



INFORME DE GERENCIA Al 30 de Junio de 2010

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Banco Continental S.A. al Segundo trimestre de 2010. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.”

LUIS IGNACIO DE LA LUZ
Gerente General
Adjunto

CARLOS LOO PUN
Contador General
C.P.C. Matrícula 18579

MILAGROS CIGÜEÑAS
Gerente

Lima, 20 de julio de 2010

CONTENIDO

I.	EVOLUCIÓN DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 2do TRIMESTRE 2010.....	8
IV.	BALANCE.....	9
	GESTION DEL ACTIVO	
	GESTION DEL PASIVO	
V.	RESULTADOS.....	13
VI.	BASE DE CAPITAL.....	15
VII.	CLASIFICACIÓN DE RIESGO.....	16
VIII.	ANEXOS: Estados Financieros Resumidos.....	20
	- Evolución del balance comparado del 30 de junio de 2010 frente al 31 de diciembre de 2009.	
	- Evolución de resultados acumulados al 30 de junio de 2010 frente a los resultados acumulados al 30 de junio de 2009.	
	- Evolución de resultados del 2do trimestre de 2010 frente a los resultados del 2do trimestre de 2009.	

I. EVOLUCIÓN DEL ENTORNO

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

En abril, el PBI registró un crecimiento interanual de 9,3%, superior a lo esperado (BBVA: 8,7%; consenso Bloomberg: 8,8%). Por el lado de la oferta, la mayor expansión se explicó por un impulso más fuerte de la Manufactura, que creció 16,4%. Asimismo, destacaron los crecimientos registrados por los sectores Construcción (21,1%) y Comercio (11,1%). Esta información sectorial sugiere que el dinamismo de la actividad se está sustentando en la demanda interna, en particular en el gasto privado si se tiene en cuenta que las expectativas empresariales se encuentran en máximos y la recuperación que viene mostrando el empleo.

PBI sectorial (var. % interanual)

Sectores	Abr-10
Agropecuario	6.0
Agricultura	8.0
Pecuario	4.1
Pesca	- 32.3
Minería e Hidrocarburos	- 4.7
Minería	- 7.4
Hidrocarburos	16.8
Manufactura	16.4
Primaria	- 5.3
No primaria	21.0
Electricidad y Agua	7.8
Construcción	21.1
Comercio	11.1
Transportes y Comunicaciones	4.9
Financiero y Seguros	9.8
Servicios prestados a empresas	9.8
Restaurantes y Hoteles	6.9
Servicios Gubernamentales	2.5
Otros Servicios	9.0
PBI	9.3

Fuente: INEI y BBVA.

Es importante resaltar que, en parte, las altas tasas de crecimiento interanual del PBI registradas en marzo y abril (alrededor de 9,0%) reflejan una baja base de comparación, efecto estadístico que se mantendría hasta junio o julio, por lo que se anticipa que seguiremos observando registros muy positivos de

expansión del producto en los próximos dos meses. Sin embargo, en términos desestacionalizados, el crecimiento mensual del PBI en abril habría sido de 0,1%, menor al dato del mes previo (1,4%), lo que señala una moderación en el ritmo de actividad. La vinculación del crecimiento con sectores asociados con la demanda interna, en particular con el gasto privado, sugiere que el dinamismo de la actividad es sostenible y que continuará en los siguientes meses. En particular, los indicadores adelantados de actividad siguieron mostrando mucha solidez en mayo, registrando en algunos casos crecimientos superiores a los observados en el mes previo.

2. INFLACIÓN

En junio la inflación mensual fue 0,25%, mayor a la esperada (BBVA: 0,17%; consenso Bloomberg: 0,20%). La diferencia se explicó, principalmente, por los mayores precios de algunos alimentos. Con el resultado del mes, la tasa de inflación interanual se elevó de 1,0% en mayo a 1,6% en junio, aceleración que en parte recoge una baja base de comparación (la inflación mensual fue -0,34% en junio de 2009). La inflación subyacente, indicador que refleja de mejor manera la tendencia inflacionaria, se ubicó en 0,13% m/m en junio, con lo que acumula una variación de 1,8% a/a, manteniéndose así alrededor del centro del rango meta (2,0%, +/- 1pp).

