



## **INFORME DE GERENCIA al 30 de Junio 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 segundo trimestre del 2007. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.”

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

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

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

**Lima, 19 de julio 2007**

## CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 2do TRIMESTRE 2007.....	7
IV.	BALANCE.....	9
	GESTION DEL ACTIVO	
	GESTION DEL PASIVO	
V.	RESULTADOS.....	10
VI.	BASE DE CAPITAL.....	11
VII.	CLASIFICACION DE RIESGO.....	12
VIII.	ANEXOS: Estados Financieros Resumidos.....	14
	- Evolución del balance comparado del 30 de Junio del 2007 frente al 31 de Diciembre del 2006.	
	- Evolución de resultados acumulados al 30 de Junio 2007 frente a los resultados acumulados al 30 de Junio 2006.	
	- Evolución de resultados estanco al 2do trimestre 2007 frente al 2do trimestre 2006.	

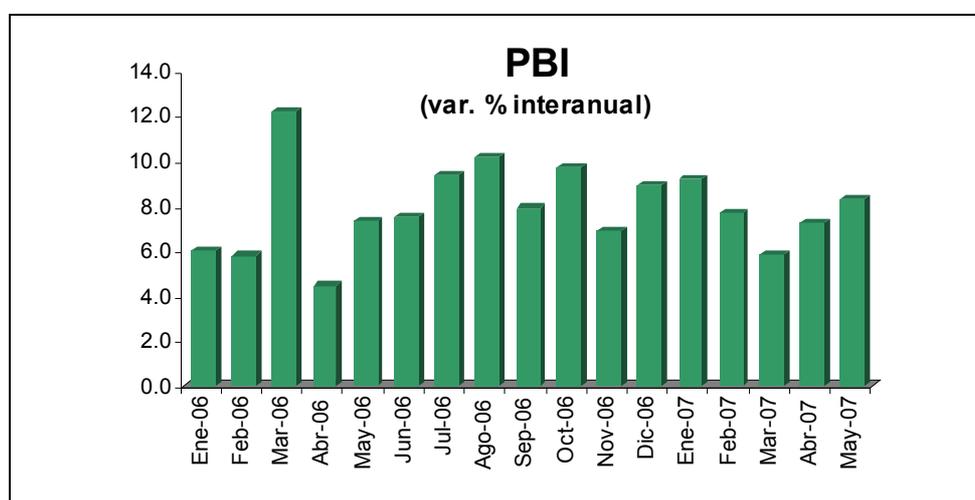
## I. Situación del Entorno

### 1. ACTIVIDAD ECONOMICA

En mayo, el PBI registró un crecimiento de 8,3%. Dicho resultado se explicó principalmente, por la expansión de las actividades no primarias, tales como Construcción (24,6%), Manufactura (12,3%) y Electricidad y Agua (9,7%).

El crecimiento del sector Construcción (el más alto desde setiembre de 1997) reflejó el dinamismo del consumo interno de cemento (19,7%) y el significativo incremento de la ejecución en el avance físico de obras del sector público (231,3%), lo que refleja una recuperación en el gasto en obras de infraestructura ejecutado por los gobiernos locales y/o regionales. Por su parte, la industria mostró un crecimiento liderado por el subsector no primario, el cual se expandió 14,3% gracias a la mayor producción de bienes intermedios y de consumo, respectivamente.

Finalmente, cabe señalar que con este resultado, el crecimiento acumulado en los primeros cinco meses del año se ubicó en 7,6%.



Fuente: INEI.

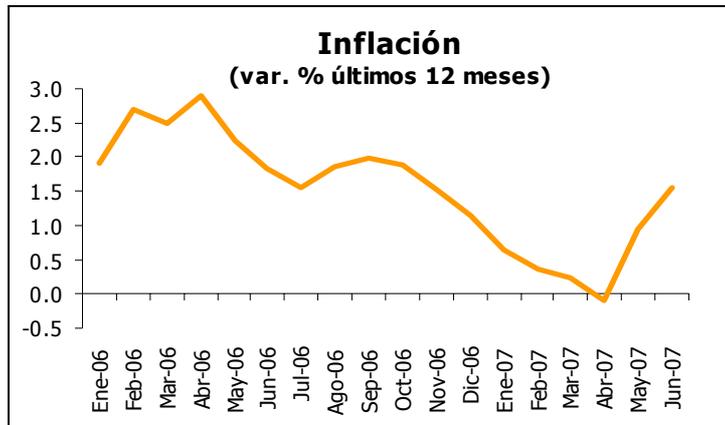
### 2. INFLACIÓN

El INEI informó que la inflación fue 0,47% en el mes de junio. A nivel de sus componentes, las alzas de precios registradas en el rubro Transportes y Comunicaciones (1,22%) se explican por el reajuste de precios de combustibles aplicado por las refinерías. Por su parte, el incremento en el rubro de Alquiler de Vivienda, Combustible y Electricidad (1,05%) se debe a la aplicación puntual de reajustes en las tarifas eléctricas y el mayor precio de los combustibles para el hogar.

