



INFORME DE GERENCIA al 30 de Setiembre 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 tercer trimestre de 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 General
Adjunto

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

EDGARDO MONTERO
Gerente

Lima, 25 de octubre 2007

CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 3er TRIMESTRE 2007.....	7
IV.	BALANCE.....	9
	GESTION DEL ACTIVO	
	GESTION DEL PASIVO	
V.	RESULTADOS.....	10
VI.	BASE DE CAPITAL.....	11
VII.	CLASIFICACION DE RIESGO.....	13
VIII.	ANEXOS: Estados Financieros Resumidos.....	15
	- Evolución del balance comparado del 30 de Setiembre del 2007 frente al 31 de Diciembre del 2006.	
	- Evolución de resultados acumulados al 30 de Setiembre 2007 frente a los resultados acumulados al 30 de Setiembre 2006.	
	- Evolución de resultados estanco al 3er trimestre 2007 frente al 3er trimestre 2006.	

I. Situación del Entorno

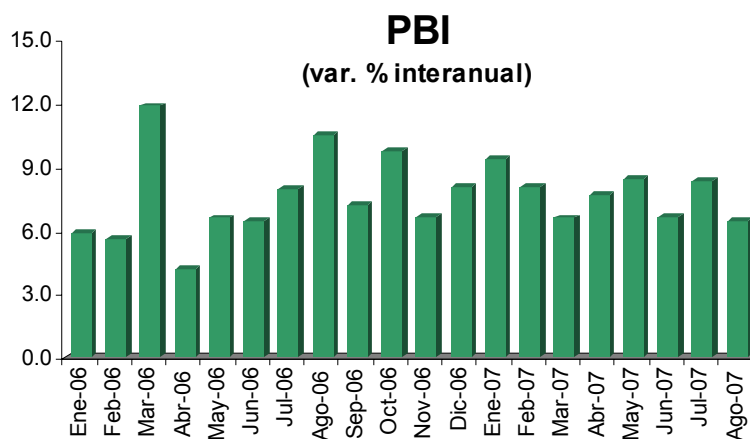
1. ACTIVIDAD ECONOMICA

En agosto, el crecimiento del PBI se explica principalmente por el dinamismo del sector construcción que creció 25,2 por ciento, lo que representa el pico más alto de crecimiento en el sector desde setiembre de 1997. La mayor actividad en el sector se sustenta por el aumento del consumo interno de cemento (25,1 por ciento) y el incremento en la ejecución del avance físico de obras (45,5 por ciento).

La manufactura alcanzó una tasa del 11,6 por ciento, lo que reafirma el notable desempeño de esta actividad y que va de la mano con la expansión de la demanda interna en un contexto de estabilidad económica. El sector fabril no primario registró 14,4 por ciento, que contrasta con la disminución del sector fabril primario en 1,2 por ciento. El sector manufacturero es uno de los que mayor peso presentan para el cálculo del PBI. En cuanto a los demás sectores no primarios, la electricidad se expandió en 10.4 por ciento, el comercio en 11.5 por ciento y servicios 7.8 por ciento.

El sector minero aumentó 1,9 por ciento, expansión marcada por el desempeño de sus componentes: minero metálica (que creció 1,8 por ciento) así como el subsector hidrocarburos (que lo hizo en 2,3 por ciento). Los únicos sectores que no registraron crecimiento fueron el agropecuario y pesca que se contrajeron en 3.9 por ciento y 6.7 por ciento respectivamente.

Finalmente, entre los meses de enero y agosto, la economía peruana viene creciendo a un ritmo de 7,7 por ciento, crecimiento que se sustenta en el dinamismo de los sectores no primarios y que contrarrestan la contracción en el agro y pesca.



