préstamos subordinados por un total de US\$50 millones aprobado por la SBS el cual es considerado como parte del patrimonio efectivo de Nivel 2.

(c) Contrato privado de deuda

Al 31 de diciembre de 2010, los adeudados incluyen un contrato privado de deuda proveniente de una titulización de remesas (Nota 15(e)) por un total de US\$200 millones.

(d) Programa Mi Vivienda

Recursos obtenidos para el programa social “Mi Vivienda” en moneda nacional por S/.141.1 millones y moneda extranjera por US\$13.8 millones. Este préstamo tiene vencimientos diversos hasta diciembre de 2031 y devenga una tasa de interés efectiva anual en dólares estadounidenses de 7.75% y en moneda nacional de 6.25% sobre el principal más el VAC (valor de actualización constante).

El adeudado con el Fondo Mi Vivienda – Mi Hogar por S/. 201.8 millones (S/.116.4 millones al 31 de diciembre de 2009) se encuentra garantizado con parte de la cartera crediticia hipotecaria hasta por dicho importe (Nota 6). Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados estos fondos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener, así como otros asuntos administrativos.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los adeudos y obligaciones financieras tienen los siguientes vencimientos:

|                                   | <u>2010</u>      |            | <u>2009</u>      |            |
|-----------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                                   | S/.000           | %          | S/.000           | %          |
| Hasta 1 mes                       | 733,582          | 15         | 8,237            | -          |
| Mas de 1 mes y menos de 3 meses   | 42,823           | 1          | 147              | -          |
| Mas de 3 meses y menos de 6 meses | 47,432           | 1          | 15,586           | -          |
| Mas de 6 meses y menos de 1 año   | 5,731            | -          | 437,884          | 21         |
| Mas de 1 año y menos de 5 años    | 890,796          | 18         | 1,075,838        | 51         |
| Mas de 5 años                     | <u>3,292,834</u> | <u>65</u>  | <u>589,302</u>   | <u>28</u>  |
| Total                             | <u>5,013,198</u> | <u>100</u> | <u>2,126,994</u> | <u>100</u> |

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, algunos de los préstamos en dólares estadounidenses están asociados a contratos “Swaps” con la finalidad de reducir el riesgo de tasa de interés (Nota 15(b)).

## 12. VALORES, TITULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION

Este rubro comprende:

|   | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|---|------------------|------------------|
|   | S/.000           | S/.000           |
| Notas (instrumentos de deuda) - Nota 15 (e) | 702,250          | 722,500          |
| Bonos Corporativos                          | 556,242          | 440,171          |
| Bonos Subordinados                          | 455,128          | 454,581          |
| Bonos de Arrendamiento Financiero           | 140,225          | 142,250          |
| Gastos devengados por pagar                 | <u>16,484</u>    | <u>13,424</u>    |
| Total                                       | <u>1,870,329</u> | <u>1,772,926</u> |

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los valores, títulos y obligaciones en circulación tienen los siguientes vencimientos:

|                                   | <u>2010</u>             |                   | <u>2009</u>             |                   |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                                   | S/.000                  | %                 | S/.000                  | %                 |
| Hasta 1 mes                       | 21,372                  | 1                 | 1,338                   | -                 |
| Más de 1 mes y menos de 3 meses   | 9,033                   | -                 | 5,935                   | -                 |
| Más de 3 meses y menos de 6 meses | 6,079                   | -                 | 6,151                   | -                 |
| Más de 6 meses y menos de 1 año   | -                       | -                 | -                       | -                 |
| De 1 a 5 años                     | 1,128,492               | 60                | 450,171                 | 26                |
| Más de 5 años                     | <u>705,353</u>          | <u>39</u>         | <u>1,309,331</u>        | <u>74</u>         |
| <b>Total</b>                      | <u><u>1,870,329</u></u> | <u><u>100</u></u> | <u><u>1,772,926</u></u> | <u><u>100</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el detalle de los bonos emitidos es el siguiente:

