



INFORME DE GERENCIA al 31 de Marzo 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 primer 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, 30 de abril de 2009

CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 1er 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 31 de marzo de 2009 frente al 31 de diciembre de 2008.	
	- Evolución de resultados acumulados al 31 de marzo de 2009 frente a los resultados acumulados al 31 de marzo de 2008.	

I. Situación del Entorno

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

En el mes de febrero, el PBI se incrementó en 0,2 por ciento, en este mes la producción se vio afectada por un día laborable menos. Con este resultado se registran cuatro meses consecutivos de sorpresas negativas en la actividad económica.

Entre las actividades económicas que presentaron mayores desaceleraciones se encuentran Pesca, con una caída de 17,6% y Manufactura no primaria que cayó 9,1% ante la contracción en la producción de bienes de consumo (-8,4%), bienes intermedios (-9,6%) y bienes de capital (-23,6%). Cabe señalar que entre los bienes de consumo destacó el retroceso de los rubros ligados al sector externo como el de confecciones (-35,9%), así como la agroindustria (-12.1%). Asimismo, el sector de la industria de bienes de consumo destinados al mercado interno (estimado extrayendo los rubros confecciones y agroindustria) muestra un deterioro, lo que estaría anticipando un ajuste del consumo privado.

Por otro lado, destacó el crecimiento del sector construcción (4,7%), impulsando por las inversiones del sector público en carreteras e infraestructura, así como por las obras del sector privado en vivienda, oficinas y centros comerciales.

PBI sectorial (var. % interanual)

Sectores	Febrero
Agropecuario	4.0
Agricultura	1.9
Pecuario	6.6
Pesca	-17.6
Minería e Hidrocarburos	-2.0
Minería Metálica	-3.8
Hidrocarburos	15.0
Manufactura	-7.5
Primaria	1.6
No Primaria	-9.1
Electricidad y Agua	-1.7
Construcción	4.7
Comercio	-0.7
Servicios	3.5
PBI	0.2

Fuente: INEI y BBVA.

2. INFLACIÓN

El INEI anunció que la inflación mensual de marzo fue de 0,36 por ciento, superior al promedio de los últimos meses (0,18% en los cuatro meses anteriores). Este resultado se explicó, principalmente, por factores estacionales, en particular por el incremento en los precios de los servicios educativos (aporte de 0,2 pp en la inflación del mes).

- Enseñanza y Cultura (2,23 por ciento).** El alza en este grupo de consumo obedeció básicamente al efecto estacional asociado a los gastos por escolaridad, influyendo los mayores precios de los servicios educativos por pensión y matrícula escolar en colegios particulares que, en promedio, subieron 5,4% y 2,1%.

- b. **Muebles y enseres (0,75 por ciento).** Explicado básicamente por el aumento de precios en los artículos para el cuidado del hogar con 1,9%.

Con el resultado mensual de marzo la inflación acumulada en los últimos doce meses se ubicó en 4,8 por ciento, continuando con su tendencia a la baja (6,7% al cierre de 2008) aunque manteniéndose fuera del rango meta de inflación del Banco Central.

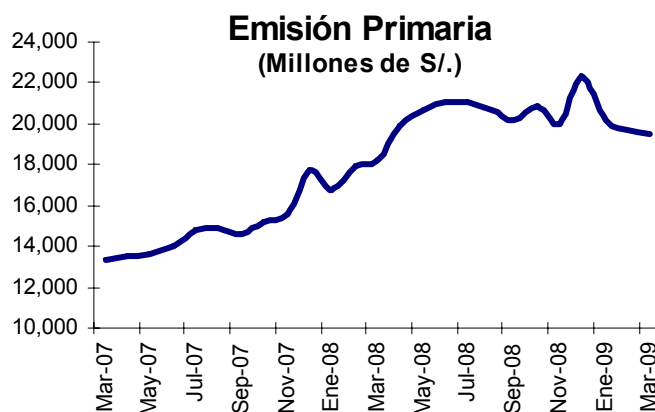
Inflación de Lima Metropolitana (Var. %)