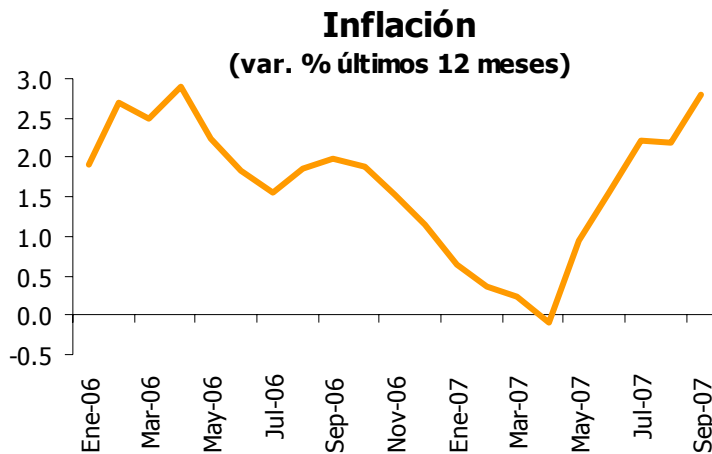
Fuente: INEI.

2. INFLACIÓN

El INEI anunció que la inflación mensual de setiembre ascendió a 0,61 por ciento. El resultado del mes se debió, principalmente, al alza de 1,18 por ciento en el rubro de Alimentos y Bebidas. Dentro de este rubro destacó el incremento de carnes avícolas debido a los mayores precios internacionales del trigo, el menor abastecimiento y al impacto que se espera podría tener la pérdida de huevos fértiles en las granjas del sur como consecuencia del pasado terremoto de agosto. Además el incremento de 3,7 por ciento en el precio del pan (debido al alza en el precio internacional del trigo) tuvo una incidencia importante en la inflación del mes.

Los únicos rubros que mostraron una contracción en el nivel de precios fueron Transportes y Comunicaciones (-0,18 por ciento), explicado por los menores precios en los pasajes aéreos y la temporada baja en los ómnibus interprovinciales.

Asimismo, tras el comportamiento alcista de los precios en ciertos subgrupos como Alimentos y Bebidas Fuera del Hogar (0,5 por ciento), no se descarta que la inflación subyacente mantenga la tendencia creciente registrada desde fines del primer trimestre del año.

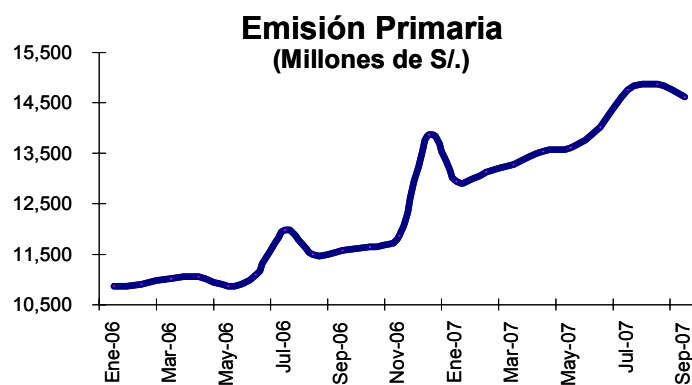


PERIODO	ESTANCO	
	IPC	IPM
AÑO 2004	3.48	4.89
AÑO 2005	1.49	3.60
AÑO 2006	1.14	1.33
Ene-07	0.01	-0.34
Feb-07	0.26	-0.48
Mar-07	0.35	0.41
Abr-07	0.18	0.30
May-07	0.49	0.88
Jun-07	0.47	1.26
Jul-07	0.48	0.75
Ago-07	0.14	0.65
Sep-07	0.61	0.63
Var. Acum.		
12 meses	2.80	4.17

Fuente: BCRP.

3. LIQUIDEZ MONETARIA

El saldo de la emisión primaria en setiembre (S/. 14 613 millones) se contrajo en 1,8 por ciento (S/. 263 millones) con respecto a agosto. Por fuentes, las operaciones que contribuyeron a la disminución de la emisión primaria fueron las colocaciones netas de CDBCRP (S/. 1 310 millones), la venta de dólares al sector público (US\$ 296 millones), entre otros. Por el contrario, ésta aumentó, principalmente, por la compra de dólares en la Mesa de Negociación (US\$ 767 millones).

