

A photograph of a middle-aged man with a receding hairline, wearing a grey suit jacket, a white shirt, and a red and white striped tie. He is smiling slightly and looking down at a document he is holding in his hands. The background is a blurred office setting.

# Informe de Gestión

- Evolución General
- Gestión de Créditos
- Calidad de Créditos
- Gestión de Pasivos
- Estado de Resultados
- Base de Capital
- Clasificación de Riesgo
- La Acción de BBVA Banco Continental



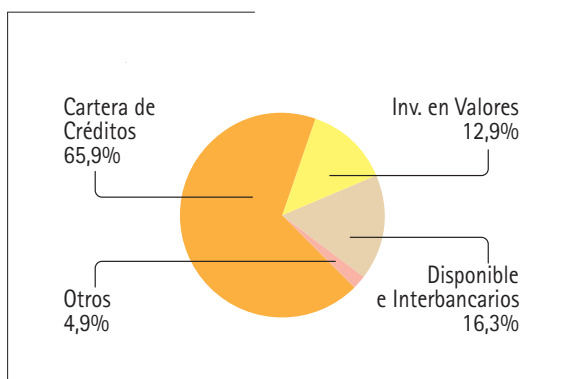
## EVOLUCIÓN GENERAL

En el 2009, debido a su fortaleza, solvencia y estabilidad, BBVA Banco Continental obtuvo excelentes resultados. Lo anterior refleja, por un año más, el crecimiento de su actividad, habiendo logrado mantener al mismo tiempo altos estándares de rentabilidad para sus accionistas, generando así una utilidad neta de S/. 928 millones, un 28,1% por encima del 2008. De esta forma, el Banco obtuvo indicadores de rentabilidad de 36,54% para el ROE y de 2,95% para el ROA, así como un indicador de eficiencia de 31,45%.

BBVA Banco Continental culminó el 2009 con activos totales por S/. 30.047 millones, lo que significó una reducción de 10,2% respecto al 2008. El principal componente estuvo conformado por las colocaciones netas, que cerraron el año en S/. 19.798 millones, reflejando una disminución de 3,8%. Otro componente esencial del activo fue la cartera de inversiones, que representó el 12,91% de los activos totales. Esta trascendental participación se atribuye a la gestión dinámica del balance en la búsqueda de mayor rentabilidad.

### → Activos Diciembre 2009

En porcentaje %



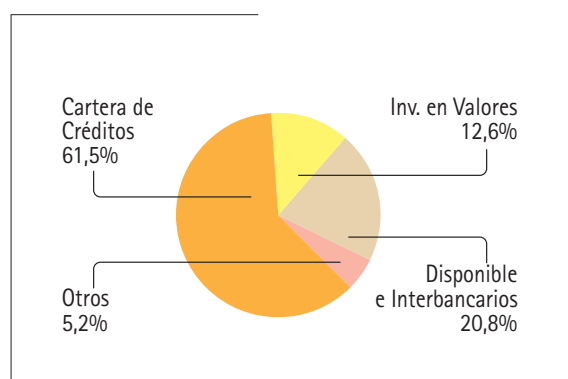
Estos resultados son producto de una administración de riesgos bajo estándares internacionales y lineamientos corporativos implantados por el Grupo BBVA, los cuales permiten un monitoreo y control constantes y dinámicos del riesgo de crédito. La calidad de los activos continuó fortaleciéndose durante el 2009. Así, el ratio de cartera atrasada pasó de 1,17% a 1,04% con respecto a diciembre de 2008. Sin embargo el ratio de cartera de alto riesgo pasó de

1,90% a 2,38%, como resultado de un aumento en los créditos refinanciados de 80,3%.

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 68,49% del total de activos (neto de gastos por pagar por los depósitos) y que

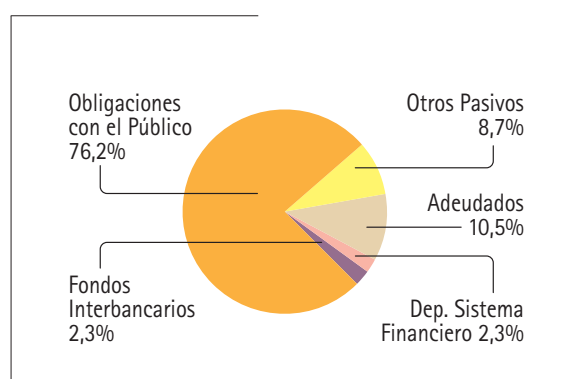
### → Activos Diciembre 2008

En porcentaje %



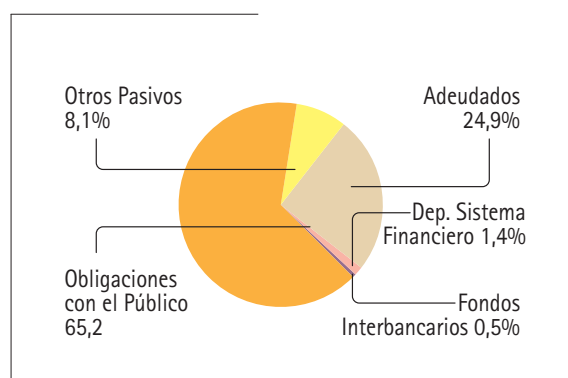
### → Pasivos Diciembre 2009

En porcentaje %



### → Pasivos Diciembre 2008

En porcentaje %



**Evolución General**  
 Gestión de Créditos  
 Calidad de Créditos  
 Gestión de Pasivos  
 Estado de Resultados  
 Base de Capital  
 Clasificación de Riesgo  
 La Acción de BBVA  
 Banco Continental

