



## **INFORME DE GERENCIA al 31 de Diciembre de 2009**

### **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de Banco Continental S.A. al cuarto 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, 29 de enero de 2010

## CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 4to 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.....	16
	- Evolución del balance comparado del 31 de diciembre de 2009 frente al 31 de diciembre de 2008.	
	- Evolución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009 frente a los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2008.	
	- Evolución de resultados del 4to trimestre de 2009 frente a los resultados del 4to trimestre de 2008.	

## I. Evolución del Entorno

### 1. ACTIVIDAD ECONOMICA

El INEI informó que el PBI creció 0,8% en octubre. Aunque el resultado fue menor al esperado por el consenso (1,3%), es la tasa de crecimiento interanual (a/a) más alta desde marzo de este año. Con respecto al mes previo, el PBI se habría expandido 0,4% m/m (desestacionalizado), lo que confirmaría que la actividad se viene gradualmente recuperando.

El impulso provino, principalmente, de la Construcción y los Servicios Financieros. La primera se expandió 11%, explicado por la aceleración en la ejecución de obras en los sectores de energía, minería, transportes y comercio, lo que se reflejó en el dinamismo del consumo interno de cemento. De esta manera, la Construcción tuvo una incidencia positiva de 0,7pp. sobre el resultado del mes. Por su parte, los Servicios Financieros también contribuyeron positivamente (0,4pp), lo que se refleja en el crecimiento de los créditos en moneda nacional, principalmente los hipotecarios, asociado con el dinamismo de la construcción y los menores niveles de tasas de interés. Cabe mencionar que, a diferencia de meses previos, el rubro Servicios Gubernamentales redujo su impulso sobre el producto debido al menor crecimiento del gasto en bienes y servicios del Gobierno Central (4,5% en octubre frente a un promedio de 18% en los últimos tres meses).

#### PBI sectorial (var. % interanual)

Sectores	Pond.	Octubre
<b>Agropecuario</b>	<b>7.6</b>	<b>0.3</b>
Agricultura	4.4	-3.5
Pecuario	3.2	4.6
<b>Pesca</b>	<b>0.7</b>	<b>-18.2</b>
<b>Minería e Hidrocarburos</b>	<b>4.7</b>	<b>-0.5</b>
Minería Metálica	3.7	-1.2
Hidrocarburos	1.0	4.8
<b>Manufactura</b>	<b>16.0</b>	<b>-6.5</b>
Primaria	3.7	-12.1
No Primaria	12.3	-5.5
<b>Electricidad y Agua</b>	<b>1.9</b>	<b>2.4</b>
<b>Construcción</b>	<b>5.6</b>	<b>10.7</b>
<b>Comercio</b>	<b>14.6</b>	<b>-0.2</b>
<b>Servicios</b>	<b>39.3</b>	<b>3.9</b>
<i>Servicios Gubernamentales</i>	6.3	5.1
<i>Financiero y Seguros</i>	1.8	14.2
<b>DI - Otros impuestos a la producción</b>	<b>9.7</b>	<b>0.3</b>
<b>PBI</b>	<b>100.0</b>	<b>0.8</b>

Fuente: INEI y BBVA.

### 2. INFLACIÓN

En diciembre, el Índice de Precios al Consumidor de Lima Metropolitana registró una variación mensual de 0,3%. El principal factor que explicó el aumento del IPC en diciembre fue la mayor demanda estacional (festividades de fin de año) de ciertos bienes y servicios, en particular carne

de ave y transporte interprovincial. A ello se sumó el alza de los precios de combustibles asociada con el reajuste efectuado por las refinерías a partir del 5 de diciembre. Con este resultado, la tasa de inflación interanual se ubicó en 0,3% en 2009 (6,7% en 2008), trayectoria a la baja que refleja principalmente la reversión de los choques de oferta ocurridos en 2008.

Es importante destacar que la inflación subyacente también mostró en 2009 un ritmo de descenso significativo (en términos interanuales), cerrando el año en 2,3% (5,6% en 2008). Ello se dio en un entorno de marcada desaceleración de la actividad económica y de apreciación de la moneda doméstica (8%).

