



INFORME DE GERENCIA al 30 de Junio de 2009

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 2009. 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, 21 de julio de 2009

CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 2do TRIMESTRE 2009.....	8
IV.	BALANCE.....	9
	GESTION DEL ACTIVO	
	GESTION DEL PASIVO	
V.	RESULTADOS.....	12
VI.	BASE DE CAPITAL.....	14
VII.	CLASIFICACION DE RIESGO.....	15
VIII.	ANEXOS: Estados Financieros Resumidos.....	20
	- Evolución del balance comparado del 30 de junio de 2009 frente al 31 de diciembre de 2008.	
	- Evolución de resultados acumulados al 30 de junio de 2009 frente a los resultados acumulados al 30 de junio de 2008.	
	- Evolución de resultados del 2do trimestre de 2009 frente a los resultados del 2do trimestre de 2008.	

I. Evolución del Entorno

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

En el mes de mayo, el PBI se incrementó en 0,5%, este resultado se explicó por el buen desempeño de los sectores primarios (agro, pesca, minería y manufactura primaria), que crecieron 8,4%. Adicionalmente, influyó positivamente el efecto estadístico de dos días laborables adicionales en Lima respecto de mayo de 2008, mes en que se realizó la cumbre ALC-UE. En el lado negativo, en mayo la Industria registró una contracción de 8,6% (su quinta caída consecutiva), menor al promedio de -9,5% del bimestre marzo-abril.

Cabe señalar que la actividad económica empieza a mostrar señales de estabilización. Así, en términos interanuales, la mayoría de actividades económicas vienen creciendo a tasas de entre 2% y 3%, a excepción de la manufactura no primaria, que continúa contrayéndose (afectada por el proceso de ajuste de inventarios).

PBI sectorial (var. % interanual)

Sectores	Mayo
Agropecuario	6.7
Agricultura	8.3
Pecuario	2.8
Pesca	26.1
Minería e Hidrocarburos	1.5
Minería Metálica	-0.6
Hidrocarburos	21.4
Manufactura	-8.6
Primaria	20.8
No Primaria	-14.3
Electricidad y Agua	2.0
Construcción	-0.6
Comercio	-0.7
Servicios	3.4
PBI	0.5

Fuente: INEI y BBVA.

2. INFLACIÓN

El INEI anunció que la inflación mensual de junio fue de -0,34 %, resultado negativo por segundo mes consecutivo. Con esto, la inflación interanual se situó en 3,1%, ligeramente por encima del límite superior del rango meta del Banco Central (2%, \pm 1pp). Este resultado se explicó, principalmente, por el descenso del rubro alimentos y bebidas.

- Alimentos y Bebidas (-0,72%). Esto se debió a los menores precios promedios en los principales productos agrícolas perecibles como tubérculos, raíces, hortalizas y legumbres frescas.
- Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad (-0,28%). Destaca la reducción de las tarifas de electricidad en -1,4%, en aplicación de dos pliegos tarifarios aprobados por Osinergmin.

Con el resultado de junio, la tasa de inflación promedio mensual en lo que va de 2009 se ubica en 0,1% en términos anualizados. De esta manera, la tendencia decreciente de esta variable se ha acentuado.

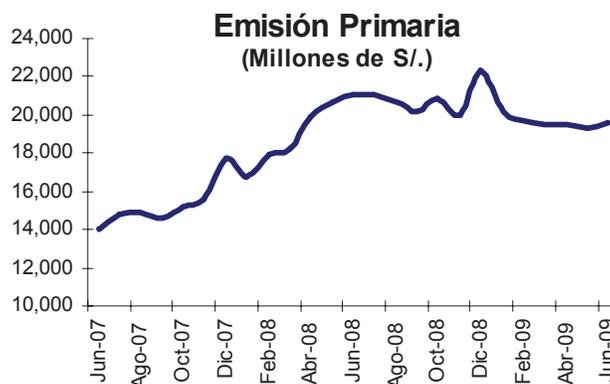
Inflación de Lima Metropolitana (Var. %)

