



## **INFORME DE GERENCIA al 31 de Marzo de 2007**

### **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 del 2007. 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.”

-----  
**EDUARDO ÁVILA**  
**Gerente Gral. Adjunto**

-----  
**CARLOS LOO PUN**  
**Contador General**  
**C.P.C. Matrícula 18579**

-----  
**EDGARDO MONTERO**  
**Gerente**

**Lima, 27 de abril 2007**

## CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 1er TRIMESTRE 2007.....	7
IV.	BALANCE.....	8
	GESTION DEL ACTIVO	
	GESTION DEL PASIVO	
V.	RESULTADOS.....	10
VI.	BASE DE CAPITAL.....	
VII.	CLASIFICACION DE RIESGO.....	
VIII.	ANEXOS : Estados Financieros Resumidos.....	
	- Evolución del balance comparado del 31 de marzo de 2007 frente al 31 de diciembre de 2006.	
	- Evolución de resultados acumulados al 31 de marzo 2007 frente a los resultados acumulados al 31 de marzo 2006.	

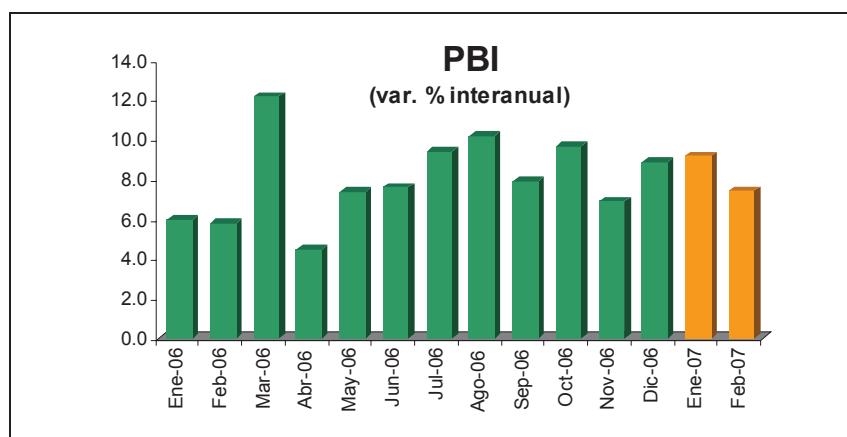
## I. Situación del Entorno

### 1. ACTIVIDAD ECONOMICA

El INEI informó que en el mes de febrero el PBI se expandió en 7,4%, con lo que se acumulan 68 meses de crecimiento ininterrumpido (desde julio 2001). Este resultado reflejó el desempeño positivo de todos los sectores, a excepción de la actividad minera. Entre los sectores que mostraron mayor dinamismo destacaron los rubros de Servicios (8,3%); Electricidad y Agua (7,9%); Pesca (7,8%) y Manufactura (7,1%, por el favorable crecimiento de la actividad fabril no primaria en 9,5%, que además contribuyó a reducir el impacto negativo de la contracción registrada por parte de la actividad primaria).

El único sector que mostró un resultado negativo fue la actividad minera (2,8%), que por sexto mes consecutivo registró una contracción. En este caso, la desaceleración responde al desempeño de la actividad minero metálica por el menor volumen de producción de oro, estaño y molibdeno.

Así, los resultados de los dos primeros meses del año (8,2%) permiten que se continúe afianzando la tendencia expansiva que viene mostrando la economía.



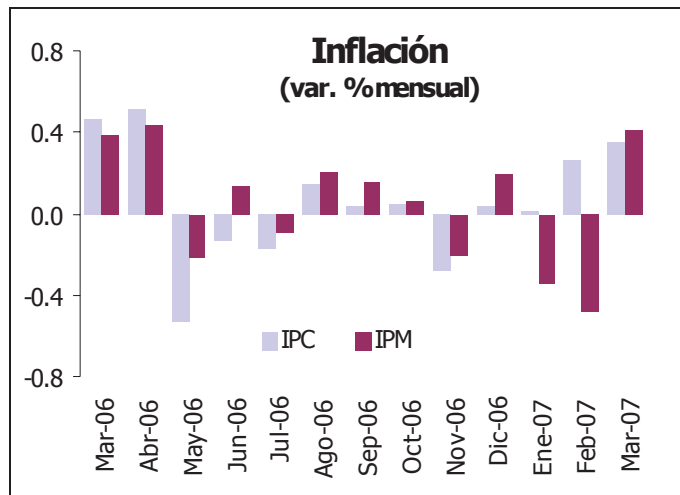
Fuente: INEI.  
Elaboración: Estudios Económicos.

