



Banco Continental

INFORME DE GERENCIA al 31 de Diciembre 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 cuarto 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.”

LUIS IGNACIO DE LA LUZ
Gerente General
Adjunto

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

EDGARDO MONTERO
Gerente

Lima, 18 de enero 2007

CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 4to 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 31 de Diciembre de 2007 frente al 31 de Diciembre del 2006.	
	- Evolución de resultados acumulados al 31 de Diciembre de 2007 frente a los resultados acumulados al 31 de Diciembre de 2006.	
	- Evolución de resultados estanco al 4to trimestre 2007 frente al 4to trimestre 2006.	

I. Situación del Entorno

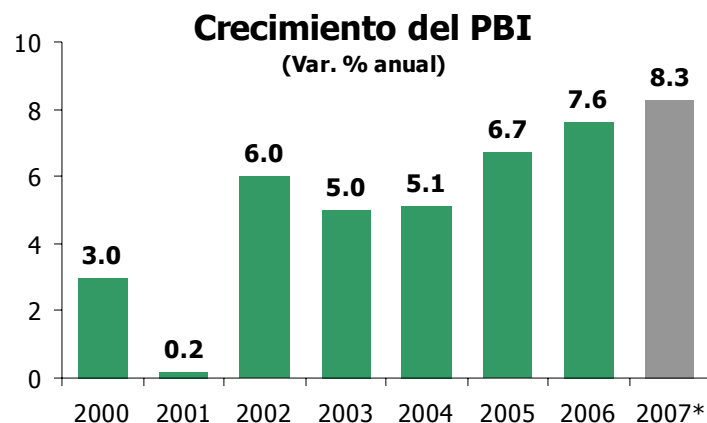
1. ACTIVIDAD ECONOMICA

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) dio a conocer que la actividad económica avanzó, en términos interanuales, 10,4 por ciento en el mes de octubre, con lo que se registran 76 meses de continua expansión económica. Con este resultado, el crecimiento acumulado para los primeros 10 meses del año se ubicó en 8,4 por ciento.

El resultado de este mes se explicó por el buen desempeño de los sectores no primarios, impulsados por el dinamismo de la demanda interna. Así, destacaron la construcción (19,9 por ciento), manufactura no primaria (17,8 por ciento), comercio (12,5 por ciento) y servicios (9,3 por ciento).

La construcción, fue impulsada por la ejecución de diversas obras de infraestructura productiva, comercial y habitacional. De otro lado, el crecimiento de la manufactura no primaria continúa acelerándose, en línea con el buen desempeño de la elaboración de bienes de consumo (15,0 por ciento), insumos (18,6 por ciento) y bienes de capital (145,7 por ciento).

Se estima que el dinamismo de los sectores no primarios, como la manufactura y construcción, seguirán sosteniendo el crecimiento del nivel de actividad en los próximos meses. De esta forma, se considera que el PBI habría crecido 8,3 por ciento en el año 2007, siendo esta la tasa más alta desde 1995.



* Proyección
Fuente: INEI y BBVA.