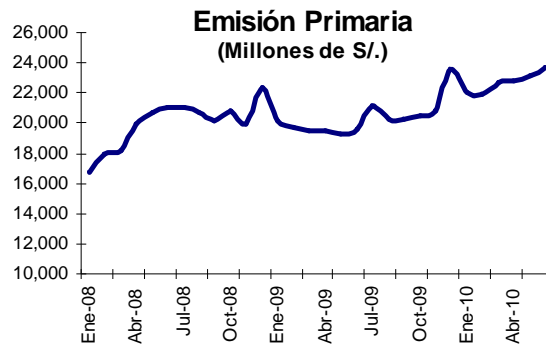
Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (Var. %)

Grupos de Consumo	Pond. Actual	Jun-10 (m/m)	Jun-10 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	0.6	2.6
Dentro del Hogar	26.1	0.7	2.4
Fuera del Hogar	11.7	0.3	3.0
2. Vestido y Calzado	5.4	0.2	1.8
3. Alquiler de la Viv., Comb. Y Elec.	9.3	0.1	- 0.2
Combustibles (uso doméstico)	1.5	0.3	5.9
4. Muebles y Enseres	5.8	0.1	0.1
5. Cuidado y Conserv. de la Salud	3.7	0.1	1.9
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	-0.0	1.4
7. Enseñanza y Cultura	14.9	0.1	2.1
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	0.1	1.3
	100.0	0.3	1.6

Fuente: INEI

3. LIQUIDEZ MONETARIA

El saldo de la emisión primaria al cierre de junio fue de S/. 23 647 millones, lo que representa un incremento de S/. 972 millones con respecto al cierre del primer trimestre del año. Este resultado se explica por las compras de moneda extranjera realizadas por el Banco Central (S/. 2378 millones) así como por vencimientos de CDBCRP por S/. 4182 millones; contrarrestados parcialmente por el incremento de los depósitos del sector público no financiero (S/. 5051 millones).



Fuente: BCRP

4. TIPO DE CAMBIO

En el segundo trimestre del presente año, el tipo de cambio mostró comportamientos diferenciados. En los meses de abril y mayo, el tipo de cambio registró un leve incremento, alcanzado un nivel máximo de S/. 2.85 por dólar, para luego descender hasta cerrar el trimestre en niveles de S/. 2.83 por dólar. El Banco Central intervino en el mercado cambiario en junio comprando dólares por US\$ 841 millones, moderando la tendencia decreciente del tipo de cambio.

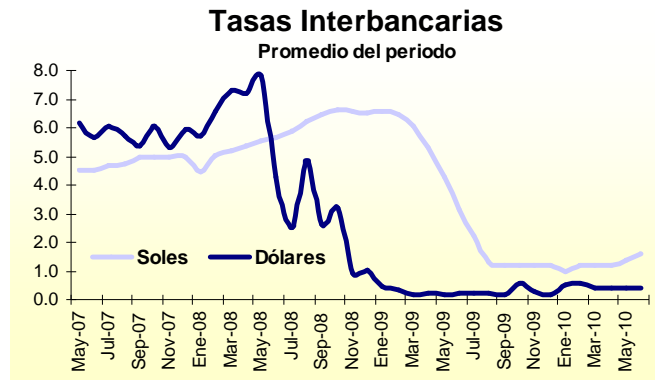
Tipo de Cambio (S/. por dólar)



Fuente: BCRP.

5. TASAS DE INTERÉS

Durante el segundo trimestre del año, la tasa de interés interbancaria en moneda nacional registró una tendencia al alza, pasando de 1,2% al cierre del 1T10 a 1,6% en junio 2010. Este comportamiento está en línea con los incrementos realizados en la tasa de interés de referencia del Banco Central (la cual pasó de 1,25% a 1,75% durante el 2T10). Por su parte, la tasa de interés interbancaria en dólares se mantuvo estable en niveles 0,4% durante el periodo marzo-junio.



Fuente: BCRP

6. RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de junio, las RIN alcanzaron USD 35 341 millones, lo que representa un ligero incremento de USD 72 millones con respecto al cierre del primer trimestre. Las compras de moneda extranjera realizadas por el Banco Central (USD 841 millones), así como los mayores depósitos de intermediarios financieros en el BCR (USD 338 millones) contribuyeron con el incremento de las RIN y contrarrestaron el efecto de los menores depósitos del sector público en el BCR.