### 2. INFLACIÓN

La inflación del mes de marzo fue 0,35%. Este incremento se debió a los mayores precios en el rubro Esparcimiento, Servicios Culturales y de Enseñanza (1,60%), por el alza estacional que se observa al inicio del año escolar. Asimismo, el rubro Alimentos y Bebidas registró un incremento (0,49%) debido a los aumentos en huevos, pescados y tubérculos. De esta manera, la inflación acumulada en los últimos doce meses se ubicó en 0,25%.

Estimamos que esta tendencia se acentuará en el siguiente mes y que la inflación retornará hacia el interior del rango meta establecido por el Banco Central (1,0% y 3,0%) durante el segundo semestre del año.

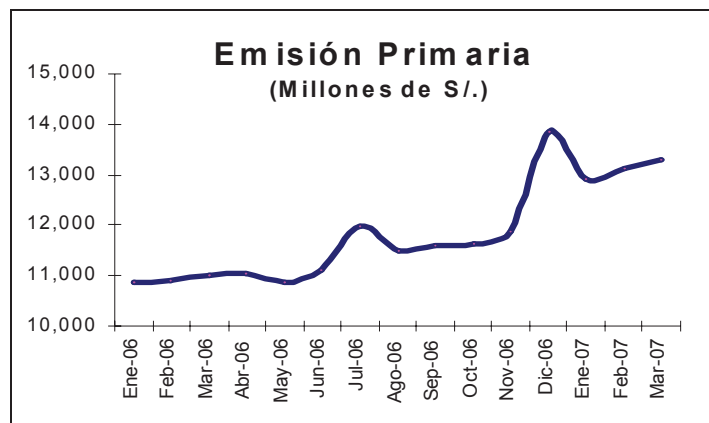
PERIODO	ESTANCO	
	IPC	IPM
<b>AÑO 2004</b>	<b>3.48</b>	<b>4.89</b>
<b>AÑO 2005</b>	<b>1.49</b>	<b>3.60</b>
<b>AÑO 2006</b>	<b>1.14</b>	<b>1.33</b>
Mar-06	0.46	0.38
Abr-06	0.51	0.43
May-06	-0.53	-0.21
Jun-06	-0.13	0.13
Jul-06	-0.17	-0.09
Ago-06	0.14	0.20
Sep-06	0.03	0.15
Oct-06	0.04	0.06
Nov-06	-0.28	-0.20
Dic-06	0.03	0.19
Ene-07	0.01	-0.34
Feb-07	0.26	-0.48
Mar-07	0.35	0.41
<b>Var. Acum. 12 meses</b>	<b>0.25</b>	<b>0.24</b>



Fuente: BCRP.  
Elaboración: Estudios Económicos.

### 3. LIQUIDEZ MONETARIA

Al cierre de marzo, la emisión primaria fue de S/. 13 293 millones, lo que representó un incremento de 20,7 % respecto a similar mes del año anterior. No obstante, si se compara dicho resultado con el del año 2006, se observa una contracción en el saldo de S/. 663 millones. Por fuentes, la disminución de la emisión primaria respondió a colocaciones netas de CDBCRP (S/. 3 701 millones), ventas de dólares al sector público (S/. 1 332 millones) y menores depósitos del sector público (S/. 987 millones). Por el contrario, las compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación (S/. 4 877 millones) permitieron compensar de manera parcial dicha caída.



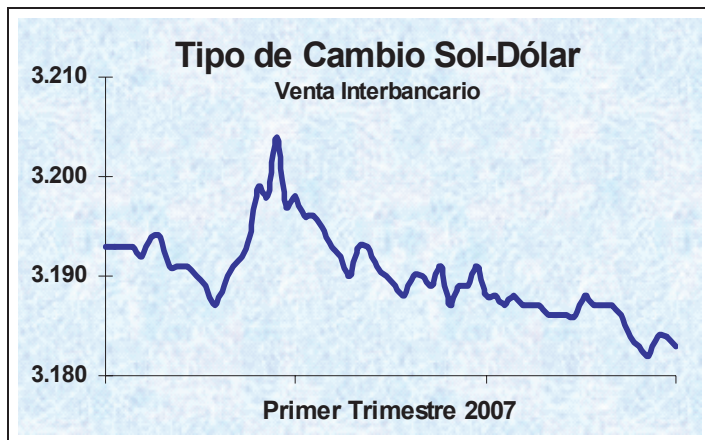
Fuente: BCRP.  
Elaboración: Estudios Económicos.