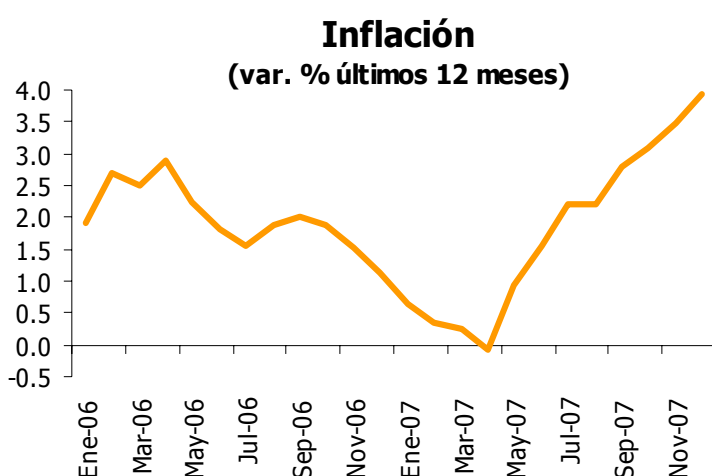
2. INFLACIÓN

En diciembre, el índice de precios al consumidor (IPC) registró una variación mensual de 0,45 por ciento. Dicho resultado se explicó, principalmente, por los incrementos en los grupos Alimentos y Bebidas dentro del Hogar (0,64 por ciento) y Transportes y Comunicaciones (1,06 por ciento). El resto de grupos mostró variaciones que oscilaron entre -0,1 por ciento y 0,3 por ciento.

Con el resultado de diciembre, la inflación de precios al consumidor correspondiente al 2007 se ubicó en 3,93 por ciento, por encima del límite superior del rango meta de inflación del Banco Central. Así, continuó la tendencia creciente en los precios que se observa desde mediados de este año.

El principal factor que explicó esta dinámica fue el incremento en los precios internacionales de algunos alimentos (principalmente cereales, como el trigo, el maíz y la soya), tanto por menores cosechas como por su uso alternativo para biocombustibles, frente al incremento en la cotización internacional del petróleo, que generó un impacto adicional en el precios de los combustibles y los servicios de transporte.

Entre los grandes grupos de consumo, el de mayor incremento fue el de Alimentos y Bebidas, que en el 2007 mostró un aumento de 6,05 por ciento. Este incremento es incluso más pronunciado en el componente dentro del hogar (6,75 por ciento), aunque los precios de alimentos y bebidas fuera del hogar (restaurantes) mostraron también un importante incremento de 3,88 por ciento. Cabe resaltar que, excluyendo el grupo Alimentos y Bebidas, la inflación del 2007 habría sido de 2,03 por ciento.



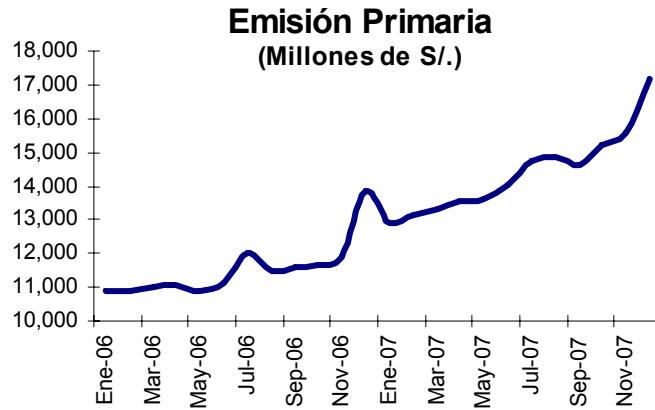
PERIODO	ESTANCO	
	IPC	IPM
AÑO 2004	3.48	4.89
AÑO 2005	1.49	3.60
AÑO 2006	1.14	1.33
Ene-07	0.01	-0.34
Feb-07	0.26	-0.48
Mar-07	0.35	0.41
Abr-07	0.18	0.30
May-07	0.49	0.88
Jun-07	0.47	1.26
Jul-07	0.48	0.75
Ago-07	0.14	0.65
Sep-07	0.61	0.63
Oct-07	0.31	0.11
Nov-07	0.11	0.22
Dic-07	0.45	0.73
Var. Acum. 12 meses	3.93	5.24

Fuente: BCRP.

3. LIQUIDEZ MONETARIA

El saldo de la emisión primaria en el mes de diciembre fue de S/. 17 152 millones, lo que representó un incremento de 10,2 por ciento (S/. 1 590 millones) con respecto al cierre del mes anterior. En términos promedio, la tasa anual de crecimiento de la emisión primaria en este periodo fue 26,8 por ciento.