→ **BBVA Banco Continental – Balance General**

En millones de Nuevos Soles

<b>ACTIVOS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Fondos Disponibles	4.853	6.923
Fondos Interbancarios	49	28
Valores Negociables Netos	3.880	4.210
Colocaciones Netas	19.798	20.568
Créditos Vigentes	20.500	21.171
Cartera Atrasada	217	252
Cartera Refinanciada + Reestructurada	283	157
Rendimientos Devengados	145	213
Intereses y Comisiones no Devengadas	-449	-434
Ingresos Diferidos por Operaciones de Créditos	-25	-24
Provisiones para Riesgo de Incobrabilidad	-872	-767
Inversiones en Subsidiarias y Asociadas	53	58
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Neto	389	353
Otros Activos	1.026	1.319
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>30.047</b>	<b>33.460</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Obligaciones con el Público y Depósitos del Sistema Financiero	21.524	20.939
Fondos Interbancarios	635	146
Adeudados y Obligaciones Financieras	2.850	7.772
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	1.049	1.059
Otros Pasivos	1.100	1.311
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>27.159</b>	<b>31.227</b>
Patrimonio Neto	2.888	2.233
Capital	1.471	1.109
Reservas	417	403
Resultados Acumulados	999	721
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>30.047</b>	<b>33.460</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN</b>	<b>107.640</b>	<b>105.671</b>
Cuentas Contingentes	19.914	22.721
Cuentas de Orden	84.007	78.991
Fideicomisos y Comisiones de Confianza	3.719	3.959

experimentaron un crecimiento de 2,2% con respecto a diciembre de 2008. Asimismo, gracias a las excelentes clasificaciones de riesgo que mantiene el Banco a nivel local y en el exterior, es posible sostener un fondeo diversificado a través de la emisión de instrumentos de deuda o financiamientos con multi-laterales y otros organismos financieros del exterior.

Al cierre del 2009, el patrimonio neto de BBVA Banco Continental fue de S/. 2.888 millones, incrementándose en un 29,3% con respecto al 2008. Este crecimiento patrimonial es producto del aumento de capital producido en marzo de 2009 y de las mayores utilidades obtenidas en el ejercicio 2009, las cuales superaron en S/. 203 millones a las obtenidas en el 2008.

## GESTIÓN DE CRÉDITOS

Durante el 2009 el sistema bancario peruano se vio afectado por la crisis financiera internacional. En este entorno BBVA Banco Continental obtuvo una disminución de la cartera neta de 3,8%, alcanzando la suma total de S/. 19.798 millones, con una participación de mercado de 22,73%. Mantuvo así el segundo lugar en la banca múltiple.

### → Cartera de Créditos Directos

En millones de Nuevos Soles

	Dic-09	%	Dic-08	%
Vigentes	20.500	97,6	21.171	98,1
Refinanciados y Reestructurados	283	1,3	157	0,7
Vencidos y Cobranza Judicial	217	1,0	252	1,2
Cartera Bruta	21.000	100	21.581	100
Provisiones	-872	-4,4	-767	-3,7
Intereses no Devengados	-449	-2,3	-434	-2,1
Ingresos Diferidos por Operaciones de Créditos	-25	-0,1	-24	-0,1
Rendimientos Devengados	145	0,7	213	1,0
<b>Cartera Neta</b>	<b>19.798</b>		<b>20.568</b>	

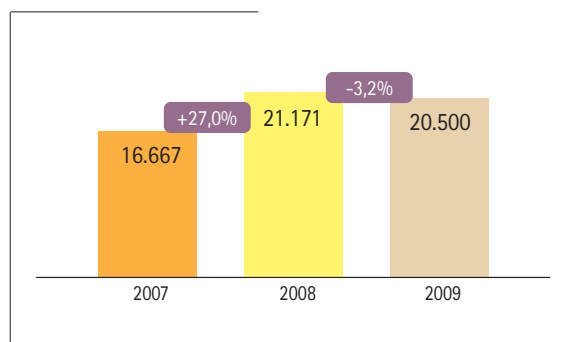
Al cierre de diciembre de 2009, BBVA Banco Continental mostró una cartera de créditos vigentes por S/. 20.500 millones, reduciéndose un 3,2% con respecto a diciembre de 2008, y una participación de mercado de 22,80% en las colocaciones vigentes. La caída en las colocaciones es un efecto observado en toda la banca múltiple; sin embargo, el Banco ha dirigido todas sus estrategias a la retención de sus clientes, tanto de la banca de personas como de empresas.

En lo que respecta a la cartera de créditos vigentes, la cartera de personas jurídicas tuvo mayor peso, con una participación de mercado de 23,84% a diciembre de 2009 y un saldo de S/. 14.724 millones. Los productos que tuvieron mejor desempeño durante este año fueron los descubiertos en cuenta corriente (+49,6%) y préstamos a empresas (+1,9%). Por su

parte, la cartera vigente de personas naturales alcanzó un saldo de S/. 5.776 millones (+3,7%), con un crecimiento en volumen de S/. 204 millones y una cuota de mercado de 20,52%. En este segmento, los préstamos personales crecieron 6,5%, los préstamos hipotecarios crecieron 4,4% y las tarjetas de crédito crecieron 1,2% con respecto al año anterior.