Fuente: BCRP

II. SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA

Durante el 2009 y primera mitad de 2010, la banca peruana se desarrolló de manera estable y solvente, es así como al 31 de mayo se obtuvo buenos resultados, alcanzando una utilidad neta de S/. 1 503 millones. De esta forma, la banca obtuvo indicadores de rentabilidad de 24.08% para el ROE y 2.36% para el ROA y de eficiencia del 43.99%.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha tenido una tendencia creciente respecto al 31 de mayo de 2009 en +3.39%, aún cuando los intereses y comisiones por cartera de créditos han disminuido en -5.28% para esa misma fecha. Las provisiones para incobrabilidad de crédito del Sistema Bancario, para el mismo periodo, disminuyeron en -7.79%.

Al cierre de mayo 2010 la Banca Múltiple registró un nivel de activos totales de S/. 150 007 millones, presentando un incremento de +4.01% respecto a diciembre 2009, así mismo hubo un incremento de +6.55% respecto a mayo 2009.

Las colocaciones brutas representaron el 65.40% del total de activos, siendo éstas el principal componente. Las mismas experimentaron un crecimiento respecto a diciembre 2009 de +6.17%. En términos de calidad de activos, el ratio de cartera atrasada de la Banca Múltiple fue de 1.76% respecto a las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2.96% (1.56% y 2.71% para la cartera atrasada y de alto riesgo respectivamente, al cierre de diciembre 2009).

Por su parte los pasivos de la Banca Múltiple ascendieron a S/. 135 288 millones, presentando un incremento de +4.47% respecto a diciembre 2009 y +5.55% con respecto a mayo 2009. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 67.19% del total de activos y presentaron un crecimiento de +3.35% respecto al cierre de diciembre 2009.

Al cierre de mayo 2010, el sistema bancario peruano está conformado por 15 bancos comerciales. Metodológicamente, para el cálculo de cuotas comparativas y ratios se usan datos del sistema financiero con sucursales del exterior, según la última información disponible de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, así como cifras en valores corrientes (mayo 2010), sin incluir el Banco del Trabajo para la comparativa, puesto que en enero de 2009 comenzó a funcionar como Financiera Crediscotia.

III. BBVA BANCO CONTINENTAL

Resultados Financieros – 2do Trimestre 2010

A junio de 2010 La cartera de créditos netos de BBVA Banco Continental, ascendió a S/. 21 754 millones, un +9.88% por encima del saldo al 31 de diciembre de 2009. Mientras, el sistema tuvo, a la misma fecha, un crecimiento del 6.17%.

El ratio de cartera atrasada se incrementó de 1.04% a 1.16% con respecto a diciembre 2009 y el ratio de cartera de alto riesgo pasó de 2.38% a 2.61%, como resultado de un aumento en la cartera en cobranza judicial de +28.91% y los créditos refinanciados de +19.28%. Estos resultados se están mitigando con una administración de riesgos bajo estándares internacionales y lineamientos corporativos implantados por el Grupo BBVA que permiten un monitoreo y control, constante y dinámico, del riesgo de crédito.

Los pasivos del Banco ascendieron a S/. 28 692 millones al 30 de junio de 2010, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 69.55% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que experimentaron un crecimiento de +4.93% con respecto a diciembre 2009. Asimismo, gracias a las excelentes clasificaciones de riesgo que mantiene el Banco a nivel local y en el exterior, es posible mantener un fondeo diversificado a través de la emisión de instrumentos de deuda o financiamientos con multilaterales y otros organismos financieros del exterior.

Respecto a los resultados, BBVA Banco Continental generó a junio 2010 una utilidad de S/. 466.2 millones, lo que es inferior en 10.23% respecto a los resultados a junio de 2009. Esta variación interanual está influenciada por los elevados resultados por Operaciones Financieras¹ (Diferencia en Cambio, Valorización de Inversiones, Derivados) mostrados en el primer semestre de 2009. No obstante sin considerar estos resultados que por las condiciones de los mercados resultaron volátiles, el crecimiento del Resultado Antes de Impuestos sería de 14.24%.

Como consecuencia de una buena operatividad y eficiencia administrativa, al 30 de junio de 2010, el Banco mantiene un nivel destacable de indicadores de liquidez, eficiencia, rentabilidad, solvencia y gestión. En términos de indicadores de rentabilidad, el Banco alcanzó un ROA de 2.79%, un ROE de 31.62% y un indicador de eficiencia de 31.38%².