Por fuentes, las operaciones que contribuyeron al incremento de la emisión primaria fueron las compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación (US\$ 854 millones ó S/. 2 541 millones). Por el contrario, la emisión primaria se contrajo por las ventas de dólares al sector público (US\$ 200 millones ó S/. 595 millones), las colocaciones netas de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva (S/. 523 millones) y los mayores depósitos tanto del sector público (S/. 67 millones) como *overnight* del sistema financiero (S/. 28 millones).

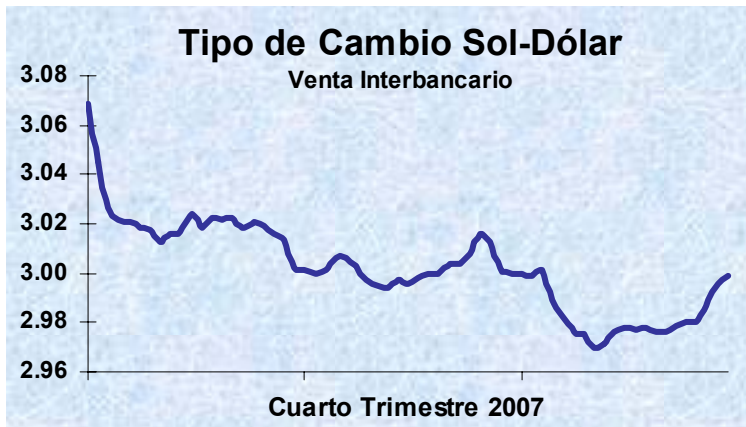


Fuente: BCRP

4. TIPO DE CAMBIO

Durante el cuarto trimestre, la tendencia apreciatoria del Nuevo Sol continuó de manera sostenida, llegando inclusive a establecer niveles mínimos para el dólar, no observados desde agosto del año 1998. Así, el tipo de cambio llegó a cotizarse en S/. 2,97 a finales del trimestre.

Ante esta situación, el BCR ha seguido una política de intervenciones en el mercado cambiario para evitar una mayor fluctuación de la moneda estadounidense. De esta manera, el ente emisor ha acumulado compras, entre los meses de octubre y diciembre, por US\$ 3 570 millones.



Fuente: BCRP.

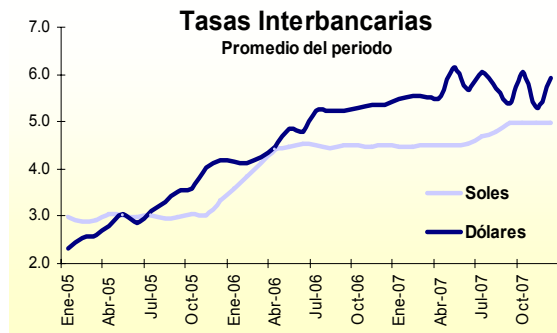
TIPO DE CAMBIO *	
(Soles por US Dólar)	
DIC' 03	3.46
DIC' 04	3.28
DIC' 05	3.43
DIC' 06	3.20
Ene-07	3.20
Feb-07	3.19
Mar-07	3.18
Abr-07	3.17
May-07	3.18
Jun-07	3.17
Jul-07	3.16
Ago-07	3.16
Sep-07	3.09
Oct-07	3.00
Nov-07	3.00
Dic-07	3.00
MES	0.0%
ACUM	-6.2%
12 MESES	-6.2%

* Interbancario, venta fin de periodo.

