



INFORME DE GERENCIA Al 30 de Setiembre 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 Tercer 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, 29 de octubre de 2010

CONTENIDO

I.	EVOLUCIÓN DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 3er 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 setiembre de 2010 frente al 31 de diciembre de 2009.	
	- Evolución de resultados acumulados al 30 de setiembre de 2010 frente a los resultados acumulados al 30 de setiembre de 2009.	
	- Evolución de resultados del 3er trimestre de 2010 frente a los resultados del 3er trimestre de 2009.	

I. EVOLUCIÓN DEL ENTORNO

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

En julio, el PIB alcanzó una tasa de expansión interanual de 9.1%, resultado menor al esperado por el mercado (BBVA: 9.9%; consenso Bloomberg: 10.4%). Como en meses anteriores, la expansión se explicó por el dinamismo de los sectores Manufactura (17.2%), Construcción (12.3%) y Comercio (8.9%), en un entorno en que las expectativas empresariales se ubican en niveles máximos y el empleo formal se acelera. Si bien esta evolución todavía recoge el efecto estadístico de una baja base de comparación interanual (en julio de 2009 el PIB cayó 1.2%), el análisis en términos desestacionalizados apunta a que el producto habría crecido 0.4%, algo más moderado que en meses previos (1.9% en mayo y 2.0% en junio).

PBI sectorial (var. % interanual)

Sectores	Jul-10
Agropecuario	3.6
Agricultura	3.0
Pecuario	4.5
Pesca	- 14.6
Minería e Hidrocarburos	0.7
Minería Metálica	- 3.7
Hidrocarburos	30.6
Manufactura	17.2
Primaria	14.7
No primaria	17.7
Electricidad y Agua	10.7
Construcción	12.3
Comercio	8.9
Transportes y Comunicaciones	6.7
Financiero y Seguros	12.1
Servicios prestados a empresas	8.8
Restaurantes y Hoteles	9.1
Servicios Gubernamentales	2.4
Resto de otros Servicios	8.7
PBI	9.1

Fuente: INEI y BBVA.

El resultado de julio muestra signos de una moderación en el ritmo de crecimiento de la actividad, tendencia que se mantendría en el resto del año debido a: (i) una desaceleración gradual del gasto público, el cual viene de crecer a un ritmo significativo en los últimos meses debido al rezago del Plan de Estímulo Económico en obras de infraestructura que terminarían a finales de este año y mediados de 2011, y (ii) una menor contribución de la reposición de inventarios en la medida que las empresas ajusten sus niveles a la nueva demanda. De esta manera, el dinamismo de la actividad estará más vinculado al gasto privado y menos a factores temporales.

2. INFLACIÓN

La inflación del mes de setiembre fue nula. Este resultado se ubica por debajo de nuestra estimación (BBVA: 0.1%; consenso Bloomberg: 0.3%), debido a la reducción de la tarifas de telefonía residencial decretados por el regulador. Este resultado también reflejó la corrección a la baja en los precios de algunos alimentos (hortalizas y productos avícolas), lo que fue compensado por mayores precios de los servicios educativos. En términos interanuales, en septiembre la inflación interanual se ubicó en 2.4% (2.3% en agosto), mientras que la inflación subyacente, indicador que refleja mejor la tendencia inflacionaria, se habría ubicado en 2.0% (1.9% en agosto).

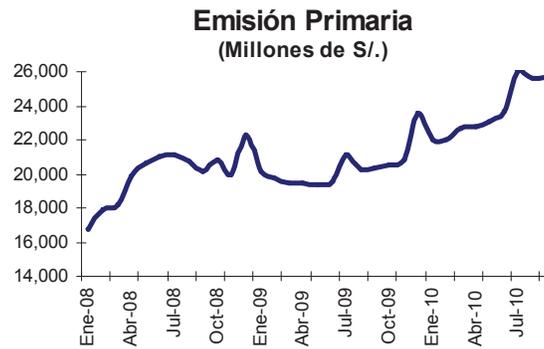
Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (Var. %)

Grupos de Consumo	Pond. Actual	Set-10 (m/m)	Set-10 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	- 0.1	4.0
Dentro del Hogar	26.1	- 0.4	4.1
Fuera del Hogar	11.7	0.5	3.3
2. Vestido y Calzado	5.4	0.0	1.9
3. Alquiler de la Viv., Comb. Y Elec.	9.3	0.3	1.2
Combustibles (uso doméstico)	1.5	1.7	8.9
4. Muebles y Enseres	5.8	0.3	0.3
5. Cuidado y Conserv. de la Salud	3.7	0.3	1.6
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	-0.5	1.4
7. Enseñanza y Cultura	14.9	0.3	2.3
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	0.0	0.8
ÍNDICE GENERAL	100.0	0.0	2.4