Con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes, el BBVA Banco Continental cuenta al 30 de junio de 2010 con una red comercial compuesta por 239 oficinas y de 688 cajeros automáticos.

¹ Ver detalle en apartado de Resultados

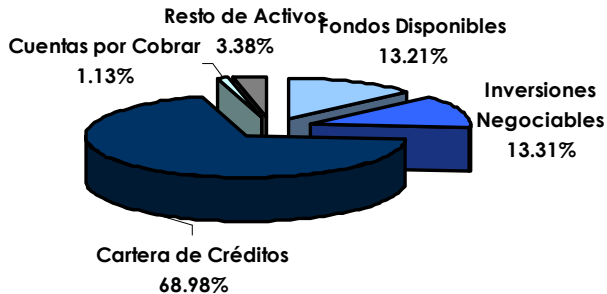
² Estimación preliminar

IV. BALANCE

Gestión de Activos

Al 30 de junio de 2010, los activos del BBVA Banco Continental ascendieron a S/. 31 536 millones. Pese al entorno de crisis financiera, se observa un incremento respecto a diciembre 2009 de +4.95%.

Estructura de Activos - Junio 2010

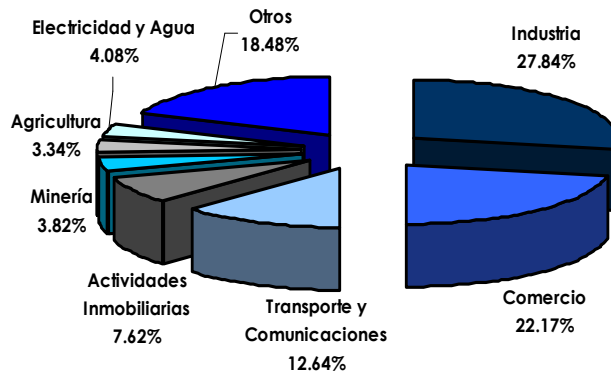


El total de activos del BBVA Banco Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos neto, con un peso del 68.98% (concentrada en los créditos vigentes). Los fondos disponibles representan al 30 de junio de 2010, el 13.21% del activo. Las inversiones negociables y a vencimiento representan un 13.31% de los activos totales y las cuentas por cobrar un 1.3%.

La cartera de créditos netos, es el principal componente del activo, y al cierre del segundo trimestre 2010 está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/. 21 754 millones, incrementándose en +9.88% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2009.

Cartera de Créditos	Jun-10		Dic-09	
	Mill. S/.	Estructura	Mill. S/.	Estructura
Créditos Vigentes	22,007	101.2%	20,048	101.3%
Créditos Reestructurados	9	0.0%	11	0.1%
Créditos Refinanciados	301	1.4%	252	1.3%
Créditos Vencidos	50	0.2%	50	0.3%
Créditos en Cobranzas Judicial	211	1.0%	164	0.8%
Provisiones para Créditos	- 956	-4.4%	- 872	-4.4%
Rendimientos devengados	132	0.6%	145	0.7%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS	21,754	100.0%	19,798	100.0%

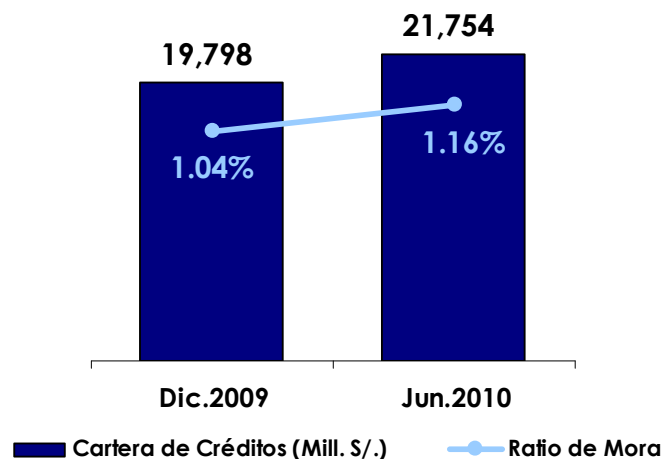
**Créditos Comerciales por Sector Económico
Junio 2010**



Los créditos comerciales de BBVA Banco Continental representan un 72.45% del total de créditos, estos se concentran en un 27.84% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 22.17%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura representan el 27.43%. El 22.56% restante se

encuentra en los demás sectores.