| <u>Programa</u>                          | <u>Importe autorizado</u>               | <u>Emisión</u> | <u>Serie</u> | <u>Moneda</u> | <u>Importe Origen</u> | <u>Saldo al 31.12.10</u><br>S/.000 | <u>Saldo al 31.12.09</u><br>S/.000 | <u>Fecha de Vencimiento</u> |
|--|---|----------------|--------------|---------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| <u>Bonos corporativos</u>                |   |                |              |               |                       |                                    |                                    |                             |
| Segundo                                  | US\$ 50 millones ó<br>S/. 160 millones  | Primera        | A            | PEN           | 70,000                | 70,000                             | 70,000                             | Octubre 2012                |
|  |   | Primera        | B            | PEN           | 23,000                | 23,000                             | 23,000                             | Marzo 2013                  |
|  |   | Primera        | C            | PEN           | 30,000                | 30,000                             | 30,000                             | Abril 2013                  |
|  |   | Primera        | D            | PEN           | 17,000                | 17,000                             | 17,000                             | Mayo 2013                   |
|  |   | Segunda        | A            | PEN           | 20,000                | 20,000                             | 20,000                             | Enero 2011                  |
| Tercero                                  | US\$ 100 millones<br>ó S/. 315 millones | Primera        | A            | PEN           | 40,000                | 40,000                             | 40,000                             | Diciembre 2012              |
|  |   | Segunda        | A            | PEN           | 40,000                | 40,000                             | 40,000                             | Marzo 2012                  |
|  |   | Tercera        | A            | US\$          | 9,969                 | 28,003                             | 28,811                             | Setiembre 2012              |
|  |   | Cuarta         | A            | US\$          | 8,533                 | 23,969                             | 24,660                             | Setiembre 2014              |
|  |   | Sexta          | A            | US\$          | 30,000                | 84,270                             | 86,700                             | Octubre 2012                |
|  |   | Sétima         | Unica        | PEN           | 60,000                | 60,000                             | 60,000                             | Mayo 2018                   |
| Cuarto                                   | US\$ 100 millones                       | Primera        | Unica        | PEN           | 40,000                | 40,000                             | -                                  | Agosto 2020                 |
|  |   | Segunda        | A            | PEN           | 80,000                | 80,000                             | -                                  | Agosto 2020                 |
|  |   |                |              |               |                       | <u>556,242</u>                     | <u>440,171</u>                     |                             |
| <u>Bonos subordinados</u>                |   |                |              |               |                       |                                    |                                    |                             |
| Primero                                  | US\$50 millones ó<br>S/.158.30 millones | Primera        | A            | PEN           | 40,000                | 39,773                             | 39,753                             | Mayo 2022                   |
|  |   | Segunda        | A            | US\$          | 20,000                | 55,892                             | 57,486                             | Mayo 2027                   |
|  |   | Tercera        | A            | PEN           | 55,000                | 61,594                             | 60,258                             | Junio 2032                  |
| Segundo                                  | US\$100 millones                        | Primera        | A            | US\$          | 20,000                | 56,180                             | 57,800                             | Setiembre 2017              |
|  |   | Segunda        | A            | PEN           | 50,000                | 54,839                             | 53,649                             | Noviembre 2032              |
|  |   | Tercera        | A            | US\$          | 20,000                | 56,180                             | 57,800                             | Febrero 2028                |
|  |   | Cuarta         | Unica        | PEN           | 45,000                | 47,629                             | 46,596                             | Julio 2023                  |
|  |   | Quinta         | Unica        | PEN           | 50,000                | 52,238                             | 51,105                             | Setiembre 2023              |
|  |   | Sexta          | A            | PEN           | 30,000                | 30,803                             | 30,134                             | Diciembre 2033              |
|  |   |                |              |               | <u>455,128</u>        | <u>454,581</u>                     |                                    |                             |
| <u>Bonos de arrendamiento financiero</u> |   |                |              |               |                       |                                    |                                    |                             |
| Primero                                  | US\$200 millones                        | Primera        | A            | US\$          | 25,000                | 70,225                             | 72,250                             | Abril 2016                  |
|  |   | Segunda        | A            | PEN           | 30,000                | 30,000                             | 30,000                             | Setiembre 2014              |
|  |   | Tercera        | A            | PEN           | 40,000                | 40,000                             | 40,000                             | Noviembre 2014              |
|  |   |                |              |               | <u>140,225</u>        | <u>142,250</u>                     |                                    |                             |
| <u>Notas</u>                             |   |                |              |               |                       |                                    |                                    |                             |
| Primero                                  | US\$ 250 millones                       | Primera        | A            | US\$          | 250,000               | 702,250                            | 722,500                            | Diciembre 2015              |
| <b>Total</b>                             |   |                |              |               |                       | <u><u>1,853,845</u></u>            | <u><u>1,759,502</u></u>            |                             |

Los bonos corporativos no cuentan con garantías específicas y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 5.8% y 7.9% para moneda nacional y entre 6.2% y 6.4% para moneda extranjera al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Los bonos subordinados han sido emitidos de acuerdo con las condiciones de la Ley General y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 5.9% y VAC más un spread para moneda nacional y entre 6% y Libor más un spread en moneda extranjera.

Los bonos de arrendamiento financiero se encuentran garantizados por los mismos activos financiados por el Banco y devengan intereses a una tasa anual de 6.3% para moneda nacional y 7.2% para moneda extranjera.

### 13. PATRIMONIO NETO

#### (a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2010, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos del Banco y sus modificaciones está representado por 1,843,427,288 acciones comunes en circulación con un valor nominal de un nuevo sol por acción (1,471,242,652 acciones al 31 de diciembre de 2009).

Las Juntas Generales Obligatorias de Accionistas de fechas 30 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009, acordaron el aumento del capital social por S/. 372.2 millones y S/.361.9 millones respectivamente, mediante la capitalización de reservas facultativas y resultados acumulados.

Las acciones comunes están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el valor de cotización bursátil de las acciones del Banco fue de S/.7.70 y S/.9.05 por acción, respectivamente, con una frecuencia de negociación de 100% en ambos años.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria al 31 de diciembre de 2010 son como sigue:

| <u>Participación individual<br/>del capital</u><br>% | <u>Número de<br/>accionistas</u> | <u>Total de<br/>Participación</u><br>% |
|--|----------------------------------|--|
| Hasta 1  | 8,564                            | 5.46%                                  |
| De 1.01 al 5   | 2                                | 2.30%                                  |
| Más de 80  | <u>1</u>                         | <u>92.24%</u>                          |
|  | <u><u>8,567</u></u>              | <u><u>100%</u></u>                     |

(b) Reserva legal y Reserva facultativa

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de las utilidades netas.

En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 30 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009 se aprobaron la constitución de reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades de los ejercicios 2009 por S/.92.8 millones y 2008 por S/. 72.4 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009, la Reserva Facultativa es considerada de libre disposición. En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 30 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009 se aprobaron la capitalización de reserva facultativas por S/. 1.2 millones y S/. 59.3 millones, respectivamente.

(c) Resultados Acumulados

En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 30 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009, se acordaron distribuir dividendos por S/.463.8 y S/.362.1 millones, respectivamente y fueron pagadas el 27 de abril de 2010 y 28 de abril de 2009, respectivamente.

Los dividendos que se distribuyan en favor de accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del impuesto a la renta de 4.1%; el que debe ser retenido por el Banco.

Los resultados acumulados incluyen S/.21.4 millones de ganancias no realizadas por la cartera de inversiones disponibles para la venta (S/.68.5 millones al 31 de diciembre de 2009) y S/.3.1 millones correspondientes a las ganancias no realizadas de las inversiones a vencimiento (S/.3.3 millones al 31 de diciembre de 2009).

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 30 de marzo de 2010 y del 31 de marzo de 2009 se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/.371 millones y S/.302.6 millones.