Fuente: INEI

3. LIQUIDEZ MONETARIA

El saldo de la emisión primaria al cierre de setiembre fue de S/. 25 689 millones, lo que representa un incremento de S/. 2 042 millones con respecto al cierre del segundo trimestre del año. Este resultado se explica por las compras de moneda extranjera realizadas por el Banco Central (S/. 15 578 millones), las cuales fueron contrarrestadas por el incremento de valores del BCR en manos del sector privado (S/. 12 441 millones).



Fuente: BCRP

4. TIPO DE CAMBIO

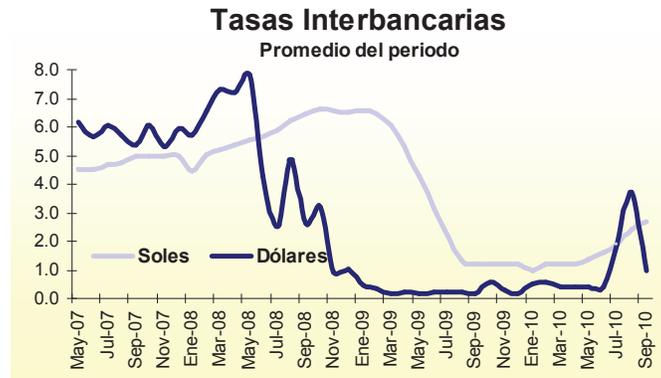
En el tercer trimestre del presente año, el tipo de cambio mostró una clara tendencia a la baja, cerrando en niveles de S/. 2.79 por dólar, lo que representa una apreciación del Nuevo Sol de 1.4% en dicho periodo. El Banco Central intervino en el mercado cambiario durante el 3T10, comprando dólares por US\$5 556 millones, moderando la tendencia decreciente del tipo de cambio.



Fuente: BCRP

5. TASAS DE INTERÉS

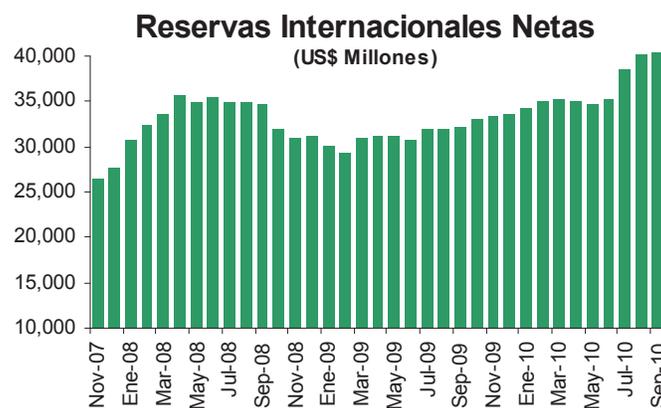
Durante el tercer trimestre del año, la tasa de interés interbancaria en moneda nacional registró una tendencia al alza, pasando de 1.6% al cierre del 2T10 a 2.7% en setiembre 2010. Este comportamiento está en línea con los incrementos realizados en la tasa de interés de referencia del Banco Central (la cual pasó de 1.75% a 3.00% durante el 3T10). Por su parte, la tasa de interés interbancaria en dólares se incrementó de 0.4% en junio a 1.0% en setiembre (alcanzando niveles máximos de 3.7% en agosto).



Fuente: BCRP

6. RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de setiembre, las RIN alcanzaron USD 42 464 millones, lo que representa un incremento de USD 7 123 millones con respecto al cierre del segundo trimestre. Las compras de moneda extranjera realizadas por el Banco Central (USD 5 556 millones), así como los mayores depósitos de empresas bancarias en el BCR (USD 846 millones) contribuyeron con el incremento de las RIN.



Fuente: BCRP

II. SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA

Durante el 2009 y parte de 2010, la banca peruana se viene desarrollando de manera estable y solvente, es así como al 30 de setiembre se obtuvo buenos resultados, alcanzando una utilidad neta de S/. 2 838 millones. De esta forma, la banca obtuvo indicadores de rentabilidad de 24.91% para el ROE y 2.45% para el ROA y de eficiencia del 43.64%.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha tenido una tendencia creciente respecto al 30 de setiembre de 2009 en +6.46%, aún cuando los intereses y comisiones por cartera de créditos han disminuido en -1.52% para esa misma fecha. Las provisiones para incobrabilidad de crédito del Sistema Bancario, para el mismo periodo, disminuyeron en -5.88%.

