



Banco Continental

INFORME DE GERENCIA al 31 de Marzo de 2008

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Banco Continental S.A. al primer trimestre de 2008. 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, 22 de abril de 2008

CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 1er TRIMESTRE 2008.....	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 marzo de 2008 frente al 31 de Diciembre de 2007.	
	- Evolución de resultados acumulados al 31 de marzo de 2008 frente a los resultados acumulados al 31 de marzo de 2007.	

I. Situación del Entorno

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

En el mes de febrero, el PBI se incrementó en 11,9 por ciento, registrando la tasa mensual más alta de los últimos 13 años. Con este resultado, se acumulan 80 meses consecutivos de crecimiento económico, en un contexto en el que todas las actividades económicas (a excepción de la pesca) se expandieron. El crecimiento del mes fue liderado por las actividades no primarias como Construcción (22,5 por ciento) y Manufactura (13,4 por ciento), a lo que se sumó el buen desempeño de Minería e Hidrocarburos (14,7 por ciento).

El crecimiento del PBI Construcción responde, principalmente, al desarrollo del sector inmobiliario, así como a la mayor habilitación de infraestructura comercial, productiva y vial. El dinamismo de este sector se reflejó en el mayor consumo interno de cemento (22,9 por ciento) y en el avance físico de obras públicas de infraestructuras (19,9 por ciento).

De otro lado, el resultado de la Manufactura fue impulsado tanto por la actividad fabril primaria (15,3 por ciento) como no primaria (13,1 por ciento), en un contexto en el que la producción de bienes intermedios y de capital crecieron 17,6 por ciento y 27,2 por ciento, respectivamente.

Finalmente, el crecimiento del sector Minería e Hidrocarburos se explicó por el buen desempeño de ambos subsectores. Así, la actividad de minería metálica creció 15,1 por ciento, principalmente por la mayor producción de cobre (26,4 por ciento, por mayor producción de Cerro Verde y Antamina) y oro (17,3 por ciento, por recuperación en los volúmenes de Yanacocha y Barrica). Por su parte, la actividad de hidrocarburos creció 10,6 por ciento, impulsada por la mayor producción de gas natural (45,5 por ciento).

PBI sectorial (var. por ciento interanual)

Sectores	Feb-08	Enero-Febrero
Agropecuario	2.7	3.3
Agricultura	3.5	3.8
Pecuario	1.8	2.6
Pesca	-2.0	-0.3
Minería e Hidrocarburos	14.7	8.5
Metálica	15.1	9.2
Hidrocarburos	10.6	2.4
Manufactura	13.4	11.6
Primaria	15.3	10.1
No Primaria	13.1	11.9
Electricidad y Agua	13.0	10.2
Construcción	22.5	21.7
Comercio	12.0	12.4
Servicios	11.0	10.5
PBI	11.9	11.0

Fuente: INEI y BBVA.

2. INFLACIÓN

El INEI anunció que la inflación de marzo fue de 1,04 por ciento, en términos mensuales. El resultado se explicó, principalmente, por el incremento de 2,06 por ciento en el sub-grupo Alimentos y Bebidas dentro del Hogar, lo que tuvo una

incidencia sobre la inflación de 0,73 puntos porcentuales; y por factores estacionales tales como Semana Santa y el inicio de las clases escolares, que indujeron incrementos, principalmente, en los precios de los pasajes en ómnibus interprovincial y los servicios de enseñanza.

Respecto al alza en marzo de los precios de alimentos, esta puede explicarse por dos factores principales:

- i) Incremento en la cotización internacional de los granos (choque de oferta externo), que incidió nuevamente en mayores precios del aceite (8,8 por ciento, por un incremento en el precio internacional de la soya), de la harina y fideos (1,4 por ciento y 1,1 por ciento, respectivamente, por mayor precio del trigo). Asimismo, el incremento en el precio del maíz y otros cereales habría incidido en el mayor precio del pollo eviscerado (8,5 por ciento).
- ii) La persistencia de los problemas en el abastecimiento de diversos productos alimenticios debido a las lluvias en la sierra, que afectaron, al igual que en el mes de febrero, tanto a las cosechas de alimentos como al transporte de los mismos (choque de oferta doméstico). En este contexto, se observaron incrementos de precios en hortalizas y legumbres (9,5 por ciento), principalmente en tomate italiano (61,9 por ciento) y vainita (28,9 por ciento).