#### 14. PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES

Al 31 de diciembre de 2010, el patrimonio efectivo del Banco, determinado según las normas legales vigentes es de S/.3,807.2 millones (S/.2,755.2 millones al 31 de diciembre de 2009). Esta cifra se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a todas las entidades bancarias en Perú, los cuales la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

De acuerdo a la Ley General, el monto del patrimonio efectivo no puede ser menor al 9.8% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional (9.5% al 31 de diciembre de 2009).

A partir del 01 de julio del 2010 entró en vigencia la Resolución SBS N° 14354-2009 “Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito”, en la cual se dispone que las instituciones financieras pueden calcular su requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito utilizando el método estándar o los métodos basados en calificaciones internas.

- i) En el método estándar, la SBS establece la metodología de cálculo de la exposición, los mitigantes admisibles, los factores de ponderación por riesgo crediticio que dependen del tipo de exposición, tipo de deudor y su calificación externa de riesgo de crédito.
- ii) En los métodos basados en calificaciones internas, su utilización está sujeto al cumplimiento de los requisitos mínimos establecidos en la normativa y a la aprobación de la SBS. Bajo estos métodos, las entidades pueden calcular sus requerimientos de patrimonio efectivo utilizando estimaciones internas de los componentes de riesgo: probabilidad de incumplimiento (PD), pérdida dado el incumplimiento (LGD), exposición ante el incumplimiento (EAD) y madurez (M).

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco utiliza el método estándar para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito.

Los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional conforme a las normas legales vigentes, totalizan S/.25,984.8 millones al 31 de diciembre de 2010 (S/.20,699.6 millones al 31 de diciembre de 2009). El Banco ha estimado que la aplicación de la nueva normativa considerando el esquema de adecuación gradual en la ponderación de determinadas exposiciones ha tenido un impacto adicional sobre los activos ponderados por riesgo crediticio en 2.71%.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el ratio de capital global por riesgo crediticio, de mercado y operacional del Banco es 14.65% y 13.31%, respectivamente.

## 15. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Este rubro comprende:

|   | <u>2010</u><br>S/.000 | <u>2009</u><br>S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Operaciones contingentes:   |                       |                       |
| Créditos indirectos: (a)  |                       |                       |
| Avales y carta fianza   | 6,899,642             | 4,878,402             |
| Cartas de crédito y aceptaciones bancarias                          | <u>821,776</u>        | <u>576,993</u>        |
| Total   | 7,721,418             | 5,455,395             |
| Instrumentos financieros derivados (b)                              | 13,282,062            | 11,232,893            |
| Líneas de crédito no utilizadas                                     | <u>4,134,284</u>      | <u>3,126,914</u>      |
| Total   | <u>25,137,764</u>     | <u>19,815,202</u>     |
| Cuentas de orden:   |                       |                       |
| Garantías recibidas por operaciones de crédito (c)                  | 28,249,049            | 23,660,637            |
| Calificación de activos y créditos ponderados por riesgo crediticio | -                     | 27,027,905            |
| Valores y bienes recibidos en custodia                              | 24,715,309            | 10,827,725            |
| Valores y bienes propios en custodia                                | 2,996,907             | 4,865,440             |
| Valores recibidos en cobranza                                       | 1,603,977             | 1,475,582             |
| Cartas de crédito avisadas  | 594,120               | 305,036               |
| Valores y bienes propios otorgados en garantía                      | 220,881               | 245,912               |
| Rendimiento de créditos y rentas en suspenso                        | 189,596               | 151,904               |
| Cuentas incobrables   | 161,622               | 164,463               |
| Consignaciones recibidas  | 418                   | 472                   |
| Valores en custodia de CAVALI (f)                                   | 5,734,033             | 5,447,706             |
| Otras deudoras  | 6,195,179             | 4,684,328             |
| Otras acreedoras (e)  | <u>14,452,451</u>     | <u>11,184,734</u>     |
| Total   | 85,113,542            | 90,041,844            |
| Fideicomiso y comisiones de confianza (d)                           | <u>6,567,727</u>      | <u>6,247,897</u>      |
| Total   | <u>116,819,033</u>    | <u>116,104,943</u>    |

### a) Créditos indirectos

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo Continental participa en transacciones con riesgo fuera del balance general. Estas transacciones exponen al Grupo Continental a riesgos de crédito, en adición a los montos presentados en el balance general consolidado.

El riesgo crediticio en las operaciones contingentes, está relacionado con la probabilidad de que uno de los participantes del respectivo contrato, no honre los términos establecidos en el mismo. Los correspondientes contratos consideran los montos que el Grupo Continental asumiría por pérdidas crediticias en las operaciones contingentes.

El Grupo Continental utiliza políticas similares para la evaluación y otorgamiento de créditos, tanto para los créditos directos como para los créditos contingentes. En opinión de la Gerencia, las transacciones contingentes no representan un riesgo crediticio excepcional, puesto que se espera que una porción de estos créditos contingentes expire sin haber sido utilizada, los montos totales de créditos contingentes no representan necesariamente desembolsos futuros de efectivo para el Grupo Continental.

La Gerencia del Grupo Continental estima que no surgirán pérdidas significativas, por las operaciones contingentes vigentes al 31 de diciembre de 2010.

El movimiento de la provisión para operaciones contingentes (créditos indirectos) incluido en el rubro Otros pasivos del Balance general consolidado se muestra a continuación:

|                                      | <u>2010</u><br>S/.000 | <u>2009</u><br>S/.000 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero                  | 70,680                | 69,418                |
| Provisión                            | 48,694                | 23,885                |
| Recuperaciones y reversiones         | (63,143)              | (18,539)              |
| Diferencia de cambio y otros ajustes | <u>(909)</u>          | <u>(4,084)</u>        |
| Saldo al 31 de diciembre             | <u><u>55,322</u></u>  | <u><u>70,680</u></u>  |

Al 31 de diciembre de 2010 la provisión genérica de la cartera de créditos indirectos por S/.49.3 millones (S/.60.9 millones al 31 de diciembre de 2009) incluye provisiones procíclicas por S/.16.2 millones (S/.22.4 millones al 31 de diciembre de 2009).

b) Instrumentos financieros derivados

El Banco tiene principalmente compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro (Forwards), contratos de intercambio de tasas de interés (Swaps de tasas de interés-IRS), contratos de intercambio de flujos de distinta moneda (Swaps de tipo de cambio – CCS), y contratos de compra y venta de opciones de distintos subyacentes (tipo de cambio, índices, commodities, etcétera).

Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de divisas a una fecha específica y a un precio previamente establecido.

Las operaciones de intercambio de tasas de interés son acuerdos por los cuales se pacta el intercambio de flujos periódicos de caja calculados en base a la aplicación de una tasa de interés variable (o fija) por flujos periódicos de caja calculados en base a la aplicación de una tasa de interés fija (o variable), en términos y condiciones contractuales establecidos en base a las definiciones y reglamentación elaborados por la Internacional Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) para los clientes residentes en el exterior y con un Contrato Marco para los que residen en Perú.





- (i) Al 31 de diciembre de 2010 el Banco contrató un swap de tasas de interés con la finalidad de cubrir la exposición a las variaciones en el valor razonable del préstamo recibido de Deutsche Bank por US\$ 350 millones el cual fue pactado a tasa fija de 5.50% y con vencimiento en noviembre del 2020 (Nota 11 (a)). Mediante el swap de tasas de interés, el Banco recibe un tipo de interés fijo en dólares americanos y paga un tipo de interés variable en esa misma moneda. Al 31 de diciembre de 2010, el valor razonable del swap de tasas de interés se ha reducido en S/. 44.8 millones (pérdida), la cual se encuentra registrada en el rubro “Ganancias de operaciones de cobertura” del estado de ganancias y pérdidas.

Los instrumentos derivados de tasa de interés se registran en cuentas de orden y ascienden a S/. 5,620 millones al 31 de diciembre de 2010 (S/. 4,502 millones al 31 de diciembre de 2009), el resto de instrumentos derivados se registran en cuentas contingentes y ascienden a S/. 13,282 millones al 31 de diciembre de 2010 (S/. 11,233 millones al 31 de diciembre de 2009).

Las cuentas por cobrar y pagar de operaciones con instrumentos financieros derivados del Balance general consolidado, comprenden principalmente los importes devengados por las fluctuaciones resultantes de las valorizaciones por Instrumentos Financieros Derivados de tipo de cambio y tasa de interés, los cuales se muestran en el rubro “Fluctuación de valor por variaciones de instrumentos financieros derivados” del Estado de Ganancias y Pérdidas Consolidado.

- c) Garantías recibidas por operaciones de crédito

El saldo del rubro garantías recibidas está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa necesariamente el valor de mercado de las garantías mantenidas por el Grupo Continental.

- d) Fideicomiso y comisiones de confianza

El Grupo Continental brinda servicios de administración de fondos a terceras partes, lo cual involucra al Grupo Continental en la selección y las decisiones de compra y venta de inversiones en nombre de terceros. Estos activos que son mantenidos en capacidad fiduciaria no se incluyen en los estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre de 2010, los patrimonios netos de los fondos mutuos de inversión en valores y de los patrimonios titulizados administrados por el Grupo Continental ascienden a aproximadamente S/.3,342 millones y S/.271 millones, respectivamente (S/.2,965 millones y S/.436 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009).

- e) Otras acreedoras

Al 31 de diciembre de 2008 Continental DPR Finance Company, una sociedad de propósito especial establecida en las Islas Cayman, emitió a través de una oferta privada notas (instrumentos de deuda) por un total de US\$ 250 millones. Estas notas vencen el 15 de diciembre de 2015 y tienen cupones trimestrales que consideran un período de

gracia de dos años. Los referidos instrumentos de deuda devengan intereses a una tasa Libor a 90 días más un spread (Nota 12).

Al 30 de abril de 2010 Continental DPR Finance Company, tomó un adeudado a través de un contrato privado de deuda por un total de US\$ 200 millones (Serie 2010-A). Esta serie vence el 15 de marzo de 2017 y tiene cupones trimestrales que consideran un período de gracia de dos años. El referido adeudado devenga intereses a una tasa Libor más un spread (Nota 11 (c)).

Tanto la emisión de notas como el adeudado se encuentran garantizados con la venta por parte del Banco a Continental DPR Finance Company de los flujos presentes y futuros generados por las órdenes de pago electrónicas de clientes (Diversified Payments Rights - DPRs) enviadas al Banco bajo el sistema SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications Network).

Los documentos marco de emisión de las notas y el adeudado contienen cláusulas de cumplimiento relativas a ratios financieros del Banco y otras condiciones específicas relacionadas a los flujos cedidos, sobre los cuales, al 31 de diciembre de 2010 la Gerencia del Grupo Continental considera haber cumplido en su totalidad.

f) Valores en custodia en CAVALI

Corresponde al valor nominal de las inversiones negociadas por los clientes de Continental Bolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A. las cuales son custodiadas por Cavali S.A. ICLV.

g) Litigios y demandas

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo Continental tiene pendientes diversas demandas judiciales y otros litigios que están relacionadas con las actividades que desarrolla, que en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no devengarán pasivos adicionales. Por lo tanto, la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión mayor que la registrada para estas contingencias en el rubro Otros pasivos del balance general consolidado, que asciende a S/.213.7 millones (S/.248.9 millones al 31 de diciembre de 2009).

## 16. INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS VARIOS

Los ingresos por servicios financieros varios correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 comprenden comisiones por renovación de tarjetas de créditos y débito, mantenimiento en cuentas pasivas, cobranzas, transferencias, giros, operaciones con cuentas corrientes y canjes de cheques, asesoría financiera y otras relacionadas con las actividades crediticias o de intermediación.