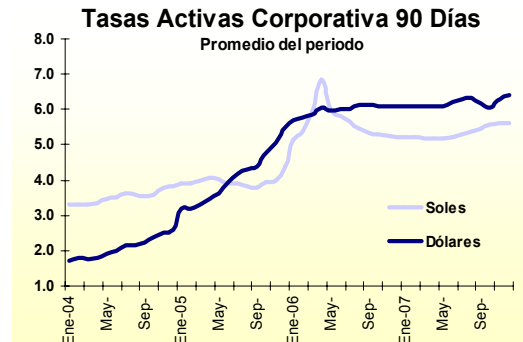
5. TASAS DE INTERES

En el último trimestre del año, la tasa interbancaria en moneda nacional se mantuvo estable en 5,0 por ciento, en línea con el nivel de la tasa de referencia del Banco Central. Por su parte, la de moneda extranjera mostró una tendencia volátil, al fluctuar entre niveles de 5,3 por ciento y 6,1 por ciento, reflejando así la escasez de moneda extranjera en el mercado local. Ello ocurre en un escenario en el cual la Reserva Federal redujo en 50 puntos básicos la tasa de los fondos federales durante el último trimestre del año.

Asimismo, es importante destacar que las tasas activas para el sector corporativo a 90 días se han incrementado ligeramente en los últimos meses. En el caso de soles, el alza responde a que el mercado estaría anticipando una subida en la tasa de referencia del Banco Central en los próximos meses; mientras que en el caso de dólares, su comportamiento va de la mano con la evolución de la interbancaria en dicha moneda.



Fuente: BCRP



Fuente: BCRP

6. RESERVAS INTERNACIONALES

Al mes de diciembre, las RIN alcanzaron los US\$ 27 459 millones, mayores en US\$ 1 111 millones con relación a las registradas al cierre de noviembre. El aumento del saldo de las RIN se debió principalmente por las operaciones cambiarias del BCRP por US\$ 856 millones, los mayores depósitos tanto del sector público por US\$ 234 millones como del sistema financiero por US\$ 88 millones, así como por la mayor valuación de otros valores por US\$ 79 millones y el aumento de los rendimientos de las inversiones por US\$ 45 millones. Ello fue atenuado por la venta de moneda extranjera para el cumplimiento del compromiso de la deuda externa por US\$ 200 millones.

Finalmente, cabe indicar que el incremento de las Reservas Internacionales en el 2007 es cercano a los US\$ 10 500 millones.



Fuente: BCRP

II. Síntesis de Evolución del Sistema

Al cierre del mes de noviembre de 2007, con cifras oficiales publicadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs, La Banca Múltiple registró un nivel de activos totales de S/.107 210 millones, presentando un crecimiento de 29,9% respecto a diciembre 2006. Las colocaciones brutas representaron el 60,5% del total de activos (61,0% del total de activos al cierre de diciembre 2006) siendo el principal componente de los activos y que experimentó un crecimiento respecto a diciembre 2006 de 28,7%. En términos de calidad de activos, la cartera atrasada de la Banca múltiple fue de 1,38% respecto a las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2,83% (1,63% y 4,07% para las carteras atrasadas y de alto riesgo al cierre del año 2006, respectivamente).

Los pasivos de la Banca Múltiple ascendieron a S/. 97 860 millones, presentando un crecimiento de 31,0% respecto a diciembre 2006. El principal componente del financiamiento del Sistema Bancario son los Depósitos, los cuales representan el 71,8% del total de activos y presentaron un crecimiento de 22,2% respecto al cierre del ejercicio 2006. Tanto el crecimiento de las colocaciones como el de los depósitos no hacen más que ratificar el excelente desempeño que viene experimentando la Banca Múltiple y que está atrayendo al mercado financiero local nuevos competidores del exterior.

Por el lado de los resultados, la utilidad registrada por la Banca Múltiple al cierre de noviembre 2007 fue de S/. 2 197 millones presentando un crecimiento interanual de 40,75%. Los mejores resultados se explican por el crecimiento de la actividad de intermediación que ha producido mayores ingresos financieros en un 31,72%.

Al cierre de diciembre de 2007, el sistema bancario peruano está conformado por 14 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 (noviembre 2007), así como cifras en valores corrientes.