Al cierre de setiembre 2010 la Banca Múltiple registró un nivel de activos totales de S/. 166 026 millones, presentando un incremento de +15.12% respecto a diciembre 2009, así mismo hubo un incremento de +21.13% respecto a setiembre 2009.

Las colocaciones brutas representaron el 62.03% del total de activos, siendo éstas el principal componente. Las mismas experimentaron un crecimiento respecto a diciembre 2009 de +11.46%. En términos de calidad de activos, el ratio de cartera atrasada de la Banca Múltiple fue de 1.64% respecto a las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2.82% (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/. 149 759 millones, presentando un incremento de +15.64% respecto a diciembre 2009 y +21.47% con respecto a setiembre 2009. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 64.97% del total de activos y presentaron un crecimiento de +10.60% respecto al cierre de diciembre 2009.

Al cierre de setiembre 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 en el exterior, según la última información disponible de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, así como cifras en valores corrientes (setiembre 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 – 3er Trimestre 2010

A setiembre de 2010 la cartera de créditos netos de BBVA Banco Continental, ascendió a S/. 22 140 millones, un +11.83% por encima del saldo al 31 de diciembre de 2009.

El ratio de cartera atrasada se incrementó de 1.04% a 1.26% con respecto a diciembre 2009 y el ratio de cartera de alto riesgo pasó de 2.38% a 2.63%, como resultado de un aumento en la cartera en cobranza judicial de +45.21% y los créditos refinanciados de +15.67%. A pesar de este incremento, BBVA Banco Continental se mantiene por debajo del promedio del Sistema Bancario (1.64% para la cartera atrasada y 2.82% para la cartera de alto riesgo). 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/. 31 609 millones al 30 de septiembre de 2010, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 68.05% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que experimentaron un crecimiento de +13.06% 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 septiembre 2010 una utilidad de S/. 748.9 millones, superior en 2.80% respecto a los resultados a septiembre de 2009.

Como consecuencia de una buena operatividad y eficiencia administrativa, al 30 de septiembre 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 2.94%, un ROE de 33.03% y un indicador de eficiencia de 32.71%.

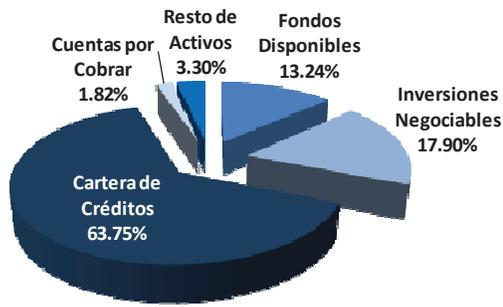
Con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes, el BBVA Banco Continental cuenta al 30 de septiembre de 2010 con una red comercial compuesta por 233 oficinas y de 732 cajeros automáticos.

IV. BALANCE

Gestión de Activos

Al 30 de septiembre de 2010, los activos del BBVA Banco Continental ascendieron a S/. 34 732 millones, mostrando un incremento respecto a diciembre 2009 de +15.59%.

Estructura de Activos - Septiembre 2010

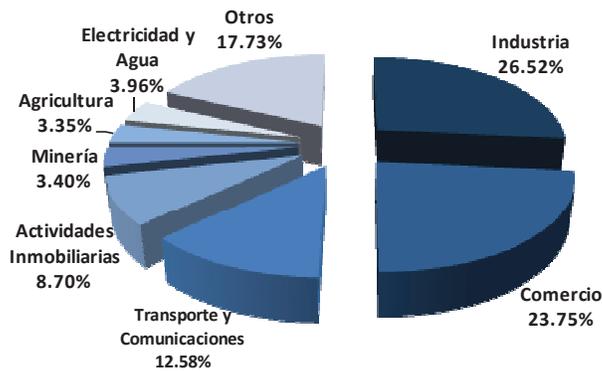


El total de activos del BBVA Banco Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos neto, con un peso del 63.75% (concentrada en los créditos vigentes). Los fondos disponibles representan al 30 de septiembre de 2010, el 13.24% del activo. Las inversiones negociables y a vencimiento representan un 17.90% de los activos totales y las cuentas por cobrar un 1.82%.