Grupos de Consumo	Ponderación	Mar. 09	12 meses
1. Alimentos y Bebidas	47.5	0.26	6.77
<i>Dentro del Hogar</i>	35.5	0.23	6.55
<i>Fuera del Hogar</i>	12.0	0.36	7.49
2. Vestido y Calzado	7.5	0.18	3.57
3. Alquiler de la Viv., Comb. y Elec.	8.8	-0.07	1.83
<i>Combustibles (uso doméstico)</i>	2.5	-1.15	-9.01
4. Muebles y Enseres	4.9	0.75	5.47
5. Cuid. y Conserv. de Salud	2.9	0.25	3.34
6. Transportes y Comunic.	12.4	-0.22	0.81
<i>Combustibles (uso vehicular)</i>	1.5	-0.71	-23.78
7. Enseñanza y Cultura	8.8	2.23	3.65
8. Otros Bienes y Servicios	7.0	0.36	4.55
ÍNDICE GENERAL	100.0	0.36	4.78

Fuente: BCRP.

3. LIQUIDEZ MONETARIA

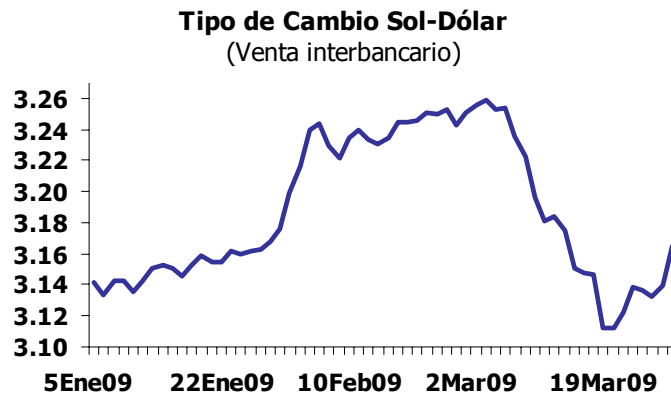
El saldo de la emisión primaria en marzo fue de S/. 19.497 millones, lo que representó una disminución de S/. 227 millones respecto al cierre de febrero. Las operaciones que contribuyeron a explicar esta caída son las operaciones de compra temporal de títulos valores realizadas por el Banco Central con el sistema financiero, con un flujo de S/.1.888 millones en marzo.



Fuente: BCRP

4. TIPO DE CAMBIO

Durante los meses comprendidos entre enero y marzo del 2009, el Nuevo Sol mostró un comportamiento volátil marcado por dos periodos diferentes. En los meses de enero y febrero la moneda local mostró una clara tendencia depreciatoria llegando a cotizar hasta S/.3,26 por dólar, en estos meses el Banco Central realizó ventas de dólares por US\$ 1.148 millones. En marzo, sin embargo, el nuevo sol mostró una tendencia al alza frente al dólar y el Banco Central no intervino en el mercado cambiario. De esta forma, la cotización del tipo de cambio al cierre del año 2008 fue de S/. 3,17.

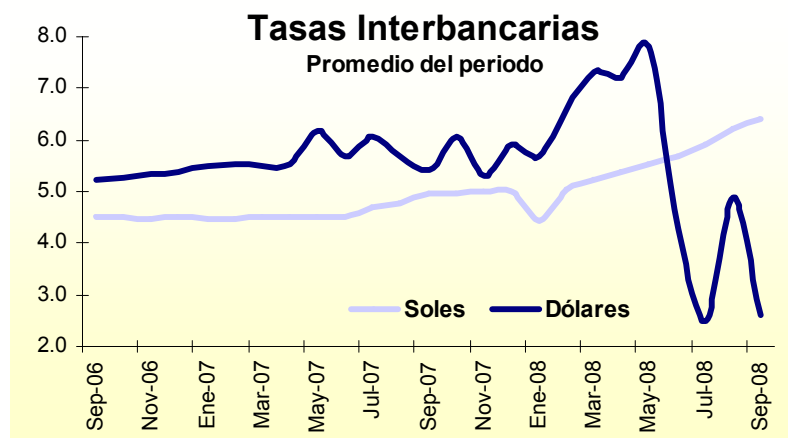


Fuente: BCRP.