III. BBVA BANCO CONTINENTAL

Resultados Financieros –4to Trimestre 2007

Durante el ejercicio 2007, el BBVA Banco Continental mantuvo la tendencia creciente y sostenible en la actividad de negocio, gracias a su oferta de créditos y depósitos para personas y empresas. En términos de gestión económica 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 31 de diciembre de 2007 la cartera de créditos del Banco alcanzó un nivel de S/. 16 227,7 millones lo que significó un crecimiento de 30,3% con respecto a diciembre 2006, impulsado por la expansión de la cartera vigente, la cual registró un crecimiento anual de 30,7%.

Los depósitos del Banco se incrementaron en 20,1% con respecto a diciembre 2006, alcanzando un total de S/. 17 251 millones a diciembre 2007. La participación de mercado de los depósitos del Banco al cierre de noviembre fue de 21,7%. La amplia base de depositantes de personas naturales y jurídicas, permite al Banco mantener una estructura de fondeo eficaz de acuerdo con las propias necesidades de calce de las actividades crediticias. En este sentido es necesario señalar 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. Asimismo, en el ejercicio 2007 el Banco incorporó un nuevo instrumento de mercado al Lanzar la Primera Titulización Hipotecaria en el Perú.

El riesgo global se administra bajo los estándares internacionales y lineamientos corporativos implantados por nuestra casa matriz. Así, en términos del riesgo crediticio, al cierre de diciembre 2007 el Banco mantiene adecuados indicadores de calidad de cartera, manteniendo controlada la morosidad en niveles bajos, con un indicador de Cartera Atrasada de 1,07% del total de la cartera de créditos y un indicador de Cartera de Alto Riesgo de 1,86% del total de créditos. El riesgo de crédito se encuentra debidamente controlado por nuestros altos indicadores de cobertura, que a diciembre 2007 fueron: Ratio de Cobertura de Cartera Atrasada = 311,65% y Ratio de Cobertura de Cartera de Alto Riesgo = 179,22%.

La utilidad neta de BBVA Banco Continental a diciembre 2007 fue de S/.593 millones, presentando un incremento anual de 21,5%. El excelente desempeño de los resultados del Banco, medido en términos del capital y activos, nos conducen a alcanzar elevados indicadores de rentabilidad, obteniendo un ROE de 44,7 %, y un ROA de 2,8% a diciembre 2007¹.

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, permitiéndonos alcanzar importantes niveles de eficiencia.

Por otro lado, es importante mencionar que durante el 2007 el BBVA Banco Continental mantuvo la clasificación de grado de inversión para sus depósitos y obligaciones de largo plazo en moneda local, otorgada por la prestigiosa agencia internacional “FitchRatings” en el año 2006, en reconocimiento a los sólidos fundamentos de nuestra institución. Actualmente, la perspectiva de esta clasificación es ‘positiva’. 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’.

Adicionalmente, 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, subordinados y titulizados realizadas en el trimestre. La Sexta Emisión de Bonos Corporativos, dentro del Tercer Programa, se llevaron a cabo el 12 de octubre 2007, a través de Oferta Pública, donde se colocaron US\$ 30 millones a 5 años con un rendimiento de 6,15625%. La demanda superó a la oferta en 40%. Los inversionistas de esta emisión fueron Fondos Mutuos 58,0% y AFP's 42,0%.

El 19 de noviembre 2007, se emitieron S/. 50 millones (VAC) a 25 años en la Segunda Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados a través de oferta pública. Estos bonos se colocaron a tasa VAC + 3,56250%. La demanda sobrepasó ampliamente la oferta en más del 230%. Los principales inversionistas fueron las Compañías de Seguros con un 80% del total colocado.

El 12 de Diciembre 2007, se llevó a cabo la Primera Emisión del Primer Programa de Instrumentos de Titulización Hipotecaria:

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

- Instrumentos Preferentes. Se emitieron USD\$ 23,75 MM con un precio de colocación del 102,78125%. La demanda superó la oferta en 69%. Los principales inversionistas fueron las AFP's con 60,1%.
- Instrumentos Juniors. Se emitieron USD\$ 1,25 MM con un precio de colocación del 80,0%. La demanda superó la oferta en 46%. Los principales inversionistas fueron las Fondos Mutuos con 51,2% y las AFP's con 32,0%.

