



INFORME DE GERENCIA al 30 de Setiembre 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 tercer 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, 23 de octubre de 2009

CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 3er 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.....	19
	- Evolución del balance comparado del 30 de setiembre de 2009 frente al 31 de diciembre de 2008.	
	- Evolución de resultados acumulados al 30 de setiembre de 2009 frente a los resultados acumulados al 30 de setiembre de 2008.	
	- Evolución de resultados del 3er trimestre de 2009 frente a los resultados del 3er trimestre de 2008.	

I. Evolución del Entorno

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

El INEI informó que en agosto el PBI creció 0,3% en términos interanuales. Asimismo, en términos desestacionalizados, la actividad económica habría crecido 1,5% respecto del mes previo.

El resultado de agosto, el primero positivo luego de dos caídas consecutivas en junio y julio, se explicó por el buen desempeño de los sectores Construcción y Servicios, en un contexto de mayor incidencia del impulso fiscal. Así, los Servicios Gubernamentales se expandieron 18% (gasto en bienes y servicios avanzaron 31%), en tanto que el Avance Físico de Obras creció 26,2%. En el lado negativo, la manufactura no primaria continuó con su proceso de ajuste, registrando una contracción interanual de 12,7%, similar a las observadas en los últimos dos meses. En todo caso, cabe destacar el crecimiento de la industria de bienes de capital (7,4%), que registró su primer resultado positivo desde diciembre de 2008. Por el contrario, cayó la producción de bienes de consumo (-11,2%) e intermedios (-15,0%), ante la debilidad de la demanda y en menor medida por ajuste de inventarios.

PBI sectorial (var. % interanual)

Sectores	Agosto
Agropecuario	1.7
Agricultura	-1.1
Pecuario	5.1
Pesca	-12.6
Minería e Hidrocarburos	1.0
Minería Metálica	-1.4
Hidrocarburos	21.9
Manufactura	-9.8
Primaria	10.2
No Primaria	-12.7
Electricidad y Agua	0.3
Construcción	5.2
Comercio	-1.7
Servicios	4.8
PBI	0.3

Fuente: INEI y BBVA.

2. INFLACIÓN

En septiembre, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana registró una disminución mensual de 0,09%, por debajo del consenso del mercado (0,1%). En este resultado, influyó principalmente la reducción de precios de algunos alimentos debido a factores de oferta.

El resultado inflacionario del mes se explica básicamente por factores coyunturales, entre los que se encuentran:

- a. **Alimentos y Bebidas (-0,22 por ciento).** Esto se debió en gran medida a los menores precios de productos avícolas, con una incidencia a la baja de 0,17pp, principalmente por una mayor oferta.
- b. **Transportes y comunicaciones (-0,22 por ciento).** Destacan los menores precios de los pasajes internacionales, con una incidencia de 0,02pp, lo que respondió a factores estacionales (temporada baja).

Con el resultado de septiembre, la inflación interanual se sitúa en 1,2% (6,7% al cierre de 2008), dentro del rango meta del Banco Central (2,0%; +/-1pp). Dada su tendencia, la tasa de inflación interanual se ubicaría en los próximos meses por debajo de dicho rango.

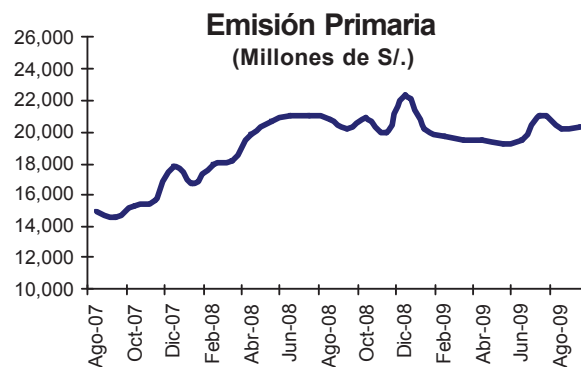
Inflación de Lima Metropolitana (Var. %)

