



INFORME DE GERENCIA Al 31 de Marzo 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 Primer 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, 30 de abril de 2010

CONTENIDO

I.	EVOLUCIÓN DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 1er 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 31 de marzo de 2010 frente al 31 de diciembre de 2009.	
	- Evolución de resultados acumulados al 31 de marzo de 2010 frente a los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009.	
	- Evolución de resultados del 1er trimestre de 2010 frente a los resultados del 1er trimestre de 2009.	

I. EVOLUCIÓN DEL ENTORNO

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

El INEI informó que el PBI se expandió 3,6%a/a en enero. Resalta en el mes que prácticamente la totalidad de sectores productivos creció, con excepción de la Pesca por anomalías en las temperaturas del mar asociadas con el fenómeno de El Niño.

PBI sectorial (var. % interanual)

Sectores	Ene-10
Agropecuario	6.0
Agricultura	8.3
Pecuario	3.5
Pesca	- 27.1
Minería e Hidrocarburos	1.3
Minería	0.6
Hidrocarburos	6.2
Manufactura	0.2
Primaria	- 9.9
No primaria	2.3
Electricidad y Agua	5.1
Construcción	10.2
Comercio	5.6
Transportes y Comunicaciones	2.4
Financiero y Seguros	10.0
Servicios prestados a empresas	1.5
Restaurantes y Hoteles	5.9
Servicios Gubernamentales	2.7
Otros Servicios	4.6
PBI	3.6

Fuente: INEI y BBVA.

La tasa de crecimiento en enero fue menor que la esperada (BBVA: 5,3%; consenso Bloomberg: 5,8%). Esta diferencia se explica principalmente por un cambio en la metodología de cálculo de los Servicios Gubernamentales. Anteriormente, estos incluían tanto el gasto en remuneraciones como la adquisición de bienes y servicios por parte del Gobierno Central. Sin embargo, en su último reporte de actividad, el INEI ha dejado de considerar el componente de compras de bienes y servicios como parte de los servicios producidos por el Gobierno. El cambio (que se aplica para toda la serie temporal) es adecuado porque corrige el problema de doble contabilización,

dado que la adquisición de bienes y servicios por parte del Gobierno se realiza sobre bienes que otros sectores han producido. Considerando que durante los últimos meses este rubro de compras gubernamentales fue el que mostró mayor dinamismo (mayor que el gasto en remuneraciones), la tasa de crecimiento de Servicios Gubernamentales se ha moderado.

Para el resto de 1T10, los indicadores adelantados sugieren que la actividad mostrará un mejor desempeño.

2. INFLACIÓN

En marzo, el incremento mensual de los precios al consumidor fue de 0,28%, lo que se explicó, principalmente, por el reajuste de precios de los servicios de enseñanza que usualmente se observa con el inicio de una nueva temporada escolar (+0,14pp de incidencia). En los tres primeros meses del año, el alza en el ritmo inflacionario mensual estuvo principalmente asociada con factores estacionales (incremento de precios de algunos alimentos por factores climáticos y de los servicios de enseñanza) y puntuales (reajuste de precios de combustibles y de tarifas eléctricas). La aceleración de la inflación no tuvo mayores impactos sobre las expectativas de inflación, que continuaron ancladas alrededor de la meta del Banco Central (2%, +/- 1pp).

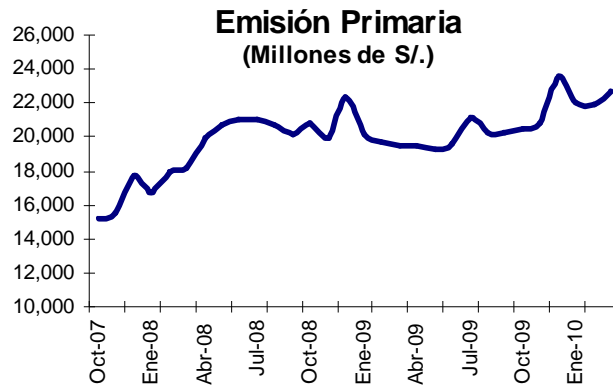
Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana (Var. %)

Grupos de Consumo	Pond. Actual	Mar-10 (m/m)	Mar-10 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	0.3	0.9
Dentro del Hogar	26.1	0.4	0.3
Fuera del Hogar	11.7	0.2	2.8
2. Vestido y Calzado	5.4	0.1	1.9
3. Alquiler de la Viv., Comb. Y Elec.	9.3	0.0	- 1.0
Combustibles (uso doméstico)	1.5	0.0	3.6
4. Muebles y Enseres	5.8	0.0	1.1
5. Cuidado y Conserv. de la Salud	3.7	0.3	1.6
6. Transportes y Comunicaciones	16.5	- 0.2	0.7
Combustibles (uso vehicular)	1.8	0.0	8.5
7. Enseñanza y Cultura	14.9	1.0	1.9
8. Otros Bienes y Servicios	6.7	0.3	2.0
	100.0	0.3	0.8
Memo: Combustibles	3.3	0.0	12.1

Fuente: BCRP.