### → Colocaciones Vigentes

En millones de Nuevos Soles



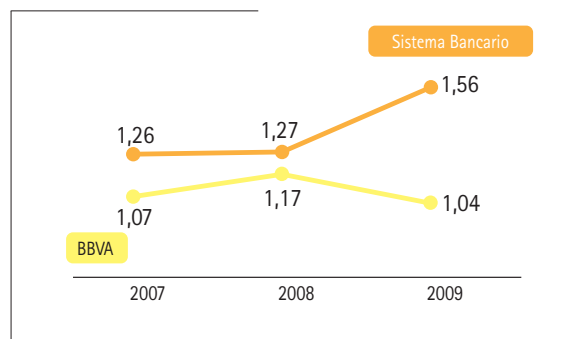
## CALIDAD DE CRÉDITOS

En el 2009, BBVA Banco Continental mantuvo sus estrictas políticas de gestión en cuanto a riesgos crediticios. Por ello, actualmente, mantiene un elevado estándar de calidad de activos, lo cual se refleja en un ratio de cartera atrasada muy bajo, que al 31 de diciembre de 2009 representó el 1,04%.

Al cierre de diciembre de 2009 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 500 millones, incrementándose en 22,3% respecto a diciembre de 2008. Así, el ratio de cartera de alto riesgo logró niveles de 2,39% del total de la cartera de créditos directos.

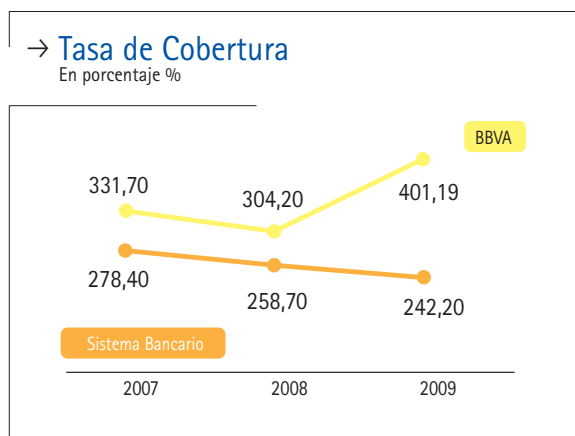
### → Tasa de Morosidad

En porcentaje %



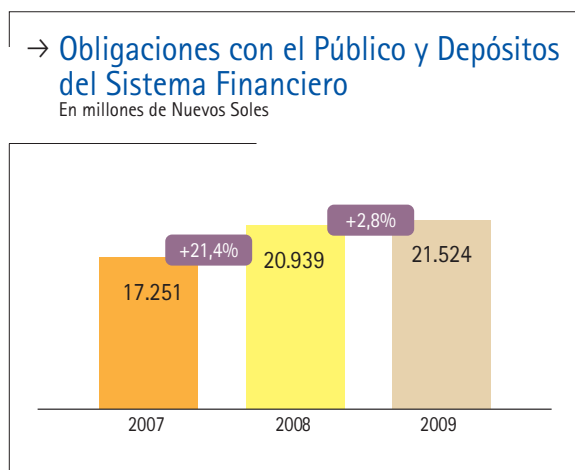
Evolución General  
**Gestión de Créditos**  
**Calidad de Créditos**  
**Gestión de Pasivos**  
 Estado de Resultados  
 Base de Capital  
 Clasificación de Riesgo  
 La Acción de BBVA  
 Banco Continental

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



## GESTIÓN DE PASIVOS

Al cierre de diciembre de 2009, los pasivos de BBVA Banco Continental representan el 90,39% del total de activos. El principal componente del pasivo son los depósitos totales que conforman el 71,64% del total de activos, repartidos en obligaciones con el público, con una participación de 69,49% (S/. 20.879 millones con un crecimiento de 2,2% con respecto a diciembre de 2008), y depósitos del sistema financiero y organismos internacionales que representan un 2,07% (S/. 621 millones). Por su parte los fondos interbancarios representan solo el 2,11%.



El dinamismo de los depósitos del Banco se ha mantenido, afianzándose en el segundo lugar en participación de mercado de la banca múltiple, reflejando así un crecimiento de 2,8% respecto a diciembre de 2008. Los depósitos de personas jurídicas se incrementaron en 5,3%, principalmente aquellos a plazo, que alcanzaron S/. 6.115 millones, con una participación de mercado de 17,37%.

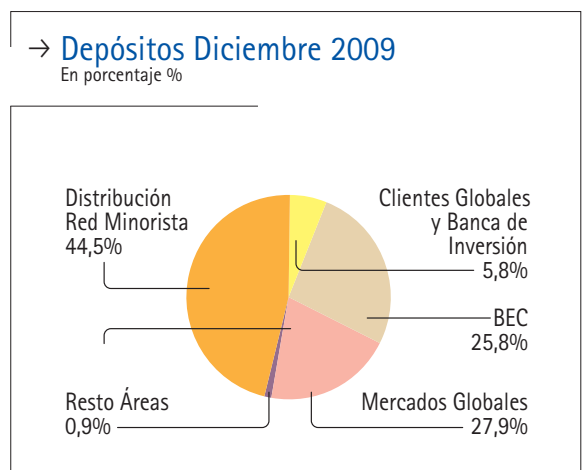
Por su parte los adeudados del Banco conforman el 10,50% del total de pasivos. El 94,26% de estos adeudados se mantiene con instituciones del exterior y organismos internacionales, mientras que el 5,74% restante con instituciones nacionales.