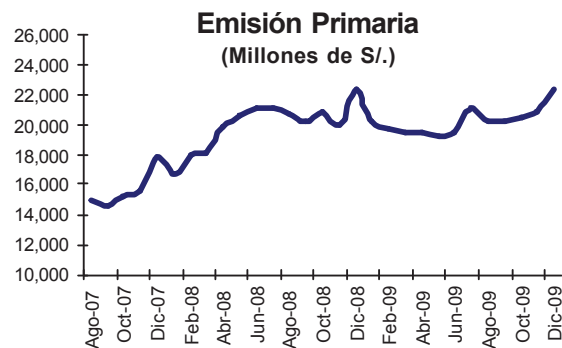
### Inflación de Lima Metropolitana (Var. %)

Grupos de Consumo	Pond.	Dic-09	Anual
1. Alimentos y Bebidas	47.5	0.2	0.6
<i>Dentro del Hogar</i>	35.5	0.2	-0.3
<i>Fuera del Hogar</i>	12.0	0.1	3.3
2. Vestido y Calzado	7.5	0.3	2.3
3. Alquiler de la Viv., Comb. y Elec.	8.8	0.3	-5.2
<i>Combustibles (uso doméstico)</i>	2.5	1.6	-10.9
4. Muebles y Enseres	4.9	-0.1	2.6
5. Cuid. y Conserv. de Salud	2.9	-0.2	1.5
6. Transportes y Comunic.	12.4	1.4	-2.6
<i>Combustibles (uso vehicular)</i>	1.5	3.7	-15.8
7. Enseñanza y Cultura	8.8	0.1	3.5
8. Otros Bienes y Servicios	7.0	0.1	2.9
<b>ÍNDICE GENERAL</b>	<b>100</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>
<i>Memo: Combustibles*</i>	3.9	5.3	-26.7

Fuente: BCRP.

### 3. LIQUIDEZ MONETARIA

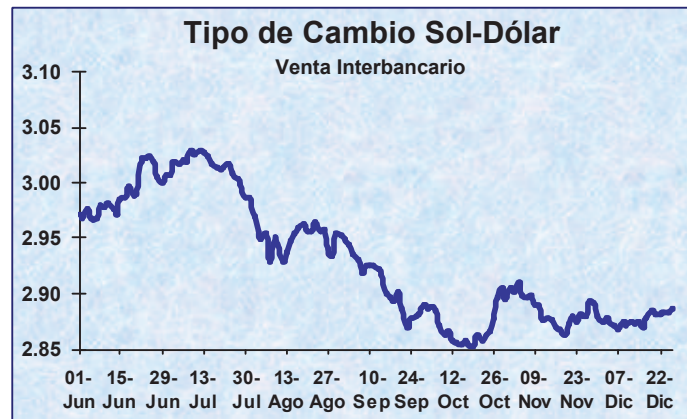
El saldo de la emisión primaria al 15 de diciembre fue de S/. 22 256 millones, lo que representa un incremento de S/. 1 940 millones con respecto al cierre del tercer trimestre. Este resultado se explica principalmente por las compras de moneda extranjera realizadas por el BCR por S/. 2 599 millones y por el retiro de depósitos del sector público por S/. 2 073 millones; estas operaciones fueron parcialmente contrarrestadas por las emisiones de certificados del BCR por S/. 2 143 millones.



Fuente: BCRP

#### 4. TIPO DE CAMBIO

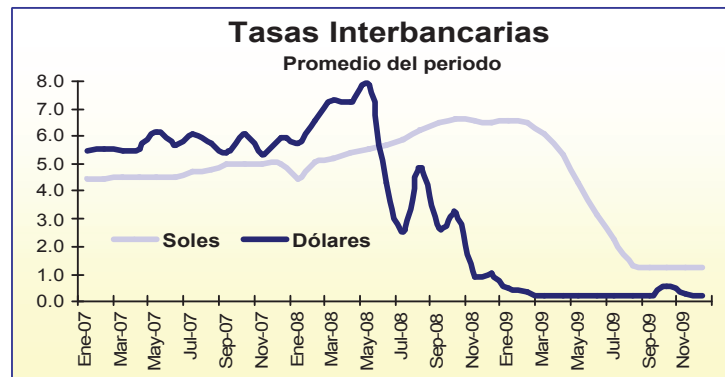
En el cuarto trimestre del presente año, el tipo de cambio registró un comportamiento diferenciado. Inicialmente, durante las primeras tres semanas de octubre, en un entorno de debilidad general del dólar, se observó una tendencia a la baja del tipo de cambio que fue moderada con intervenciones del BCR (compras de moneda extranjera por US\$ 910 millones). Luego de ello, desde la última semana de octubre y hasta el cierre del año, el tipo de cambio se mantuvo relativamente estable, fluctuando alrededor de S/. 2,88 por dólar. En este periodo el Banco Central no intervino en el mercado cambiario.