### 4. TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio, durante el periodo enero - marzo, continuó mostrando una tendencia a la baja. Así, su cotización promedio durante el mes de marzo fue de S/. 3.19, lo que representa una caída de 1,0 % respecto al promedio del mes anterior.

Estas presiones apreciatorias sobre el tipo de cambio fueron parcialmente contrarrestadas por el BCR, quien continuó interviniendo en el mercado cambiario.

Así, en los primeros tres meses del año, realizó compras por US\$ 1 530 millones para atenuar las presiones sobre la moneda nacional.



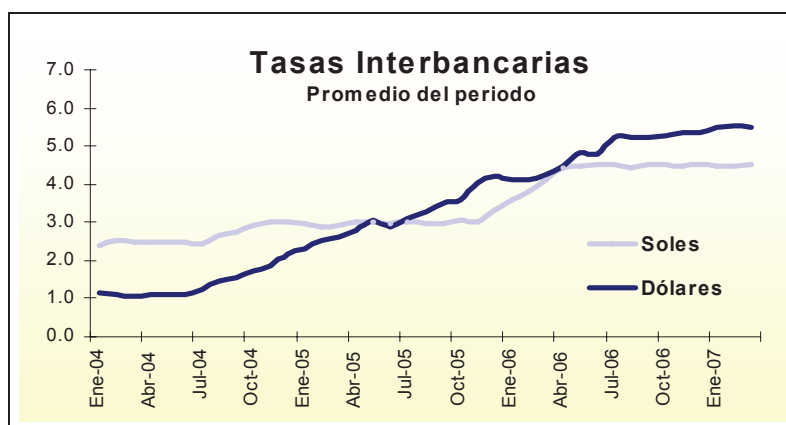
Fuente: BCRP.  
Elaboración: Estudios Económicos.

TIPO DE CAMBIO *	
(Soles por US Dólar)	
DIC'03	3.46
DIC'04	3.28
DIC'05	3.43
Mar-06	3.36
Abr-06	3.31
May-06	3.29
Jun-06	3.26
Jul-06	3.24
Ago-06	3.24
Sep-06	3.25
Oct-06	3.21
Nov-06	3.22
Dic-06	3.20
Ene-07	3.20
Feb-07	3.19
Mar-07	3.18
<b>MES</b>	<b>-0.2%</b>
<b>ACUM</b>	<b>-0.4%</b>
<b>12 MESES</b>	<b>-5.3%</b>

\* Interbancario, venta fin de periodo.

## 5. TASAS DE INTERES

Las tasas de interés interbancarias se mantuvieron estables en el primer trimestre del año (4,5% en soles y 5,5% en dólares), en línea con la evolución mostrada por las tasas oficiales de los Bancos Centrales de Perú y EE.UU. En el caso de la tasa en moneda nacional, se prevé que, en los próximos meses, ésta podría verse incrementada en los próximos meses, tras el último comunicado de política monetaria del Directorio del BCR, en el cual se afirma la posibilidad de un retiro del estímulo monetario.



Fuente: BCRP.  
Elaboración: Estudios Económicos.

## 6. RESERVAS INTERNACIONALES

En marzo, las RIN alcanzaron los US\$ 18 427 millones, mayor en US\$ 291 millones con relación a las registradas al cierre de febrero. El aumento del saldo de las RIN se debió principalmente por las operaciones cambiarias del Banco Central por US\$ 611 millones, el mayor rendimiento de las inversiones por US\$ 50 millones y por la mayor valuación de otros valores por US\$ 23 millones. Ello fue atenuado por la venta de moneda extranjera para el cumplimiento del compromiso de la deuda pública externa por US\$ 200 millones, la disminución de los depósitos del sector público por US\$ 183

millones, la reducción de los depósitos del Fondo de Seguro de Depósito por US\$ 11 millones.

Así, en el primer trimestre del año, las RIN han aumentando en US\$ 1 152 millones.



**Fuente:** BCRP.

**Elaboración:** Estudios Económicos.

## II. Síntesis de Evolución del Sistema

A marzo 2007, con cifras oficiales publicadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, el total de activos de la banca registró un incremento de 3,8% con respecto a diciembre 2006, alcanzando un total de S/. 85.630 millones. Por otro lado, los pasivos del sistema bancario registraron S/. 74.678 millones, mostrando un crecimiento de 4,8% en el mismo período de análisis.