A continuación se presentan los saldos de los principales rubros del pasivo.

→ **Principales Cuentas de Pasivo**  
En millones de Nuevos Soles

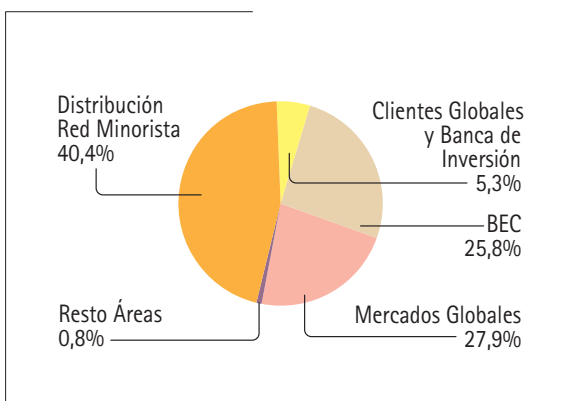
	Dic-09	Dic-08	Var %
Vista	6.574	5.544	18,6
Ahorro	5.198	4.200	23,8
Plazo	8.930	10.616	-15,9
Obligaciones con el Público	20.702	20.359	1,7
Dep. Sistema Financiero	621	427	45,6
Otras Obligaciones	177	74	138,6
Rendimiento por Pagar	24	79	-69,3

En cuanto a la contribución por áreas de negocio, la composición de los depósitos es la que se muestra a continuación.



→ **Depósitos Diciembre 2008**

En porcentaje %



## ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre del 2009, BBVA Banco Continental obtuvo una utilidad neta acumulada de S/. 928 millones, cifra superior en 28,1% a los resultados acumulados obtenidos al cierre del año 2008 (S/. 724 millones). Ello se atribuye al incremento de la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables, junto con una eficiente gestión de gastos y riesgos. Lo anterior se traduce en una mejora de los indicadores de rentabilidad del Banco.

→ **BBVA Banco Continental – Estado de Ganancias y Pérdidas**

En millones de Nuevos Soles

	2009	2008
Ingresos Financieros	2.760	2.533
Gastos Financieros	(698)	(907)
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>2.062</b>	<b>1.627</b>
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	(325)	(246)
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>1.737</b>	<b>1.381</b>
Ingresos por Servicios Financieros Netos	469	426
<b>Margen Operacional</b>	<b>2.207</b>	<b>1.807</b>
Gastos de Personal y Directorio	(373)	(336)
Gastos Generales	(363)	(336)
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización	(125)	(84)
<b>Resultado del Ejercicio antes de Participaciones e Impuestos</b>	<b>1.346</b>	<b>1.051</b>
Distribución Legal de la Renta	(52)	(43)
Impuesto a la Renta	(366)	(284)
<b>Resultado Neto del Período</b>	<b>928</b>	<b>724</b>

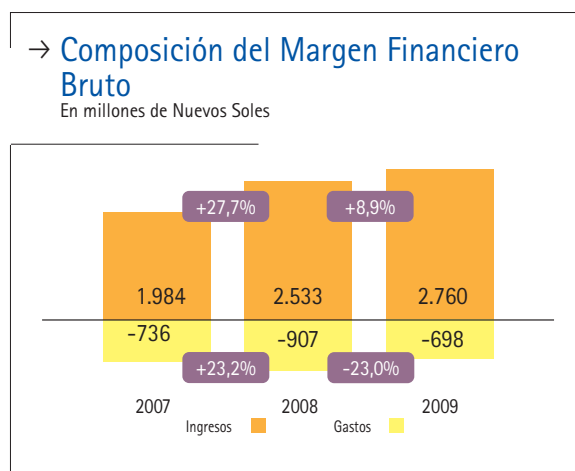
En general, todos los márgenes del Banco han presentado crecimientos respecto al 2008. Los mejores resultados se explican por un mayor volumen de ingreso financiero y el adecuado control de los gastos de administración; todo esto sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y los excedentes de provisiones que el banco genera. Las provisiones crediti-

Evolución General  
 Gestión de Créditos  
 Calidad de Créditos  
 Gestión de Pasivos  
**Estado de Resultados**  
 Base de Capital  
 Clasificación de Riesgo  
 La Acción de BBVA  
 Banco Continental

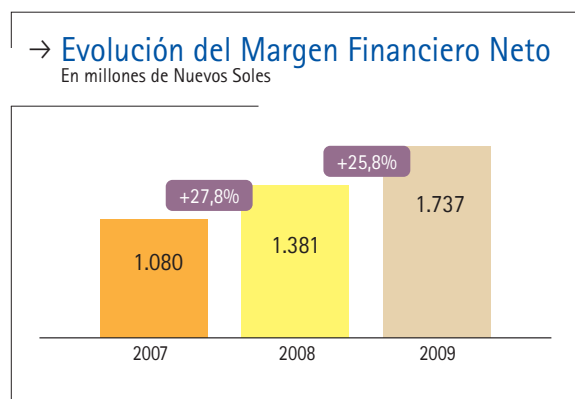
cias efectuadas por BBVA Banco Continental se encuentran muy por encima de los requerimientos de la SBS, como una adecuación anticipada a los cambios normativos que la SBS viene trabajando para la implementación a Basilea II.