A diciembre 2007, el número total de oficinas del Banco es de 239 a nivel nacional, asimismo contamos con una red de 434 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 cuarto trimestre 2007, el total de activos de BBVA Banco Continental ascendió a S/.24 728 millones, logrando un crecimiento anual de 33,0%. El crecimiento de las colocaciones se debe principalmente a la expansión de los créditos vigentes, que al 31 de diciembre 2007, alcanzaron un total de S/.16 349 millones. y representan el 65,6% del total de activos, indicador que se ha reducido con respecto a diciembre 2006 (67,0%), principalmente por el incremento anual de 44,3% en la cartera de inversiones negociables y a vencimiento.

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

Cartera de Créditos	31-Dic-06	%	31-Dic-07	%
Créditos Vigentes	12 508	100,4%	16 349	100,7%
Créditos Reestructurados	30	0,2%	22	0,1%
Créditos Refinanciados	107	0,9%	106	0,7%
Créditos Vencidos	17	0,1%	39	0,2%
Créditos en Cobranzas Judicial	124	1,0%	141	0,9%
Provisiones para Créditos	-443	-3,6%	-568	-3,5%
Rendimientos devengados	115	0,9%	139	0,9%
TOTAL	12 456	100,0%	16 228	100,0%

En millones de soles al 31/12/2007.

Gracias a la adecuada política corporativa de control de riesgos del BBVA Banco Continental, la cartera de créditos presentó un crecimiento sostenido y consistente, con un monitoreo permanente de la cartera atrasada que permitió mantener la misma en niveles bajos (S/. 180 millones a diciembre 2007). De esta forma, el BBVA Banco Continental mantiene adecuados niveles de calidad de cartera, reflejando un ratio de mora de 1.07% de la cartera total al cierre del ejercicio 2007. En la misma tendencia se encuentra el ratio de cartera de alto riesgo, que alcanzó niveles de 1,86% del total de la cartera de créditos en el mismo ejercicio.

Las cartera refinanciada y reestructurada totalizó S/.128 millones, mientras que las provisiones para créditos alcanzaron S/. 568 millones, permitiendo alcanzar adecuados ratios de cobertura a diciembre 2007: Cobertura de Cartera Atrasada = 311,65%, Cobertura de Cartera de Alto Riesgo = 179,22%.

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

RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema*
	Dic-06	Dic-07	Sist. Nov-07
Cartera Atrasada / Coloc. Totales	1,10%	1,07%	1,38%
Provisiones / Cartera Atrasada	311,33%	311,65%	259,61%
Provisiones / Cartera Alto Riesgo	154,81%	179,22%	126,03%
(C.Alto Riesgo -Provisión)/Patrimonio	-9,17%	-12,63%	-5,11%

* Indicadores del sistema según información SBS noviembre 2007.

Gestión de Pasivos

Al cierre de diciembre de 2007, el total de pasivos de BBVA Banco Continental fue de S/. 22 741 millones, con un nivel de obligaciones con el público de S/.16 720 millones. La mejor percepción del mercado en cuanto al perfil del riesgo del Banco, le ha permitido mantener fuentes de fondeo diversificadas y en condiciones altamente competitivas en términos de costo y plazo, convenientes para el financiamiento del crecimiento de la actividad manteniendo el calce de su estructura de balance; de esta forma, el monto de adeudados a largo plazo registró S/ 1 897 millones, mientras que los títulos y obligaciones en circulación alcanzaron S/. 779 millones.

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

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES	31-Dic-06	%	31-Dic-07	%
Vista	3 213	22.4%	4 570	26,6%
Ahorro	2 879	20.1%	3 213	18,7%
Plazo	7 547	52.7%	8 758	50,9%
Otras Obligaciones	123	0.9%	133	0,8%
Sistema Financiero y Organismos Internacionales	559	3.9%	530	3,1%
Total Depósitos y Obligaciones(*)	14 322	100%	17 204	100%

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

En millones de soles al 31/12/2007.