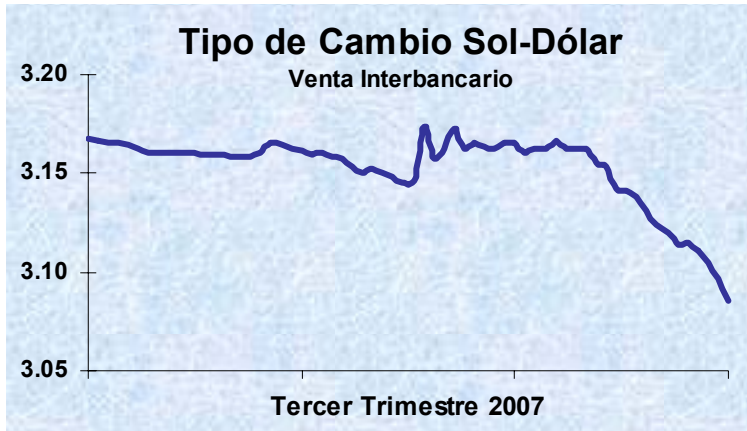


Fuente: BCRP

4. TIPO DE CAMBIO

Durante el tercer trimestre, la tendencia apreciatoria del Nuevo Sol continuó de manera sólida, llegando inclusive a establecer niveles mínimos para el dólar, no observados desde setiembre del año 1998. Así, el tipo de cambio llegó a cotizarse en S/. 3,08 a finales del trimestre. Ante esta situación, el BCR ha seguido una política de

intervenciones en el mercado cambiario para evitar una mayor fluctuación del dólar. De esta manera, el ente emisor acumula compras entre los meses de julio y setiembre por US\$ 1 835 millones.



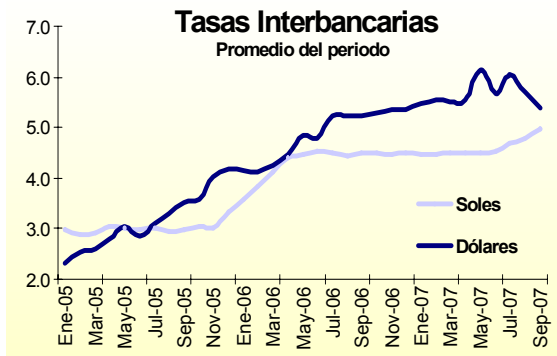
Fuente: BCRP.

TIPO DE CAMBIO *	
(Soles por US Dólar)	
DIC'03	3.46
DIC'04	3.28
DIC'05	3.43
DIC'06	3.20
Ene-07	3.20
Feb-07	3.19
Mar-07	3.18
Abr-07	3.17
May-07	3.18
Jun-07	3.17
Jul-07	3.16
Ago-07	3.16
Sep-07	3.09
MES	-2.4%
ACUM	-3.4%
12 MESES	-5.0%

* Interbancario, venta fin de periodo.

5. TASAS DE INTERES

En el mes de setiembre, la tasa interbancaria en moneda nacional registró una ligera alza de 4,8 por ciento a 5,0 por ciento, en línea con el incremento de 25 puntos básicos en la tasa de referencia del Banco Central. Por su parte, la de moneda extranjera mostró una tendencia opuesta, al disminuir de 5,7 por ciento a 5,4 por ciento, como consecuencia de la reducción de 50 puntos básicos en la tasa de los fondos federales.



Fuente: BCRP



6. RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de setiembre, las Reservas Internacionales fueron menores en US\$ 1 242 millones respecto al mes anterior. Ello se debió principalmente a la operación de prepago de la deuda externa al Club de Paris por US\$ 1 793 millones y menores depósitos del sistema financiero por US\$ 417 millones, compensados parcialmente por las compras de moneda extranjera en Mesa de Negociación del BCRP por US\$ 767 millones, la mayor valuación de otros valores por US\$ 214 millones y los mayores rendimientos de las inversiones por US\$ 61 millones.