A esta coyuntura se sumaron diversos factores estacionales, tales como el inicio del año escolar y el feriado por la Semana Santa. Como resultado, se incrementaron los precios de los grupos Enseñanza y Cultura (1,59 por ciento, por incrementos en los precios relacionados a los servicios de enseñanza) y Transportes y Comunicaciones (0,15 por ciento, por el alza del costo de los pasajes en ómnibus interprovincial y aéreo internacional). De esta manera, la incidencia de ambos factores sobre la tasa de inflación de marzo fue 0,15 puntos porcentuales.

Inflación de Lima Metropolitana (Var. por ciento)

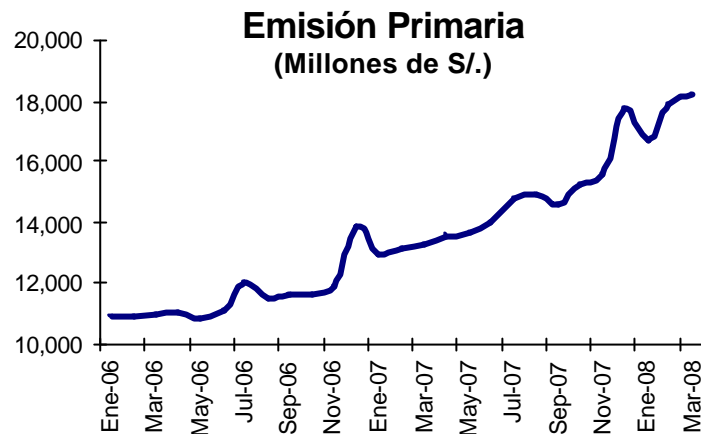
Grupos de Consumo	Ponderación	Mar-08	12 meses
1. Alimentos y Bebidas	47.5	1.74	9.17
<i>Dentro del Hogar</i>	35.5	2.06	10.35
<i>Fuera del Hogar</i>	12.0	0.69	5.54
2. Vestido y Calzado	7.5	0.13	2.62
3. Alquiler de la Viv., Comb. y Elec.	8.8	0.06	2.17
<i>Combustibles (uso doméstico)</i>	2.5	0.00	4.30
4. Muebles y Enseres	4.9	0.14	2.26
5. Cuid. Y Conserv. de Salud	2.9	0.17	1.34
6. Transportes y Comunic.	12.4	0.15	2.52
<i>Combustibles (uso vehicular)</i>	1.5	0.07	14.15
7. Enseñanza y Cultura	8.8	1.59	2.63
8. Otros Bienes y Servicios	7.0	0.27	1.47
ÍNDICE GENERAL	100.0	1.04	5.55
<i>Memo: Combustibles*</i>	3.9	0.03	7.99

Fuente: BCRP.

3. LIQUIDEZ MONETARIA

El saldo de la emisión primaria al 31 de marzo (S/.18 197 millones) creció 1,6 por ciento (S/. 279 millones) con respecto al cierre de febrero. En términos promedio, la tasa de crecimiento anual de la emisión primaria en este período fue 47,3 por ciento (40,2 por ciento en febrero).

Por fuentes, las operaciones que contribuyeron al aumento de la emisión primaria fueron las compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación (US\$ 2 266 millones ó S/. 6 357 millones) y los vencimientos de los Certificados de Depósito BCRP (S/. 1 791 millones). Por el contrario, la emisión primaria disminuyó por las colocaciones netas de los Certificados de Depósito con Negociación Restringida BCRP (S/. 5 729 millones), la venta de dólares al sector público (US\$ 500 millones ó S/. 1 395 millones) y los mayores depósitos tanto del sector público (S/. 547 millones) como de esterilización de los intermediarios financieros (S/. 483 millones).