Grupos de Consumo	Dic. 2008	2009 (Septiembre)	
	(Var. % a/a)	Var. % m/m	Var. % a/a
1. Alimentos y Bebidas	9.66	-0,22	0,29
<i>Dentro del Hogar</i>	10.10	-0.41	1.60
<i>Fuera del Hogar</i>	8.29	0.16	4.73
2. Vestido y Calzado	3.23	-0,03	1,69
3. Alquiler de la Viv., Comb. y Elec.	5.39	0,11	-4,82
<i>Combustibles (uso doméstico)</i>	3.67	-0.09	-13.20
4. Muebles y Enseres	4.07	0,05	2,63
5. Cuid. y Conserv. de Salud	2.95	0,27	1,31
6. Transportes y Comunic.	3.54	-0,22	-3,78
<i>Combustibles (uso vehicular)</i>	-6.13	0.00	-28.02
7. Enseñanza y Cultura	3.13	0,19	3,36
8. Otros Bienes y Servicios	4.13	0,24	2,53
ÍNDICE GENERAL	6.65	-0,09	1,20
<i>Memo: Combustibles*</i>	0.00	-0.06	-18.76

Fuente: BCRP.

3. LIQUIDEZ MONETARIA

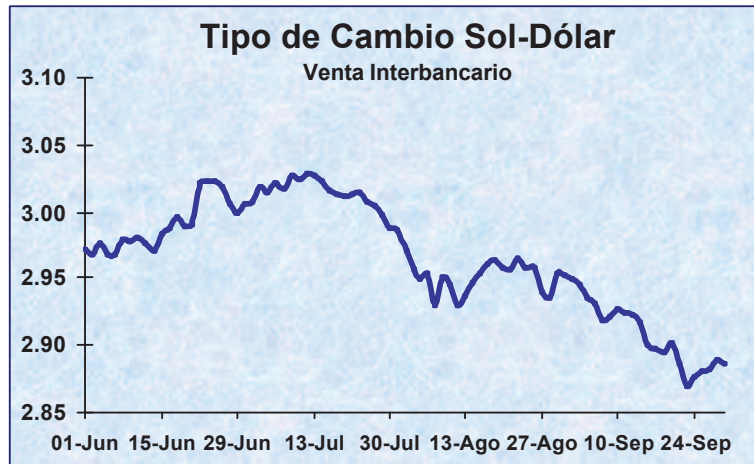
El saldo de la emisión primaria en septiembre fue de S/. 20 315 millones, lo que representa una caída de S/. 85 millones respecto de agosto. Las operaciones que más destacaron en el mes fueron la compra neta de instrumentos del BCRP por parte del sector privado, por S/. 1,942 millones



Fuente: BCRP

4. TIPO DE CAMBIO

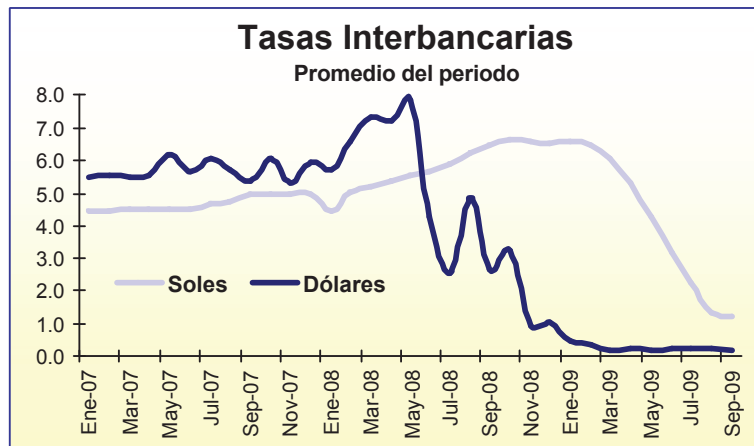
Entre los meses de julio y setiembre el tipo de cambio mostró una tendencia a la baja pasando de S/. 3,01 al cierre de junio a S/. 2,89 por dólar al cierre de setiembre, lo que implica una apreciación de 4% en estos meses. Esto se produjo en un contexto en que el Banco Central intervino en el mercado cambiario en setiembre comprando US\$ 269 millones.



Fuente: BCRP.

5. TASAS DE INTERES

Durante el tercer trimestre del año, la tasa interbancaria en moneda nacional se redujo, pasando de 3,0 por ciento a 1,2 por ciento, alineándose con la tasa de interés de referencia del Banco Central (la que se encuentra en 1,25%). Por su parte, la tasa interbancaria en dólares se mantuvo en 0,2% (la Reserva Federal no alteró su tasa de política).



Fuente: BCRP

6. RESERVAS INTERNACIONALES

En septiembre, las RIN alcanzaron los US\$ 32 130 millones, lo que representa un incremento de US\$ 175 millones respecto al mes previo. Dicho incremento se explicó, principalmente, por las compras de moneda extranjera del Banco Central (US\$ 269 millones).