La utilidad neta generada durante el primer trimestre del 2007 fue S/.559 millones que representa un importante crecimiento de 51,9% con relación al mismo trimestre del año anterior, mostrando el buen desempeño de la banca en cuanto a la generación de beneficios.

Las colocaciones brutas se expandieron en 4,2% con respecto a diciembre 2006 alcanzado S/. 49.477 millones, mientras que las captaciones y depósitos crecieron 4,1% con respecto al mismo periodo, totalizando S/. 65.564 millones. En este primer trimestre se observa la tendencia de cifras positivas y alentadoras para la banca peruana, que reafirma el ciclo expansivo de la economía que se observaba en periodos anteriores.

Es importante resaltar que este auge se mantiene respaldado por una alta calidad de cartera crediticia, mostrando al igual que el trimestre pasado, indicadores que se encuentran entre los mejores de la región. De esta manera, el ratio de cartera atrasada del sistema bancario se mantuvo en 1,63% del total de créditos, mientras que el indicador de cartera pesada fue de 3,86%. Paralelamente la cobertura asociada a dichas carteras se encuentra en niveles adecuados, registrando un ratio de cartera atrasada de 246,48% y de 104,28% en el caso de la cartera pesada.

Al 31 de marzo 2007, el sistema bancario peruano lo conforman 11 bancos comerciales. Metodológicamente, para el cálculo de cuotas comparativas y ratios utilizando datos del sistema financiero con sucursales del exterior, según la última información disponible de la Superintendencia de Banca y Seguros (Mar-07), así como cifras en valores corrientes.

## III. BBVA BANCO CONTINENTAL

### Resultados Financieros –1er Trimestre 2007

Durante el primer trimestre del ejercicio 2007, BBVA Banco Continental ha confirmado la tendencia creciente y sostenible en su actividad de negocio, explicado por la expansión de su oferta de créditos y depósitos a personas y empresas. Tal situación le ha permitido generar a lo largo de los últimos años una equilibrada cuenta de resultados, cuyos márgenes de intermediación se complementan con la aplicación adecuada de las políticas de riesgo y eficiencia, que nos permiten mantener altos estándares de rentabilidad para nuestros accionistas.

Al 31 de marzo de 2007 el crecimiento de la cartera de créditos brutos del banco se incrementó en 2,7%, alcanzando un total de S/. 12.797 millones, que proviene de la expansión de la cartera vigente, la cual registró al cierre de marzo una cuota de mercado muy cercana a 26%.

Los depósitos del banco a marzo 2007 representan el 22,4% de participación de mercado. Así, se observa una amplia base de depositantes de personas naturales y jurídicas, lo que permite mantener un eficaz fondeo a las propias necesidades de calce provenientes de sus actividades crediticias. En este sentido es necesario apuntar que durante el año 2007, el banco continuará la recomposición de su portafolio de pasivos, incorporando nuevas alternativas de fondeo, vía la emisión de obligaciones en el

mercado de capitales, así como por el uso de mayores líneas de financiamiento con el exterior, beneficiándonos del buen perfil de riesgo que ostenta el banco.

El riesgo global de nuestra institución se viene administrando de manera óptima bajo los estándares internacionales implantados por nuestra casa matriz. Así, en términos del riesgo crediticio, a marzo 2007 la calidad de cartera manejada por el banco es una de las mejores en marzo 2007. El indicador de cartera atrasada fue uno de los mejores del sistema, registrando 1,18% del total de la cartera de créditos. (Ratio de Cartera Atrasada del Sistema = 1,63%). El indicador de cartera pesada fue el más bajo del sistema, de 2.25% del total de créditos. (Ratio de Cartera Pesada del Sistema = 3.86%). De igual manera, dichos riesgos se encuentran debidamente respaldados por nuestros altos indicadores de cobertura, que a marzo 2007 fueron: Ratio de Cobertura de Cartera Atrasada = 288,30% y Ratio de Cobertura de Cartera Pesada = 157,76%, ambos por encima del promedio del sistema.

La utilidad neta del BBVA a marzo 2007 registra un total de S/.133 millones, mostrando un notable incremento interanual de 23.9% (+26 millones respecto a marzo 2006). El buen desempeño de dichas utilidades, medido en términos del capital y los activos del banco, nos conducen a alcanzar elevados indicadores de rentabilidad, alcanzando un ROE de 40,3 %, y un ROA de 2,8%.