5. TASAS DE INTERES

Durante el primer trimestre del año, la tasa interbancaria en moneda nacional se redujo, pasando de 6,5 por ciento a 6,0 por ciento. Esto está en línea con las reducciones de la tasa de interés de referencia del Banco Central la cual se redujo de 6,50% a 6,25% en febrero y de 6,25% a 6,0% en marzo.

Por su parte, la tasa interbancaria en moneda extranjera continuó con su tendencia decreciente (de 1,0 por ciento en diciembre a 0,2 por ciento en marzo).



Fuente: BCRP

6. RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de marzo, las Reservas Internacionales Netas (RIN) registraron US\$ 30.929 millones, monto superior en US\$ 1.517 millones al registrado al cierre de febrero y superior en US\$ 2.647 millones con respecto a marzo del año 2008.



Fuente: BCRP

II. Síntesis de Evolución del Sistema

Al cierre de febrero de 2009, el nivel de activos totales de la Banca Múltiple ascendió a S/. 149.184 millones, reflejando un crecimiento de 1,98% con respecto a diciembre 2008.

El crecimiento de los activos es explicado por la cartera de inversiones disponible para la venta que ascendió a S/. 21.526 millones a febrero 2009, representando un crecimiento de 13,04% con respecto a diciembre 2008. Sin embargo, el componente principal del activo son las colocaciones brutas que ascendieron a S/. 92.632 millones, y representaron el 62,09% del total de activos, mostrando un crecimiento respecto a diciembre 2008 de 2,12%. En general se observa el efecto de la desaceleración de la economía en el crecimiento de las colocaciones, producto de la crisis financiera internacional.

En términos de calidad de activos, el ratio de cartera atrasada de la Banca múltiple fue de 1,43% respecto a las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2,41% (1,22% y 2,13% para las carteras atrasadas y de alto riesgo al cierre de diciembre 2008, respectivamente). El deterioro en la calidad de cartera obedece a la crisis financiera internacional, que ha afectado a algunos sectores económicos.

Por el lado de los pasivos de la Banca Múltiple, estos ascendieron a S/. 136.323 millones, mostrando un crecimiento de 1,56% respecto a diciembre 2008. La principal fuente de crecimiento de los pasivos fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 64,95% del total de activos y que mostraron un crecimiento de 2,92% respecto al cierre de diciembre 2008.

Por el lado de los resultados, el margen financiero bruto de los Bancos al cierre de febrero 2009 se incrementó en 57,61% respecto a febrero 2008. La utilidad del ejercicio presentó un crecimiento interanual de 52,17% llegando a S/. 689 millones a febrero 2009. Al cierre de febrero 2009, los indicadores de rentabilidad del Sistema fueron de 2,63% para el ROA y 31,99% para el ROE¹.

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

¹ Indicadores SBS a febrero 2009.

III. BBVA BANCO CONTINENTAL

Resultados Financieros – 1er Trimestre 2009

El BBVA Banco Continental cierra el primer trimestre 2009 manteniendo buenos resultados, logrando con ello mantener altos estándares de rentabilidad para sus accionistas a pesar del escenario de crisis financiera internacional.

Las colocaciones vigentes alcanzaron los S/. 20.856 millones a marzo 2009, mostrando un crecimiento de 0,63% con respecto a diciembre 2008 y de 34,53% con respecto a marzo 2008. En el crecimiento de las colocaciones del 2009 se evidencia el efecto de la crisis, observado en general en el sistema financiero.

En línea con las políticas de crecimiento rentable y de cobertura suficiente de riesgos con provisiones, la calidad de la cartera crediticia se mantiene dentro los límites previstos por la gerencia. Es así que al cierre del primer trimestre 2009, el ratio de cartera atrasada alcanzó el 0,97% y el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó el 1,73%, inferiores a los ratios obtenidos en diciembre 2008 de 1,17% y 1,90% respectivamente. Ambos indicadores son producto de una notable 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.