Fuente: BCRP

II. Síntesis de Evolución del Sistema

A pesar de la crisis mundial, durante el tercer trimestre de 2009 la banca peruana siguió mostrando solvencia y estabilidad, debido a los altos niveles de capitalización, bajos ratios de morosidad y altos niveles de liquidez.

Al cierre de agosto 2009 la Banca Múltiple registró un nivel de activos totales de S/. 138 941 millones, presentando una reducción de -5,03% respecto a diciembre 2008, siendo la variación de + 6,25% respecto a agosto 2008.

Las colocaciones brutas representaron el 64,60% del total de activos, siendo éstas el principal componente. Las mismas experimentaron una reducción respecto a diciembre 2008 de -1,06%. En términos de calidad de activos, el ratio de cartera atrasada de la Banca Múltiple fue de 1,69% respecto a las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2,74% (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/. 125 423 millones, presentando una reducción en -6,56% respecto a diciembre 2008, pero aumentó +4,67% con respecto a agosto 2008. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 68,55% del total de activos y presentaron un crecimiento de +1,17% respecto al cierre de diciembre 2008.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha tenido una tendencia creciente respecto al tercer trimestre del 2008 en +22,29%, producto del crecimiento de los intereses y comisiones por cartera de créditos en +27,01% respecto a agosto 2008. A pesar del crecimiento del Margen Financiero, las provisiones para incobrabilidad de crédito del Sistema Bancario se incrementaron significativamente +116,52%. La utilidad del ejercicio presentó una reducción de -2,13%. Al cierre de agosto 2009, los indicadores de rentabilidad del Sistema fueron de 2,27% para el ROA y 26,30% para el ROE.

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

III. BBVA BANCO CONTINENTAL

Resultados Financieros – 3er Trimestre 2009

El BBVA Banco Continental cierra el tercer trimestre 2009 manteniendo buenos resultados, logrando con ello mantener altos estándares de rentabilidad para sus accionistas, con una utilidad neta acumulada que creció en +30,98% respecto a setiembre 2008 y que alcanzó los S/. 728,5 millones. El margen financiero neto se incrementó en +28,75% con respecto al tercer trimestre 2008, con un incremento de 18,11% en los ingresos financieros y una caída de -14,33% en gastos financieros.

Como consecuencia de la mejor operatividad y eficiencia administrativa, al 30 de setiembre 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 2,77% y un ROE de 37,71%.

La cartera de créditos, neto, ascendió a S/. 19 447 millones al 30 de setiembre de 2009, un -5,45% por debajo del saldo al 31 de diciembre de 2008, por el contrario respecto a setiembre 2008 reflejan un crecimiento de +3,56%.

La calidad de los activos continuó fortaleciéndose durante el tercer trimestre 2009. Así, el ratio de cartera atrasada se redujo de 1,17% a 0,97% con respecto a diciembre 2008 y el ratio de cartera de alto riesgo pasó de 1,90% a 2,14%, como resultado de un aumento en los créditos refinanciados de +57,40%. 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/. 27 288 millones al 30 de setiembre de 2009, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 69,25% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que experimentaron un crecimiento de +1,24% con respecto a diciembre 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.

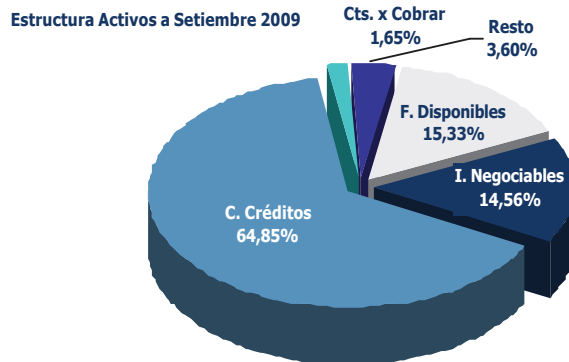
Un ejemplo de esto es la Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero, durante este trimestre, por S/. 30,0 millones por un plazo de 5 años. Los Bonos de Arrendamiento Financiero fueron adjudicados en un 27,93% por las AFPs, en un 46,67% por las compañías de seguro, y en 11,52% por los fondos de gobierno, a una tasa nominal anual de 6,34375%.

Con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes, el BBVA Banco Continental cuenta al 30 de setiembre de 2009 con una red comercial compuesta por 263 oficinas comerciales y de 617 cajeros automáticos.