Fuente: BCRP.

#### 5. TASAS DE INTERÉS

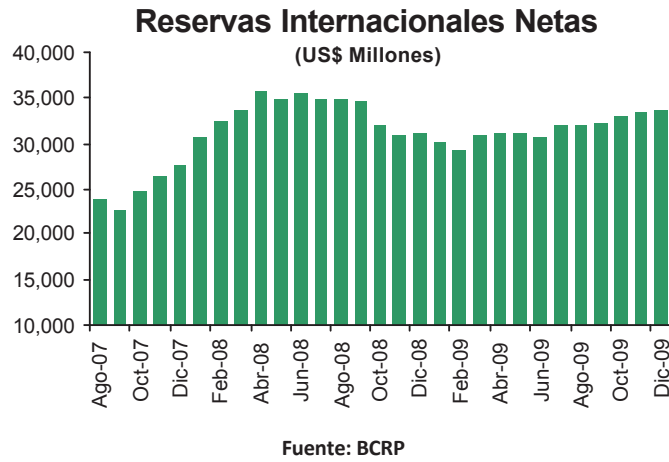
Durante el cuarto trimestre del año, la tasa interbancaria en moneda nacional se mantuvo estable en niveles de alrededor de 1,2 por ciento, en línea con el comportamiento de la tasa de interés de referencia del Banco Central (1,25% en el mismo periodo). Por su parte, la tasa de interés interbancaria en dólares cerró el año en niveles de 0,2% (la tasa de interés de referencia de la Reserva Federal se mantuvo en 0,25%), después de haber registrado transitoriamente niveles de hasta 0,6% en octubre en un contexto en que se elevaron los requerimientos de moneda extranjera de la banca para cubrir operaciones en el mercado cambiario *forward*.



Fuente: BCRP

**6. RESERVAS INTERNACIONALES**

Al 15 de diciembre, las RIN alcanzaron US\$ 33 541 millones, lo que representa un incremento de US\$ 1 411 millones con respecto al cierre del tercer trimestre. Dicho incremento se explicó, principalmente, por las compras de moneda extranjera realizadas por el Banco Central (US\$ 910 millones).



## II. Síntesis de Evolución del Sistema

Al cierre de noviembre 2009 la Banca Múltiple registró un nivel de activos totales de S/. 144 076 millones, presentando una reducción de -1,51% respecto a diciembre 2008, siendo la variación de -0,69% respecto a noviembre 2008.

Las colocaciones brutas representaron el 59,26% del total de activos, siendo éstas el principal componente. Las mismas experimentaron una reducción respecto a diciembre 2008 de -0,65%. En términos de calidad de activos, el ratio de cartera atrasada de la Banca Múltiple fue de 1,62% respecto a las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2,77% (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/. 129 765 millones, presentando una reducción en -3,33% respecto a diciembre 2008 y de -2,61% con respecto a noviembre 2008. La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 67,37% del total de activos y presentaron un crecimiento de +3,10% respecto al cierre de diciembre 2008.

En cuanto resultados, el margen financiero bruto ha tenido una tendencia creciente respecto al año anterior en +16,80%, producto del crecimiento de los intereses y comisiones por cartera de créditos en +18,55% respecto a noviembre 2008. A pesar del crecimiento del margen financiero, las provisiones para incobrabilidad de crédito se incrementaron significativamente +80,08%. Así, la Banca Múltiple alcanza una utilidad neta de S/. 2 921.1 millones a noviembre 2009, 2,99% por debajo del año anterior, mostrando indicadores de rentabilidad de 24,71% para el ROE y 2,25% para el ROA, y de eficiencia del 41,54%.