3. LIQUIDEZ MONETARIA

El saldo de la emisión primaria al cierre de marzo fue de S/. 22 675 millones, lo que representa una disminución de S/. 873 millones con respecto al cierre de 2009. Este resultado se explica principalmente por las colocaciones de Certificados de Depósito del BCR al sector privado por S/. 7 335 millones, las que en parte buscaron esterilizar los fondos inyectados a través de las compras de moneda extranjera realizadas (S/. 6 659 millones).



Fuente: BCRP

4. TIPO DE CAMBIO

En el primer trimestre del presente año, el tipo de cambio registró una tendencia a la baja, pasando de niveles alrededor de S/. 2,89 por dólar al cierre de 2009 a niveles de S/. 2,84 por dólar al cierre de marzo. El Banco Central intervino en el mercado cambiario comprando dólares por US\$ 2 340 millones, moderando la tendencia decreciente del tipo de cambio.

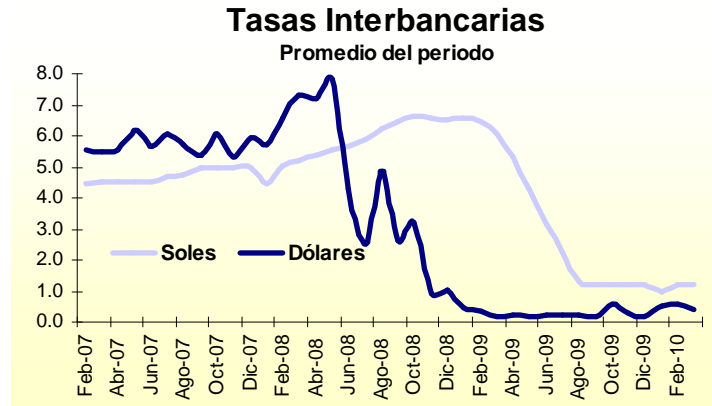
Tipo de Cambio (S/. por dólar)



Fuente: BCRP.

5. TASAS DE INTERÉS

Durante el primer trimestre del año, la tasa de interés interbancaria en moneda nacional se mantuvo estable en niveles de alrededor de 1,2 por ciento, en línea con el comportamiento de la tasa de interés de referencia del Banco Central (1,25% en el mismo período). Por su parte, la tasa de interés interbancaria en dólares mostró un incremento respecto al cierre de 2009, pasando de 0,2% a 0,4% durante el primer trimestre de 2010.



Fuente: BCRP

6. RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de marzo, las RIN alcanzaron USD 35 269 millones, lo que representa un incremento de USD 2 134 millones con respecto al cierre del año anterior. Dicho incremento se explicó, principalmente, por las compras de moneda extranjera realizadas por el Banco Central (USD 2 340 millones).



Fuente: BCRP

II. SÍNTESIS DE EVOLUCIÓN DEL SISTEMA

Durante el 2009 y principios de 2010, la banca peruana se desarrolló de manera estable y solvente, es así como al 31 de marzo se tuvo buenos resultados, alcanzando una utilidad neta de S/. 844 millones. De esta forma, la banca obtuvo indicadores de rentabilidad de 23.43% para el ROE y 2.26% para el ROA y de eficiencia del 44.68%.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha tenido una tendencia creciente respecto al primer trimestre del 2009 en +0.10%, aún cuando los intereses y comisiones por cartera de créditos han disminuido en -6.95% respecto a marzo 2009. Las provisiones para incobrabilidad de crédito del Sistema Bancario, para el mismo periodo, se incrementaron en +4.82%.

Al cierre de marzo 2010 la Banca Múltiple registró un nivel de activos totales de S/. 151 070 millones, presentando un incremento de +4.75% respecto a diciembre 2009, así mismo hubo un incremento de +0.94% respecto a marzo 2009.

Las colocaciones brutas representaron el 62.29% del total de activos, siendo éstas el principal componente. Las mismas experimentaron un crecimiento respecto a diciembre 2009 de +1.84%. En términos de calidad de activos, el ratio de cartera atrasada de la Banca Múltiple fue de 1.73% respecto a las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2.97% (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/. 137 038 millones, presentando un incremento de +5.82% respecto a diciembre 2009 y una reducción de -0.53% con respecto a marzo 2009. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 66.80% del total de activos y presentaron un crecimiento de +3.48% respecto al cierre de diciembre 2009.