La principal fuente de financiamiento del BBVA Banco Continental lo componen los depósitos del público, que al 31 de marzo de 2009 crecieron en 5,05% y representaron el 63,83% del total de activos. Este aumento dio impulso al crecimiento de los pasivos del BBVA Banco Continental que al 31 de marzo de 2009 ascendieron a S/. 31.577 millones. De la misma forma y gracias a las excelentes clasificaciones de riesgo que mantiene el Banco a nivel local y en el exterior, es posible mantener fondeo diversificado a través de financiamientos con multilaterales y otros organismos financieros del exterior, así como también con emisiones de instrumentos de deuda.

Los resultados obtenidos en el primer trimestre del 2009 se atribuyen principalmente a la gestión de la actividad de intermediación financiera del Banco, que permite obtener excelentes niveles en todos los márgenes a lo largo de la estructura de resultados. Es así que se aprecia un Resultado Neto superior en 27,1% a marzo 2008.

El BBVA Banco Continental mantiene, al 31 de marzo de 2009, un nivel destacable de indicadores de rentabilidad, eficiencia y gestión, producto de los resultados obtenidos y la mejor operatividad y eficiencia administrativa. Con ello, el Banco alcanzó un ROE de 44,40%, un ROA de 2,50%, un ratio de eficiencia de 29,60% y un ratio de recurrencia de 62,78%.

Como primer principio corporativo, el BBVA Banco Continental tiene "El Cliente como centro de nuestro negocio", por lo cual y con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes, al 31 de marzo de 2009, se cuenta con 262 oficinas comerciales, 515 B24 (ATMs propios) y con más de 1.000 cajeros Global Net a nivel nacional (para clientes del programa Mundo Sueldo), y 523 "Agentes Express".

Cabe resaltar que el BBVA Banco Continental ostenta el grado de inversión^(*) otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de clasificación "Fitch Ratings" y "Standard & Poors". Adicionalmente, en marzo de 2009 Fitch Ratings eleva el rating individual de 'C/D' a 'C'.

(*) 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.

IV. Balance

Gestión de Activos

Al 31 de marzo de 2009, los activos del BBVA Banco Continental ascendieron a S/. 33.736 millones. Logrando, a pesar de un ambiente de crisis financiera, un incremento respecto a diciembre 2008 de 0,8% y 31,16% respecto a marzo 2008.

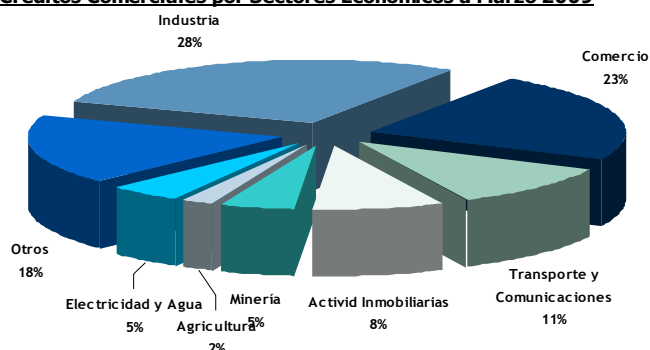
ACTIVOS	Estruc %
Fondos Disponibles	15.75%
Inversiones Negociables	18.38%
Cartera de Créditos	61.37%
Cuentas por Cobrar	1.58%
Resto de Activos	2.93%
Total Activo	100.00%

Los activos totales del BBVA Banco Continental están compuestos principalmente por la cartera de créditos, con un peso del 61,37%. Seguido de las inversiones negociables y a vencimiento que representan un 18,38% de los activos totales, las cuales se componen principalmente de inversiones negociables disponibles para la venta. Luego, los fondos disponibles representan el 15,75% al 31 de marzo de 2009.

La cartera de créditos vigente es el principal componente del activo, al cierre del primer trimestre 2009, compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente, ascendió a S/ 20.856 millones, superior en 0,63% a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2008 y 34,53% respecto marzo 2008.