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

### III. BBVA BANCO CONTINENTAL

#### Resultados Financieros – 4to Trimestre 2009

Al cierre del año 2009, el BBVA Banco Continental obtuvo excelentes resultados, logrando mantener altos estándares de rentabilidad para sus accionistas, generando una utilidad neta de S/. 927,5 millones con un crecimiento de 28,09% respecto al año 2008. Asimismo, mantiene su posición en el sistema como el segundo Banco en cuanto a participación de mercado.

Como consecuencia de la mejor operatividad y eficiencia administrativa, al 31 de diciembre 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 2,95%, un ROE de 36,54%, y un ratio de eficiencia de 28,78%.

La cartera de créditos netos, ascendió a S/. 19 798 millones al 31 de diciembre de 2009, un -3,75% por debajo del saldo al 31 de diciembre de 2008. La calidad de los activos continuó fortaleciéndose durante el cuarto trimestre 2009. Así, el ratio de cartera atrasada se redujo de 1,17% a 1,04% con respecto a diciembre 2008 y el ratio de cartera de alto riesgo pasó de 1,90% a 2,38%, como resultado de un aumento en los créditos refinanciados de +88,76%.

Los pasivos del Banco ascendieron a S/. 27 159 millones al 31 de diciembre de 2009, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 69,57% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos), y que experimentaron un crecimiento de +1,91% 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 Tercera Emisión del Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero, durante este trimestre, por S/. 40,0 millones por un plazo de 5 años. Los Bonos de Arrendamiento Financiero fueron adjudicados en un 69,00% por las AFPs, en 25,00% por los fondos de gobierno y en un 5,00% por las compañías de seguro, 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 31 de diciembre de 2009 con una red comercial compuesta por 263 oficinas comerciales y de 639 cajeros automáticos.

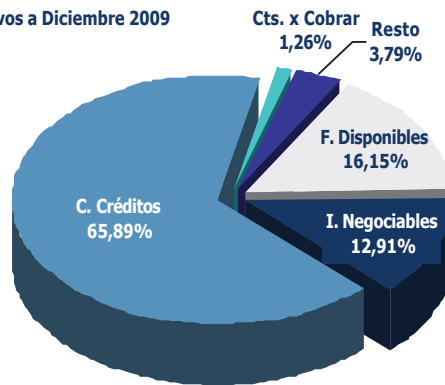


## IV. Balance

### Gestión de Activos

Al 31 de diciembre de 2009, los activos del BBVA Banco Continental ascendieron a S/. 30 047 millones. Dado el entorno de crisis financiera, se observa una reducción respecto a diciembre 2008 de -10,20%.

Estructura Activos a Diciembre 2009

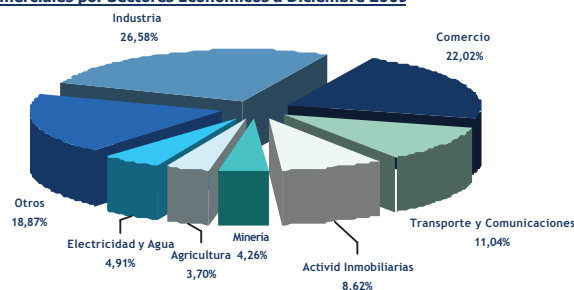


El total de activos del BBVA Banco Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos neto, con un peso del 65,89% (concentrada en los créditos vigentes). Los fondos disponibles representan al 31 de diciembre de 2009, el 16,15% del activo. Las inversiones negociables y a vencimiento representan un 12,91% de los activos totales y las cuentas por cobrar un 1,26%.

La cartera de créditos netos, es el principal componente del activo, y al cierre del cuarto trimestre 2009 está compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente. Esta ascendió a S/ 19 798 millones, cayendo en -3,75% respecto a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2008.