Al cierre de marzo 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 (marzo 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 – 1er Trimestre 2010

Al cierre del año 2009, el BBVA Banco Continental obtuvo excelentes resultados, reflejando un año más el crecimiento de su actividad y logrando con ello mantener altos estándares de rentabilidad para sus accionistas. A marzo de 2010 generó una utilidad neta de S/. 226.3 millones registrando una reducción de -2.36% respecto a marzo de 2009.

Como consecuencia de la mejor operatividad y eficiencia administrativa, al 31 de marzo 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 2,96%, un ROE de 34.47% y un indicador de eficiencia de 32.33%.

La cartera de créditos netos, ascendió a S/. 20 602 millones al 31 de marzo de 2010, un +4.06% por encima del saldo al 31 de diciembre de 2009.

El ratio de cartera atrasada se incrementó de 1.04% a 1.18% 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 +25.57% y los créditos refinanciados y reestructurados de +12.65%. 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/. 30 911 millones al 31 de marzo de 2010, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 69,74% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que experimentaron un crecimiento de +11.85% 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.

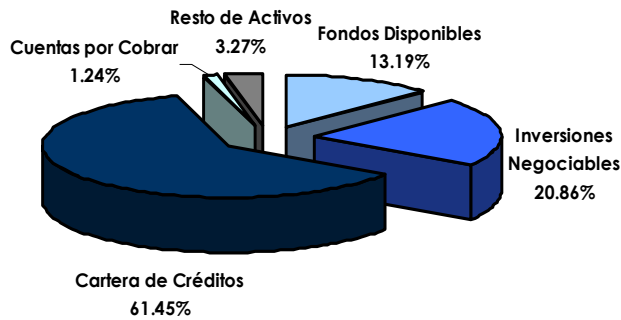
Con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes, el BBVA Banco Continental cuenta al 31 de marzo de 2010 con una red comercial compuesta por 230 oficinas comerciales y de 663 cajeros automáticos.

IV. BALANCE

Gestión de Activos

Al 31 de marzo de 2010, los activos del BBVA Banco Continental ascendieron a S/. 33 527 millones. Pese al entorno de crisis financiera, se observa un incremento respecto a diciembre 2009 de +11.58%.

Estructura de Activos - Marzo 2010

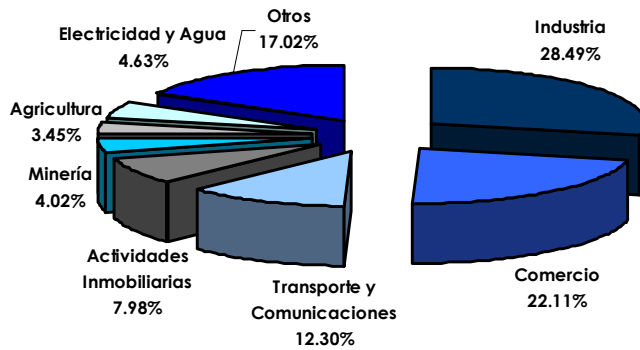


El total de activos del BBVA Banco Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos neto, con un peso del 61.45% (concentrada en los créditos vigentes). Los fondos disponibles representan al 31 de marzo de 2010, el 13.19% del activo. Las inversiones negociables y a vencimiento representan un 20.86% de los activos totales y las cuentas por cobrar un 1,24%.

La cartera de créditos netos, es el principal componente del activo, y al cierre del primer trimestre 2010 está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/. 20 602 millones, incrementándose en +4.06% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2009.

Cartera de Créditos	Mar-10		Dic-09	
	Mill. S/.	Estructura	Mill. S/.	Estructura
Créditos Vigentes	20,849	101.2%	20,048	101.3%
Créditos Reestructurados	10	0.0%	11	0.1%
Créditos Refinanciados	287	1.4%	252	1.3%
Créditos Vencidos	46	0.2%	50	0.3%
Créditos en Cobranzas Judicial	206	1.0%	164	0.8%
Provisiones para Créditos	- 930	-4.5%	- 872	-4.4%
Rendimientos devengados	134	0.7%	145	0.7%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS	20,602	100.0%	19,798	100.0%