Grupos de Consumo	Ponderación	Jun. 09	12 meses
1. Alimentos y Bebidas	47.5	-0.72	3.80
<i>Dentro del Hogar</i>	35.5	-1.02	3.21
<i>Fuera del Hogar</i>	12.0	0.20	5.71
2. Vestido y Calzado	7.5	0.22	3.19
3. Alquiler de la Viv., Comb. y Elec.	8.8	-0.28	1.35
<i>Combustibles (uso doméstico)</i>	2.5	0.32	-12.14
4. Muebles y Enseres	4.9	0.09	5.49
5. Cuid. y Conserv. de Salud	2.9	0.07	2.85
6. Transportes y Comunic.	12.4	-0.02	-0.84
<i>Combustibles (uso vehicular)</i>	1.5	-0.02	-26.89
7. Enseñanza y Cultura	8.8	0.05	3.82
8. Otros Bienes y Servicios	7.0	0.39	4.76
ÍNDICE GENERAL	100.0	-0.34	3.06

Fuente: BCRP.

3. LIQUIDEZ MONETARIA

El saldo de la emisión primaria en junio fue de S/. 19 562 millones, lo que representó un incremento de S/. 240 millones respecto al cierre del mes previo. Este incremento se explica por los vencimientos netos de valores del Banco Central que en junio totalizaron S/. 1 024 millones.

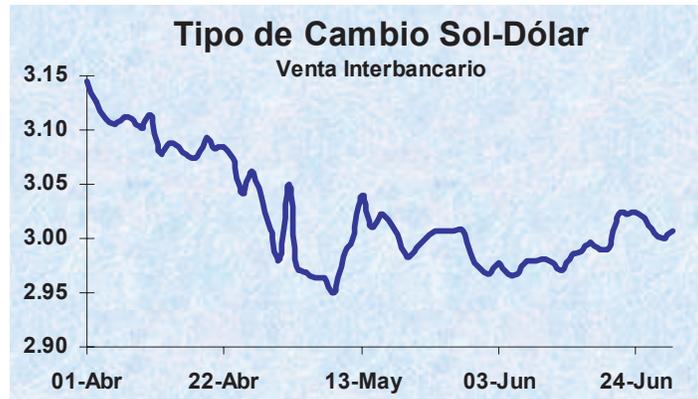


Fuente: BCRP

4. TIPO DE CAMBIO

Durante los meses comprendidos entre abril y junio del 2009, el Nuevo Sol mostró una apreciación de 4,4%, pasando de S/. 3,15 por dólar a S/. 3,01 por dólar. Sin embargo, la tendencia a la baja en el tipo de cambio fue más marcada en el mes de abril donde

alcanzó un valor de hasta S/. 2,96 por dólar; a partir de ahí se ha mantenido relativamente estable con un leve incremento. El Banco Central no ha intervenido en más de tres ocasiones en el mercado cambiario (en los primeros días de mayo compró alrededor de US\$77 millones).

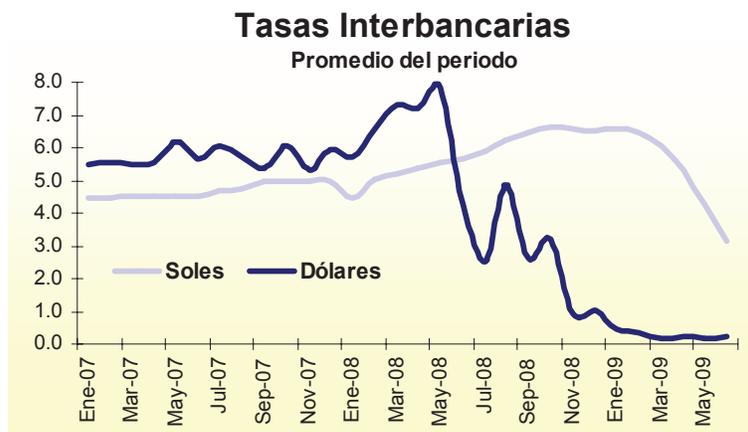


Fuente: BCRP.