IV. Balance

Gestión de Activos

Al 30 de setiembre de 2009, los activos del BBVA Banco Continental ascendieron a S/ 29 987 millones. Dado el entorno de crisis financiera, se observa una reducción respecto a diciembre 2008 de -10,38% y -1,52% respecto a setiembre 2008.



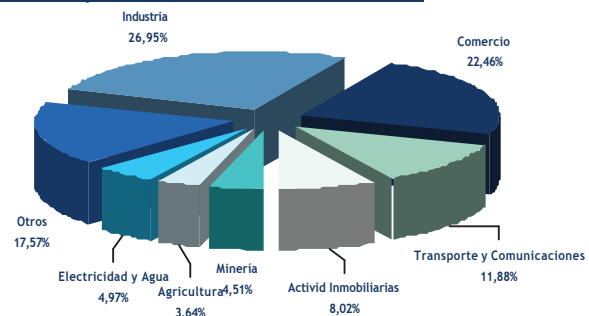
El total de activos del BBVA Banco Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos, neto, con un peso del 64,85% (concentrada en los créditos vigentes). Los fondos disponibles representan al 30 de setiembre de 2009, el 15,33% del activo. Las inversiones negociables y a vencimiento representan un 14,56% de los activos totales y las cuentas por cobrar un 1,65%.

La cartera de créditos, neto, es el principal componente del activo, y al cierre del tercer trimestre 2009 está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/ 19 447 millones, cayendo en -5,45% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2008 y superior en +3,56% respecto setiembre 2008.

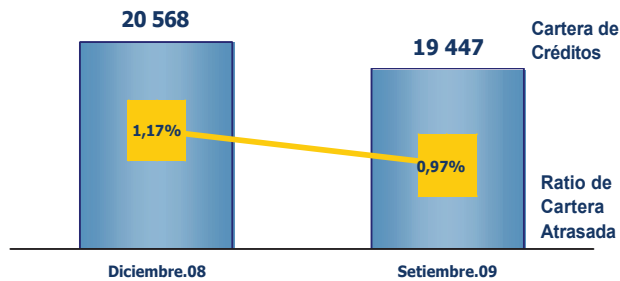
Cartera de Créditos (millones de soles)	Setiembre	Estruct	Diciembre	Estruct
	2009	%	2008	%
Créditos Vigentes	19,648	101.0%	20,725	100.8%
Créditos Reestructurados	13	0.1%	16	0.1%
Créditos Refinanciados	210	1.1%	133	0.6%
Créditos Vencidos	62	0.3%	66	0.3%
Créditos en Cobranzas Judicial	135	0.7%	183	0.9%
Provisiones para Créditos	- 803	-4.1%	- 767	-3.7%
Rendimientos devengados	183	0.9%	213	1.0%
TOTAL	19,447	100.0%	20,568	100.0%

Los créditos comerciales de BBVA Banco Continental representan un 72,09% del total de créditos, estos se concentran en un 26,95% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 22,46%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades

Créditos Comerciales por Sectores Económicos a Setiembre 2009



inmobiliarias, minería y agricultura representan el 28,05%. El 22,54% restante se encuentra en los demás sectores.



El indicador de morosidad de cartera atrasada alcanzó el 0,97% de las colocaciones totales y fue menor en 20pb con respecto a diciembre 2008 (1,17%). Esta reducción en la mora es producto de una adecuada gestión del riesgo.

Asimismo, al cierre de setiembre 2009 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 439 millones, incrementándose en +7,22% respecto a diciembre 2008, con lo que el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 2,14% del total de la cartera de créditos directos, aumentando en 24pb en relación al cierre del año 2008.

Las provisiones para créditos alcanzaron S/. 803 millones, cifra superior en S/. 36 millones respecto a diciembre 2008 y en 186 millones respecto a setiembre 2008, permitiendo con ello mantener adecuados ratios de cobertura a setiembre 2009, tanto para cobertura de cartera atrasada (402,21%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (183,15%).

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

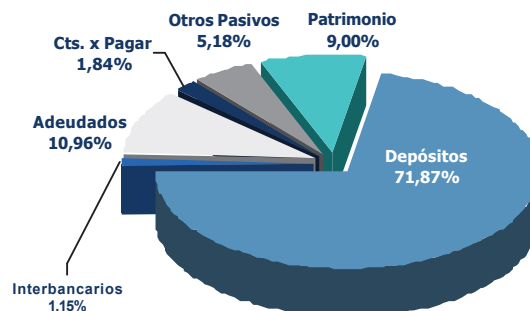
RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema*
	Set.09	Dic.08	Ago.09
Cartera Atrasada / Coloc. Totales	0,97%	1,17%	1,16%
Provisiones / Cartera Atrasada	402,21%	304,21%	269,67%
Provisiones / Cartera Alto Riesgo	183,15%	187,60%	142,96%
(C.Alto Riesgo -Provisión)/Patrimonio	-13,51%	-16,05%	-5,49%

* Indicadores del sistema según información SBS a agosto 2009.