El indicador de morosidad de cartera atrasada alcanzó el 1.16% de las colocaciones totales y fue mayor en 12pb con respecto a diciembre 2009 (1.04%).



Asimismo, al cierre de junio 2010 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 600 millones, incrementándose en +19.93% respecto a diciembre 2009, con lo que el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 2.61% del total de la cartera de créditos directos, incrementándose en 22pb en relación al cierre del año 2009.

Las provisiones para créditos alcanzaron S/. 956 millones, cifra superior en S/. 84 millones respecto a diciembre 2009, permitiendo con ello mantener adecuados ratios de cobertura a junio 2010, tanto para cobertura de cartera atrasada (359.05%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (159.43%).

A continuación el resumen de los principales indicadores de calidad de cartera.

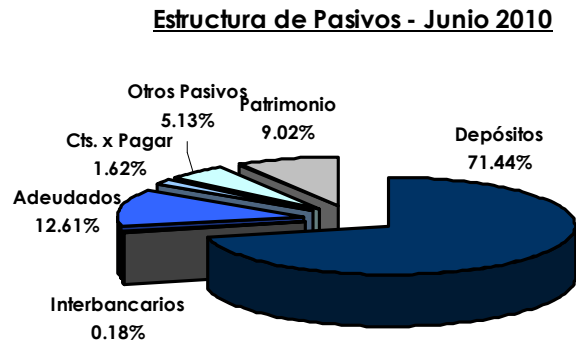
Relaciones	BBVA Banco Continental		Banca Múltiple	
	Jun-10	Dic-09	May-10	Dic-09
C. Atrasada / Coloc. Totales	1.16%	1.04%	1.76%	1.56%
Provisiones / C. Atrasada	359.05%	401.19%	218.15%	242.20%
Provisiones / C. Alto Riesgo	159.43%	174.40%	129.58%	139.34%
(C. Alto Riesgo - Provisión) / Patrimonio	-12.53%	-12.88%	-5.84%	-6.68%

* Indicadores del sistema según información SBS.

Gestión de Pasivos

Al cierre del segundo trimestre 2010, los pasivos del BBVA Banco Continental representan el 90.98% del total de activos, siendo su principal componente los depósitos totales que conforman el 71.44% del total de activos, repartidos en Obligaciones con el Público con 69.55% del activo (\$/.21 933 millones con un crecimiento de

+4.93% con respecto a diciembre 2009), mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 1.89% del activo (\$/.597 millones). Por su parte los Fondos Interbancarios representan sólo el 0.18%.



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

Depósitos	Jun-10		Dic-09	
	Mill. S/.	Estructura	Mill. S/.	Estructura
Vista	7,694	34.2%	6,574	30.6%
Ahorro	5,235	23.3%	5,198	24.2%
Plazo	8,882	39.5%	8,930	41.5%
Otras Obligaciones	105	0.5%	177	0.8%
Sist. Financiero y Org. Internacionales	597	2.7%	621	2.9%
TOTAL DEPÓSITOS Y OBLIGACIONES (*)	22,513	100.0%	21,500	100.0%

(*) Depósitos y obligaciones netos de Gastos por pagar de obligaciones con el público y el sistema financiero.

El rubro Adeudados y Obligaciones Financieras forma parte importante del financiamiento de la actividad y al cierre de junio 2010 representa el 12.61% del total de activos. Al cierre del segundo trimestre el rubro alcanzó los S/. 3 978 millones.

Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, el BBVA Banco Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación, que representan el 3.31% del total de los activos.

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

V. RESULTADOS

Al 30 de junio de 2010, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables, junto con el eficiente control de los riesgos y gastos, se han obtenido buenos resultados. El BBVA Banco Continental obtuvo una utilidad neta acumulada de S/. 466.2 millones, cifra inferior en -10.23% a los resultados acumulados obtenidos al cierre del segundo trimestre 2009 (S/. 519.4 millones). Esta evolución interanual está influenciada por los excelentes resultados obtenidos en el primer semestre de 2009 en el ámbito de las operaciones financieras (Diferencia en Cambio, Valorización de Inversiones, Derivados) alcanzando éstas los S/. 263 millones, gracias a la anticipación y aprovechamiento de la evolución de las tasas de interés. Dado el cambio en el entorno de los mercados, dichas ganancias alcanzaron este año los S/. 88 millones a junio 2010.