Así, en el tercer trimestre del año, las RIN han aumentando en US\$ 1 299 millones.

II. Síntesis de Evolución del Sistema

Al cierre de setiembre 2007, con cifras oficiales publicadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs el sistema registró un total de activos de S/. 98.391 millones creciendo en 27,8% con respecto a setiembre 2006. Por otro lado, los pasivos del sistema bancario registraron S/. 89.496 millones, mostrando un crecimiento de 28,5% en el mismo periodo de análisis. El sistema financiero peruano continúa ratificando el buen desempeño obtenido en años previos, lo que incentiva el interés del ingreso de nuevos competidores al ámbito local.

Los resultados siguen mejorando de manera sostenida durante el tercer trimestre de 2007. La utilidad neta generada al 30 de setiembre del presente año fue S/. 1.832 millones que representa un importante crecimiento de 48,5% con relación al mismo semestre del año anterior, lo que muestra el buen desempeño de la banca para generar beneficios.

Las colocaciones brutas se expandieron en 29,0% con respecto al mismo periodo del año anterior alcanzado S/. 62,234 millones, mientras que las captaciones y depósitos crecieron 22,4% con respecto al mismo periodo, totalizando S/. 72.896 millones. En este semestre también se mantiene la tendencia de cifras positivas y alentadoras para la banca peruana, que se venía observando en trimestres anteriores.

Es importante resaltar que este auge se mantiene respaldado por una mejor calidad de activos administrados, situación que se ratifica en los adecuados indicadores de calidad de cartera. De esta manera, el ratio de cartera atrasada del sistema bancario fue de 1,51% del total de créditos, mientras que el indicador de cartera pesada fue de 3,09%. Paralelamente la cobertura asociada a dichas carteras se encuentra en niveles adecuados, registrando un ratio de cartera atrasada de 249,67% y de 122,27% en el caso de la cartera pesada.

Al 30 de setiembre 2007, el sistema bancario peruano lo conforman 12 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 y Seguros (Set-07), así como cifras en valores corrientes.

III. BBVA BANCO CONTINENTAL

Resultados Financieros –3er Trimestre 2007

Durante el tercer trimestre de 2007, BBVA Banco Continental ha confirmado la tendencia creciente y sostenible en la actividad de negocio, debido a su oferta de créditos y depósitos para personas y empresas. En términos de gestión financiera el Banco posee destacables indicadores de rentabilidad, liquidez, eficiencia, solvencia y gestión, que comparan positivamente con la media del sistema. Asimismo una adecuada gestión de los riesgos se ve reflejada en una mejor calidad de cartera así como en un manejo responsable de los recursos. Lo anterior permite mantener altos estándares de rentabilidad para nuestros accionistas.

Al 30 de setiembre de 2007 el crecimiento de la cartera de créditos brutos del Banco se incrementó en 22,5% con respecto a diciembre 2006, alcanzando un total de S/. 15.254 millones, que proviene de la expansión de la cartera vigente, la cual registró al cierre de setiembre una cuota de mercado de 25,9%.

Los depósitos del Banco crecieron en 12,9% con respecto a diciembre 2006, alcanzando un total de S/. 16.214 millones a setiembre 2007. Al cierre de setiembre 2007 los depósitos representan el 22,1% de participación de mercado. Así, se observa

una amplia base de depositantes de personas naturales y jurídicas, lo que permite mantener un fondeo eficaz de acuerdo con las propias necesidades de calce de las actividades crediticias. En este sentido es necesario apuntar que durante el año 2007, el Banco continúa 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 de mayor estabilidad.