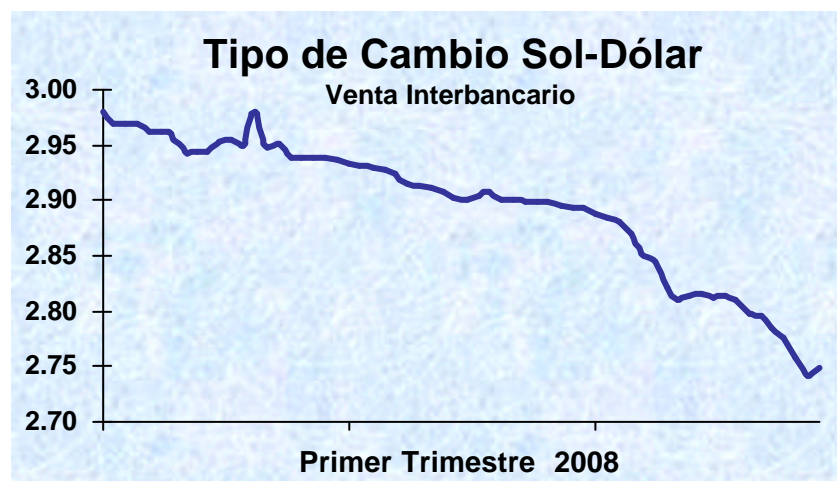


Fuente: BCRP

4. TIPO DE CAMBIO

Durante los primeros 3 meses del presente año, la tendencia apreciatoria del Nuevo Sol continuó de manera sostenida, llegando inclusive a establecer niveles mínimos para el dólar, no observados desde el año 1998. Así, el tipo de cambio llegó a cotizarse en S/. 2,74 a finales del mes de marzo.

Ante esta situación, el Banco Central de Reserva 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 enero y marzo, por US\$ 7 409 millones.

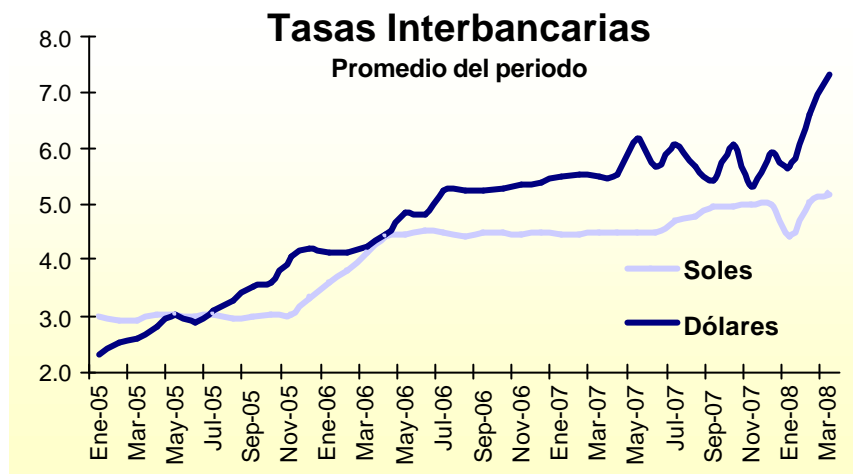


Fuente: BCRP.

5. TASAS DE INTERES

En el primer trimestre del año, la tasa interbancaria en moneda nacional se incrementó en 25 puntos básicos respecto al cierre del año pasado, ubicándose así en 5,25 por ciento. Esta alza va, en línea con el nivel de la tasa de referencia del Banco Central, la cual se elevó en el mes de enero con la intención de evitar presiones inflacionarias. Por su parte, la de moneda extranjera mostró una marcada tendencia al alza, al pasar de niveles de 5,7 por ciento y 7,3 por ciento, como reflejo de la escasez de moneda extranjera en el mercado local.