Cartera de Créditos (millones de soles)	Diciembre 2009	Estruct %	Diciembre 2008	Estruct %
<b>Créditos Vigentes</b>	<b>20 048</b>	<b>101,3%</b>	<b>20 725</b>	<b>100,8%</b>
<b>Créditos Reestructurados</b>	<b>11</b>	<b>0,1%</b>	<b>16</b>	<b>0,1%</b>
<b>Créditos Refinanciados</b>	<b>252</b>	<b>1,3%</b>	<b>133</b>	<b>0,6%</b>
<b>Créditos Vencidos</b>	<b>50</b>	<b>0,3%</b>	<b>66</b>	<b>0,3%</b>
<b>Créditos en Cobranzas Judicial</b>	<b>164</b>	<b>0,8%</b>	<b>183</b>	<b>0,9%</b>
<b>Provisiones para Créditos</b>	<b>- 872</b>	<b>-4,4%</b>	<b>- 767</b>	<b>-3,7%</b>
<b>Rendimientos devengados</b>	<b>145</b>	<b>0,7%</b>	<b>213</b>	<b>1,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>19 798</b>	<b>100,0%</b>	<b>20 568</b>	<b>100,0%</b>

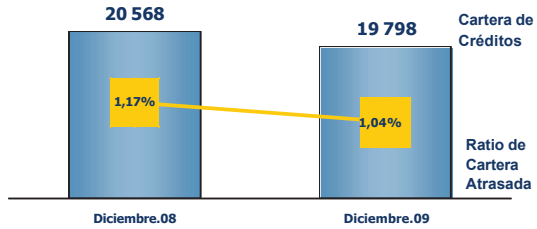
Créditos Comerciales por Sectores Económicos a Diciembre 2009



Los créditos comerciales de BBVA Banco Continental representan un 71,87% del total de créditos. Estos se concentran en un 26,58% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 22,02%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones,

actividades inmobiliarias, minería y agricultura representan el 27,61%. El 23,78% restante se encuentra en los demás sectores.

El indicador de morosidad de cartera atrasada alcanzó el 1,04% de las colocaciones totales y fue menor en 13pb con respecto a diciembre 2008 (1,17%). Esta reducción en la mora es producto de una adecuada gestión del riesgo.



Asimismo, al cierre de diciembre 2009 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 500 millones, incrementándose en +22,25% respecto a diciembre 2008, con lo que el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 2,38% del total de la cartera de créditos directos, disminuyendo en 57pb en relación al cierre del año 2008.

Las provisiones para créditos alcanzaron S/. 872 millones, cifra superior en S/. 105 millones respecto a diciembre 2008, permitiendo con ello mantener adecuados ratios de cobertura a diciembre 2009, tanto para cobertura de cartera atrasada (401,19%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (174,40%).

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

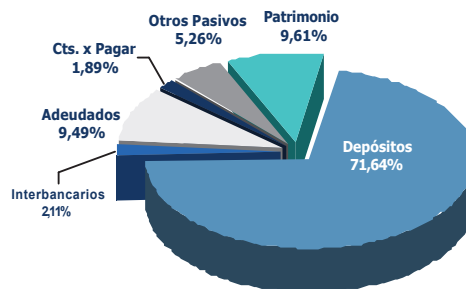
RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema*
	Dic.09	Dic.08	Nov.09
<b>Cartera Atrasada / Coloc. Totales</b>	1,04%	1,17%	1,73%
<b>Provisiones / Cartera Atrasada</b>	401,19%	304,21%	231,31%
<b>Provisiones / Cartera Alto Riesgo</b>	174,40%	187,60%	135,38%
<b>(C.Alto Riesgo -Provisión)/Patrimonio</b>	-12,88%	-16,05%	-6,22%

\* Indicadores del sistema según información SBS a noviembre 2009.

## Gestión de Pasivos

Al cierre del año 2009, los pasivos del BBVA Banco Continental representan el 90,39% del total de activos, siendo su principal componente los depósitos totales que conforman el 71,64% del total de activos, repartidos en Obligaciones con el Público con 69,57% (S/. 20 903 millones con un crecimiento de +1,91% con respecto a diciembre 2008), mientras que los depósitos del Sistema Financiero y

Estructura de Pasivos a Diciembre 2009



Organismos Internacionales representan un 2,07% (S/. 621 millones). Por su parte los Fondos Interbancarios representan sólo el 2,11%.