Es importante destacar que, sin considerar estas líneas de margen generado por Operaciones Financieras³, el crecimiento del Margen Bruto sería de +6.23%. Asimismo, el crecimiento de los Resultados Antes de Impuestos sin considerar estas líneas sería de 14.2%

RESULTADOS ACUMULADOS AL II TRIMESTRE 2010

Millones de S/.

Rubro	Jun-10	Jun-09	Variación
Margen Financiero Bruto	967	1,090	-11.32%
Margen Financiero Neto	824	933	-11.69%
Margen Operacional	1,074	1,155	-7.02%
Margen Operacional Neto	715	812	-11.90%
Resultados Antes de Impuestos	651	756	-13.87%
Resultado Neto	466	519	-10.23%

RESULTADOS DEL 1 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO 2010

Millones de S/.

Rubro	2T 2010	2T 2009	Variación
Margen Financiero Bruto	474	611	-22.44%
Margen Financiero Neto	410	501	-18.08%
Margen Operacional	540	613	-11.82%
Margen Operacional Neto	358	446	-19.74%
Resultados Antes de Impuestos	325	419	-22.38%
Resultado Neto	240	288	-16.58%

³ Ingresos:

Ingresos por Valorización de Inversiones Negociables y a Vencimiento
Diferencia de Cambio de Operaciones
Ganancia en Productos Financieros Derivados para negociación

Gastos:

Pérdidas en Productos Financieros Derivados para negociación

Con estos resultados, BBVA Banco Continental mantiene su caracterización de alta rentabilidad alcanzando un ROE de 31.62% y un ROA de 2.79%.

Todo esto sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y los excedentes de provisiones que el Banco genera. Las provisiones crediticias efectuadas por el BBVA Banco Continental se encuentran muy por encima de los requerimientos de la SBS, como una adecuación anticipada a los cambios normativos que la SBS viene trabajando para la implementación a Basilea II.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Junio 2010	Sistema Financiero Mayo 2010
* ROE	31.62%	24.08%
** ROA	2.79%	2.36%

* Utilidad Anualizada / Promedio 12 meses de Patrimonio Neto

** Utilidad Anualizada / Promedio 12 meses de Activo Total

El buen uso y aplicación de los recursos disponibles ha redituado al BBVA Banco Continental con el liderazgo en temas de eficiencia respecto al promedio del Sistema Bancario, reflejado en los indicadores de eficiencia y recurrencia de 31.38% y 69.72% respectivamente al cierre del segundo trimestre 2010.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Junio 2010	Sistema Financiero Mayo 2010
* Eficiencia	31.38%	43.99%
** Recurrencia	69.72%	49.22%

* Gastos de Operación / Margen Financiero Total

** Ingresos por Servicios Financieros Netos / Gastos de Administración

VI. BASE DE CAPITAL

El ratio de apalancamiento por riesgo crediticio al cierre del segundo trimestre del 2010 fue de 14.12% (7.08 veces), mientras que el ratio por apalancamiento global por riesgo crediticio, de mercado y operacional fue de 13.81% (7.24 veces). Ambos indicadores de solvencia se encuentran dentro de los límites establecidos por la autoridad reguladora local y dentro de los estándares internacionales requeridos para empresas que ostentan el grado de inversión.

Millones de S/.	Jun-10	Dic-09
Total Patrimonio Efectivo (III)	3,230	2,755
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	3,076	2,613
Requerimiento por riesgos de mercado y operacional (II)	154	142
Patrimonio asignado a riesgo de mercado	77	69
Patrimonio asignado a riesgo de operación	77	73
Activos Ponderados por Riesgo (I)	21,779	19,207
Ratios de Apalancamiento:		
BIS	13.80%	13.31%

VII. CLASIFICACIÓN DE RIESGO

BBVA Banco Continental como sujeto de calificación crediticia a cargo de las agencias de rating: Apoyo & Asoc. Internacionales, Equilibrium y Pacific Credit Rating (PCR), mantiene vigentes las más altas clasificaciones locales existentes por cada rubro.