5. TASAS DE INTERES

Durante el segundo trimestre del año, la tasa interbancaria en moneda nacional se redujo, pasando de 6,0% a 3,0%. Esto está en línea con las reducciones de la tasa de interés de referencia del Banco Central la cual se redujo en 300pbs en similar periodo.

Por su parte, la tasa interbancaria en moneda extranjera se ha mantenido constante en 0,2%.



Fuente: BCRP

6. RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de junio, las Reservas Internacionales Netas (RIN) registraron US\$ 30 790 millones, monto inferior en US\$ 398 millones al registrado al cierre de mayo US\$ 4 728 millones menos con respecto a junio del año 2008.



Fuente: BCRP

II. Síntesis de Evolución del Sistema

La Banca Múltiple, a mayo 2009, muestra cierta solidez y una morosidad relativamente baja en medio de un ambiente de incertidumbre generado como consecuencia de la crisis internacional.

Al cierre de mayo 2009 registró un nivel de activos totales de S/. 140 785 millones, presentando una reducción de -3,76% respecto a diciembre 2008, siendo la variación de + 14,53% respecto a mayo 2008.

Las colocaciones brutas representaron el 63,43% del total de activos, siendo éstas el principal componente. Las mismas experimentaron una reducción respecto a diciembre 2008 de -1,55%. En términos de calidad de activos, el ratio de cartera atrasada de la Banca Múltiple fue de 1,58% respecto a las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2,55% (1,22% y 2,13% para la cartera atrasada y de alto riesgo respectivamente, al cierre de diciembre 2008).

Por su parte los pasivos de la Banca Múltiple ascendieron a S/. 128 177 millones, presentando una reducción en -4,51% respecto a diciembre 2008. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 68,15% del total de activos y presentaron un crecimiento de +1,90% respecto al cierre de diciembre 2008.

Por el lado de los resultados, el margen financiero bruto ha tenido una tendencia creciente respecto al segundo trimestre del 2008 en +24,58%, producto del crecimiento de los intereses y comisiones por cartera de créditos en +34,57% respecto a mayo 2008. A pesar del crecimiento del Margen Financiero, las provisiones para créditos e inversiones del Sistema Bancario se incrementaron significativamente +114,69%. La utilidad del ejercicio presentó una reducción de -2,98%. Al cierre de mayo 2009, los indicadores de rentabilidad del Sistema fueron de 2,32% para el ROA y 27,82% para el ROE.

Al cierre de mayo 2009, 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 2009), sin incluir el Banco del Trabajo para la comparativa.

III. BBVA BANCO CONTINENTAL

Resultados Financieros – 2do Trimestre 2009

Los resultados de BBVA Banco Continental al cierre del segundo trimestre 2009 han sido sobresalientes, con una utilidad neta acumulada que creció en +41,85% respecto a junio 2008 y que alcanzó los S/. 519,4 millones. El margen financiero neto se incrementó en +36.80% con respecto al segundo trimestre 2008, con un incremento de 23,71% en los ingresos financieros y una caída de -9,12% en gastos financieros.

Como consecuencia de la mejor operatividad y eficiencia administrativa, al 30 de junio de 2009, 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 2,74% y un ROE de 39,33%.

La cartera de créditos, neto, ascendió a S/. 20 227 millones al 30 de junio de 2009, un -1,66% por debajo del saldo al 31 de diciembre de 2008, por el contrario respecto a junio 2008 reflejan un crecimiento de +14,06% respecto a junio 2008.

La calidad de los activos continuó fortaleciéndose durante el segundo trimestre 2009. Así, el ratio de cartera atrasada se redujo de 1.17% a 1.11% con respecto a diciembre 2008 y el ratio de cartera de alto riesgo pasó de 1,90% a 1,98%, como resultado de un aumento en los créditos refinanciados de +19,12%. Estos alentadores resultados son producto de 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/. 28 024 millones al 30 de junio de 2009, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 70,90% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que experimentaron un crecimiento de +5,36% con respecto a diciembre 2008, y +16,75% con respecto a junio 2008. 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.

Un ejemplo de esto es la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero, durante este trimestre, por S/. 71,8 millones por un plazo de 7 años. Los Bonos de Arrendamiento Financiero fueron adjudicados en un 39,70% por las AFPs, en un 34,73% por las compañías de seguro, y seguido de los fondos de gobierno en 11,21%, a una tasa nominal anual de 7,21%.