El importante crecimiento en los márgenes de intermediación del banco, se ha producido conjuntamente con una política de control de los gastos de explotación, los cuales se han manejado responsablemente sin descuidar los requerimientos propios del crecimiento de la actividad. En este sentido, nuestra eficiencia operativa ha registrado un ratio de 34,6 %, el menor dentro de la banca peruana, confirmando nuestra fortaleza en esta importante ventaja competitiva .

Por otro lado, es importante mencionar que durante el 2006 BBVA Banco Continental alcanza el grado de inversión para sus depósitos y obligaciones de largo plazo en moneda local, clasificación otorgada por la prestigiosa agencia internacional "FitchRatings", constituyéndose como el primer banco en el Perú en obtener el mejor rating en esta categoría, todo ello en reconocimiento a los sólidos fundamentos alcanzados como institución.

Además, las distintas agencias clasificadoras de riesgo locales, mantienen las más altas calificaciones vigentes en cuanto a los ratings otorgados a nuestro banco, nuevamente en virtud a la fortaleza financiera y a su adecuado nivel de gestión.

En el ámbito de premios y reconocimientos, por cuarto año consecutivo la revista Global Finance catalogó a BBVA Banco Continental como el mejor banco de Perú en la decimocuarta edición de su premio a los Mejores Bancos de Latinoamérica. Los criterios utilizados para elegir a los ganadores fueron crecimiento en activos, rentabilidad, servicio al cliente, alianzas estratégicas, precios competitivos y capacidad de innovación. En este estudio se identificaron los bancos que proveen servicios a corporaciones buscando aprovechar las oportunidades de crecimiento presentes en el entorno.

BBVA Banco Continental mantiene una activa participación en el mercado de capitales nacional. Así, en el marco del Tercer Programa de Bonos Corporativos, se emitió en el mes de marzo 2007, la Serie A, correspondiente a la Segunda Emisión de dicho programa, por un monto de S/. 40 millones con un plazo de 5 años, con una tasa de corte de 5.84375% y cupones semestrales comenzando en setiembre de este año.

A marzo 2007, el número total de oficinas del banco es de 222 a nivel nacional, asimismo contamos con una red de 369 cajeros automáticos, y una extensa red de Agentes Express para brindar una mejor atención a nuestros clientes en los diferentes puntos del Perú.



## IV. Balance

### Gestión de Activos

A marzo 2007, el total de activos de BBVA Banco Continental registró S/.18.956 millones, de los cuales el 67.5% está representado por su cartera de créditos neta, valorizada en S/.12.797 millones la cual ha experimentado un crecimiento de 2,7% con respecto al diciembre 2006. Dicho auge proviene básicamente de la expansión de los créditos vigentes, que al 31 de marzo 2007, alcanzaron un total de S/.12.841 millones.

La evolución del detalle de la cartera de créditos se muestra en el cuadro a continuación:

Cartera de Créditos	31-Dic-06	%	31-Mar-07	%
Créditos Vigentes	12,508	100.4%	12,841	100.4%
Créditos Reestructurados	30	0.2%	28	0.2%
Créditos Refinanciados	107	0.9%	107	0.8%
Créditos Vencidos	17	0.1%	29	0.2%
Créditos en Cobranzas Judicial	124	1.0%	126	1.0%
Provisiones para Créditos	-443	-3.6%	-454	-3.6%
Rendimientos devengados	115	0.9%	119	0.9%
<b>TOTAL</b>	<b>12,456</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,797</b>	<b>100%</b>

En millones de soles al 31/03/2007.

El crecimiento de la cartera de créditos se ha dado de una manera sostenida y consistente, respaldada por la política de control de riesgos del banco, con un monitoreo permanente de la cartera atrasada que totaliza S/. 155 millones a marzo. Así, el ratio de mora es de 1.18% de la cartera total. En la misma tendencia se encuentra el ratio de cartera pesada, que se redujo alcanzando en el mismo período 2,25% del total de la cartera de créditos. Ambos ratios comparan positivamente con los obtenidos por el sistema, según detalle en tabla siguiente.

Las cartera refinanciada y reestructurada totalizó S/.135 millones, mostrando una contracción de 1,5% con respecto a diciembre 2006, mientras que las provisiones para créditos alcanzaron S/. 454 millones, las mismas que han permitido alcanzar ratios de cobertura superiores al promedio del sistema: Cobertura de Cartera Atrasada = 288,30%, Cobertura de Cartera Pesada = 151,76% .

El siguiente cuadro muestra un resumen de los principales indicadores de la calidad de cartera.

RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema
	Dic-06	Mar-07	Sist. Mar-07
Cartera Atrasada / Coloc. Totales	1.10%	1.18%	1.63%
Provisiones /Cartera Atrasada	311.33%	288.30%	246.48%
Provisiones /Cartera Pesada	154.81%	151.76%	104.28%
(C. Pesada-Provisión)/Patrimonio	-9.17%	-10.66%	-1.18%

\* Indicadores del sistema según información SBS marzo 2007.

## Gestión de Pasivos

El total de pasivos de BBVA Banco Continental al 31 de marzo 2007 fueron S/. 17.504 millones, mientras que las captaciones y obligaciones con el público alcanzaron un total de S/.14.706 millones. Además cabe indicar que la mejor percepción del mercado en cuanto al perfil del riesgo del banco, le ha permitido diversificar sus fuentes de fondeo en condiciones altamente competitivas y a plazos convenientes para el calce de su estructura de balance. Así, el monto de adeudados a largo plazo registró S/ 835 millones, mientras que los títulos y obligaciones alcanzaron S/. 403 millones con un incremento trimestral de 12%.

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

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES	31-Dic-06	%	31-Mar-07	%
Vista	3,213	22.4%	3,789	25.8%
Ahorro	2,879	20.1%	2,922	19.9%
Plazo	7,547	52.7%	7,494	51.0%
Otras Obligaciones	123	0.9%	67	0.5%
Sistema Financiero y Org Internacionales	559	3.9%	437	3.0%
<b>Total Depósitos y Obligaciones(*)</b>	<b>14,322</b>	<b>100%</b>	<b>14,708</b>	<b>100%</b>

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

En millones de soles al 31/03/2007.

## V. Resultados

A continuación se muestra una tabla resumen de los principales rubros del Estado de Ganancias y Pérdidas acumulados al primer trimestre de 2007.

RUBRO	31-Mar-06	31-Mar-07	Variación %
Margen Financiero Bruto	230	276	20.0%
Margen Financiero Neto	218	263	20.6%
Margen Operacional	288	346	20.1%
Resultado antes de Impuestos	169	200	18.3%
Resultado Neto	107	133	24.3%

En millones de soles al 31/03/2007.

La utilidad neta de BBVA Banco Continental fue de S/. 133 millones, superior en 24,3% a la obtenida el mismo trimestre del año anterior. Dicho incremento ha permitido una mejora en los indicadores de rentabilidad del banco, alcanzándose un ROE de 40,3% y un ROA de 2,8%. (media del sistema ROE = 30,4% y ROA = 2,7%).

Los distintos márgenes de intermediación han mostrado significativos incrementos con respecto a marzo 2006. Así el margen financiero neto refleja un 20,6% de expansión, mientras que el margen operacional fue superior en 20,1% que el obtenido el año anterior.

Las provisiones netas del ejercicio, asociadas a la incobrabilidad de créditos, fueron S/. 13 millones a marzo 2007, situación que refleja un nivel bajo y adecuado, considerando la amplia masa de créditos brutos del banco (S/. 12.797 millones),

condición acorde con la buena calidad de cartera administrada producto de una consistente gestión del riesgo crediticio.

La evolución de los gastos de BBVA Banco Continental responden a los requerimientos asociados a la expansión de la actividad de negocio. Así, a marzo 2007 los gastos de administración se incrementaron en 15,1% con respecto al mismo trimestre del año anterior, en línea con la fase de crecimiento del sistema. El buen uso y aplicación de dichos recursos han redituado en una mejora de la relación Ingresos/Gastos, hecho que nos permite alcanzar un ratio de eficiencia de 34,6%, el mejor dentro de la banca múltiple.

INDICADORES	Mar-07 BBVA BANCO CONTINENTAL	SISTEMA Mar-07
* GPG / Activos Medios	2.7%	4.3%
** Eficiencia	34.6%	42.7%

(\*) **GPG = Gastos de Personal y Generales.**

(\*\*) **Eficiencia = Gastos de Explotación sobre Margen Ordinario.**

A continuación mostramos los ratios de rentabilidad comparados con el promedio del sistema:

Indicadores	BBVA Banco Continental		Sistema- SBS
	Dic-06	Mar-07	Mar-07
ROA	2.7%	2.8%	2.7%
ROE	40,6%	40.3%	30.5%

**Ratios Acumulados en base a resultado SBS: Banco.**

**ROE= Utilidad Anualizada / Promedio Recursos Propios (Recursos Propios = capital más reservas).**

## VI. Base de Capital

El ratio de apalancamiento por riesgo crediticio fue de 8,38 veces, mientras que el ratio de apalancamiento global (riesgo crediticio y de mercado) fue de 8,39 veces, ambos se mantienen dentro de los límites establecidos por la autoridad reguladora, las cuales reflejan un adecuado nivel de solvencia para nuestra estructura de negocio.