## 17. GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los gastos de personal y directorio comprenden:

|                                  | <u>2010</u>           | <u>2009</u>           |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                  | S/.000                | S/.000                |
| Sueldos                          | 162,552               | 150,626               |
| Gratificaciones y bonificaciones | 136,616               | 145,257               |
| Cargas sociales y otros          | 38,929                | 37,563                |
| Compensación tiempo de servicios | 22,155                | 20,445                |
| Vacaciones                       | 14,401                | 13,561                |
| Otros                            | <u>14,198</u>         | <u>12,222</u>         |
| Total                            | <u><u>388,851</u></u> | <u><u>379,674</u></u> |

## 18. GASTOS GENERALES

Los gastos generales por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 comprenden sustancialmente gastos por concepto de honorarios por servicios de informática, transporte de caudales, tributos, publicidad y promociones, seguros, gastos de servicios generales, seguridad y vigilancia, entre otros.

## 19. INGRESOS Y GASTOS VARIOS, NETO

Los ingresos varios, neto, comprenden:

|   | <u>2010</u>         | <u>2009</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
|   | S/.000              | S/.000              |
| Ingresos por venta de bienes fuera de uso y adjudicados y recuperados | 1,879               | 5,245               |
| Sanciones administrativas   | (809)               | (710)               |
| Pérdidas no cubiertas por seguros                                     | (4,616)             | (3,277)             |
| Otros ingresos  | <u>9,953</u>        | <u>7,119</u>        |
| Total   | <u><u>6,407</u></u> | <u><u>8,377</u></u> |

## 20. SITUACION TRIBUTARIA

### (a) Impuesto a la Renta

De acuerdo con la legislación vigente, no está permitida la determinación de impuestos en forma consolidada. El Banco y sus subsidiarias han efectuado esta determinación en forma individual.

La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa de impuesto a la renta de los años 2010 y 2009 es 30%

### (b) Régimen tributario del impuesto a la renta

#### (i) Tasas del Impuesto

De conformidad con el D. Legislativo 945, del 23 de diciembre de 2003, a partir del ejercicio gravable 2004, la tasa de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas es de 30%.

Las personas jurídicas se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, participacionistas, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, participacionistas, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales pagarán un impuesto de 4.1% sobre los dividendos distribuidos.

#### (ii) Precios de Transferencia

Para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas los precios de transferencia de las transacciones con partes vinculadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición deberán estar sustentados con el Estudio Técnico de Precios de Transferencia, y con la documentación sustentatoria correspondiente. Esta obligación formal surge cuando el monto de los ingresos devengados de las empresas superen los (en miles) S/.6,000 y hubieran efectuado transacciones con partes vinculadas en un monto superior a (en miles) S/.1,000. Adicionalmente, deberán presentar una declaración jurada anual informativa de Precios de Transferencia cuando el monto de las transacciones que realicen con partes relacionadas resulte mayor a (en miles) S/.200.

Ambas obligaciones formales también serán exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

Por excepción por 2006 y 2007, la obligación de contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia no fue de aplicación a las transacciones que los contribuyentes domiciliados en el país realizaron con partes vinculadas domiciliadas, pero a partir del ejercicio 2008, estas transacciones deben ser incluidas en los correspondientes Estudios Técnicos de Precios.

El Grupo Continental cuenta con el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al 2009. El Estudio Técnico de Precios de Transferencia del año 2010 se encuentra en proceso de elaboración. En opinión de la Gerencia del Grupo Continental, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros consolidados, en relación con los precios de transferencia al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

(c) Modificaciones significativas al impuesto a la renta

A partir del 1 de enero de 2011 entraron en vigencia algunos cambios en el régimen de determinación del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas dispuestos por las Leyes 29498 y 29645, esta última publicada el 31 de diciembre de 2010. A continuación se muestra un breve resumen de los cambios más importantes para las empresas:

- Se establece que las sumas destinadas a la capacitación del personal podrán ser deducidas como gasto hasta por un monto máximo equivalente a 5% del total de los gastos deducidos en el ejercicio. A este efecto debe presentarse un Programa de Capacitación anual ante el Ministerio de Trabajo.
- Se encontrarán exonerados los intereses provenientes de créditos externos concedidos al Sector Público Nacional.
- Se definen como “créditos de fomento”, a efectos de aplicar la exoneración a los intereses provenientes de los mismos, a las operaciones de endeudamiento que se destinen a financiar proyectos o programas para el desarrollo del país en obras públicas de infraestructura y prestación de servicios públicos, así como los destinados a financiar créditos a microempresas.
- Los interés abonados por una empresa domiciliada en favor de una persona natural no domiciliada estarán sujetos a una retención del 4.99% (antes 30%), salvo que exista vinculación o el acreedor sea residente en un paraíso fiscal.
- Los intereses abonados a personas jurídicas no domiciliadas por empresas de operaciones múltiples por la utilización en el país de sus líneas de crédito en el exterior estarán sujetos a una retención del 4.99% (antes 1%).
- Los intereses abonados a personas jurídicas no domiciliadas provenientes de bonos u otros instrumentos de deuda, depósitos en el Sistema Financiero Nacional, operaciones de reporte, pactos de recompra y préstamos bursátiles y otros intereses provenientes de operaciones de crédito estarán sujetos a una retención del 4.99% (antes 30%).

- En el caso de créditos externos en los que no se cumpla con los requisitos señalados en el inciso a) del artículo 56° ó cuando el acreedor sea una empresa vinculada o cuando se utilice a un acreedor para ocultar una operación de crédito entre partes vinculadas, la tasa de retención sobre los intereses correspondientes será del 30%. En una fiscalización, el contribuyente deberá demostrar que la operación es genuinamente un préstamo o crédito otorgado por una parte no relacionada.
- Se han establecido reglas especiales para la imposición de rentas obtenidas en operaciones de reporte, pactos de recompra y préstamos bursátiles, a las que se considera como operaciones de financiamiento.