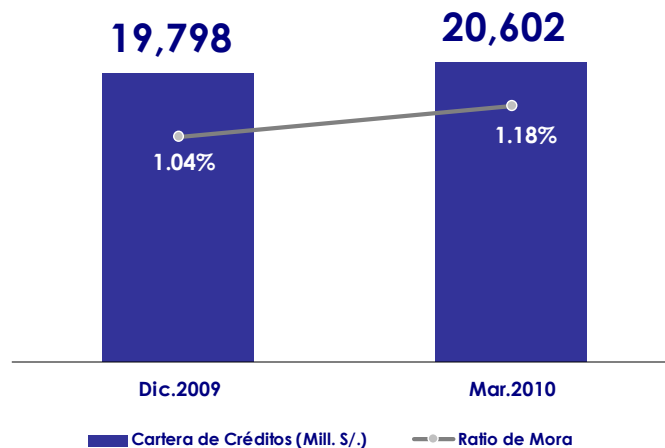
**Créditos Comerciales por Sector Económico
Marzo 2010**



Los créditos comerciales de BBVA Banco Continental representan un 72.36% del total de créditos, estos se concentran en un 28.49% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 22.11%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura representan el 27.75%. El 21.65% restante se

encuentra en los demás sectores.

El indicador de morosidad de cartera atrasada alcanzó el 1.18% de las colocaciones totales y fue mayor en 14pb con respecto a diciembre 2009 (1.04%).



Asimismo, al cierre de marzo 2010 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 575 millones, incrementándose en +14.98% 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/. 930 millones, cifra superior en S/. 58 millones respecto a diciembre 2009, permitiendo con ello mantener adecuados

ratios de cobertura a marzo 2010, tanto para cobertura de cartera atrasada (362.48%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (161.72%).

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

Relaciones	BBVA Banco Continental		Banca Múltiple	
	Mar-10	Dic-09	Mar-10	Dic-09
C. Atrasada / Coloc. Totales	1.18%	1.04%	1.73%	1.56%
Provisiones / C. Atrasada	362.48%	401.19%	224.10%	242.20%
Provisiones / C. Alto Riesgo	161.72%	174.40%	130.71%	139.34%
(C. Alto Riesgo - Provisión) / Patrimonio	-13.57%	-12.88%	-6.12%	-6.68%

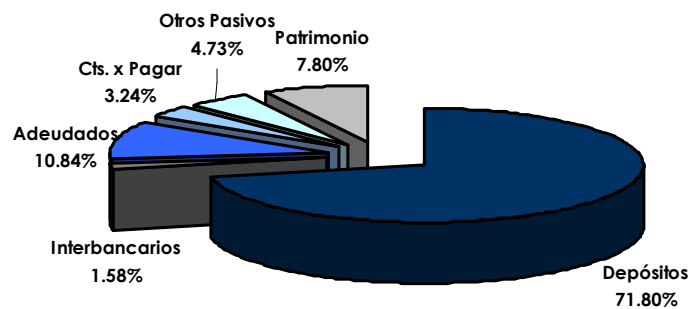
* Indicadores del sistema según información SBS a marzo 2010.

Gestión de Pasivos

Al cierre del primer trimestre 2010, los pasivos del BBVA Banco Continental representan el 92.20% del total de activos, siendo su principal componente los depósitos totales que conforman el 71.80% del total de activos, repartidos en Obligaciones con el Público con 69.74% (S/. 23

381 millones con un crecimiento de +11.85% con respecto a diciembre 2009), mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 2.07% (S/. 693 millones). Por su parte los Fondos Interbancarios representan sólo el 1.58%.

Estructura de Pasivos - Marzo 2010



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

Relaciones	Mar-10		Dic-09	
	Mill. S/.	Estructura	Mill. S/.	Estructura
Vista	7,003	29.1%	6,574	30.6%
Ahorro	5,268	21.9%	5,198	24.2%
Plazo	10,904	45.3%	8,930	41.5%
Otras Obligaciones	186	0.8%	177	0.8%
Sist. Financiero y Org. Internacionales	693	2.9%	621	2.9%
TOTAL DEPÓSITOS Y OBLIGACIONES (*)	24,054	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 marzo 2010 representa el 10.84% del total de activos. Al cierre del primer trimestre el rubro alcanzó los S/. 3 634 millones.

Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, el BBVA Banco Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación, que representan el 3.13% 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 31 de marzo 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/. 226.3 millones, cifra inferior en -2.36% a los resultados acumulados obtenidos al cierre del primer trimestre 2009 (S/. 231.8 millones), alcanzando un ROE de 34.47% y un ROA de 2.96%.

RESULTADOS ACUMULADOS AL I TRIMESTRE 2010

Millones de S/.