En millones de soles	31 Dic-06	31 Mar-07
<b>Total Patrimonio Efectivo (III)</b>	<b>1.358,2</b>	<b>1.461,4</b>
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	1.344,4	1.454,0
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	13,8	7,4
<b>Activos Ponderados por Riesgo (I)</b>	<b>11.840,0</b>	<b>12.185,2</b>
<b><u>Ratios de Apalancamiento:</u></b>		
<b>Riesgo Crediticio (I/IV)</b>	<b>8,81x</b>	<b>8,38x</b>
<b>BIS (%) (IV/I)</b>	<b>11.33%</b>	<b>11,93%</b>
<b>Riesgo Global {I+(K*II)/(III)} 1</b>	<b>8,83x</b>	<b>8,39x</b>
<b>Límite Vigente (K)</b>	<b>11,0x</b>	<b>11,0x</b>

1/ **Ratio de Apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado**

## VII. Clasificación de Riesgo

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

INSTRUMENTOS	APOYO & ASOC. INTERNACIONALES S.A.C.	EQUILIBRIUM	PCR	TOP LOCAL
Depósito a Plazo < a 1 año	Categoría CP-1+(pe)	EQL 1+	Categoría I	Categoría I
Certificados de Depósitos Negociables corto plazo	Categoría CP-1+(pe)	EQL 1+	p1+	Categoría I
Depósito a Plazo > a 1 año	Categoría AAA (pe)	AAA	pAAA	Categoría AAA
Certificados de Depósitos Negociables largo plazo	Categoría AAA (pe)	AAA	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	Categoría AAA (pe)	AAA	pAAA	Categoría AAA
Acción Común	Categoría 1ª. (pe)	1ª	PC N1	Categoría I
Rating de la Entidad	A+	A+	A1+	A

Además, en el año 2006, BBVA Banco Continental alcanza el grado de inversión para sus depósitos y obligaciones de largo plazo en moneda local, clasificación otorgada por la prestigiosa agencia internacional “FitchRatings”, constituyéndose como el primer banco en el Perú en obtener el mejor rating en esta categoría, todo ello en reconocimiento a los sólidos fundamentos alcanzados como institución. 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 destacar que durante el primer trimestre de 2007, “FitchRatings” mejoró la perspectiva de las emisiones de largo plazo moneda extranjera de ‘estable’ a ‘positiva’, lo que refuerza las mejoras obtenidas por el banco.

A continuación el detalle de la clasificación por instrumento:

INSTRUMENTOS	CATEGORÍA
Emisiones de largo plazo moneda extranjera	BBB-
Emisiones de corto Plazo moneda extranjera	F3
<b>Emisiones de largo Plazo moneda local</b>	<b>BBB (investment grade)</b>
Emisiones de corto Plazo moneda local	F3
Individual Rating	C/D
Respaldo (Support rating)	2

Fuente : <http://www.aai.com.pe/>

## APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. - CLASIFICADORA DE RIESGO:

APOYO & ASOC. INTER.	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Entidad (Fortaleza Financiera)	Categoría A+	Corresponde a aquellas que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y condiciones pactados, la cual no se vería afectada 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.
Certificados de depósito negociables de corto plazo	Categoría CP-1+ (pe)	
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.
Certificados de depósito negociables de largo plazo	Categoría AAA (pe)	
Bonos Corporativos (1er Programa)	Categoría AAA (pe)	
Acciones Comunes	Categoría 1 <sup>a</sup> . (pe)	El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.

## 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, lo 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 Certificados de depósito negociables a corto plazo	EQL 1+	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 Certificados de depósito negociables a largo plazo	AAA	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Corporativos (1er Programa)	AAA	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Acciones Comunes	1ra.	El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.