(d) El gasto por impuesto a la renta y participación de los trabajadores comprende:

|   | <u>2010</u><br>S/.000 | <u>2009</u><br>S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta corriente | 433,845               | 484,743               |
| Impuesto a la renta diferido                                      | <u>(26,314)</u>       | <u>(63,302)</u>       |
| Total   | <u><u>407,531</u></u> | <u><u>421,441</u></u> |

(e) Situación de fiscalización

Las declaraciones juradas de impuesto a la renta pendientes de revisión por la administración tributaria, del Banco y sus subsidiarias son las siguientes:

| <u>Empresas</u>                                    | <u>Años sujetos a fiscalización</u> |
|--|-------------------------------------|
| Banco Continental S.A.                             | 2007 al 2010                        |
| Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.    | 2005 al 2010                        |
| Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos | 2005 al 2010                        |
| Continental Sociedad Titulizadora S.A.             | 2005 al 2010                        |
| Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.        | 2008 al 2010                        |

La administración tributaria tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a la renta. La Gerencia considera que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultaran o no pasivos para el Grupo Continental, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

## 21. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento en el activo por impuesto a la renta en 2010 y 2009, y la participación de los trabajadores diferido hasta el 31 de diciembre de 2009 (Nota 2 (a-2)), y las diferencias temporales que afectan las bases fiscales y contables que le dieron origen son como sigue:

| <u>2010</u>                                       | Saldos           |                   | Adiciones/Recuperos en resultado del ejercicio |  | Saldos         |
|---|------------------|-------------------|--|--|----------------|
|   | <u>Iniciales</u> | <u>Patrimonio</u> | <u>Impuesto a la renta diferido</u>            | <u>Ajuste por tratamiento de participaciones diferidas</u> | <u>Finales</u> |
|   | S/.000           |                   |  |  | S/.000         |
| Activo:   |                  |                   |  |  |                |
| Provisión genérica para créditos                  | 178,348          | -                 | 39,019   | (18,633)   | 198,734        |
| Provisión para créditos contingentes - genérica   | 20,386           | -                 | (3,482)  | (2,130)  | 14,774         |
| Provisión de bienes adjudicados                   | 6,704            | -                 | 323  | (89)   | 6,938          |
| Provisión para créditos contingentes - específica | 2,535            | -                 | (432)  | (265)  | 1,838          |
| Provisión para proveedores                        | 35,582           | -                 | (1,377)  | (887)  | 33,318         |
| Provisiones laborales                             | 7,556            | -                 | 20,587   | (3,585)  | 24,558         |
| Adelanto de depreciación                          | 3,049            | -                 | (1,920)  | (319)  | 810            |
| Intereses en suspenso                             | -                | -                 | 1,129  | -  | 1,129          |
| Total activo                                      | 254,160          | -                 | 53,847   | (25,908)   | 282,099        |
| Pasivo:   |                  |                   |  |  |                |
| Otros   | 5,109            | 1,950             | 4,848  | -  | 11,907         |
| Nivelación de activos y pasivos                   | 5,063            | -                 | (2,693)  | (530)  | 1,840          |
| Total pasivo                                      | 10,172           | 1,950             | 2,155  | (530)  | 13,747         |
| Activo, neto                                      | 243,988          | (1,950)           | 51,692   | (25,378)   | 268,352        |

De acuerdo con lo señalado en la Nota 2 (a-2), el Grupo Continental ajustó el efecto de la modificación del tratamiento de participaciones a los trabajadores diferidas, representando un menor saldo en el resultado del ejercicio 2010, por un monto ascendente a S/.25.4 millones.

Asimismo, durante el año 2010 el Grupo Continental registró partidas temporales del impuesto a la renta diferido relacionado con pasivos laborales y titulización de remesas correspondiente a años anteriores. El efecto de esta situación generó un mayor saldo en resultados del ejercicio 2010 de S/.14.7 millones.



| <u>2009</u>  | Adiciones/Recuperos                  |                                   | Saldos<br><u>Finiales</u><br>S/.000 |
|--|--------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
|  | Saldos<br><u>Iniciales</u><br>S/.000 | Resultado<br><u>del ejercicio</u> |                                     |
| Activo:  |                                      |                                   |                                     |
| Provisión genérica para créditos                   | 160,219                              | -                                 | 178,348                             |
| Provisión para créditos contingentes - genérica    | 20,151                               | -                                 | 20,386                              |
| Provisión de bienes adjudicados                    | 5,757                                | -                                 | 6,704                               |
| Provisión para créditos contingentes - específicas | 1,822                                | -                                 | 2,535                               |
| Provisión para proveedores                         | 6,802                                | -                                 | 35,582                              |
| Provisión por gratificaciones / vacaciones         | -                                    | -                                 | 7,556                               |
| Adelanto de depreciación                           | -                                    | -                                 | 3,049                               |
| Pérdida tributaria                                 | 583                                  | -                                 | (583)                               |
| Total activo                                       | 195,334                              | -                                 | 254,160                             |
| Pasivo:  |                                      |                                   |                                     |
| Otros  | 4,402                                | 707                               | 5,109                               |
| Nivelación de activos y pasivos                    | 9,539                                | -                                 | (4,476)                             |
| Total pasivo                                       | 13,941                               | 707                               | 10,172                              |
| Activo, neto                                       | 181,393                              | (707)                             | 243,988                             |

El movimiento del activo neto por impuesto diferido fue el siguiente:

|   | <u>2010</u><br>S/.000 | <u>2009</u><br>S/.000 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto diferido registrado:             |                       |                       |
| Impuesto diferido al inicio del año       | 243,988               | 181,393               |
| Abono a patrimonio (Nota 2 (t))           | (1,950)               | (707)                 |
| Abono a los resultados del año            | 26,314                | 63,302                |
| Impuesto diferido deudor al final del año | 268,352               | 243,988               |