El riesgo global se administra bajo los estándares internacionales implantados por nuestra casa matriz. Así, en términos del riesgo crediticio, a setiembre 2007 la calidad de cartera manejada por el Banco es una de las mejores del Sistema Financiero, con un indicador de cartera atrasada de 1,14% del total de la cartera de créditos. (Sistema = 1,51%) y un indicador de cartera pesada de 2.01% del total de créditos. (Sistema = 3.09%). El riesgo de crédito se encuentra debidamente controlado por nuestros altos indicadores de cobertura, que a setiembre 2007 fueron: Ratio de Cobertura de Cartera Atrasada = 291,37% y Ratio de Cobertura de Cartera Pesada = 165,39%.

La utilidad neta de BBVA Banco Continental a setiembre 2007 registra un total de S/.421 millones, mostrando un notable incremento interanual de 19,9%. El buen desempeño de los resultados, medido en términos del capital y los activos del Banco, nos conducen a alcanzar elevados indicadores de rentabilidad, obteniendo un ROE de 40,3 %¹, y un ROA de 2,5% a setiembre 2007.

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.

Por otro lado, es importante mencionar que durante el 2006 BBVA Banco Continental alcanzó el grado de inversión para sus depósitos y obligaciones de largo plazo en moneda local, clasificación otorgada por la prestigiosa agencia internacional "FitchRatings", todo ello en reconocimiento a los sólidos fundamentos de nuestra institución. Estos fundamentos también han sido valorados para un nivel de grado de inversión por "Standard & Poor's" quienes en Julio 2007 asignaron la clasificación de crédito de 'BBB-/A-3' a BBVA Banco Continental, con una perspectiva 'estable'.

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.

A continuación se detalla las tres emisiones de bonos corporativos y subordinados realizadas en el trimestre. La Tercera y Cuarta Emisión de Bonos Corporativos, dentro del Tercer Programa, se llevaron a cabo el 05 de setiembre de 2007, a través de Oferta Pública. En la Tercera Emisión se colocó casi US\$ 10 millones a 5 años con un rendimiento de 6.3125%. La demanda superó a la oferta en casi 60% y los principales inversionistas fueron las AFP's (90.22%). Con respecto a la Cuarta Emisión, se colocaron US\$8.5 millones a 7 años a la tasa de 6.3750%. La demanda al igual que en la subasta anterior, superó en 60% la oferta y los mayores inversionistas fueron AFP's (92.03%).

El 24 de setiembre del 2007, se emitieron US\$ 20 millones a 10 años en la Sexta Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados a través de oferta pública. Estos bonos se colocaron a tasa variable, con un spread de 1.15625% sobre la Libor de 6 meses. La demanda duplicó la oferta. Estos bonos tienen una opción de rescate al finalizar el quinto año. La distribución de principales inversionistas fue de 35% en AFP's, 38.5% en fonos Mutuos y 15% en Fondos de Gobierno.

¹ ROE = Utilidad Anualizada / (Recursos Propios = Capital más Reservas)

A setiembre 2007, el número total de oficinas del Banco es de 230 a nivel nacional, asimismo contamos con una red de 392 cajeros automáticos, y una importante red de Agentes Express para brindar una mejor atención a nuestros clientes.

IV. Balance

Gestión de Activos

Al cierre del tercer trimestre, el total de activos de BBVA Banco Continental registró S/.22.465 millones, logrando un crecimiento de 20,8% con respecto a diciembre 2006. Dicho auge proviene básicamente de la expansión de los créditos vigentes, que al 30 de setiembre 2007, alcanzaron un total de S/.15.333 millones. y representan el 69,7% del total de activos, indicador que ha mejorado con respecto a diciembre 2006 (67,0%), reflejando un crecimiento orientado a la generación de mayores activos rentables.