La cartera de créditos netos, es el principal componente del activo, y al cierre del tercer trimestre 2010 está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/. 22 140 millones, incrementándose en +11.83% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2009.

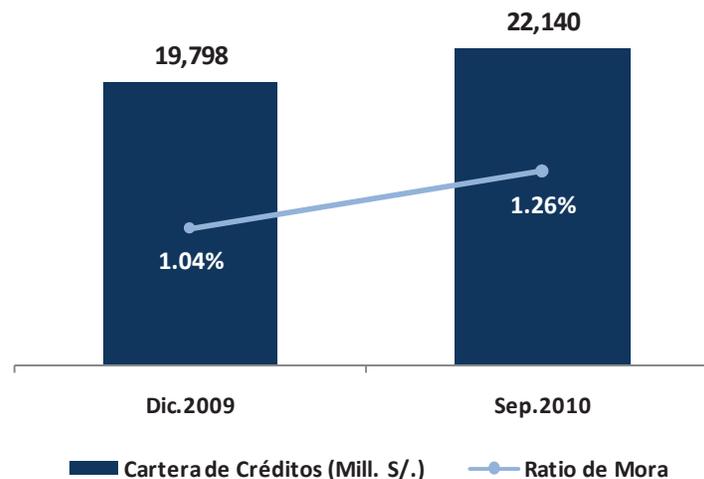
Cartera de Créditos	Sep-10		Dic-09	
	Mill. S/.	Estructura	Mill. S/.	Estructura
Créditos Vigentes	22,408	101.2%	20,048	101.3%
Créditos Reestructurados	7	0.0%	11	0.1%
Créditos Refinanciados	292	1.3%	252	1.3%
Créditos Vencidos	52	0.2%	50	0.3%
Créditos en Cobranzas Judicial	238	1.1%	164	0.8%
Provisiones para Créditos	- 1,004	-4.5%	- 872	-4.4%
Rendimientos devengados	146	0.7%	145	0.7%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS	22,140	100.0%	19,798	100.0%

Cdtos Directos Corporativos, Grandes, Medianas y Pequeñas Empresas por Sector Económico - Sep. 2010



Los créditos comerciales de BBVA Banco Continental representan un 71.84% del total de créditos, estos se concentran en un 26.52% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 23.75%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura representan el 28.03%. El 21.69% restante se encuentra en los demás sectores.

El indicador de morosidad de cartera atrasada alcanzó el 1.26% de las colocaciones totales y fue mayor en 22pb con respecto a diciembre 2009 (1.04%).



Asimismo, al cierre de septiembre 2010 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 616 millones, incrementándose en +23.12% respecto a diciembre 2009, con lo que el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 2.63% del total de la cartera de créditos directos, incrementándose en 25pb en relación al cierre del año 2009.

Las provisiones para créditos alcanzaron S/. 1 004 millones, cifra superior en S/. 132 millones respecto a diciembre 2009, permitiendo con ello mantener adecuados ratios de cobertura a junio 2010, tanto para cobertura de cartera atrasada (340.97%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (163.05%).

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

Relaciones	BBVA Banco Continental		Banca Múltiple	
	Sep-10	Dic-09	Sep-10	Dic-09
C. Atrasada / Coloc. Totales	1.26%	1.04%	1.64%	1.56%
Provisiones / C. Atrasada	340.97%	401.19%	230.78%	242.20%
Provisiones / C. Alto Riesgo	163.05%	174.40%	134.27%	139.34%
(C. Alto Riesgo - Provisión) / Patrimonio	-12.43%	-12.88%	-6.13%	-6.68%

* Indicadores del sistema según información SBS.

Gestión de Pasivos

Al cierre del tercer trimestre 2010, los pasivos del BBVA Banco Continental representan el 91.01% del total de activos, siendo su principal componente los depósitos totales que conforman el 69.56% del total de activos, repartidos en Obligaciones con el Público con 68.05% del activo (S/. 23 634 millones con un crecimiento de +13.06% con respecto a diciembre 2009), mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 1.52% del activo (S/. 526 millones). Por su parte los Fondos Interbancarios representan sólo el 0.03%.