Gestión de Pasivos

Al cierre de setiembre 2009, los pasivos del BBVA Banco Continental representan el 91,00% del total de activos, siendo su principal componente los depósitos totales que conforman el 71,87% del total de activos, repartidos en Obligaciones con el Público con 69,25% (S/. 20 767 millones con un crecimiento de +1,24% con

Estructura de Pasivos a Setiembre 2009



respecto a diciembre 2008), mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 2,61% (S/. 783 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	Setiembre 2009	Estruct %	Diciembre 2008	Estruct %
Vista	5 795	26,9%	5 543	26,6%
Ahorro	4 433	20,6%	4 199	20,1%
Plazo	10 401	48,4%	10 616	50,9%
Otras Obligaciones	93	0,4%	74	0,4%
Sistema Financiero y Organismos Internacionales	783	3,6%	427	2,0%
Total Depósitos y Obligaciones(*)	21 506	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 setiembre 2009 representa el 10,96% del total de activos. Al cierre del tercer trimestre el rubro alcanzó los S/. 3 287 millones.

Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, el BBVA Banco Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación, que representan el 3,39% del total de los activos. Un ejemplo de esto es la Segunda Emisión del Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero, durante este trimestre, por S/. 30,0 millones por un plazo de 5 años. Los Bonos de Arrendamiento Financiero fueron adjudicados en un 27,93% por las AFPs, en un 46,67% por las compañías de seguro, y en 11,52% por los fondos de gobierno, a una tasa nominal anual de 6,34375%.

Bonos BAF	Demandado	Estructura %	Adjudicado	Estructura %
AFPs	26,400	38.81%	8,380	27.93%
Cías de Seguros	19,000	27.93%	14,000	46.67%
Fondos de Gob.	13,000	19.11%	3,455	11.52%
Fondos Mutuos	6,460	9.50%	1,000	3.33%
Otros	3,165	4.65%	3,165	10.55%

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 setiembre 2009, 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 óptimos resultados. El BBVA Banco Continental obtuvo una utilidad neta acumulada de S/. 728,5 millones, cifra superior en +30,98% a los resultados acumulados obtenidos al cierre en el tercer trimestre 2008 (S/. 556,2 millones). Permitiendo así una mejora en los indicadores de rentabilidad del Banco, alcanzando un ROE de 37,71% y un ROA de 2,77%.

Resultados Acumulados

Millones de soles

RUBRO	Set.2009	Set.2008	Variación %
Margen Financiero Bruto	1 568,0	1 145,7	+36,86%
Margen Financiero Neto	1 325,9	1 029,8	+28,75%
Margen Operacional	1 671,1	1 344,6	+24,28%
Margen Operacional Neto	1 143,9	879,7	+30,03%
Resultado antes de Impuestos	1 058,0	822,3	+28,66%
Resultado Neto	728,5	556,2	+30,98%

Resultados Trimestrales

Millones de soles

RUBRO	3T09	3T08	Variación %
Margen Financiero Bruto	478,0	366,8	+30,29%
Margen Financiero Neto	393,1	334,2	+17,63%
Margen Operacional	515,9	432,7	+19,22%
Margen Operacional Neto	332,2	287,2	+15,68%
Resultado antes de Impuestos	302,4	272,3	+11,06%
Resultado Neto	209,1	182,4	+14,65%

En general, todos los márgenes del Banco han presentado crecimientos respecto al tercer trimestre del año 2008. Los mejores resultados se explican por un mayor volumen de ingreso financiero y el adecuado control de los gastos de administración; 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 creció en +30,03% respecto a setiembre 2008. Este incremento es producto de la eficiencia en el control de gastos administrativos.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Set.2009	Sistema Bancario Ago.09
* ROE	37,71%	26,30%
** ROA	2,77%	2,27%

*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 27,28% y 65,47% respectivamente al cierre del tercer trimestre 2009.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Set.2009	Sistema Bancario Ago.09
* Eficiencia	27,28%	40,39%
** Recurrencia	65,47%	46,41%