Rubro	Mar-10	Mar-09	Variación
Margen Financiero Bruto	493	479	2.86%
Margen Financiero Neto	413	432	-4.27%
Margen Operacional	534	543	-1.60%
Margen Operacional Neto	357	366	-2.35%
Resultados Antes de Impuestos	326	337	-3.31%
Resultado Neto	226	232	-2.36%

En general, todos los márgenes del Banco han presentado reducciones respecto al primer trimestre del año 2009. Aún así el Margen Financiero Bruto presentó un incremento de +2.86% explicado por un menor volumen de gastos financieros (-39.56%); 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 margen operacional neto acumulado se redujo en -2.35% respecto a al primer trimestre 2009.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Marzo 2010	Sistema Financiero Marzo 2010
* ROE	34.47%	23.43%
** ROA	2.96%	2.26%

* 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 32.33% y 68.35% respectivamente al cierre del cuarto trimestre 2010.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Marzo 2010	Sistema Financiero Marzo 2010
* Eficiencia	32.33%	44.68%
** Recurrencia	68.35%	48.21%

* 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 primer trimestre del 2010 fue de 14.84% (6.74 veces), mientras que el ratio por apalancamiento global por riesgo crediticio, de mercado y operacional fue de 14.42% (6.93 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/.	Mar-10	Dic-09
Total Patrimonio Efectivo (III)	3,223	2,755
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	3,061	2,613
Requerimiento por riesgos de mercado y operacional (II)	162	142
Patrimonio asignado a riesgo de mercado	87	69
Patrimonio asignado a riesgo de operación	75	73
Activos Ponderados por Riesgo (I)	21,504	20,008
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I/IV)	6.74x	7.35x
Riesgo Global $\{I+(K^*II)/(III)\}$ ¹	6.93x	7.51x
BIS (%) (III/I)	14.42%	13.31%
Límite Vigente (K)	10.5x	10.5x

¹ **Ratio de Apalancamiento Global, por riesgo crediticio y de mercado**

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 1º (pe)	1º Clase.pe	PC N1	Categoría I
Rating de la Entidad	Categoría A+	A+	A+	A

Nota: Clasificación elaborada con información auditada a diciembre 2009.

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	Estable	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 auditada a diciembre 2009

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 auditada a diciembre 2009.

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 auditada a diciembre 2009.

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 31 de marzo de
2010 frente al 31 de diciembre de 2009**

**BBVA Banco Continental
Balance General Resumido**

En millones de Nuevos Soles al 31 de Marzo de 2010

ACTIVOS	31-Mar-10	31-Dic-09
Fondos Disponibles	4,421	4,853
Fondos Interbancarios	30	49
Inversiones Negociables y a Vencimiento	6,994	3,880
Cartera de Créditos	20,602	19,798
Cartera Vigente	20,849	20,048
Cartera Atrasada	252	214
Cartera Refinanciada + Reestructurada	296	263
Provisiones para Créditos	- 930	- 872
Rendimientos Devengados para créditos	134	145
Cuentas por Cobrar	415	379
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	5	5
Inversiones Permanentes	58	53
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	401	389
Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos	601	642
Total Activo	33,527	30,047
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31-Mar-10	31-Dic-09
Obligaciones con el Público	23,381	20,903
Fondos Interbancarios	531	635
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	693	621
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	1,260	448
Cuentas por Pagar	1,087	569
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	2,374	2,402
Provisiones	501	489
Valores títulos y obligaciones en circulación	1,050	1,049
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	34	42
Total Pasivo	30,911	27,159
Patrimonio Neto	2,616	2,888
Total Pasivo y Patrimonio Neto	33,527	30,047

**Evolución de resultados acumulados al 31 de marzo de 2010
frente a los resultados acumulados al 31 de marzo de 2009**

BBVA Banco Continental
Estado de Ganancias y Pérdidas
En millones de Nuevos Soles al 31 de Marzo de 2010

	Acumulado I Trimestre 2010	Acumulado I Trimestre 2009
Ingresos Financieros	643	727
Gastos Financieros	- 150	- 248
Margen Financiero Bruto	493	479
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	- 79	- 47
Margen Financiero Neto	413	432
Ingresos por Servicios Financieros	131	122
Gastos por Servicios Financieros	- 10	- 11
Margen Operacional	534	543
Gastos de Administración	- 176	- 177
Gastos de Personal y Directorio	- 95	- 96
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	- 76	- 74
Impuestos y Contribuciones	- 6	- 7
Margen Operacional Neto	357	366
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	- 36	- 29
Otros Ingresos y Gastos	5	0
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	326	337
Impuesto a la Renta +Distribución Legal de la Renta	- 100	- 105
Resultado Neto del Período	226	232