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

Cartera de Créditos	31-Dic-06	%	30-Set-07	%
Créditos Vigentes	12,508	100.4%	15,333	100.5%
Créditos Reestructurados	30	0.2%	24	0.2%
Créditos Refinanciados	107	0.9%	108	0.7%
Créditos Vencidos	17	0.1%	35	0.2%
Créditos en Cobranzas Judicial	124	1.0%	144	0.9%
Provisiones para Créditos	-443	-3.6%	-529	-3.5%
Rendimientos devengados	115	0.9%	140	0.9%
TOTAL	12,456	100.0%	15,254	100%

En millones de soles al 30/09/2007.

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/. 178 millones a setiembre 2007. Así, se mantienen los altos estándares de calidad de cartera, reflejando un ratio de mora de 1.14% de la cartera total a setiembre 2007. En la misma tendencia se encuentra el ratio de cartera pesada, que alcanzó en el mismo período 2,01% del total de la cartera de créditos. Ambos ratios comparan positivamente con los obtenidos por el sistema.

Las cartera refinanciada y reestructurada totalizó S/.132 millones, mientras que las provisiones para créditos alcanzaron S/. 529 millones, las mismas que han permitido alcanzar ratios de cobertura superiores al promedio del sistema a setiembre 2007: Cobertura de Cartera Atrasada = 291,37%, Cobertura de Cartera Pesada = 165,39%.

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

RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema*
	Dic-06	Set-07	Sist. Set-07
Cartera Atrasada / Coloc. Totales	1.10%	1.14%	1.51%
Provisiones / Cartera Atrasada	311.33%	291.37%	249.67%
Provisiones / Cartera Pesada	154.81%	165.39%	122.27%
(C. Pesada-Provisión)/Patrimonio	-9.17%	-11.53%	-4.81%

* Indicadores del sistema según información SBS setiembre 2007.

Gestión de Pasivos

El total de pasivos de BBVA Banco Continental al 30 de setiembre 2007 fueron S/. 20.650 millones, mientras que las captaciones y obligaciones con el público alcanzaron un total de S/.15.802 millones. 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/ 1.229 millones, mientras que los títulos y obligaciones alcanzaron S/. 649 millones.

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

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES	31-Dic-06	%	30-Set-07	%
Vista	3,213	22.4%	4,145	25.6%
Ahorro	2,879	20.1%	3,095	19.1%
Plazo	7,547	52.7%	8,421	52.1%
Otras Obligaciones	123	0.9%	91	0.6%
Sistema Financiero y Organismos Internacionales	559	3.9%	411	2.5%
Total Depósitos y Obligaciones(*)	14,322	100%	16,163	100%

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

En millones de soles al 30/09/2007.

V. Resultados

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

RUBRO	30-Set-06	30-Set-07	Variación %
Margen Financiero Bruto	715	906	26.7%
Margen Financiero Neto	689	799	15.9%
Margen Operacional	916	1,066	16.4%
Resultado antes de Impuestos	535	617	15.3%
Resultado Neto	351	421	19.9%

En millones de soles al 30/09/2007.

La utilidad neta de BBVA Banco Continental alcanzó al tercer trimestre la suma de S/. 421 millones, superior en 19,9% 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 2,5% a setiembre 2007, (media del sistema a setiembre 2007: ROE = 32,3% y ROA = 2,6%).

Se mantiene además una adecuada gestión de los principales márgenes del negocio que se ha manifestado en notables crecimientos interanuales, acordes con las metas del Banco. Así, debido al dinamismo mostrado por la actividad de intermediación el margen financiero bruto creció en 26,7%, el margen financiero neto refleja un 15,9% de expansión, mientras que el margen operacional fue superior en 16,4% respecto al obtenido el año anterior.

Las provisiones netas del ejercicio, asociadas a la incobrabilidad de créditos, fueron S/. 107 millones a setiembre 2007, situación que refleja un nivel adecuado, considerando la amplia masa de créditos brutos del Banco (S/. 15.254 millones), condición acorde con la buena calidad de cartera administrada producto de una óptima gestión del riesgo crediticio. Además, estas provisiones reflejan las acciones tomadas ante el terremoto del mes de agosto 2007, por lo que el Banco aumentó esta línea para mantener un manejo responsable del riesgo en previsión de futuros impagos. Sobre dicho acontecimiento, cabe destacar también la condonación de la deuda por dos meses para las zonas afectadas por el sismo, iniciativa tomada por el sistema bancario en general.