*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 tercer trimestre del 2009 fue de 13,81% (7,24 veces), mientras que el ratio por apalancamiento global por riesgo crediticio, de mercado y operacional fue de 13,50% (7,41 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-Sep-09	31-Dic-08
Total Patrimonio Efectivo (III)	2.756	2.566
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	2.616	2.524
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	140	42
Activos Ponderados por Riesgo (I)	18.946	21.091
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I/IV)	7,24x	8,36x
Riesgo Global $\{I+(K*II)/(III)\}$ /¹	7.41x	8,40x
BIS (%) (III/I)	13,50%	11,91%
Límite Vigente (K)	10,5x	11,0x

/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 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 junio 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 junio 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 junio 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 junio 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 Setiembre
de 2009 frente al 31 de diciembre de 2008**

**BBVA BANCO CONTINENTAL
BALANCE GENERAL RESUMIDO**

En millones de Nuevos Soles al 30 de Setiembre de 2009

ACTIVOS	30-Sep-09	31-Dic-08
Fondos Disponibles	4 597,7	6 923,4
Fondos Interbancarios	25,2	27,5
Inversiones Negociables y a Vencimiento	4 366,8	4 207,2
Cartera de Créditos	19 447,3	20 568,4
Cartera Vigente	19 647,7	20 724,8
Cartera Atrasada	197,0	249,0
Cartera Refinanciada + Reestructurada	223,0	149,1
Provisiones para Créditos	-803,2	-767,4
Rendimientos Devengados para créditos	182,9	212,9
Cuentas por Cobrar	495,7	726,9
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	5,9	2,6
Inversiones Permanentes	48,2	60,4
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	337,8	353,2
Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos	662,1	589,9
Total Activo	29 986,7	33 459,5
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30-Sep-09	31-Dic-08
Obligaciones con el Público	20 766,8	20 512,1
Fondos Interbancarios	345,5	146,1
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	783,4	426,7
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	471,8	4 440,8
Cuentas por Pagar	552,7	889,1
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	2 815,6	3 331,0
Provisiones	508,4	384,9
Valores títulos y obligaciones en circulación	1 013,0	1 058,7
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	31,1	37,3
Total Pasivo	27 288,4	31 226,7
Patrimonio Neto	2 698,3	2 232,8
Total Pasivo y Patrimonio Neto	29 986,7	33 459,5

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

Periodos Comparativos	Acumulado 3 TRIM 2009	Acumulado 3 TRIM 2008
Ingresos Financieros	2,135.1	1,807.7
Gastos Financieros	-567.1	-662.0
Margen Financiero Bruto	1,568.0	1,145.7
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-242.1	-115.9
Margen Financiero Neto	1,325.9	1,029.8
Ingresos por Servicios Financieros	379.1	346.6
Gastos por Servicios Financieros	-33.9	-31.8
Margen Operacional	1,671.1	1,344.6
Gastos de Administración	-527.2	-464.9
Gastos de Personal y Directorio	-274.6	-230.2
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	-232.8	-218.8
Impuestos y Contribuciones	-19.8	-15.9
Margen Operacional Neto	1,143.9	879.7
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	-100.7	-77.8
Otros Ingresos y Gastos	14.9	20.4
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	1,058.0	822.3
Impuesto a la Renta + Distribución Legal de la Renta	-329.6	-266.2
Resultado Neto del Período	728.5	556.2

**Evolución de resultados del 3er trimestre de 2009
frente a los resultados del 3er trimestre de 2008**

Periodos Comparativos	Del 01 de Jun al 30.Set.2009	Del 01 de Jun al 30.Set.2008
Ingresos Financieros	606.4	666.3
Gastos Financieros	-128.4	-299.5
Margen Financiero Bruto	478.0	366.8
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-84.9	-32.7
Margen Financiero Neto	393.1	334.2
Ingresos por Servicios Financieros	134.5	108.0
Gastos por Servicios Financieros	-11.7	-9.5
Margen Operacional	515.9	432.7
Gastos de Administración	-183.7	-145.6
Gastos de personal y Directorio	-92.9	-74.9
Gastos de servicios recibidos de terceros	-84.5	-65.4
Impuestos y contribuciones	-6.3	-5.2
Margen Operacional Neto	332.2	287.2
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	-35.0	-25.8
Otros Ingresos y Gastos	5.2	10.9
Resultado del Ejerc.antes de Part. E Imp.	302.4	272.3
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-93.3	-89.9
Resultado Neto del Período	209.1	182.4