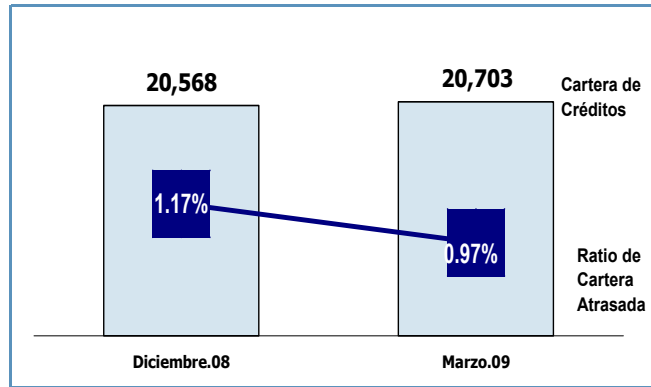
Cartera de Créditos (millones de soles)	Marzo 2009	Estruct %	Diciembre 2008	Estruct %
Créditos Vigentes	20,856	100.7%	20,725	100.8%
Créditos Reestructurados	15	0.1%	16	0.1%
Créditos Refinanciados	141	0.7%	133	0.6%
Créditos Vencidos	59	0.3%	66	0.3%
Créditos en Cobranzas Judicial	150	0.7%	183	0.9%
Provisiones para Créditos	- 738	-3.6%	- 767	-3.7%
Rendimientos devengados	221	1.1%	213	1.0%
TOTAL	20,703	100.0%	20,568	100.0%

Créditos Comerciales por Sectores Económicos a Marzo 2009



Los créditos comerciales del BBVA Banco Continental se concentran en un 28,6% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 22,7%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura representan el 26,1%. El 22,6% restante se encuentra en los demás sectores.

A su vez, cabe resaltar la caída en 11,10% en la cartera de créditos vencidos y de 17,95% en los créditos de cobranza judicial con respecto a diciembre 2008, debido a una venta de cartera.



Al cierre de marzo 2009, la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 364 millones².

Las provisiones para créditos alcanzaron S/. 738 millones, permitiendo con ello mantener adecuados ratios de cobertura a marzo 2009, tanto para la cartera atrasada (349,23%), como para la cartera de alto riesgo (196,55%).

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

RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema*
	Mar.09	Dic.08	Feb.09
Cartera Atrasada / Coloc. Totales	0.97%	1.17%	1.43%
Provisiones / Cartera Atrasada	349.23%	304.21%	240.85%
Provisiones / Cartera Alto Riesgo	196.55%	187.60%	143.51%
(C.Alto Riesgo -Provisión)/Patrimonio	-16.79%	-16.05%	-8.10%

* Indicadores del sistema según información SBS a febrero 2009.

Gestión de Pasivos

PASIVO	Estruc %
Obligaciones con el Público	63.83%
Fondos Interbancarios	0.90%
Dep. Sistema Financiero	1.82%
Adeudados	19.61%
Cuentas por Pagar	2.95%
Provisiones	1.23%
Valores títulos y oblig en circulación	3.16%
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	0.10%
Total Pasivo	93.60%
Patrimonio	
Patrimonio Neto	6.40%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	100.00%

Al 31 de marzo 2009, los pasivos del BBVA Banco Continental representan el 93,60% del total de activos, dentro del cual el principal componente son las Obligaciones con el Público con 63,83% (S/. 21.534 millones mostrando un crecimiento de 5,05% con respecto a diciembre 2008), mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 1,82% (S/. 613 millones). Por su parte los Fondos Interbancarios representan sólo el 0,90%.

El rubro Adeudados y Obligaciones Financieras es un componente importante del financiamiento de la actividad y al cierre del marzo 2009 representa el 19,61% (S/. 6.615 millones) del total de activos.

² Incluye intereses diferidos.

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.

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

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES En millones de soles	31-Mar-09	Estruct %	31-Dic-08	Estruct %
Vista	5 740	26.0%	5 543	26.6%
Ahorro	4 190	19.0%	4 199	20.1%
Plazo	11 444	51.8%	10 616	50.9%
Otras Obligaciones	90	0.4%	74	0.4%
Sistema Financiero y Organismos Internacionales	612	2.8%	427	2.0%
Total Depósitos y Obligaciones(*)	22 076	100.0%	20 859	100.0%

(*) Depósitos y obligaciones netos de Gastos por pagar de obligaciones con el público y el sistema financiero.