## 22. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION COMUN

La utilidad básica y diluida por acción común resulta como sigue:

|  | Cantidad de acciones |                |
|--|----------------------|----------------|
|  | <u>2010</u>          | <u>2009</u>    |
|  | En millones          | En millones    |
| En circulación al inicio del año                 | 1,471.2              | 1,109.3        |
| Capitalización de la reserva facultativa         | 1.2                  | 60.5           |
| Capitalización de resultados acumulados          | <u>371.0</u>         | <u>673.6</u>   |
| En circulación al final del año                  | <u>1,843.4</u>       | <u>1,843.4</u> |
| Utilidad neta del año (en miles de nuevos soles) | <u>1,006,309</u>     | <u>927,769</u> |
| Utilidad por acción básica y diluida             | <u>0.55</u>          | <u>0.50</u>    |

## 23. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo Continental ha otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía, operaciones con instrumentos financieros derivados registrados a su valor nominal y otras operaciones con empresas vinculadas, cuyos saldos son detallados a continuación:

|  | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-------------|-------------|
|  | S/.000      | S/.000      |
| Activo:  |             |             |
| Disponible   | 25,482      | 25,910      |
| Cartera de créditos, neto  | 135         | 48          |
| Otros activos  | 77,144      | 102,735     |
| Pasivo:  |             |             |
| Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero | 429,495     | 137,483     |
| Otros Pasivos  | 129,165     | 99,664      |
| Cuentas fuera de balance:  |             |             |
| Contingentes   | 4,927,095   | 4,163,548   |
| Cuentas de orden   | 1,724,479   | 1,645,700   |

Las transacciones del Grupo Continental con partes vinculadas, se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones en las que se hubieran otorgado a terceros.

Las operaciones realizadas con empresas vinculadas, incluidas en el estado consolidado de ganancias y pérdidas por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, comprende:

|                               | S/.000   | S/.000   |
|-------------------------------|----------|----------|
| Ingresos financieros          | 9        | 36       |
| Gastos financieros            | (4,580)  | (8,523)  |
| Otras ingresos (gastos), neto | (47,442) | (41,230) |

### **Préstamos al personal**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los Directores, funcionarios y empleados del Grupo Continental mantienen operaciones de créditos permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con Directores, funcionarios y empleados de los bancos en el Perú. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios y personal clave ascienden a S/.232.8 millones y S/.135.2 millones, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2010, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/.7.1 millones (S/.6.2 millones al 31 de diciembre de 2009).

## **24. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

La Gerencia, con base en las políticas con las que opera el Banco y su conocimiento del mercado y experiencia en el sector, establece políticas para el control de los distintos riesgos del negocio, a efectos de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

El análisis de gestión de riesgos financieros ha sido efectuado considerando la significancia en los estados financieros consolidados del Banco.

### **Riesgos de mercado**

El Banco está expuesto a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. El riesgo de mercado comprende el riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los productos en los mercados financieros en los que el Banco mantiene posiciones abiertas.

El Banco utiliza la herramienta metodológica del Valor en Riesgo (en adelante VaR, por sus siglas en inglés) para estimar el riesgo de mercado por las posiciones mantenidas basándose en una serie de supuestos para determinados cambios en las condiciones generales de los mercados financieros, manifestados en alteraciones de, por ejemplo, los tipos de interés o de los tipos de cambio, bajo el supuesto de que la cartera permaneciera inalterada durante un período temporal determinado. Esta herramienta sigue un modelo paramétrico para un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 10 días.

En este contexto el Banco establece una política de límites cuyo eje es el VaR y que son seguidas diariamente, para ver que los consumos no excedan los límites establecidos y/o las alertas.

El Banco ha establecido un esquema de Backtesting semanal, así como límites dentro de los que el VaR es aceptado (hasta 4 excepciones negativas), los que son monitoreados semanalmente, con información diaria.

Además el Banco tiene escenarios de Stress Testing, los mismos que han sido establecidos revisando las series históricas para establecer los escenarios de Stress Testing, los que son objeto de seguimiento diario.

### **Riesgo de liquidez**

Se denomina riesgo de liquidez (iliquidez) a la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago o que, para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones desfavorables.

El riesgo de liquidez puede observarse desde dos perspectivas diferentes. La primera perspectiva puede ser causada por la inestabilidad en los mercados, lo que aumenta con la concentración existente en ciertos productos y monedas. Por tanto, representa el riesgo de pérdida potencial de valor que podría producirse debido a la escasa profundidad del mercado en un momento determinado y con un producto específico. La segunda perspectiva considera el riesgo de liquidez de financiación, que puede surgir del desfase temporal en los flujos de caja entre los activos y los pasivos o de necesidades imprevistas.

La medición del riesgo de liquidez es efectuada de forma diaria mediante modelos internos de corto plazo los cuales identifican los flujos netos disponibles o liquidez básica, los flujos potenciales y la liquidez ampliada por el fondeo que se puede obtener para hacer frente a los compromisos de pago. Este análisis se realiza tanto en soles como en divisas y se complementa con la medición del riesgo de liquidez de mediano plazo, que permite identificar con anticipación cualquier brecha de liquidez futura.

Además de las mediciones de riesgo de liquidez, se cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, el cual contempla los indicadores que activarían la puesta en marcha de las actuaciones en escenarios de muy baja liquidez y el papel que le correspondería desempeñar a cada una de las áreas del Banco.

### **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de interés estructural hace referencia al impacto que las variaciones en las tasas de interés pueden tener sobre el margen financiero y el valor económico de una entidad. El punto de partida de esta metodología es el análisis de las brechas temporales de depreciación de los activos y pasivos del balance (libro Banco) por moneda y tramo de plazo.

La exposición al riesgo de interés se mide bajo una triple perspectiva: resultados, valor económico y capital económico. Desde la óptica de los resultados, el análisis se limita a un

horizonte temporal de 12 meses, en el que se evalúa la incidencia de variaciones en las tasas de interés sobre el margen financiero anual. Bajo la perspectiva del valor económico, el horizonte de análisis se extiende a la totalidad del balance mediante la evaluación del efecto de movimientos en las curvas de mercado en el valor de los activos y pasivos. Según el criterio del capital económico, se construyen 105 escenarios de tasas, con los cuales se calculan el mismo número de valores económicos y, con un nivel de confianza dado, se determina la máxima pérdida esperada.