## MARGEN FINANCIERO

Los ingresos financieros aumentaron en 8,9% con respecto al año anterior principalmente por el crecimiento en los intereses de la cartera de crédito (11,5%) y en los intereses provenientes de las inversiones (59,0%). Por su parte los gastos financieros muestran una reducción de 23,0% generados por los intereses por obligaciones con el público (-30,3%) y por los intereses de adeudos y obligaciones con instituciones financieras del exterior (-20,3%).



Asimismo, el Margen Financiero Neto se incrementó en 25,8% en relación al 2008, totalizando S/. 1.737 millones, producto de la menor provisión neta por incobrabilidad de créditos, la que a diciembre de 2009 ascendió a S/. 514,8 millones.



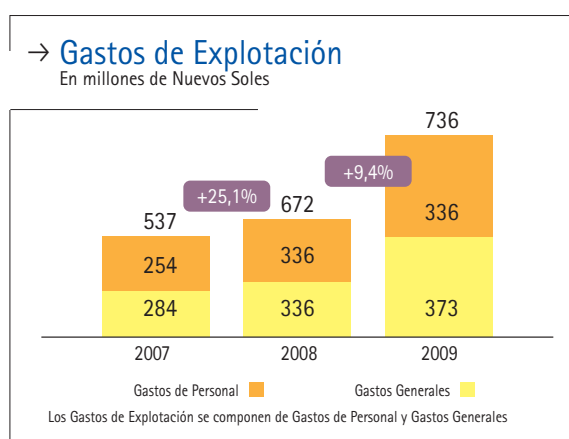
Con esta provisión se obtuvo una cobertura de 401,19% sobre la cartera atrasada que al 31 de diciembre de 2009 ascendió a S/. 217 millones. Asimismo, la cobertura de cartera pesada\* supera en 1.320pb a la del año anterior, alcanzando 174,40%.

## MARGEN OPERACIONAL

El Margen Financiero Neto y los Ingresos por Servicios Financieros Netos determinaron un Margen Operacional de S/. 2.207 millones, cifra superior en 22,1% al año anterior. Los Ingresos por Servicios Financieros durante el ejercicio 2009 fueron de S/. 469 millones, que representan un crecimiento de 10,2% con respecto al año anterior.

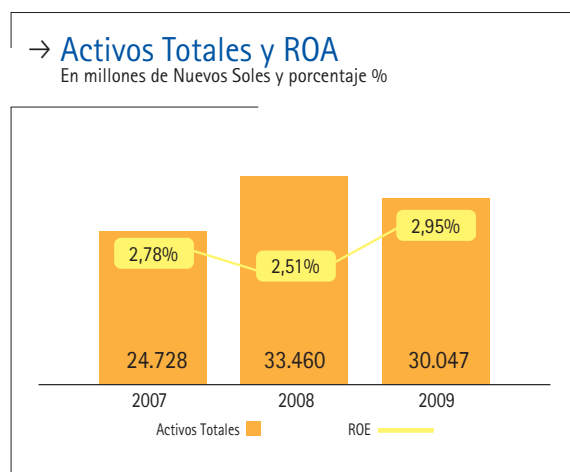
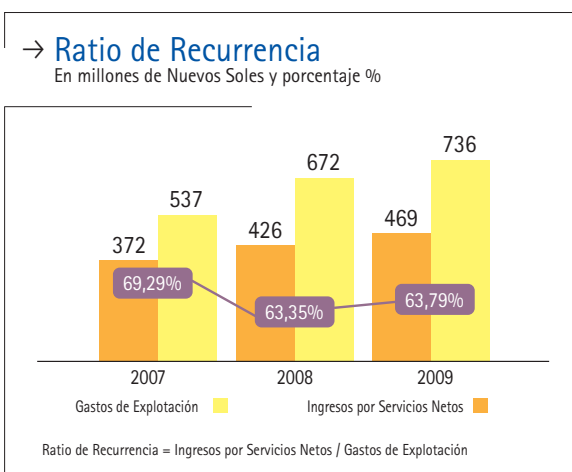
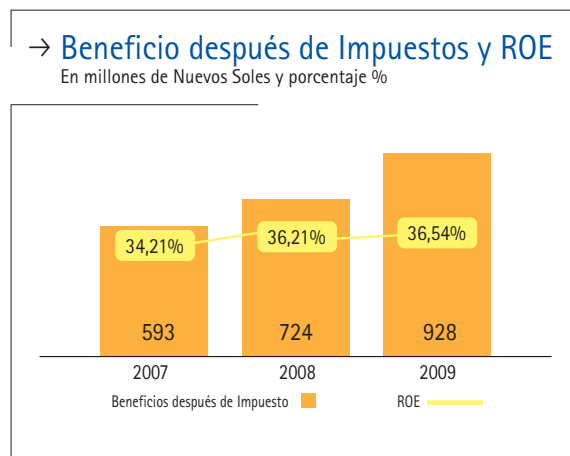
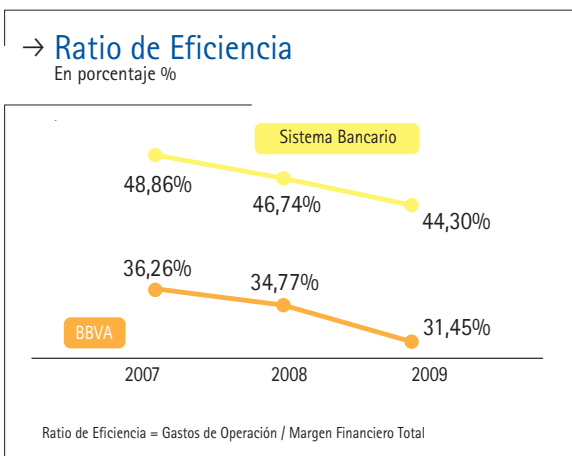
La evolución de los gastos de BBVA Banco Continental se realiza de manera prudente y siguiendo los lineamientos de crecimiento de nuestro negocio. Así, al cierre de diciembre de 2009 los gastos de administración alcanzaron S/. 736 millones.