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

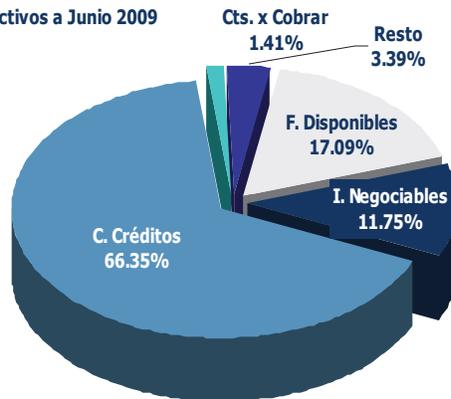
Al cierre del segundo trimestre 2009 nuestra red comercial se compone de 262 oficinas y de 545 cajeros automáticos, permitiéndonos brindar un servicio de calidad a nuestros clientes.

IV. Balance

Gestión de Activos

Al 30 de junio de 2009, los activos del BBVA Banco Continental ascendieron a S/. 30 484 millones. Dado el entorno de crisis financiera, se observa una reducción respecto a diciembre 2008 de -8,89% y un crecimiento de +10,43% respecto a junio 2008.

Estructura Activos a Junio 2009



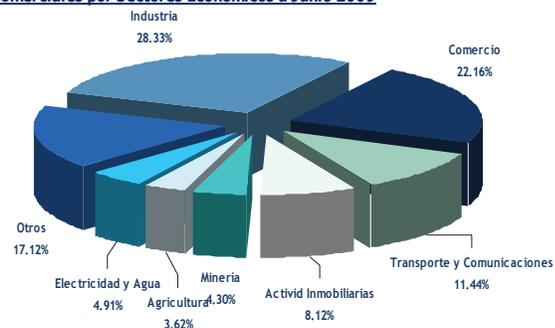
El total de activos del BBVA Banco Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos, neto, con un peso del 66,35% (concentrados en los créditos vigentes). Los fondos disponibles representan al 30 de junio de 2009, el 17,09% del activo. Las inversiones negociables y a vencimiento representan un 11,75% de los activos totales y las cuentas por cobrar solo un 1,41%.

La cartera de créditos, neto, es el principal componente del activo, al cierre del segundo trimestre 2009, y está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/ 20 227 millones, cayendo en -1,66% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2008 y superior en +14,06% respecto junio 2008.

Cartera de Créditos (millones de soles)	Junio 2009	Estruct %	Diciembre 2008	Estruct %
Créditos Vigentes	20 409	100,9%	20 725	100,8%
Créditos Reestructurados	16	0,1%	16	0,1%
Créditos Refinanciados	159	0,8%	133	0,6%
Créditos Vencidos	70	0,3%	66	0,3%
Créditos en Cobranzas Judicial	163	0,8%	183	0,9%
Provisiones para Créditos	- 807	-4,0%	- 767	-3,7%
Rendimientos devengados	217	1,1%	213	1,0%
TOTAL	20 227	100,0%	20 568	100,0%

Los créditos comerciales de BBVA Banco Continental representan un 73,27% del total de créditos, estos se concentran en un 28,33% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 22,16%; mientras que en los

Créditos Comerciales por Sectores Económicos a Junio 2009



sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura representan el 27,48%. El 22,03% restante se encuentra en los demás sectores.



El indicador de morosidad de cartera atrasada alcanzó el 1,11% de las colocaciones totales y fue menor en 6pb con respecto a diciembre 2008 (1,17%). Esta reducción en la mora es producto de una adecuada gestión del riesgo.

Asimismo, al cierre de junio 2009 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 421 millones, incrementándose en +2,96% respecto a diciembre 2008, con lo que el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 1,98% del total de la cartera de créditos directos, aumentando en 8pb en relación al cierre del año 2008.