Esta situación ha generado un incremento significativo en las tasas preferenciales corporativas a 90 días en moneda extranjera, las cuales pasaron de 6,4 por ciento a 8,0 por ciento.



Fuente: BCRP

6. RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre del primer trimestre, las RIN alcanzaron los US\$ 33 576 millones, monto mayor en US\$ 1 270 millones al registrado al cierre de febrero y en cerca de US\$ 6 mil millones respecto al cierre del año 2007. El aumento del saldo de las RIN en el mes de marzo se debió principalmente a las operaciones cambiarias del BCRP por US\$ 2 667 millones, al mayor rendimiento de las inversiones por US\$ 94 millones y a la mayor valuación de otros valores por US\$ 71 millones. Ello fue atenuado por los menores depósitos del sector público por US\$ 512 millones, por la venta de moneda extranjera para el cumplimiento del compromiso de la deuda externa por US\$ 500 millones y por los menores depósitos del sistema financiero por US\$ 134 millones.

Finalmente, cabe indicar que el incremento de las Reservas Internacionales en el primer trimestre, es cercano a los US\$ 5 900 millones.



Fuente: BCRP

II. Síntesis de Evolución del Sistema

De acuerdo con las cifras oficiales publicadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs al cierre de febrero de 2008, La Banca Múltiple registró un nivel de activos totales de S/.115 446 millones (incluyendo a los Bancos Azteca y Ripley), presentando un crecimiento de 6,55% respecto a diciembre 2007 (5,58% sin incluir Banco Ripley y Banco Azteca). Las colocaciones brutas representaron el 59,4% del total de activos (61,7% del total de activos al cierre de diciembre 2007) siendo el principal componente de los activos y que experimentó un crecimiento respecto a diciembre 2007 de 2,6% (1,3% sin el efecto de Bancos Ripley y Azteca). 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 2,61% (1,26% y 2,67% para las carteras atrasadas y de alto riesgo al cierre de diciembre 2007, respectivamente).

Los pasivos de la Banca Múltiple ascendieron a S/. 105 208 millones, presentando un crecimiento de 6,5% respecto a diciembre 2007 (5,6% sin los Bancos Ripley y Azteca). El principal componente del financiamiento del Sistema Bancario son los Depósitos, los cuales representan el 70,8% del total de activos y presentaron un crecimiento de 5,9% respecto al cierre de diciembre 2007 (-2,0% sin los Bancos Ripley y Azteca).

Por el lado de los resultados, la utilidad registrada por la Banca Múltiple al cierre de febrero 2008 fue de S/. 453 millones presentando un crecimiento interanual de 29,7% (27,0% sin los Bancos Ripley y Azteca). Los mejores resultados se explican por el crecimiento de la actividad de intermediación que ha producido mayores ingresos financieros en un 45,5% (41,4% sin los Bancos Ripley y Azteca).

Al cierre de marzo 2008, el sistema bancario peruano está conformado por 15 bancos comerciales. Metodológicamente, para el cálculo de cuotas comparativas y ratios se usan datos del sistema financiero con sucursales del exterior, según la última información disponible de la Superintendencia de Banca y Seguros, así como cifras en valores corrientes (febrero 2008).

III. BBVA BANCO CONTINENTAL

Resultados Financieros – 1er Trimestre 2008

Al cierre de marzo 2008, el BBVA Banco Continental mantiene destacables indicadores de rentabilidad, liquidez, eficiencia, solvencia y gestión, manteniendo sus elevados estándares de gestión de riesgos y un manejo responsable en la administración de recursos, en busca de la mejor relación retorno-riesgo para sus accionistas.

La cartera de créditos del Banco alcanzó un nivel de S/. 15 366,8 millones, presentando una reducción de 5,3% respecto a diciembre 2007, explicada principalmente por el efecto de apreciación de la moneda local, que impacta negativamente nuestra cartera debido al nivel de dolarización de las colocaciones de 60,6%.