V. Resultados

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

RUBRO	31-Dic-06	31-Dic-07	Variación %
Margen Financiero Bruto	990	1 248	26,0%
Margen Financiero Neto	958	1 081	12,8%
Margen Operacional	1 266	1 453	14,7%
Resultado antes de Impuestos	736	874	18,8%
Resultado Neto	488	593	21,5%

En millones de soles al 31/12/2007.

Al cierre del ejercicio 2007 el BBVA Banco Continental alcanzó una utilidad de S/. 593 millones, superior en 21,5% a la obtenida al cierre del ejercicio 2006. Estos mejores resultados, dieron lugar a una mejora en los indicadores de rentabilidad del Banco, alcanzando un ROE de 44,7% y un ROA de 2,8% a diciembre 2007. Adicionalmente, el Banco mantiene una adecuada gestión de los principales márgenes del negocio que se ha manifestado en notables crecimientos interanuales, acordes con las metas. Así, debido al dinamismo mostrado por la actividad de intermediación el margen financiero bruto creció en 26,0%, el margen financiero neto refleja un crecimiento de 12,8%, mientras que el margen operacional fue superior en 14,7% respecto al obtenido el año anterior.

Las provisiones netas del ejercicio, asociadas a la incobrabilidad de créditos, fueron S/. 167 millones al cierre de diciembre 2007, situación que refleja un nivel adecuado, considerando la amplia masa de la cartera de créditos del Banco (S/. 16.228 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 realiza de manera prudente y siguiendo los lineamientos de crecimiento de nuestra actividad de negocio. Así, al cierre de diciembre 2007 los gastos de administración se incrementaron en 15,2% con respecto a diciembre 2006, en línea con la expansión de la actividad de intermediación del Banco. 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	Dic-07 BBVA BANCO CONTINENTAL	SISTEMA Nov-07
* GPG / Activos Medios	2,5%	4,7%
** Eficiencia	32,8%	44,8%

(*) **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	Dic-07	Nov-07
ROA	2,7%	2,8%	2,3
ROE	40,6%	44,7%	31,0

Ratios Acumulados en base a resultado SBS: Banco.

ROA= Utilidad Anualizada / Activos Promedio

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

VI. Base de Capital

El ratio de apalancamiento por riesgo crediticio fue de 8,62 veces, mientras que el ratio de apalancamiento global (riesgo crediticio y de mercado) fue de 8,65 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 19 de noviembre de 2007 se emitieron S/. 50 millones VAC por un periodo de 25 años en la Segunda Emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados a través de oferta pública. Estos bonos se colocaron a tasa cupón de VAC + 3,56250%. El monto demandado fue de S/. 168 millones. Estos bonos tienen una opción de rescate al finalizar el quinto año. La distribución de principales inversionistas fue de 20% en AFP's y 80% en compañías de seguros.

En millones de soles	31 Dic-06	31 Dic-07
Total Patrimonio Efectivo (III)	1 358,2	1 890,1
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	1 344,4	1 869,1
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	13,8	21,1
Activos Ponderados por Riesgo (I)	11 840,0	16 120,3
<u>Ratios de Apalancamiento:</u>		
Riesgo Crediticio (I/IV)	8,81x	8,62x
BIS (%) (IV/I)	11,33%	11,60%
Riesgo Global {I+(K*II)/(III)} 1	8,83x	8,65x
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+	A+	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)	A+	Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes, y capaz de administrar riesgos futuros.
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 - 1321
E-mail: emontero@grupobbva.com.pe
ggallo@grupobbva.com.pe