Las provisiones para créditos alcanzaron S/. 807 millones, cifra superior en S/. 40 millones respecto a diciembre 2008 y en 202 millones respecto a junio 2008, permitiendo con ello mantener adecuados ratios de cobertura a junio 2009, tanto para cobertura de cartera atrasada (341,67%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (191,72%).

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

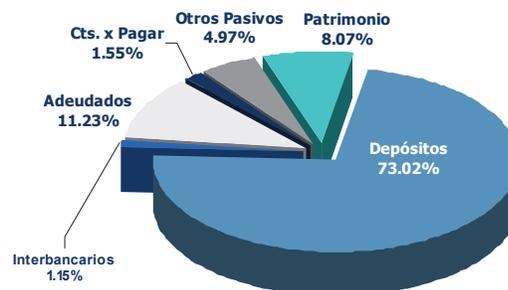
RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema*
	Jun.09	Dic.08	May.09
Cartera Atrasada / Coloc. Totales	1.11%	1.17%	1.58%
Provisiones / Cartera Atrasada	341.67%	304.21%	225.41%
Provisiones / Cartera Alto Riesgo	191.72%	187.60%	139.06%
(C.Alto Riesgo -Provisión)/Patrimonio	-15.71%	-16.05%	-7.07%

* Indicadores del sistema según información SBS a mayo 2009.

Gestión de Pasivos

Al cierre de junio del 2009, los pasivos del BBVA Banco Continental representan el 91,93% del total de activos, siendo su principal componente los depósitos totales que conforman el 73,02%, repartidos en Obligaciones con el Público con 70,90% (S/. 21 612 millones con un crecimiento de +5,36% con respecto a diciembre 2008), mientras que los depósitos

Estructura de Pasivos a Junio 2009



del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 2,12% (S/. 647 millones). Por su parte los Fondos Interbancarios representan sólo el 1,15%.

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

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES En millones de soles	30-Jun-09	Estruct %	31-Dic-08	Estruct %
Vista	5 438	24,5%	5 543	26,6%
Ahorro	4 578	20,6%	4 199	20,1%
Plazo	11 439	51,6%	10 616	50,9%
Otras Obligaciones	79	0,4%	74	0,4%
Sistema Financiero y Organismos Internacionales	647	2,9%	427	2,0%
Total Depósitos y Obligaciones(*)	22 181	100,0%	20 859	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 2009 representa el 11,23% del total de activos. Al cierre del segundo trimestre el rubro alcanzó los S/. 3 424 millones.

Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, el BBVA Banco Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación, que representan el 3,27% del total de los activos. En el segundo trimestre 2009 se realizó la Primera Emisión del Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero por S/.71 8 millones por un plazo de 7 años. Los Bonos de Arrendamiento Financiero fueron adjudicados en un 39,70% por las AFPs, en un 34,73% por las compañías de seguro, y seguido de los fondos de gobierno en 11,21%, a una tasa nominal anual de 7,21%.

Bonos BAF	Demandado	Estructura %	Adjudicado	Estructura %
AFP's	28 500	39,70%	2 430	9,72%
Cías de Seguros	24 930	34,73%	12 468	49,87%
Fondos de Gob.	8 050	11,21%	2 445	9,78%
Fondos Mutuos	2 360	3,29%	0	0,00%
Otros	7 947	11,07%	7 657	30,63%

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 cierre de junio 2009, producto del importante incremento en la actividad de intermediación, orientada hacia clientes rentables, junto con el eficiente control de los riesgos y gastos, se han obtenido óptimos resultados. El BBVA Banco Continental obtuvo una utilidad neta acumulada de S/. 519,4 millones, cifra superior en +41,85% a los resultados acumulados obtenidos al cierre en el segundo trimestre 2008 (S/. 366,2 millones). Permitiendo así una mejora en los indicadores de rentabilidad del Banco, alcanzando un ROE de 39,33% y un ROA de 2,74%.