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

<b>DEPOSITOS Y OBLIGACIONES</b> En millones de soles	<b>Diciembre</b> <b>2009</b>	<b>Estruct</b> <b>%</b>	<b>Diciembre</b> <b>2008</b>	<b>Estruct</b> <b>%</b>
<b>Vista</b>	<b>6 574</b>	<b>30,6%</b>	<b>5 543</b>	<b>26,6%</b>
<b>Ahorro</b>	<b>5 198</b>	<b>24,2%</b>	<b>4 199</b>	<b>20,1%</b>
<b>Plazo</b>	<b>8 930</b>	<b>41,5%</b>	<b>10 616</b>	<b>50,9%</b>
<b>Otras Obligaciones</b>	<b>177</b>	<b>0,8%</b>	<b>74</b>	<b>0,4%</b>
<b>Sistema Financiero y Organismos Internacionales</b>	<b>621</b>	<b>2,9%</b>	<b>427</b>	<b>2,0%</b>
<b>Total Depósitos y Obligaciones(*)</b>	<b>21 500</b>	<b>100,0%</b>	<b>20 859</b>	<b>100,0%</b>

(\*) 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 diciembre 2009 representa el 9,49% del total de activos. Al cierre del cuarto trimestre el rubro alcanzó los S/. 2 850 millones.

Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, el BBVA Banco Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación, que representan el 3,49% del total de los activos. Un ejemplo de esto es la Tercera Emisión del Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero, durante este trimestre, por S/. 40,0 millones por un plazo de 5 años, a una tasa nominal anual de 6,34375%.

<b>Bonos BAF</b>	<b>Demandado</b>	<b>Estructura</b> <b>%</b>	<b>Adjudicado</b>	<b>Estructura</b> <b>%</b>
<b>AFPs</b>	<b>30 000</b>	<b>66,74%</b>	<b>27 600</b>	<b>69,00%</b>
<b>Cías de Seguros</b>	<b>2 500</b>	<b>5,56%</b>	<b>2 000</b>	<b>5,00%</b>
<b>Fondos de Gob.</b>	<b>10 000</b>	<b>22,25%</b>	<b>10 000</b>	<b>25,00%</b>
<b>Fondos Mutuos</b>	<b>2 050</b>	<b>4,56%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Otros</b>	<b>400</b>	<b>0,89%</b>	<b>400</b>	<b>1,00%</b>

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 diciembre del 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/. 927,5 millones, cifra superior en +28,09% a los resultados acumulados obtenidos al cierre del 2008 (S/. 724,1 millones). Permitiendo así altos niveles de rentabilidad para el Banco, alcanzando un ROE de 36,54% y un ROA de 2,95%.

### Resultados Acumulados

Millones de soles

RUBRO	Dic.2009	Dic.2008	Variación %
<b>Margen Financiero Bruto</b>	2 061,8	1 626,9	+26,73%
<b>Margen Financiero Neto</b>	1 737,2	1 381,3	+25,76%
<b>Margen Operacional</b>	2 206,6	1 807,3	+22,09%
<b>Margen Operacional Neto</b>	1 470,8	1 134,9	+29,60%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	1 346,0	1 051,2	+28,05%
<b>Resultado Neto</b>	<b>927,5</b>	<b>724,1</b>	<b>+28,09%</b>

### Resultados Trimestrales

Millones de soles

RUBRO	4T09	4T08	Variación %
<b>Margen Financiero Bruto</b>	493,8	481,2	+2,63%
<b>Margen Financiero Neto</b>	411,3	351,5	+17,00%
<b>Margen Operacional</b>	535,5	462,7	+15,74%
<b>Margen Operacional Neto</b>	326,9	255,1	+28,12%
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	288,0	228,9	+25,84%
<b>Resultado Neto</b>	<b>199,0</b>	<b>168,0</b>	<b>+18,51%</b>

En general, todos los márgenes del Banco han presentado crecimientos acumulados por encima del 20% respecto al cierre del año 2008. Los mejores resultados se explican por mayores ingresos financieros, menores gastos financieros y el adecuado control de los gastos de administración; todo esto sin descuidar los niveles de provisiones requeridos. 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 +29,60% respecto a diciembre 2008. Este incremento es producto de la eficiencia en el control de gastos administrativos. 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 28,78% y 63,79% respectivamente al cierre del cuarto trimestre 2009.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Dic.2009	Sistema Bancario Nov.09
* Eficiencia	<b>28,78%</b>	<b>40,82%</b>
** Recurrencia	<b>63,79%</b>	<b>46,76%</b>