La evolución de los gastos de BBVA Banco Continental se realizan de manera prudente y siguiendo los lineamientos de crecimiento de nuestra actividad de negocio. Así, a setiembre 2007 los gastos de administración se incrementaron en 15,8% 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 32,8%, el mejor dentro de la banca múltiple.

INDICADORES	Set-07 BBVA BANCO CONTINENTAL	SISTEMA Set-07
* GPG / Activos Medios	2.9%	4.7%
** Eficiencia	32.8%	42.8%

(*) **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	Set-07	Set-07
ROA	2.7%	2.5%	2.6%
ROE	40,6%	40,3%	32,3%

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 8,26 veces, mientras que el ratio de apalancamiento global (riesgo crediticio y de mercado) fue de 8,28 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 cuanto a las emisiones de Bonos Subordinados, el 24 de septiembre del 2007 se emitieron US\$ 20 millones a 10 años en la Sexta Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados a través de oferta pública. Estos bonos se colocaron a tasa variable, con un spread de 1.15625% sobre la Libor de 6 meses. La demanda duplicó la oferta. Estos bonos tienen una opción de rescate al finalizar el quinto año. La distribución de principales inversionistas fue de 35% en AFP's, 38.5% en Fondos Mutuos y 15% en Fondos de Gobierno.

En millones de soles	31 Dic-06	30 Set-07
Total Patrimonio Efectivo (III)	1.358,2	1.807,0
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	1.344,4	1.790,4
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	13,8	16,6
Activos Ponderados por Riesgo (I)	11.840,0	14.783,3
<u>Ratios de Apalancamiento:</u>		
Riesgo Crediticio (I/IV)	8,81x	8,26x
BIS (%) (IV/I)	11.33%	12.11%
Riesgo Global {I+(K*II)/(III)} 1	8,83x	8,28x
Límite Vigente (K)	11,0x	11,0x

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

VII. Clasificación de Riesgo

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

INSTRUMENTOS	APOYO & ASOC. INTERNACIONALES S.A.C.			TOP LOCAL
	EQUILIBRIUM	PCR		
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
Bonos Subordinados	Categoría AA+(pe)	AA+	pAA+	Categoría AA+
Acción Común	Categoría 1 ^a . (pe)	1 ^a	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, clasificación otorgada por la prestigiosa agencia internacional “FitchRatings”. 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 además 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.

Por otro lado, en Julio 2007 el servicio de rating de “Standard & Poors”, luego de una exhaustiva evaluación, asignó la clasificación de Grado de Inversión a BBVA Banco Continental (‘BBB-/A-3’), con una perspectiva ‘estable’.

A continuación el detalle de la clasificación por instrumento:

INSTRUMENTOS	Fitch Ratings	Standard & Poors
Emisiones de largo Plazo moneda extranjera	BBB-	BBB-
Emisiones de corto Plazo moneda extranjera	F3	A3
Emisiones de largo Plazo moneda local	BBB	BBB-
Emisiones de corto Plazo moneda local	F3	A3
Individual Rating	C/D	-
Respaldo (Support rating)	2	-
Outlook	Positive	Stable

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

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	Categoría AAA (pe)	
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)	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	AAA	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Subordinados	AA+	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	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 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+	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	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
 - Estado de Ganancias y Pérdidas

Oficina Relación con Inversores
Teléfonos: (511) 211- 2045 / (511) 211 - 2040
E-mail: emontero@grupobbva.com.pe
planeamiento@grupobbva.com.pe
PAGINA WEB: www.bbvabancocontinental.com