PAGINA WEB: www.bbvabancocontinental.com

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

BBVA BANCO CONTINENTAL BALANCE GENERAL RESUMIDO En millones de Nuevos Soles al 31 de Diciembre 2007		
ACTIVOS	31 Dic-06	31 Dic-07
Fondos Disponibles	3,455.2	4,592.7
Fondos Interbancarios	12.3	120.0
Inversiones Negociables y a Vencimiento	1,913.1	2,760.8
Cartera de Créditos	12,456.4	16,227.7
Cartera Vigente	12,507.6	16,349.2
Cartera Atrasada	140.2	179.8
Cartera Refinanciada + Reestructurada	136.9	127.8
Provisiones para Créditos	-443.3	-567.7
Rendimientos Devengados para créditos	115.0	138.5
Cuentas por Cobrar	73.4	183.7
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	5.8	9.8
Inversiones Permanentes	107.8	85.4
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	272.4	290.3
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas + Otros Activos	297.5	457.8
Total Activo	18,594.0	24,728.1
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31 Dic-06	31 Dic-07
Obligaciones con el Público	13,801.9	16,719.8
Fondos Interbancarios	312.0	0.0
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	559.2	530.9
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	909.7	2,245.4
Cuentas por Pagar	92.8	211.6
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	502.0	1,896.5
Provisiones	257.8	312.1
Valores títulos y obligaciones en circulación	360.4	778.5
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	87.6	46.6
Total Pasivo	16,883.4	22,741.4
Patrimonio Neto	1,710.7	1,986.7
Total Pasivo y Patrimonio Neto	18,594.0	24,728.1

**Evolución de resultados acumulados al 31 de Diciembre de 2007
frente a los resultados acumulados al 31 de Diciembre de 2006**

BBVA BANCO CONTINENTAL		
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
En millones de Nuevos Soles al 31 de Diciembre 2007		
	Acumulado 4 TRIM 2006	Acumulado 4 TRIM 2007
Ingresos Financieros	1,526.2	1,983.6
Gastos Financieros	536.3	736.1
Margen Financiero Bruto	989.8	1,247.6
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	-15.5	-0.1
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	47.0	167.0
Margen Financiero Neto	958.4	1,080.7
Ingresos por Servicios Financieros	333.4	407.8
Gastos por Servicios Financieros	25.6	35.6
Margen Operacional	1,266.2	1,452.9
Gastos de Administración	466.4	537.3
Gastos de Personal y Directorio	252.0	283.8
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	198.4	235.0
Impuestos y Contribuciones	16.0	18.5
Margen Operacional Neto	799.9	915.6
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (+)	272.6	87.0
Otros Ingresos y Gastos (-)	208.8	45.6
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	736.1	874.1
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-217.5	-280.9
Resultado Neto del Período	488.2	593.2

Evolución de resultados estanco al 4to trimestre 2007 frente al 4to trimestre 2006

BBVA BANCO CONTINENTAL		
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
En millones de Nuevos Soles al 31 de Diciembre 2007		
	Período comprendido entre	
	01 de Oct al 31-Dic-06	01 de Oct al 31-Dic-07
Ingresos Financieros	408.4	577.1
Gastos Financieros	133.7	235.4
Margen Financiero Bruto	274.7	341.7
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	-11.0	0.7
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	16.8	59.5
Margen Financiero Neto	268.9	281.6
Ingresos por Servicios Financieros	89.6	114.4
Gastos por Servicios Financieros	7.9	8.4
Margen Operacional	350.6	387.6
Gastos de Administración	130.5	148.2
Gastos de personal y Directorio	70.6	78.5
Gastos de servicios recibidos de terceros	55.8	64.7
Impuestos y contribuciones	4.1	5.1
Margen Operacional Neto	220.2	239.4
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (-)	32.7	23.1
Otros Ingresos y Gastos (+)	13.5	40.9
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	201.0	257.0
Distribución Legal de la Renta	-30.4	0.0
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-33.8	-85.2
Resultado Neto del Período	136.8	171.8

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.”