Existe también un seguimiento activo y permanente de límites y alertas para estos indicadores, lo que permite una gestión activa del Balance por parte del Banco.

### **Riesgo cambiario**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor de las posiciones de balance y fuera de balance se vea afectado negativamente por los movimientos de los tipos de cambio. El valor de las posiciones denominadas en moneda extranjera puede disminuir por los movimientos de los tipos de cambio. Este riesgo depende de la posición en divisa y de la volatilidad de los tipos de cambio.

La mayor parte de los activos y pasivos se encuentran en dólares estadounidenses. El Banco minimiza el riesgo devaluatorio o inflacionario, a través del calce de sus operaciones activas y pasivas.

### **Riesgo crediticio**

El riesgo de crédito es la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones crediticias de una contraparte. La gestión del riesgo de crédito del Banco se fundamenta en un enfoque integral en todas las etapas del proceso: análisis, admisión, seguimiento y recuperación, las cuales se fortalecen de herramientas diseñadas para la gestión del riesgo.

En lo referente a la etapa del seguimiento, una actividad permanente es el monitoreo de la calidad de cartera a nivel banco, segmentos de negocios y su distribución geográfica, evaluando el comportamiento de la misma según varios indicadores que incluyen los ratios de cartera atrasada, pesada y entradas y salidas de mora, evaluando en estas últimas, los perfiles de morosidad por producto y a qué cosecha corresponden, actividad que tiene por objeto dar las pautas de admisión del riesgo de crédito, estableciendo las medidas correctivas.

Asimismo, el riesgo crediticio es monitoreado a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales para lo cual considera aspectos como la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, pérdidas esperadas del portafolio, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones en valores, préstamos y otros activos. El efectivo y equivalentes de

efectivo, así como los depósitos a plazo con bancos están colocados en instituciones financieras de prestigio.

La información relacionada a las tasas de interés aplicables a los créditos, los plazos de vencimiento y los niveles de concentraciones de crédito se muestra en la Nota 6.

### **Riesgo operacional**

El riesgo operativo se define como el riesgo de sufrir pérdidas a consecuencia de fallas en procesos, sistemas, errores humanos o bien a causa de acontecimientos externos. La política general del Banco del riesgo operacional está basada en el concepto de buen gobierno, el Banco entiende que la buena gestión del riesgo operacional pasa por establecer metodologías y procedimientos que permitan identificar, evaluar y seguir esta clase de riesgos para poder establecer las medidas de control/mitigación convenientes en cada caso.

Todo ello se realiza equilibrando el nivel de riesgo asumido y el coste del control/mitigación.

## 25. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso del Grupo Continental, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar, cuentas por pagar, las acciones representativas de capital en otras empresas y a los instrumentos financieros derivados (contratos a futuro y swaps).

Los instrumentos financieros se clasifican como de pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando el Grupo Continental tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En los casos en que el valor de cotización no esté disponible, el valor razonable es estimado basándose en el valor de cotización de un instrumento financiero con similares características, el valor presente de los flujos de caja esperados u otras técnicas de valorización; las cuales son significativamente afectadas por los distintos supuestos utilizados. A pesar que la Gerencia utiliza su mejor criterio en estimar el valor razonable de

sus instrumentos financieros, existen debilidades inherentes en cualquier técnica de valorización. Como consecuencia, el valor razonable podría no ser una estimación aproximada del valor neto realizable o del valor de liquidación.

Sobre las mediciones a valor razonable de instrumentos financieros del Grupo Continental, caben las siguientes consideraciones:

- i) Los fondos disponibles e interbancarios representan efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.
- ii) El valor razonable de las inversiones negociables y disponibles para la venta ha sido determinado con base en sus cotizaciones de mercado o las cotizaciones de los subyacentes (tasa de riesgo soberano) a la fecha de los estados financieros. Las inversiones sobre instrumentos de deuda devengan intereses a tasas de mercado.
- iii) El valor razonable de la cartera de créditos es similar a los valores en libros, debido a que se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para cobranza dudosa, lo que permite a la Gerencia considerarlo como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición la cartera de créditos devenga intereses a tasas sustancialmente vigentes en el mercado.
- iv) El valor de mercado de las obligaciones con el público y depósitos de entidades financieras y fondos interbancarios corresponde a su respectivo valor en libros debido principalmente a su naturaleza corriente y a que las tasas de interés son comparables a la de otros pasivos similares.
- v) Los adeudos y obligaciones financieras y valores, títulos y obligaciones en circulación generan intereses a tasas fijas y variables y tienen vencimientos de corto y largo plazo. Los títulos a tasas variables representan su valor de mercado y los de tasa fija se encuentran afectados a la volatilidad de las tasas de interés del mercado.
- vi) Como se describe en la Nota 15, el Grupo Continental ha otorgado avales, cartas fianza y cartas de crédito y ha recibido garantías en respaldo de los créditos otorgados. Basándose en el nivel de comisiones actualmente cobradas por el otorgamiento de tales créditos contingentes y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, conjuntamente con la solvencia actual de las contrapartes, la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable no es considerada significativa por la Gerencia.
- vii) Los instrumentos financieros derivados de moneda extranjera y de tasa de interés se registran a su valor estimado de mercado. El Banco valoriza las operaciones de productos derivados descontando los flujos respectivos a valor presente utilizando las curvas de mercado, que diariamente, se calcula para ese fin. Estas curvas se construyen utilizando los inputs que pueden observarse en contribuidores públicos (price vendors) o sistemas de negociación (Datatec, Bloomberg, Reuters, etc.)

## 26. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados y la fecha de este informe, que no hayan sido en ellos revelados y puedan afectarlos significativamente.

---