Al finalizar el 2009 se obtuvo un Margen Operacional Neto de S/. 1.471 millones, mayor en 29,6% al del 2008.



El buen uso y adecuada aplicación de dichos recursos han redituado en una mejora de la relación Ingresos/Gastos, hecho que nos permite alcanzar un ratio de eficiencia de 31,45% a diciembre de 2009.

\*Cartera clasificada como: deficiente, dudoso y pérdida.



## UTILIDAD NETA

La utilidad antes de participaciones e impuestos ascendió a S/. 1.346 millones (mayor en 28,1% al ejercicio 2008). Luego de restar el Impuesto a la Renta y la Distribución Legal de la Renta, BBVA Banco Continental obtuvo un Resultado Después de Impuestos ascendente a S/. 928 millones, registrando con ello un sobresaliente crecimiento del 28,1% en comparación al año anterior.

BBVA Banco Continental ha obtenido excelentes resultados en forma recurrente, lo que se refleja en la mejora continua de sus indicadores financieros. Es así que el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) fue de 36,54% y el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA) fue de 2,95%.

## BASE DE CAPITAL

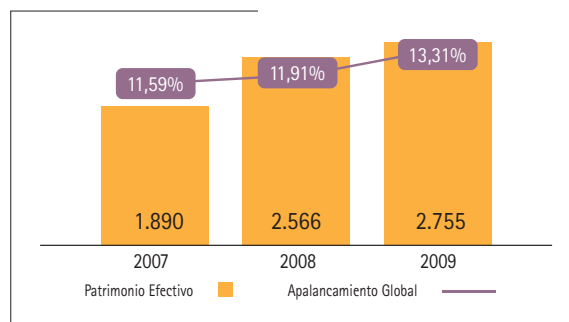
A partir de julio de 2009 entró en vigencia la incorporación del patrimonio efectivo asignado a riesgo de operación, de acuerdo a Basilea II.

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 credi-

### → Patrimonio Efectivo y Ratio de Apalancamiento Global

En millones de Nuevos Soles y porcentaje %



ticio, de mercado y de operación fue de 13,31% (7,51 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.

### → Base de Capital

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%

→ Clasificación de Riesgo Local

INSTRUMENTOS	APOYO Y ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C.	EQUILIBRIUM	PACIFIC CREDIT RATING (PCR)	MÁXIMO NIVEL LOCAL
Depósitos a plazo < a 1 año	Categoría CP1+(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

## CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Como sujeto de calificación crediticia a cargo de las agencias de rating: Apoyo y Asoc. Internacionales, Equilibrium y Pacific Credit Rating (PCR), BBVA Banco Continental mantiene vigentes las más altas clasificaciones locales existentes por cada rubro.

Adicionalmente, BBVA Banco Continental ostenta el grado de inversión otorgado por Fitch Ratings y Standard & Poors, prestigiosas agencias internacionales de rating. Este grado 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 detallan las clasificaciones por instrumento:

→ Clasificación de Riesgo Internacional

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

Fuentes: <http://www.fitchratings.com/> y <http://standardandpoors.com/>

En marzo de 2009 Fitch Ratings elevó el rating individual de BBVA Banco Continental de C/D a C.

Evolución General  
 Gestión de Créditos  
 Calidad de Créditos  
 Gestión de Pasivos  
 Estado de Resultados  
 Base de Capital  
**Clasificación de Riesgo**  
 La Acción de BBVA  
 Banco Continental

→ 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 la 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 de largo plazo	Categoría AAA(pe)	Corresponde a la mayor capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, reflejando el más bajo riesgo crediticio. Es altamente improbable que esta capacidad 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. Es altamente improbable que esta capacidad 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.
Acción común	Categoría 1ª.(pe)	Acciones que presentan una excelente combinación de solvencia, estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

→ **Equilibrium – Clasificadora de Riesgo**

<b>EQUILIBRIUM</b>	<b>CLASIFICACIÓN</b>	<b>DEFINICIÓN DE CATEGORÍA</b>
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 la que pertenece o en la economía.
Depósitos a plazo menores a 1 año	EQL1+.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.
Acción común	1ª Clase.pe	El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.