Los depósitos del Banco tuvieron un incremento de 2,1% respecto a diciembre 2007, llegando a un saldo de S/. 17 611 millones al cierre de marzo 2008. La participación de mercado de los depósitos del Banco al cierre de febrero fue de 21,0%. El Banco mantiene una estructura de fondeo concentrada en depósitos, que representan el 68,5% del total de activos. Asimismo, gracias a las excelentes clasificaciones de riesgo que mantiene el Banco a nivel local y en el exterior, utiliza facilidades crediticias como son líneas del exterior y emisión de instrumentos de deuda para financiar el 19,1% de los activos a condiciones bastante favorables, lo que posibilita mantener una estructura de fondeo eficaz de acuerdo con las propias necesidades de calce de las actividades crediticias.

El Banco administra los riesgos bajo estándares internacionales y lineamientos corporativos implantados por el Grupo BBVA. De esta forma, en términos del riesgo crediticio, al cierre de marzo 2008 el Banco mantiene adecuados indicadores de calidad de cartera, con bajos niveles de morosidad que se reflejan en los indicadores de morosidad de cartera atrasada y de alto riesgo de 1,21% y 1,99%, del total de créditos, respectivamente. La cobertura del riesgo de crédito se encuentra a niveles de 296,34% para cartera atrasada y 179,27% para cartera de alto riesgo.

La utilidad neta de BBVA Banco Continental al cierre de marzo 2008 fue de S/.182,4 millones, presentando un incremento interanual de 37,1%. El excelente desempeño de los resultados del Banco, medido en términos del capital y activos, permiten alcanzar elevados indicadores de rentabilidad, obteniendo un ROE de 53,1 %, y un ROA de 3,2% a marzo 2008¹.

Durante el primer trimestre 2007, el Banco mejoró su margen financiero en un 32,7%. Asimismo, se mantiene la política de control de gastos de explotación que ha permitido un manejo responsable de los mismos sin descuidar los requerimientos propios de la actividad comercial, logrando alcanzar importantes niveles de eficiencia.

Es importante mencionar que el BBVA Banco Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating "FitchRatings" y "Standard & Poors". El grado de inversión corresponde a una adecuada capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros e implica cierto grado de riesgo crediticio, sin embargo, esta capacidad es susceptible de deteriorarse ante cambios adversos en circunstancias o condiciones económicas. El 03 de abril de 2008, luego que otorgara el grado de inversión a Perú, Fitchratings mejoró la calificación del BBVA Banco Continental un nivel, con perspectiva estable.

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

ROA = Utilidad Anualizada / Activo Promedio

La utilidad anualizada se determina dividiendo la utilidad acumulada a la fecha de reporte entre el número de meses transcurridos y multiplicando este cociente por 12.

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.

El 27 de febrero de 2008, el Banco realizó una colocación de deuda subordinada por USD 20 millones dentro del Segundo Programa de Bonos Subordinados (Tercera emisión, serie A), a una tasa cupón de 6,46875%.

Al cierre de marzo 2008, el número total de oficinas del Banco es de 239 a nivel nacional, asimismo contamos con una red de 442 cajeros automáticos, y una importante red de Agentes Express para brindar una mejor atención a los clientes.

IV. Balance

Gestión de Activos

Al cierre del primer trimestre 2008, los activos totales del BBVA Banco Continental fueron de S/. 25 722 millones, logrando un crecimiento respecto a diciembre 2007 de 4,0%. El principal motor del crecimiento en los activos fueron las inversiones negociables y a vencimiento que se incrementaron en 89,5% respecto a diciembre 2007, por la adquisición de certificados del Banco Central de Reserva.

La cartera de créditos es el principal componente del activo, que representa en la estructura de balance un 59,7%, seguido por las inversiones negociables y a vencimiento que representan un 20,3% y los fondos disponibles que representan un 14,3%. las colocaciones se redujeron en un 5,3% respecto a diciembre 2007, siendo gran parte de esta variación originada por la caída del tipo de cambio en el trimestre (-8,41%) de PEN/USD 2,996 (diciembre 2007) a PEN/USD 2,744 (marzo 2008).