Resultados Acumulados

Millones de soles

RUBRO	Jun.2009	Jun.2008	Variación %
Margen Financiero Bruto	1,090.0	753.0	+44.76%
Margen Financiero Neto	932.8	681.9	+36.80%
Margen Operacional	1,155.2	885.5	+30.45%
Margen Operacional Neto	811.7	582.8	+39.26%
Resultado antes de Impuestos	755.6	545.3	+38.58%
Resultado Neto	519.4	366.2	+41.85%

Resultados Trimestrales

Millones de soles

RUBRO	2T09	2T08	Variación %
Margen Financiero Bruto	610.9	386.2	+58.20%
Margen Financiero Neto	501.0	347.7	+44.10%
Margen Operacional	612.5	452.8	+35.28%
Margen Operacional Neto	445.6	295.7	+50.71%
Resultado antes de Impuestos	418.6	273.0	+53.36%
Resultado Neto	287.6	183.8	+56.49%

En general, todos los márgenes del Banco han presentado crecimientos por encima del 30% respecto al segundo trimestre del año 2008. Los mejores resultados se explican por un mayor volumen de ingreso financiero y el adecuado control de los gastos de explotación; 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, que tendrá criterios más exigentes para la determinación de las provisiones

El margen operacional neto acumulado creció en +39,26% respecto a junio 2008. Este incremento es producto de la eficiencia en el control de gastos administrativos.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Jun.2009	Sistema Bancario May.09
* ROE	39.33%	27.82%
** ROA	2.74%	2.32%

*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 25,92% y 64,72% respectivamente al cierre del segundo trimestre 2009.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Jun.2009	Sistema Bancario May.09
* Eficiencia	25,92%	40,52%
** Recurrencia	64,72%	45,71%

*Gastos de Administración/ (Margen operacional - Provisiones - Prima FSD)

** (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 2009 fue de 13,67% (7,32 veces), mientras que el ratio por apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado fue de 13,66% (7,32 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.

En millones de Nuevos Soles	30-Jun-09	31-Dic-08
Total Patrimonio Efectivo (III)	2.794	2.566
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	2.790	2.524
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	3	42
Activos Ponderados por Riesgo (I)	20.416	21.091
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I/IV)	7,32x	8,36x
Riesgo Global $\{I+(K*II)/(III)\}$ ^{/1}	7,32x	8,40x
BIS (%) (III/I)	13,66%	11,90%
Límite Vigente (K)	11,0x	11,0x

^{/1} Ratio de Apalancamiento Global, por riesgo crediticio y de mercado.

Es importante señalar que con fecha 22 de junio de 2008 se publicó en el diario El Peruano el Decreto Legislativo No. 1028 que modifica la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, como parte del proceso de adecuación a Basilea II. Entre los principales cambios se incrementará el ratio mínimo de capital (Patrimonio efectivo / activos ponderados por riesgo) de 9,1% a 10% en forma progresiva, se definirá una nueva estructura de patrimonio efectivo con límites para el capital complementario (TIER II) respecto al capital básico (TIER I), se establecerán requerimientos adicionales para riesgos de crédito y mercado y se incorporará el requerimiento de capital para riesgo operacional. Con este cambio normativo también se permitirá el uso de modelos internos para la determinación de la suficiencia de provisiones y capital económico que coexistirán con una metodología estándar. Los cambios para nuevos requerimientos patrimoniales entrarán en vigencia entre julio 2009 y julio 2011.

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 Y ASOC. INTERNAC. S.A.C.	EQUILIBRIUM	PACIFIC CREDIT RATING - PCR	MÁXIMO NIVEL LOCAL
Depósitos a Plazo < a 1 año	Categoría CP-1+(pe)	EQL 1 +.pe	Categoría I	Categoría 1
Depósitos a Plazo > a 1 año	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Subordinados	Categoría AA+ (pe)	AA+.pe	pAA+	Categoría AA+
Bonos de Arrendamiento Financiero	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Acción Común	Categoría 1ª. (pe)	1ª Clase. pe	PC N1	Categoría 1
Rating de la Entidad	Categoría A+	A+	A+	A

Nota: Clasificación elaborada con información a marzo 2009.