Instrumentos	Apoyo & Asociados	Equilibrium	Pacific Credit Rating PCR	Máximo Nivel Local
Depósitos a Plazo < a 1 año	Categoría CP - 1 + (pe)	EQL 1 + pe	Categoría I	Categoría I
Depósitos a Plazo > a 1 año	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Subordinados	Categoría AA+ (pe)	AA+.pe	pAA+	Categoría AA+
Bonos de Arrendamiento Financiero	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Acción Común	Categoría 1 ^o (pe)	1 ^o Clase.pe	PC NI	Categoría I
Rating de la Entidad	Categoría A+	A+	A+	A

Nota: Clasificación elaborada con información a marzo 2010.

Adicionalmente, el BBVA Banco Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating "Fitch Ratings" y "Standard & Pools". El grado de inversión corresponde a una adecuada capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros e implica cierto grado de riesgo crediticio, sin embargo, esta capacidad es susceptible de deteriorarse ante cambios adversos en circunstancias o condiciones económicas. A continuación se detalla las clasificaciones por instrumento:

Instrumentos	Fitch Ratings	Standard & Pools
Emisiones de largo plazo en M.E.	BBB	BBB-
Emisiones de corto plazo en M.E.	P2	A3
Emisiones de largo plazo en M.N.	BBB+	BBB-
Emisiones de corto plazo en M.N.	P2	A3
Rating Individual	C	-
Respaldo	2	-
Perspectiva	Positiva	Estable

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

Adicionalmente, en marzo de 2009 Fitch Ratings eleva el rating individual del BBVA Banco Continental de 'C/D' a 'C'.

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

APOYO	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Institución: (Fortaleza Financiera)	Categoría A+	Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y condiciones pactados, la cual se vería afectada, de manera significativa, ante posibles cambios en la institución, en la industria a que pertenece, o en la economía.
Depósitos de corto plazo	Categoría CP-1+ (pe)	Corresponde a la mayor capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros reflejando el más bajo riesgo crediticio.
Depósitos largo plazo	Categoría AAA (pe)	Corresponde a la mayor capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, reflejando el más bajo riesgo crediticio. Esta capacidad es altamente improbable que sea afectada adversamente por eventos imprevistos.
Bonos Corporativos	Categoría AAA (pe)	
Bonos de Arrendamiento Financiero	Categoría AAA (pe)	Corresponde a la mayor capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, reflejando el más bajo riesgo crediticio. Esta capacidad es altamente improbable que sea afectada adversamente por eventos imprevistos.
Bonos Subordinados	Categoría AA+ (pe)	Corresponde a una muy alta capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, reflejando un muy bajo riesgo crediticio. Esta capacidad no es significativamente vulnerable a eventos imprevistos.
Acciones Comunes	Categoría 1ª. (pe)	Acciones que presentan una excelente combinación de solvencia, estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nota: Clasificación elaborada con información a marzo 2010

EQUILIBRIUM - CLASIFICADORA DE RIESGO

EQUILIBRIUM	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Entidad (Fortaleza Financiera)	A+	La entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.
Depósitos a plazo menores a 1 año	EQL 1+.pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Depósitos a plazo mayores a 1 año	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados
Bonos Corporativos	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados
Bonos de Arrendamiento Financiero	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados
Bonos Subordinados	AA+.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Acciones Comunes	1ª Clase.pe	El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.

Nota: Clasificación elaborada con información a marzo 2010

PCR - PACIFIC CREDIT RATING - CLASIFICADORA DE RIESGO

PACIFIC CREDIT RATING - PCR	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Fortaleza Financiera (Entidad)	A+	Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaces de administrar riesgos futuros.
Depósitos de Corto Plazo	Categoría I	Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.
Depósitos de Mediano y Largo Plazo.	pAAA	Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
Bonos Corporativos	pAAA	Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
Bonos Subordinados	pAA+	Agrupa emisiones con alta calidad de crédito. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto pudiendo variar en forma ocasional a causa de las condiciones económicas.
Bonos de Arrendamiento Financiero	pAAA	Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
Acciones Comunes	PC N1 (Primera Clase Nivel 1)	Las acciones clasificadas en esta categoría son probablemente las más seguras, estables y menos riesgosas del mercado. Muestran una muy buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.