V. Resultados

Al cierre de marzo 2009, El BBVA Banco Continental en obtuvo una utilidad neta acumulada de S/. 231,8 millones, cifra superior en S/. 49,4 millones a los resultados acumulados obtenidos al cierre en el primer trimestre 2008 (S/. 182,4 millones) y que significó un incremento 27,1%. El importante incremento en la actividad de intermediación, orientada hacia clientes rentables, junto con el eficiente control de los riesgos y gastos, han sido los principales impulsores del crecimiento en los resultados. Permitiendo así una mejora en los indicadores de rentabilidad del Banco, alcanzando un ROE de 44,40% y un ROA de 2,50%.

Resultados Trimestrales

Millones de soles

RUBRO	1T09	1T08	Variación %
Margen Financiero Bruto	479.1	366.8	+30.61%
Margen Financiero Neto	431.8	334.2	+29.21%
Margen Operacional	542.7	432.7	+25.40%
Margen Operacional Neto	366.1	287.2	+27.48%
Resultado antes de Impuestos	337.0	272.3	+23.77%
Resultado Neto	231.8	182.4	+27.09%

En general, todos los márgenes del Banco han presentado crecimientos por encima del 25% respecto al primer trimestre del año 2008. Los mejores resultados se explican por un mayor volumen de ingreso financiero y el adecuado control de los gastos de explotación; todo esto sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y los excedentes de provisiones que el Banco genera. Así, el total de provisiones al cierre del primer trimestre 2009 fue de S/. 47,3 millones. 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 Superintendencia viene trabajando para la implementación a Basilea II, que tendrá criterios más exigentes para la determinación de las provisiones

El margen operacional neto trimestral creció en 25,4% respecto al primer trimestre 2008. Este incremento es producto de la eficiencia en el control de gastos administrativos, los mismos que crecieron en sólo 21,3% en el año 2008.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Mar-09	Sistema Bancario Feb-09
* ROE	44.40%	31.99%
** ROA	2.50%	2.63%

*Utilidad Anualizada / (Promedio 12 meses de Patrimonio)

**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 29,60% y 62,78% respectivamente al cierre del primer trimestre 2009.

INDICADORES	BBVA Banco Continental mar-09	Sistema Bancario feb-09
* Eficiencia	29.60%	37.59%
** Recurrencia	62.78%	44.51%

*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 primer trimestre del 2009 fue de 13,62% (7,34 veces), mientras que el ratio por apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado fue de 13,60% (7,35 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	31-Mar-09	31-Mar-08
Total Patrimonio Efectivo (III)	2.855	2.040
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	2.846	2.006
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	9	34
Activos Ponderados por Riesgo (I)	20.889	16.132
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I/IV)	7,34x	8,04x
Riesgo Global $\{I+(K*II)/(III)\}$ ^{/1}	7,35x	8,09x
BIS (%) (III/I)	13,60%	12,36%
Límite Vigente (K)	11,0x	11,0x

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

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

VII. Clasificación de Riesgo

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

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

Nota: Clasificación elaborada con información auditada a diciembre 2008.

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. Cabe mencionar que el 03 de abril, luego que otorgara el grado de inversión a Perú, Fitch Ratings mejoró la calificación del BBVA Banco Continental un nivel, con perspectiva estable. 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.aai.com.pe/>
<http://standardandpoors.com/>

De esta forma, en base al "up-grade" de Fitch Ratings, el BBVA Banco Continental se ubica un nivel en moneda extranjera y dos niveles en moneda nacional por encima de la calificación de riesgo del país.

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 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.
Bonos Subordinados	Categoría AA+ (pe)	Corresponde a una muy alta capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, reflejando un muy bajo riesgo crediticio. Esta capacidad no es significativamente vulnerable a eventos imprevistos.
Acciones Comunes	Categoría 1ª. (pe)	Acciones que presentan una excelente combinación de solvencia, estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nota: Clasificación elaborada con información auditada de diciembre 2008.