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 moneda extranjera	BBB	BBB-
Emisiones de corto plazo en moneda extranjera	F2	A3
Emisiones de largo plazo en moneda local	BBB+	BBB-
Emisiones de corto plazo en moneda local	F2	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 a marzo 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 a marzo 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 a marzo 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 30 de junio de
2009 frente al 31 de diciembre de 2008**

**BBVA BANCO CONTINENTAL
BALANCE GENERAL RESUMIDO**

En millones de Nuevos Soles al 30 de Junio de 2009

ACTIVOS	30-Jun-09	31-Dic-08
Fondos Disponibles	5,210.2	6,923.4
Fondos Interbancarios	24.1	27.5
Inversiones Negociables y a Vencimiento	3,581.5	4,207.2
Cartera de Créditos	20,226.6	20,568.4
Cartera Vigente	20,409.0	20,724.8
Cartera Atrasada	233.4	249.0
Cartera Refinanciada + Reestructurada	174.5	149.1
Provisiones para Créditos	-807.5	-767.4
Rendimientos Devengados para créditos	217.1	212.9
Cuentas por Cobrar	430.4	726.9
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	5.6	2.6
Inversiones Permanentes	42.8	60.4
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	340.0	353.2
Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos	622.4	589.9
Total Activo	30,483.6	33,459.5
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30-Jun-09	31-Dic-08
Obligaciones con el Público	21,612.5	20,512.1
Fondos Interbancarios	352.0	146.1
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	647.3	426.7
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	488.1	4,440.8
Cuentas por Pagar	473.5	889.1
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	2,936.4	3,331.0
Provisiones	482.3	384.9
Valores titulos y obligaciones en circulación	996.3	1,058.7
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	35.7	37.3
Total Pasivo	28,024.2	31,226.7
Patrimonio Neto	2,459.4	2,232.8
Total Pasivo y Patrimonio Neto	30,483.6	33,459.5

**Evolución de resultados acumulados al 30 de junio de 2009
frente a los resultados acumulados al 30 de junio de 2008**

**BBVA BANCO CONTINENTAL
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS
En millones de Nuevos Soles al 30 de junio de 2009**

Periodos Comparativos	Acumulado 2 TRIM 2009	Acumulado 2 TRIM 2008
Ingresos Financieros	1,528.8	1,235.7
Gastos Financieros	-438.7	-482.7
Margen Financiero Bruto	1,090.0	753.0
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-157.2	-71.1
Margen Financiero Neto	932.8	681.9
Ingresos por Servicios Financieros	244.5	222.7
Gastos por Servicios Financieros	-22.2	-19.0
Margen Operacional	1,155.2	885.5
Gastos de Administración	-343.5	-302.7
Gastos de Personal y Directorio	-181.7	-151.5
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	-148.2	-140.8
Impuestos y Contribuciones	-13.5	-10.4
Margen Operacional Neto	811.7	582.8
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (+)	-65.7	-52.8
Otros Ingresos y Gastos (-)	9.6	15.2
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	755.6	545.3
Impuesto a la Renta +Distribución Legal de la Renta	-236.2	-179.1
Resultado Neto del Período	519.4	366.2

**Evolución de resultados del 2do trimestre de 2009
frente a los resultados del 2do trimestre de 2008**

**BBVA BANCO CONTINENTAL
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS TRIMESTRALES
En millones de Nuevos Soles**

Periodos Comparativos	Del 01 de Abr al 30.Jun.2009	Del 01 de Abr al 30.Jun.2008
Ingresos Financieros	801.5	569.4
Gastos Financieros	-190.6	-183.2
Margen Financiero Bruto	610.9	386.2
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-109.9	-38.5
Margen Financiero Neto	501.0	347.7
Ingresos por Servicios Financieros	122.3	114.6
Gastos por Servicios Financieros	-10.9	-9.5
Margen Operacional	612.5	452.8
Gastos de Administración	-166.9	-157.1
Gastos de personal y Directorio	-85.6	76.5
Gastos de servicios recibidos de terceros	-74.4	75.4
Impuestos y contribuciones	-7.0	5.2
Margen Operacional Neto	445.6	295.7
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (-)	-36.3	-27.0
Otros Ingresos y Gastos (+)	9.4	4.3
Resultado del Ejerc.antes de Part. E Imp.	418.6	273.0
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-131.0	-89.2
Resultado Neto del Período	287.6	183.8