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

Cartera de Créditos (millones de soles)	31-Dic-07	%	31-MAR-08	%
Créditos Vigentes	16 349	100,7%	15 503	100,8%
Créditos Reestructurados	22	0,1%	19	0,1%
Créditos Refinanciados	106	0,7%	102	0,7%
Créditos Vencidos	39	0,2%	46	0,3%
Créditos en Cobranzas Judicial	141	0,9%	147	1,0%
Provisiones para Créditos	-568	-3,5%	-578	-3,8%
Rendimientos devengados	139	0,9%	128	0,8%
TOTAL	16 228	100,0%	15 367	100,0%

La cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 314 millones, incrementándose en S/. 6 millones respecto a diciembre 2007. Así, el BBVA Banco Continental mantiene un indicador de morosidad de cartera atrasada de 1,21% de las colocaciones directas. En la misma tendencia se encuentra el ratio de cartera de alto riesgo, que alcanzó niveles de 1,99% del total de la cartera de créditos directa al cierre de marzo 2008. Por su parte, las provisiones para créditos alcanzaron S/. 578 millones, permitiendo alcanzar adecuados ratios de cobertura a marzo 2008, tanto para cobertura de cartera atrasada (296,34%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (179,27%).

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

RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema* Feb-08
	Dic-07	Mar-07	
Cartera Atrasada / Coloc. Totales	1,07%	1,21%	1,38%
Provisiones /Cartera Atrasada	311,65%	296,34%	255,10%
Provisiones /Cartera Alto Riesgo	179,22%	179,27%	134,68%
(C.Alto Riesgo - Provisión)/Patrimonio	-12,63%	-14,96%	-6,07%

* Indicadores del sistema según información SBS a febrero 2008.

Gestión de Pasivos

Al cierre de marzo de 2007 el BBVA Banco Continental presenta una estructura de pasivos conformada principalmente por depósitos que representan el 68,5% del total de activos. Dentro de este rubro, las obligaciones con el público ascienden a S/. 16 840 millones mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales ascienden a S/. 771 millones. Con respecto a diciembre 2007 los depósitos se han incrementado en un 2,09%.

Otro componente importante del financiamiento de la actividad son los adeudados, que al cierre de marzo representan el 16,0% del total de activos con un saldo total de S/. 4 116 millones. El perfil de riesgo del BBVA Banco Continental, así como el Grado de Inversión que ostenta permiten obtener financiamiento diversificado en condiciones altamente competitivas en términos de costo y que se adecuan a los requerimientos de fondeo en términos de plazo, permitiendo un calce adecuado de la estructura de balance y permitiendo excelentes niveles de optimización de la rentabilidad del Banco.

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

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES En millones de soles	31-Dic-07	%	31-Mar-08	%
Vista	4 570	26,5%	4 636	26,4%
Ahorro	3 213	18,7%	3 407	19,4%
Plazo	8 758	50,9%	8 602	49,0%
Otras Obligaciones	133	0,8%	141	0,8%
Sistema Financiero y Organismos Internacionales	530	3,1%	771	4,4%
Total Depósitos y Obligaciones(*)	17 204	100%	17 610	100%

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

V. Resultados

A continuación se muestra una tabla resumen de los principales rubros del Estado de Ganancias y Pérdidas acumulados al primer trimestre de 2008 en millones de soles.

RUBRO	31-Mar-07 (S/.MM)	31-Mar-08 (S/. MM)	Variación %
Margen Financiero Bruto	277	367	32,7%
Margen Financiero Neto	263	334	27,0%
Margen Operacional	346	433	25,2%
Resultado antes de Impuestos	200	272	35,9%
Resultado Neto	133	182	37,1%

Durante el primer trimestre 2008 el BBVA Banco Continental realizó una utilidad de S/. 182 millones, superando en 37,1% los resultados obtenidos al cierre del primer trimestre 2007. En general, todos los márgenes del Banco han presentado crecimientos por encima del 25% respecto al primer trimestre del año 2007, sin embargo, los mejores resultados se explican por un mayor volumen de ingreso financiero y el adecuado control de los gastos de explotación; todo esto sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y los excedentes de provisiones que el Banco genera en adecuación a Basilea II. Así, el total de provisiones para incobrabilidad de créditos al cierre del primer trimestre 2008 fue de S/. 32,7 millones.