Estructura de Pasivos - Septiembre 2010



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

Depósitos	Sep-10		Dic-09	
	Mill. S/.	Estructura	Mill. S/.	Estructura
Vista	8,211	34.0%	6,574	30.6%
Ahorro	5,388	22.3%	5,198	24.2%
Plazo	9,914	41.1%	8,930	41.5%
Otras Obligaciones	103	0.4%	177	0.8%
Sist. Financiero y Org. Internacionales	526	2.2%	621	2.9%
TOTAL DEPÓSITOS Y OBLIGACIONES (*)	24,143	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 septiembre de 2010 representa el 14.80% del total de activos. Al cierre del tercer trimestre el rubro alcanzó los S/. 5 140 millones.

Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, el BBVA Banco Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación, que representan el 3.36% del total de los activos. Un ejemplo de ello, durante este trimestre, es la Primera Emisión por S/. 40 millones a 10 años a una tasa nominal anual de 7.1875% y la Segunda Emisión, Serie A por S/. 80 millones a 10 años a una tasa nominal anual de 7.21875%, ambas correspondientes al Cuarto Programa de Bonos Corporativos.

PRIMERA EMISIÓN - SERIE ÚNICA

Bonos Corporativos	Demandado	Estructura %	Adjudicado	Estructura %
AFPs	47,000,000	40.55%	-	0.00%
Fondos Mutuos	2,350,000	2.03%	2,350,000	5.88%
Fondos Gobierno	-	0.00%	-	0.00%
Bancos	-	0.00%	-	0.00%
Cías. De Seguros	53,500,000	46.16%	36,725,000	91.81%
Otros	13,045,000	11.26%	925,000	2.31%
Total	115,895,000	100%	40,000,000	100%

SEGUNDA EMISIÓN - SERIE A

Bonos Corporativos	Demandado	Estructura %	Adjudicado	Estructura %
AFPs	30,000,000	31.20%	23,850,000	29.81%
Fondos Mutuos	3,000,000	3.12%	3,000,000	3.75%
Fondos Gobierno	10,000,000	10.40%	-	0.00%
Bancos	-	0.00%	-	0.00%
Cías. De Seguros	42,500,000	44.20%	42,500,000	53.13%
Otros	10,650,000	11.08%	10,650,000	13.31%
Total	96,150,000	100%	80,000,000	100%

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 septiembre 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/. 748.9 millones, cifra superior en +2.80% a los resultados acumulados obtenidos al cierre del tercer trimestre 2009 (S/. 728.5 millones).

RESULTADOS ACUMULADOS AL III TRIMESTRE 2010

Millones de S/.

Rubro	Sep-10	Sep-09	Variación
Margen Financiero Bruto	1,506	1,568	-3.93%
Margen Financiero Neto	1,306	1,326	-1.54%
Margen Operacional	1,690	1,671	1.15%
Margen Operacional Neto	1,132	1,144	-1.03%
Resultados Antes de Impuestos	1,044	1,058	-1.30%
Resultado Neto	749	728	2.80%

RESULTADOS DEL 1 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2010

Millones de S/.

Rubro	3T 2010	3T 2009	Variación
Margen Financiero Bruto	540	478	12.91%
Margen Financiero Neto	482	393	22.56%
Margen Operacional	616	516	19.45%
Margen Operacional Neto	417	332	25.51%
Resultados Antes de Impuestos	393	302	30.12%
Resultado Neto	283	209	35.18%

En general, los márgenes acumulados muestran una reducción respecto al mismo periodo en 2009, excepto por el Margen Operacional (+1.15%); sin embargo el Resultado Neto muestra un incremento de +2.80%. Esto se explica principalmente por la reducción de los gastos financieros (-29.91%).

Con estos resultados, BBVA Banco Continental mantiene su caracterización de alta rentabilidad alcanzando un ROE de 33.03% y un ROA de 2.94%.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Septiembre 2010	Sistema Financiero Septiembre 2010
* ROE	33.03%	24.91%
** ROA	2.94%	2.45%

* Utilidad Anualizada / Promedio 12 meses de Patrimonio Neto

** Utilidad Anualizada / Promedio 12 meses de Activo Total

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.

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 Septiembre 2010	Sistema Financiero Septiembre 2010
* Eficiencia	32.71%	43.64%
** Recurrencia	68.92%	50.11%

* *Gastos de Operación / Margen Financiero Total*

** *Ingresos por Servicios Financieros Netos / Gastos de Administración*

VI. BASE DE CAPITAL

El ratio de apalancamiento global por riesgo crediticio, de mercado y operacional para el tercer trimestre de 2010 fue de 12.81%. Este encuentra dentro del límite establecido por la autoridad reguladora local y dentro de los estándares internacionales requeridos para empresas que ostentan el grado de inversión.