**Evolución del balance comparado del 30 de Setiembre del 2007
frente al 31 de Diciembre del 2006**

BBVA BANCO CONTINENTAL BALANCE GENERAL RESUMIDO En millones de Nuevos Soles al 30 de Setiembre 2007		
ACTIVOS	31 Dic-06	30 Set-07
Fondos Disponibles	3,455.2	3,628.4
Fondos Interbancarios	12.3	171.7
Inversiones Negociables y a Vencimiento	1,913.1	2,539.4
Cartera de Créditos	12,456.4	15,254.4
Cartera Vigente	12,507.6	15,332.6
Cartera Atrasada	140.2	178.9
Cartera Refinanciada + Reestructurada	136.9	131.5
Provisiones para Créditos	-443.3	-529.1
Rendimientos Devengados para créditos	115.0	140.4
Cuentas por Cobrar	73.4	126.7
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	5.8	5.2
Inversiones Permanentes	107.8	99.4
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	272.4	278.5
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas + Otros Activos	297.5	361.6
Total Activo	18,594.0	22,465.3
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31 Dic-06	30 Set-07
Obligaciones con el Público	13,801.9	15,802.3
Fondos Interbancarios	312.0	3.1
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	559.2	411.4
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	909.7	1,871.4
Cuentas por Pagar	92.8	115.0
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	502.0	1,228.9
Provisiones	257.8	421.7
Valores títulos y obligaciones en circulación	360.4	649.0
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	87.6	147.7
Total Pasivo	16,883.4	20,650.4
Patrimonio Neto	1,710.7	1,814.9
Total Pasivo y Patrimonio Neto	18,594.0	22,465.3

Evolución de resultados acumulados al 30 de Setiembre 2007 frente a los resultados acumulados al 30 de Setiembre 2006

BBVA BANCO CONTINENTAL		
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
En millones de Nuevos Soles al 30 Setiembre 2007		
	Acumulado 3 TRIM 2006	Acumulado 3 TRIM 2007
Ingresos Financieros	1,117.8	1,406.5
Gastos Financieros	402.7	500.7
Margen Financiero Bruto	715.1	905.9
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	-4.5	-0.8
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	30.2	107.5
Margen Financiero Neto	689.5	799.2
Ingresos por Servicios Financieros	243.8	293.4
Gastos por Servicios Financieros	17.7	27.1
Margen Operacional	915.6	1,065.5
Gastos de Administración	335.9	389.1
Gastos de Personal y Directorio	181.4	205.3
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	142.6	170.4
Impuestos y Contribuciones	11.9	13.4
Margen Operacional Neto	579.7	676.4
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (+)	239.9	64.0
Otros Ingresos y Gastos (-)	195.3	4.6
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	535.1	617.1
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-183.7	-195.7
Resultado Neto del Período	351.4	421.4

Evolución de resultados estanco al 3er trimestre 2007 frente al 3er trimestre 2006

BBVA BANCO CONTINENTAL		
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
En millones de Nuevos Soles al 30 Setiembre 2007		
	Período comprendido entre	
	01 de Jul al 30-Sep-06	01 de Jul al 30-Sep-07
Ingresos Financieros	354.0	505.4
Gastos Financieros	95.0	182.7
Margen Financiero Bruto	259.0	322.8
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	-3.6	0.0
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	7.0	57.3
Margen Financiero Neto	255.7	265.5
Ingresos por Servicios Financieros	84.2	104.0
Gastos por Servicios Financieros	6.5	10.9
Margen Operacional	333.4	358.6
Gastos de Administración	114.7	133.2
Gastos de personal y Directorio	64.8	70.8
Gastos de servicios recibidos de terceros	46.2	57.8
Impuestos y contribuciones	3.7	4.6
Margen Operacional Neto	218.7	225.4
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (-)	149.1	15.8
Otros Ingresos y Gastos (+)	128.6	-1.6
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	198.1	207.9
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-66.8	-66.5
Resultado Neto del Período	131.3	141.4

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.”