EQUILIBRIUM - CLASIFICADORA DE RIESGO:

EQUILIBRIUM	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Entidad (Fortaleza Financiera)	A+	La entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.
Depósitos a plazo menores a 1 año	EQL 1+.pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Depósitos a plazo mayores a 1 año	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados
Bonos Corporativos	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados
Bonos de Arrendamiento Financiero	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados
Bonos Subordinados	AA+.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Acciones Comunes	1ª Clase.pe	El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.

Nota: Clasificación elaborada con información auditada de diciembre 2008.

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	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.
Acciones Comunes	PC N1 (Primera Clase Nivel 1)	Las acciones clasificadas en esta categoría son probablemente las más seguras, estables y menos riesgosas del mercado. Muestran una muy buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.

Nota: Clasificación elaborada con información auditada de diciembre 2008.

VIII. Anexo: Información Resumida

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

Oficina Relaciones con Inversores:

Teléfono: (511) 211- 2045

E-mail: iciguenas@grupobbva.com.pe

PAGINA WEB: www.bbvabancocontinental.com

NOTA:

“El presente reporte ha sido elaborado en base a información financiera no auditada, bajo los principios de buena fe y en concordancia con las normas legales vigentes, por lo que cualquier deficiencia u omisión es de carácter involuntario. La información que contiene este reporte no debe ser utilizada por sí sola para decisiones de inversión.”

**Evolución del balance comparado del 31 de marzo de 2009
frente al 31 de diciembre de 2008**

**BBVA BANCO CONTINENTAL
BALANCE GENERAL RESUMIDO**

En millones de Nuevos Soles al 31 de Marzo de 2009

ACTIVOS	31-mar-09	31 Dic-08
Fondos Disponibles	5,312.3	6,923.4
Fondos Interbancarios	3.0	27.5
Inversiones Negociables y a Vencimiento	6,199.6	4,207.2
Cartera de Créditos	20,703.2	20,568.4
Cartera Vigente	20,855.6	20,724.8
Cartera Atrasada	208.9	249.0
Cartera Refinanciada + Reestructurada	155.5	149.1
Provisiones para Créditos	-737.8	-767.4
Rendimientos Devengados para créditos	221.0	212.9
Cuentas por Cobrar	532.8	726.9
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	3.9	2.6
Inversiones Permanentes	34.9	60.4
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	352.8	353.2
Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos	593.1	589.9
Total Activo	33,735.7	33,459.5
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31-mar-09	31 Dic-08
Obligaciones con el Público	21,534.0	20,512.1
Fondos Interbancarios	302.6	146.1
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	613.4	426.7
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	3,498.6	4,440.8
Cuentas por Pagar	995.7	889.1
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	3,116.8	3,331.0
Provisiones	415.9	384.9
Valores títulos y obligaciones en circulación	1,067.7	1,058.7
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	32.8	37.3
Total Pasivo	31,577.5	31,226.7
Patrimonio Neto	2,158.2	2,232.8
Total Pasivo y Patrimonio Neto	33,735.7	33,459.5

**Evolución de resultados acumulados al 31 de marzo de 2009
frente a los resultados acumulados al 31 de marzo de 2008**

Periodos Comparativos	Acumulado 1 TRIM 2009	Acumulado 1 TRIM 2008
Ingresos Financieros	727.2	666.3
Gastos Financieros	-248.1	-299.5
Margen Financiero Bruto	479.1	366.8
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	0.0	0.0
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-47.3	-32.7
Margen Financiero Neto	431.8	334.2
Ingresos por Servicios Financieros	122.2	108.0
Gastos por Servicios Financieros	-11.4	-9.5
Margen Operacional	542.7	432.7
Gastos de Administración	-176.6	-145.6
Gastos de Personal y Directorio	-96.1	-74.9
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	-73.9	-65.4
Impuestos y Contribuciones	-6.6	-5.2
Margen Operacional Neto	366.1	287.2
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (+)	-29.4	-25.8
Otros Ingresos y Gastos (-)	0.3	10.9
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	337.0	272.3
Impuesto a la Renta +Distribución Legal de la Renta	-105.2	-89.9
Resultado Neto del Período	231.8	182.4