Millones de S/.	Sep-10	Dic-09
Total Patrimonio Efectivo (III)	3,247	2,755
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	3,103	2,613
Requerimiento por riesgos de mercado y operacional (II)	144	142
Patrimonio asignado a riesgo de mercado	64	69
Patrimonio asignado a riesgo de operación	80	73
Activos Ponderados por Riesgo (I)	23,882	19,207
Ratio de Apalancamiento Global:		
BIS	12.81%	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 1
Depósitos a Plazo > a 1 año	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Subordinados	Categoría AA+ (pe)	AA+.pe	pAA+	Categoría AA+
Bonos de Arrendamiento Financiero	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Acción Común	Categoría 1 ^a (pe)	1 ^a Clase.pe	PC N1	Categoría 1
Rating de la Entidad	Categoría A+	A+	A+	A

Nota: Clasificación elaborada con información a junio 2010.

Adicionalmente, el BBVA Banco Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating “Fitch Ratings” y “Standard & Poors”. 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 & Poors
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 junio 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 junio 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 junio 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 septiembre de
2010 frente al 31 de diciembre de 2009**

**BBVA Banco Continental
Balance General Resumido
En millones de Nuevos Soles al 30 de Septiembre de 2010**

ACTIVOS	30-Sep-10	31-Dic-09
Fondos Disponibles	4,599	4,853
Fondos Interbancarios	20	49
Inversiones Negociables y a Vencimiento	6,217	3,880
Cartera de Créditos	22,140	19,798
Cartera Vigente	22,408	20,048
Cartera Atrasada	290	214
Cartera Refinanciada + Reestructurada	300	263
Provisiones para Créditos	- 1,004	- 872
Rendimientos Devengados para créditos	146	145
Cuentas por Cobrar	631	379
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	9	5
Inversiones Permanentes	69	53
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	413	389
Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos	634	642
Total Activo	34,732	30,047
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30-Sep-10	31-Dic-09
Obligaciones con el Público	23,634	20,903
Fondos Interbancarios	10	635
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	526	621
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	1,912	448
Cuentas por Pagar	567	569
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	3,228	2,402
Provisiones	529	489
Valores títulos y obligaciones en circulación	1,168	1,049
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	35	42
Total Pasivo	31,609	27,159
Patrimonio Neto	3,123	2,888
Total Pasivo y Patrimonio Neto	34,732	30,047

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

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

	Acumulado III Trimestre 2010	Acumulado III Trimestre 2009
Ingresos Financieros	1,904	2,135
Gastos Financieros	- 397	- 567
Margen Financiero Bruto	1,506	1,568
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	- 201	- 242
Margen Financiero Neto	1,306	1,326
Ingresos por Servicios Financieros	422	379
Gastos por Servicios Financieros	- 37	- 34
Margen Operacional	1,690	1,671
Gastos de Administración	- 558	- 527
Gastos de Personal y Directorio	- 285	- 275
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	- 255	- 233
Impuestos y Contribuciones	- 19	- 20
Margen Operacional Neto	1,132	1,144
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	- 90	- 101
Otros Ingresos y Gastos	3	15
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	1,044	1,058
Impuesto a la Renta + Distribución Legal de la Renta	- 295	- 330
Resultado Neto del Período	749	728

Evolución de resultados del 1 de julio de 2010 al 30 de septiembre de 2010 frente a los resultados 1 de julio de 2009 al 30 de septiembre de 2009

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

	Del 1 de Julio al 30 de Septiembre de 2010	Del 1 de Julio al 30 de Septiembre de 2009
Ingresos Financieros	678	606
Gastos Financieros	- 138	- 128
Margen Financiero Bruto	540	478
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	- 58	- 85
Margen Financiero Neto	482	393
Ingresos por Servicios Financieros	150	135
Gastos por Servicios Financieros	- 16	- 12
Margen Operacional	616	516
Gastos de Administración	- 199	- 184
Gastos de Personal y Directorio	- 97	- 93
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	- 96	- 85
Impuestos y Contribuciones	- 6	- 6
Margen Operacional Neto	417	332
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	- 20	- 35
Otros Ingresos y Gastos	- 4	5
Resultado del Ejerc.antes de Part. E Imp.	393	302
Impuesto a la Renta +Distribución Legal de la Renta	- 111	- 93
Resultado Neto del Período	283	209