En términos de productividad, eficiencia y recurrencia, el BBVA Banco Continental mantiene el liderazgo respecto al benchmark del Sistema, siendo la mejor evidencia nuestro ratio de eficiencia de 29,8%.

INDICADORES	BBVA BANCO CONTINENTAL Mar-08	SISTEMA Feb-08
* GPG / Activos Medios	2,5%	2,9%
** Eficiencia	29,8%	44,5%
*** Recurrencia	70,2%	47,5%

- (*) **GPG = Gastos de Personal y Generales.**
 (***) **Eficiencia = Gastos de Explotación sobre Margen Ordinario.**

Con los resultados obtenidos, los indicadores de rentabilidad del Banco cerraron el trimestre en 53,1% para el ROE y 3,2% para el ROA. A continuación mostramos los ratios de rentabilidad comparados con el promedio del sistema:

Indicadores	BBVA Banco Continental		Sistema- SBS
	Dic-07	Mar-08	Feb-08
ROA	2,8%	3,2%	2,9
ROE	44,7%	53,1%	35,9

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

Al cierre de marzo 2008, el ratio de apalancamiento por riesgo crediticio fue de 8,04 veces, mientras que el ratio de apalancamiento global (riesgo crediticio y de mercado) fue de 8,09 veces, ambos indicadores se mantienen dentro de los límites establecidos por la autoridad reguladora, las cuales reflejan un adecuado nivel de solvencia para nuestra estructura de negocio.

Como hechos relevantes del trimestre, debemos destacar que el 27 de febrero de 2008, el Banco realizó una colocación de deuda subordinada por USD 20 millones dentro del Segundo Programa de Bonos Subordinados (Tercera emisión, serie A). La tasa cupón de esta emisión fue de 6,46875%. Los bonos tendrán pago semestral de cupones, siendo el vencimiento de la emisión el 28 de febrero de 2028. El monto demandado fue de USD 37,3 millones, siendo las compañías de seguros los principales inversionistas que se adjudicaron la emisión (100%).

De otro lado, en junta general de accionistas del 27 de marzo de 2008 se acordó distribuir utilidades por S/. 474,6 millones (80% de las utilidades del año 2007) y distribuir 10% de las utilidades a la reserva legal y el 10% restante a las reservas facultativas. Asimismo, se acordó la capitalización de S/. 256,4 millones de reservas facultativas, siendo el nuevo monto del capital social de S/. 1 109,3 millones.

En millones de soles	31 Dic-07	31 Mar-08
Total Patrimonio Efectivo (III)	1 890,1	2 039,6
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	1 869,1	2 005,7
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	21,1	33,9
Activos Ponderados por Riesgo (I)	16 120,3	16 132,5
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I/IV)	8,62x	8,04x
BIS (%) (IV/I)	11,60%	12,43%
Riesgo Global $\{I+(K*II)/(III)\}$ ¹	8,65x	8,09x
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.	EQUILIBRIUM	PCR	TOP LOCAL
Depósito a Plazo < a 1 año	Categoría CP-1+(pe)	EQL 1+.pe	Categoría I	Categoría I
Certificados de Depósitos Negociables corto plazo	Categoría CP-1+(pe)	EQL 1+.pe	p1+	Categoría I
Depósito a Plazo > a 1 año	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Certificados de Depósitos Negociables largo plazo	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Subordinados	Categoría AA+(pe)	AA+.pe	pAA+	Categoría AA+
Acción Común	Categoría 1ª.	1ª Clase.pe	PC N1	Categoría I
Rating de la Entidad	A+	A+	A+	A