→ Pacific Credit Rating (PCR) – Clasificadora de Riesgo

PCR	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Fortaleza financiera (Entidad)	A+	Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, buen posicionamiento en el sistema, cobertura total de riesgos presentes y capaz 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 aun 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+	Agrupación de 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.
Acción común	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.

## LA ACCIÓN DE BBVA BANCO CONTINENTAL

Durante el 2009 las condiciones macroeconómicas adversas han persistido en el mundo, pero se perciben signos de estabilización que permiten que el mercado muestre un mayor grado de optimismo. En ese sentido, los mercados bursátiles han mostrado una tendencia alcista. No obstante, a la espera de señales evidentes de reactivación económica, los tipos de interés oficiales se mantienen sin cambios y en niveles mínimos tanto en Europa como en Estados Unidos. La evolución del sector bancario en el mundo durante este período se ha visto favorecida por una clara mejora del sentimiento de mercado. Sin embargo, continúa el debate respecto a la necesidad de que los bancos deban mantener niveles elevados de capital. Por otra parte, la paulatina mejora de la liquidez de los mercados ha posibilitado que las entidades bancarias cuenten con más opciones para obtener financiación.

La recuperación de los mercados financieros tras la crisis del sector hipotecario *sub-prime* ha generado una menor aversión al riesgo en los mercados bursátiles, que junto con el alza del precio de los metales, han originado que los principales índices de la Bolsa de Va-

lores de Lima (BVL) muestren una tendencia al alza.

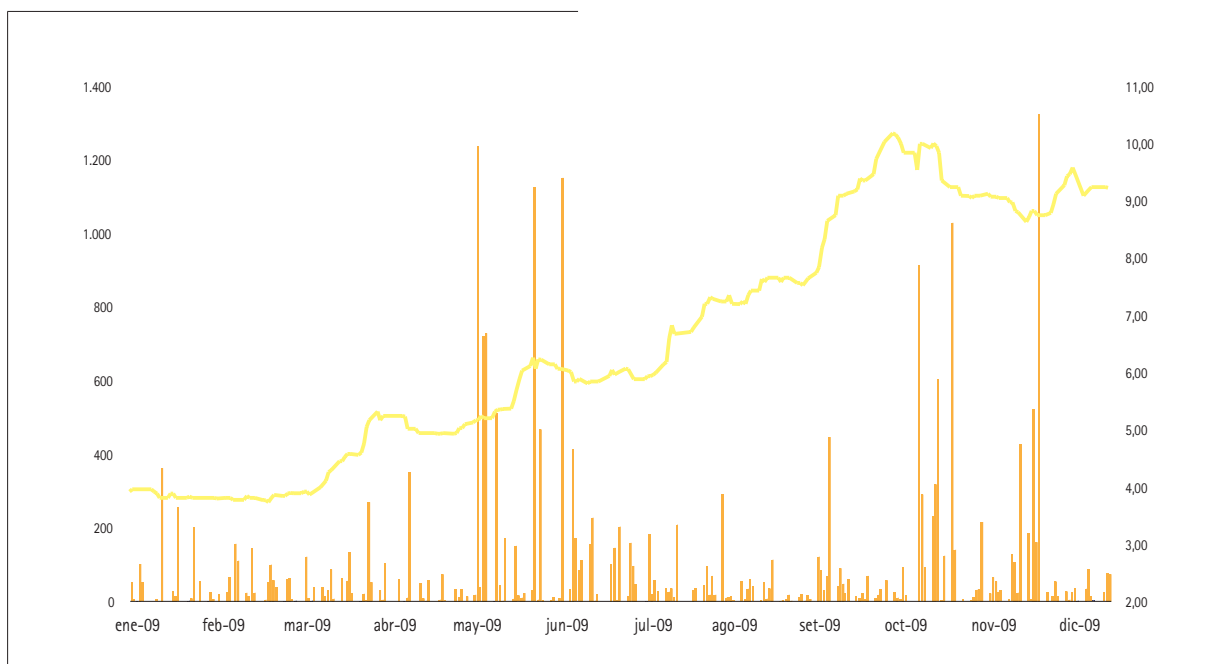
Así, el Índice General de la BVL llegó a 14.167 puntos, alcanzando una rentabilidad de 100,99% con respecto al año anterior. La rentabilidad alcanzada por el Índice Selectivo de la BVL fue de 91,89%, la del Índice Nacional de Capitalización (INCA) fue de 75,06% y la del Índice de Buen Gobierno Corporativo (IBGC) fue de 76,79%. Los sectores más rentables fueron: minería, con una rentabilidad de 151,23%; bancos y financieras, con una rentabilidad de 120,26%; agropecuario, con una rentabilidad de 110,64% durante el 2009.

El monto negociado por la BVL fue de US\$ 5.710 millones, un 27,61% por debajo del año anterior. Se realizaron además 332.997 transacciones, con un promedio de 1.337 operaciones diarias. La capitalización bursátil cerró el año en US\$ 107.325 millones, superior a la del año anterior en 87,52%.

A diciembre de 2009 la acción de BBVA Banco Continental alcanzó una cotización de S/. 9,05, experimentando una variación de 133,06% con respecto a diciembre de 2008. Este aumento en la cotización de la acción se debe a los excelentes resultados que ha mostrado el banco durante el 2009, así como a una política responsable en manejo de riesgos, tan importante en un entorno de crisis.