Nota: Clasificación elaborada con información a marzo 2010

VIII. ANEXO: Información Resumida

- Banco Continental:
 - Balance General
 - Estado de Ganancias y Pérdidas

Oficina Relaciones con Inversores:

Teléfono: (511) 211 - 2045

E-mail: iciguenas@grupobbva.com.pe

PAGINA WEB: www.bbvabancocontinental.com

NOTA:

“El presente reporte ha sido elaborado en base a información financiera no auditada, bajo los principios de buena fe y en concordancia con las normas legales vigentes, por lo que cualquier deficiencia u omisión es de carácter involuntario. La información que contiene este reporte no debe ser utilizada por sí sola para decisiones de inversión.”

**Evolución del balance comparado del 30 de junio de
2010 frente al 31 de diciembre de 2009**

**BBVA Banco Continental
Balance General Resumido**

En millones de Nuevos Soles al 30 de Junio de 2010

ACTIVOS	30-Jun-10	31-Dic-09
Fondos Disponibles	4,165	4,853
Fondos Interbancarios	-	49
Inversiones Negociables y a Vencimiento	4,197	3,880
Cartera de Créditos	21,754	19,798
Cartera Vigente	22,007	20,048
Cartera Atrasada	261	214
Cartera Refinanciada + Reestructurada	310	263
Provisiones para Créditos	- 956	- 872
Rendimientos Devengados para créditos	132	145
Cuentas por Cobrar	356	379
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	5	5
Inversiones Permanentes	63	53
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	389	389
Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos	606	642
Total Activo	31,536	30,047
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30-Jun-10	31-Dic-09
Obligaciones con el Público	21,933	20,903
Fondos Interbancarios	55	635
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	597	621
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	1,092	448
Cuentas por Pagar	512	569
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	2,886	2,402
Provisiones	539	489
Valores titulos y obligaciones en circulación	1,044	1,049
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	33	42
Total Pasivo	28,692	27,159
Patrimonio Neto	2,844	2,888
Total Pasivo y Patrimonio Neto	31,536	30,047

**Evolución de resultados acumulados al 30 de junio de 2010
frente a los resultados acumulados al 30 de junio de 2009**

BBVA Banco Continental
Estado de Ganancias y Pérdidas
En millones de Nuevos Soles al 30 de Junio de 2010

	Acumulado II Trimestre 2010	Acumulado II Trimestre 2009
Ingresos Financieros	1,226	1,529
Gastos Financieros	- 260	- 439
Margen Financiero Bruto	967	1,090
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	- 143	- 157
Margen Financiero Neto	824	933
Ingresos por Servicios Financieros	272	245
Gastos por Servicios Financieros	- 21	- 22
Margen Operacional	1,074	1,155
Gastos de Administración	- 359	- 344
Gastos de Personal y Directorio	- 188	- 182
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	- 158	- 148
Impuestos y Contribuciones	- 13	- 14
Margen Operacional Neto	715	812
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	- 71	- 66
Otros Ingresos y Gastos	6	10
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	651	756
Impuesto a la Renta +Distribución Legal de la Renta	- 185	- 236
Resultado Neto del Período	466	519

**Evolución de resultados del 1 de Abril de 2010 al 30 de junio de 2010
frente a los resultados 1 de Abril de 2009 al 30 de junio de 2009**

BBVA Banco Continental
Estado de Ganancias y Pérdidas
En millones de Nuevos Soles del 1 de Abril al 30 de Junio de 2010

	Del 1 de Abril al 30 de Junio de 2010		Del 1 de Abril al 30 de Junio de 2009	
Ingresos Financieros		584		802
Gastos Financieros	-	110	-	191
Margen Financiero Bruto		474		611
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-	63	-	110
Margen Financiero Neto		410		501
Ingresos por Servicios Financieros		141		122
Gastos por Servicios Financieros	-	11	-	11
Margen Operacional		540		613
Gastos de Administración	-	182	-	167
Gastos de Personal y Directorio	-	93	-	86
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	-	83	-	74
Impuestos y Contribuciones	-	6	-	7
Margen Operacional Neto		358		446
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	-	34	-	36
Otros Ingresos y Gastos		2		9
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.		325		419
Impuesto a la Renta +Distribución Legal de la Renta	-	85	-	131
Resultado Neto del Período		240		288