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

\*\* (Ingresos por servicios financieros netos / Gastos de Administración)

INDICADORES	BBVA Banco Continental Dic.2009	Sistema Bancario Nov.09
* ROE	<b>36,54%</b>	<b>22,88%</b>
** ROA	<b>2,95%</b>	<b>2,09%</b>

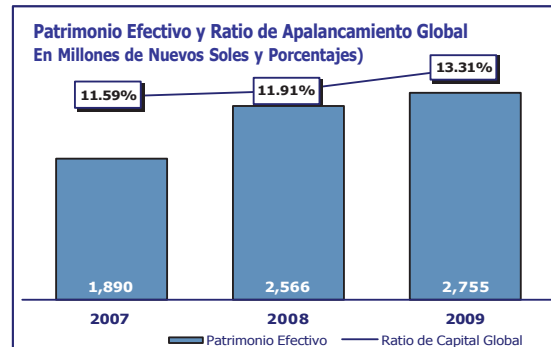
\*Utilidad Anualizada / (Promedio 12 meses de Patrimonio Neto)

\*\*Utilidad Anualizada / (Promedio 12 meses de Activo Total)

## VI. Base de Capital

A partir de julio 2009, entró en vigencia la incorporación del patrimonio efectivo asignado a riesgo de operación, de acuerdo a Basilea II.

Al cierre del ejercicio 2009 el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/. 2.755 millones, suma mayor en S/. 189 millones respecto al año anterior debido al incremento de S/. 89 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, S/. 27 millones en patrimonio a riesgo de mercado, y al patrimonio asignado a riesgo de operación de S/. 73 millones.



Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/. 19.207 millones, monto inferior respecto al año anterior en S/. 1.884 millones, producto de la caída en colocaciones y de la gradualidad del 96% que establece la norma de la SBS para el cálculo de los APR. Así, el ratio de apalancamiento por riesgo crediticio fue de 13,61% (7,35 veces), mientras que el ratio de apalancamiento global, por riesgo crediticio, de mercado y de operación fue de 13,31% (7,51 veces).

En millones de Nuevos Soles	31-Dic-09	31-Dic-08
<b>Total Patrimonio Efectivo (III)</b>	<b>2.755</b>	<b>2.566</b>
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	2.613	2.524
Patrimonio asignado a riesgo de mercado y de operación (II)	142	42
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (i)	69	42
Patrimonio asignado a riesgo de operación (ii)	73	
<b>Activos Ponderados por Riesgo (I)</b>	<b>19.207</b>	<b>21.091</b>
<b>Ratios de Apalancamiento:</b>		
Riesgo Crediticio (IV/I)	13,61%	11,96%
Riesgo Global (III/I)	13,31%	11,91%

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.

## 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 1 <sup>a</sup> . (pe)	1 <sup>a</sup> Clase. pe	PC N1	Categoría 1
Rating de la Entidad	Categoría A+	A+	A+	A

Nota: Clasificación elaborada con información a setiembre 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’.