## PCR - PACIFIC CREDIT RATING - CLASIFICADORA DE RIESGO:

PACIFIC CREDIT RATING	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Entidad (Fortaleza Financiera)	A1+	Institución cuya capacidad de cumplir con sus obligaciones en los términos y condiciones originalmente pactados es buena, y adicionalmente a ello, descansa sobre la base de una gran fortaleza financiera y ha desarrollado una excelente capacidad para identificar los riesgos a los que se expone, gestionándolos en forma global con la menor incertidumbre posible.
Depósitos de corto plazo	Categoría 1	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.
Certificados de depósito negociables de corto plazo	p1+	Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, incluyendo factores operativos internos y/o acceso a fuentes alternas de recursos, es sobresaliente, y su seguridad está ligeramente por debajo de una obligación a corto plazo libre de riesgo.
Depósitos de mediano y largo plazo  Certificados de depósito negociables de largo plazo	PAAA	Emisiones con las más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
Bonos Corporativos (1er Programa)	PAAA	Emisiones con las más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
Acciones Comunes	Primera Clase Nivel 1: PC N1	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.

## VIII. Anexo: Información Resumida

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

**Oficina Relación con Inversores**  
**Teléfonos: (511) 211- 2045 / (511) 211 - 2040**  
**email: [emontero@continental.grupobbva.com](mailto:emontero@continental.grupobbva.com)**  
**[planeamiento@grupobbva.com.pe](mailto:planeamiento@grupobbva.com.pe)**  
**PAGINA WEB**  
**[www.bbvabancocontinental.com](http://www.bbvabancocontinental.com)**

<b>BBVA BANCO CONTINENTAL</b> <b>BALANCE GENERAL RESUMIDO</b> <b>En millones de Nuevos Soles al 31 de Marzo 2007</b>		
<b>ACTIVOS</b>	<b>31 Dic-06</b>	<b>31 Mar-07</b>
Fondos Disponibles	3,455.2	3,180.9
Fondos Interbancarios	12.3	118.9
Inversiones Negociables y a Vencimiento	1,913.1	2,135.0
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>12,456.4</b>	<b>12,796.6</b>
Cartera Vigente	12,507.6	12,841.4
Cartera Atrasada	140.2	155.4
Cartera Refinanciada + Reestructurada	136.9	134.9
Provisiones para Créditos	-443.3	-454.3
Rendimientos Devengados para créditos	115.0	119.2
Cuentas por Cobrar	73.4	115.1
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	5.8	6.2
Inversiones Permanentes	107.8	109.5
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	272.4	270.4
Otros Activos	297.5	224.0
<b>Total Activo</b>	<b>18,594.0</b>	<b>18,956.5</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>31 Dic-06</b>	<b>31 Mar-07</b>
Obligaciones con el Público	13,801.9	14,312.7
Fondos Interbancarios	312.0	166.7
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	559.2	436.6
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	909.7	457.9
Cuentas por Pagar	92.8	486.0
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	502.0	835.0
Provisiones	257.8	364.8
Valores títulos y obligaciones en circulación	360.4	403.0
Impto. A la Renta y Part. Diferidas	5.4	5.4
Otros Pasivos	82.1	35.3
<b>Total Pasivo</b>	<b>16,883.4</b>	<b>17,503.5</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1,710.7</b>	<b>1,453.1</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>18,594.0</b>	<b>18,956.5</b>

<b>BBVA BANCO CONTINENTAL</b>		
<b>ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>		
<b>En millones de Nuevos Soles al 31 Marzo 2007</b>		
	<b>Acumulado 1TRIM 2006</b>	<b>Acumulado 1 TRIM 2007</b>
Ingresos Financieros	374.6	421.9
Gastos Financieros	144.2	145.4
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>230.3</b>	<b>276.5</b>
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	0.0	-0.1
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	12.4	13.5
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>218.0</b>	<b>263.1</b>
Ingresos por Servicios Financieros	75.9	91.9
Gastos por Servicios Financieros	5.8	9.4
<b>Margen Operacional</b>	<b>288.1</b>	<b>345.6</b>
Gastos de Administración	109.4	126.0
Gastos de Personal y Directorio	57.8	66.5
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	47.3	55.2
Impuestos y Contribuciones	4.3	4.2
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>178.6</b>	<b>219.6</b>
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (+)	74.8	24.2
<b>Resultado de Operación</b>	<b>103.8</b>	<b>195.4</b>
Otros Ingresos y Gastos (-)	65.5	4.9
<b>Resultado del Ejerc.antes de Part. E Imp.</b>	<b>169.3</b>	<b>200.3</b>
Distribución Legal de la Renta	0.0	0.0
Impuesto a la Renta	-62.0	-67.3
<b>Resultado Neto del Período</b>	<b>107.3</b>	<b>133.0</b>

**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.”