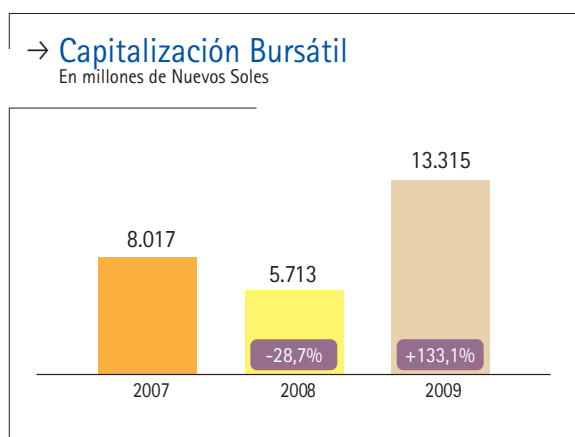
### → Evolución de la Cotización y Volumen Negociado de la Acción del BBVA Banco Continental

Número de acciones en miles y cotización en Nuevos Soles por acción

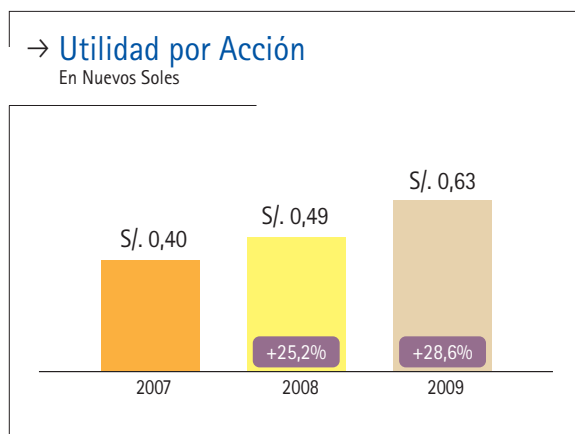
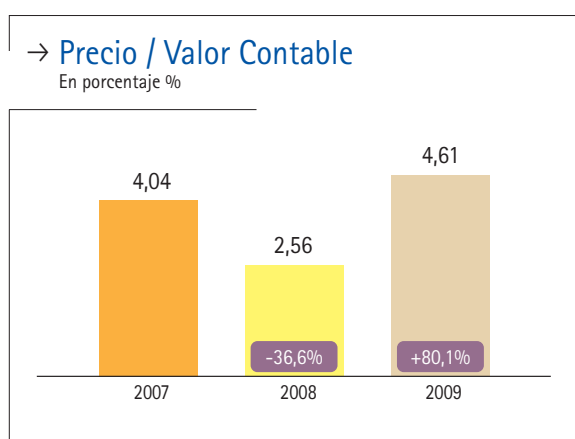


Evolución General  
 Gestión de Créditos  
 Calidad de Créditos  
 Gestión de Pasivos  
 Estado de Resultados  
 Base de Capital  
 Clasificación de Riesgo  
**La Acción de BBVA**  
**Banco Continental**

La capitalización bursátil del Banco alcanzó S/. 13.314 millones a diciembre de 2009, registrando un aumento de 133,06% respecto a diciembre de 2008.



En cuanto a los principales ratios bursátiles, a diciembre de 2009 la razón precio beneficio (PER) fue de 14,36 veces, superior a la del 2008. Por otro lado, el ratio precio valor contable alcanzó 4,61 al cierre del 2009, también superior al del año anterior.



La utilidad por acción aumentó de S/. 0,49 a S/. 0,63, creciendo en 28,6% durante el 2009. El incremento de este indicador muestra la generación de resultados sostenibles del banco a lo largo de los años.

La negociación de la acción BBVA Banco Continental mantuvo altos indicadores de frecuencia de negociación. Se transó un total de 23.263.922 acciones en 2.657 operaciones, por un valor que ascendió a S/. 210.805.949.

Es necesario destacar que la acción del Banco es parte del Índice General de la Bolsa de Valores de Lima, ponderando en 1,9070% del total de la cartera de 32 acciones que lo conforman. También es parte del Índice INCA, ponderando en 7,2871% de un total de 20 acciones. Además, es el único banco dentro de la Cartera del Índice de Buen Gobierno Corporativo ponderando en 23,7261%. BBVA Banco Continental se constituye así en un referente del mercado, con una de las más altas frecuencias de negociación entre sus pares bancarios, que alcanza el 91,97% a diciembre de 2009.

En cuanto a los accionistas de BBVA Banco Continental, la Holding Continental mantuvo su participación accionaria de 92,08% durante el 2009, lo que representa un total de 1.354.777 miles de acciones. En dicho año se repartieron dividendos en efectivo por S/. 0,32638112 en el mes de abril y acciones liberadas por 32,627924% en diciembre.

→ **BBVA Banco Continental**  
**Indicadores de la Acción**

Accionistas	N° de Acciones (miles)	Participación %
Holding Continental	1.354.777	92,08
Fondos de Pensiones	85.652	5,82
Personas Naturales y Otros	30.814	2,09
<b>Total</b>	<b>1.471.243</b>	<b>100,00</b>

Ratios Bursátiles	2009	2008
PER (Price Earning Ratio)	14,36	7,89
UPA (Utilidad por Acción)	S/. 0,63	S/. 0,49
P/VC (Precio/Valor Contable)	4,61	2,56
Capitalización Bursátil (S/. MM)	13.315	5.713