## VIII. Anexo: Información Resumida

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

### **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 diciembre de 2009  
frente al 31 de diciembre de 2008

<b>BBVA BANCO CONTINENTAL</b>		
<b>BALANCE GENERAL RESUMIDO</b>		
En millones de Nuevos Soles al 31 de Diciembre de 2009		
<b>ACTIVOS</b>	<b>31-Dic-09</b>	<b>31-Dic-08</b>
<b>Fondos Disponibles</b>	<b>4 853,2</b>	<b>6 923,4</b>
<b>Fondos Interbancarios</b>	<b>49,0</b>	<b>27,5</b>
<b>Inversiones Negociables y a Vencimiento</b>	<b>3 879,6</b>	<b>4 207,2</b>
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>19 797,7</b>	<b>20 568,4</b>
Cartera Vigente	20 048,0	20 724,8
Cartera Atrasada	214,4	249,0
Cartera Refinanciada + Reestructurada	262,6	149,1
Provisiones para Créditos	-872,1	-767,4
Rendimientos Devengados para créditos	144,7	212,9
<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>378,6</b>	<b>726,9</b>
<b>Bienes Adjudicados y Otros Realizables</b>	<b>4,8</b>	<b>2,6</b>
<b>Inversiones Permanentes</b>	<b>53,3</b>	<b>60,4</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo</b>	<b>388,6</b>	<b>353,2</b>
<b>Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos</b>	<b>642,4</b>	<b>589,9</b>
<b>Total Activo</b>	<b>30 047,1</b>	<b>33 459,5</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
	<b>31-Dic-09</b>	<b>31-Dic-08</b>
<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>20 903,2</b>	<b>20 512,1</b>
<b>Fondos Interbancarios</b>	<b>635,2</b>	<b>146,1</b>
<b>Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.</b>	<b>621,1</b>	<b>426,7</b>
<b>Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo</b>	<b>448,2</b>	<b>4 440,8</b>
<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>569,4</b>	<b>889,1</b>
<b>Adeudos y Obligac. A Largo Plazo</b>	<b>2 402,2</b>	<b>3 331,0</b>
<b>Provisiones</b>	<b>488,8</b>	<b>384,9</b>
<b>Valores títulos y obligaciones en circulación</b>	<b>1 049,5</b>	<b>1 058,7</b>
<b>Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos</b>	<b>41,8</b>	<b>37,3</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>27 159,5</b>	<b>31 226,7</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>2 887,7</b>	<b>2 232,8</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>30 047,1</b>	<b>33 459,5</b>

Evolución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009  
frente a los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2008

<b>BBVA BANCO CONTINENTAL</b>		
<b>ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>		
<b>En millones de Nuevos Soles al 30 de Diciembre de 2009</b>		
	<b>Acumulado 2009</b>	<b>Acumulado 2008</b>
Ingresos Financieros	2 761,0	2 575,9
Gastos Financieros	-699,2	-949,0
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>2 061,8</b>	<b>1 626,9</b>
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-324,6	-245,6
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>1 737,2</b>	<b>1 381,3</b>
Ingresos por Servicios Financieros	514,9	474,0
Gastos por Servicios Financieros	-45,5	-48,0
<b>Margen Operacional</b>	<b>2 206,6</b>	<b>1 807,3</b>
Gastos de Administración	-735,8	-672,4
Gastos de Personal y Directorio	-372,8	-336,1
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	-337,4	-313,4
Impuestos y Contribuciones	-25,5	-22,9
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>1 470,8</b>	<b>1 134,9</b>
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	-142,9	-110,2
Otros Ingresos y Gastos	18,2	26,5
<b>Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.</b>	<b>1 346,0</b>	<b>1 051,2</b>
Impuesto a la Renta + Distribución Legal de la Renta	-418,5	-327,1
<b>Resultado Neto del Período</b>	<b>927,5</b>	<b>724,1</b>

**Evolución de resultados del 4to trimestre de 2009  
frente a los resultados del 4to trimestre de 2008**

<b>BBVA BANCO CONTINENTAL</b>		
<b>ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS TRIMESTRALES</b>		
<b>En millones de Nuevos Soles</b>		
	<b>Del 01 de Oct al 31.Dic.2009</b>	<b>Del 01 de Oct al 31.Dic.2008</b>
Ingresos Financieros	625,9	768,2
Gastos Financieros	-132,1	-287,0
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>493,8</b>	<b>481,2</b>
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-82,6	-129,7
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>411,3</b>	<b>351,5</b>
Ingresos por Servicios Financieros	135,8	127,4
Gastos por Servicios Financieros	-11,6	-16,2
<b>Margen Operacional</b>	<b>535,5</b>	<b>462,7</b>
Gastos de Administración	-208,6	-207,5
Gastos de personal y Directorio	-98,2	-105,9
Gastos de servicios recibidos de terceros	-104,7	-94,7
Impuestos y contribuciones	-5,7	-7,0
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>326,9</b>	<b>255,1</b>
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	-42,2	-32,4
Otros Ingresos y Gastos	3,3	6,1
<b>Resultado del Ejerc.antes de Part. E Imp.</b>	<b>288,0</b>	<b>228,9</b>
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-89,0	-60,9
<b>Resultado Neto del Período</b>	<b>199,0</b>	<b>168,0</b>