Adicionalmente, el BBVA Banco Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating “FitchRatings” y “Standard & Poors”. El grado de inversión corresponde a una adecuada capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros e implica cierto grado de riesgo crediticio, sin embargo, esta capacidad es susceptible de deteriorarse ante cambios adversos en circunstancias o condiciones económicas. Cabe mencionar que el 03 de abril, luego que otorgara el grado de inversión a Perú, Fitchratings mejoró la calificación del BBVA Banco Continental un nivel, con perspectiva estable. A continuación se detalla las clasificaciones por instrumento:

INSTRUMENTOS	Fitch Ratings	Standard & Poors
Emisiones de largo Plazo moneda extranjera	BBB	BBB-
Emisiones de corto Plazo moneda extranjera	F2	A3
Emisiones de largo Plazo moneda local	BBB+	BBB-
Emisiones de corto Plazo moneda local	F2	A3
Individual Rating	C/D	-
Respaldo (Support rating)	2	-
Outlook	Stable	Stable

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

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

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.	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+ .pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Depósitos a plazo mayores a 1 año Certificados de depósito negociables a largo plazo	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Corporativos	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Subordinados	AA+.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Acciones Comunes	1ª Clase.pe	El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.

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 Marzo de 2008
frente al 31 de Diciembre de 2007**

BBVA BANCO CONTINENTAL		
BALANCE GENERAL RESUMIDO		
En millones de Nuevos Soles al 31 de Marzo de 2008		
ACTIVOS	31 Dic-07	31 Mar-08
Fondos Disponibles	4 592,7	3 672,8
Fondos Interbancarios	120,0	1,0
Inversiones Negociables y a Vencimiento	2 760,8	5 232,1
Cartera de Créditos	16 227,7	15 366,8
Cartera Vigente	16 349,2	15 503,1
Cartera Atrasada	179,8	192,5
Cartera Refinanciada + Reestructurada	127,8	121,0
Provisiones para Créditos	-567,7	-577,5
Rendimientos Devengados para créditos	138,5	127,6
Cuentas por Cobrar	183,7	591,0
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	9,8	17,7
Inversiones Permanentes	85,4	79,2
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	290,3	287,6
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas + Otros Activos	457,8	473,4
Total Activo	24 728,1	25 721,7
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31 Dic-07	31 Mar-08
Obligaciones con el Público	16 719,8	16 839,5
Fondos Interbancarios	0,0	0,0
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	530,9	770,9
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	2 245,4	2 315,3
Cuentas por Pagar	211,6	1 096,2
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	1 896,5	1 800,4
Provisiones	312,1	336,1
Valores títulos y obligaciones en circulación	778,5	805,8
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	46,6	50,1
Total Pasivo	22 741,4	24 014,3
Patrimonio Neto	1 986,7	1 707,4
Total Pasivo y Patrimonio Neto	24 728,1	25 721,7

Evolución de resultados acumulados al 31 de Marzo de 2008 frente a los resultados acumulados al 31 de Marzo de 2007

BBVA BANCO CONTINENTAL		
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
En millones de Nuevos Soles al 31 de marzo de 2008		
	Acumulado 1 TRIM 2007	Acumulado 1 TRIM 2008
Ingresos Financieros	421,9	666,3
Gastos Financieros	145,4	299,5
Margen Financiero Bruto	276,5	366,8
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	-0,1	0,0
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	13,5	32,7
Margen Financiero Neto	263,1	334,2
Ingresos por Servicios Financieros	91,9	108,0
Gastos por Servicios Financieros	9,4	9,5
Margen Operacional	345,6	432,7
Gastos de Administración	126,0	145,6
Gastos de Personal y Directorio	66,5	74,9
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	55,2	65,4
Impuestos y Contribuciones	4,2	5,2
Margen Operacional Neto	219,6	287,2
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (+)	24,2	25,8
Otros Ingresos y Gastos (-)	4,9	10,9
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	200,3	272,3
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-67,3	-89,9
Resultado Neto del Período	133,0	182,4

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.”