El incremento observado en el rubro de Alimentos y Bebidas (0,42%) se debió básicamente a: i) los mayores precios en el rubro de pescados y mariscos (4,7%), como consecuencia de cambios en las temperaturas marítimas que provocaron menores desembarques para consumo humano directo, ii) un mayor precio de bebidas alcohólicas (4,75%) ante el incremento del precio de la cerveza y iii) un incremento en el rubro de carnes y preparados de carnes (1,3%) debido al alza en el precio del pollo eviscerado, en un contexto de altas cotizaciones internacionales del maíz. Estas alzas fueron atenuadas por la regularización de la oferta agrícola de las principales frutas y hortalizas.

De esta manera, al cierre de junio, la inflación acumulada en los últimos doce meses fue 1,55% y de 1,77% en lo que va del año.

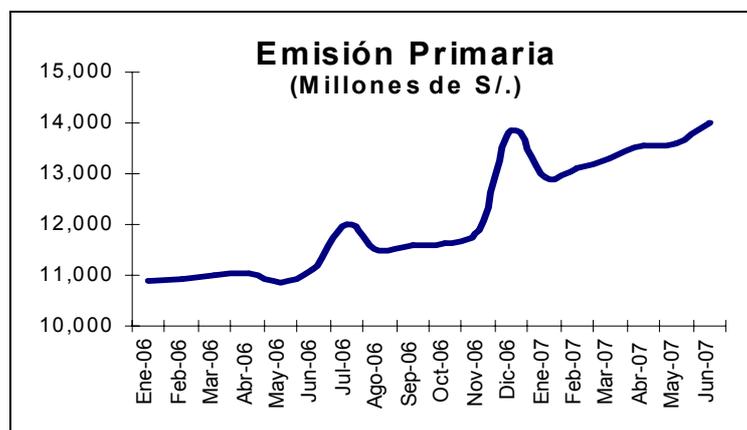
PERIODO	ESTANCO	
	IPC	IPM
<b>AÑO 2004</b>	<b>3.48</b>	<b>4.89</b>
<b>AÑO 2005</b>	<b>1.49</b>	<b>3.60</b>
<b>AÑO 2006</b>	<b>1.14</b>	<b>1.33</b>
Ene-07	0.01	-0.34
Feb-07	0.26	-0.48
Mar-07	0.35	0.41
Abr-07	0.18	0.30
May-07	0.49	0.88
Jun-07	0.47	1.26
<b>Var. Acum. 12 meses</b>	<b>1.55</b>	<b>2.35</b>



Fuente: BCRP.

### 3. LIQUIDEZ MONETARIA

El saldo de la emisión primaria al cierre de junio fue de S/. 14 015 millones, nivel superior en 26,9% a similar periodo del año anterior. Por fuentes, las operaciones que contribuyeron a la expansión de la emisión primaria fueron las compras de moneda extranjera en la Mesa de Negociación (US\$ 371 millones, equivalente a S/. 1 176 millones), los vencimientos netos de Certificados de Depósitos del BCR (S/. 169 millones) y los menores depósitos *overnight* del sistema financiero (S/. 56 millones). Por el contrario, la emisión primaria se contrajo por los mayores depósitos del sector público (S/. 595 millones) y las ventas netas de dólares al sector público (US\$ 168 millones, equivalente a S/. 532 millones).



Fuente: BCRP.

### 4. TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio mostró un comportamiento volátil a lo largo del trimestre como consecuencia de las mayores presiones apreciatorias, las cuales fueron atenuadas, de manera parcial, por las continuas intervenciones del Banco Central en el mercado cambiario. De esta manera, la cotización del Nuevo Sol frente al dólar fluctuó entre niveles de S/. 3,160 y S/. 3,185, mientras que las compras de dólares del BCR alcanzaron los US\$ 3 372 millones frente a los US\$ 1 152 millones del trimestre

anterior. Asimismo, cabe indicar que la apreciación del sol en lo que va del año es de 0,9%.



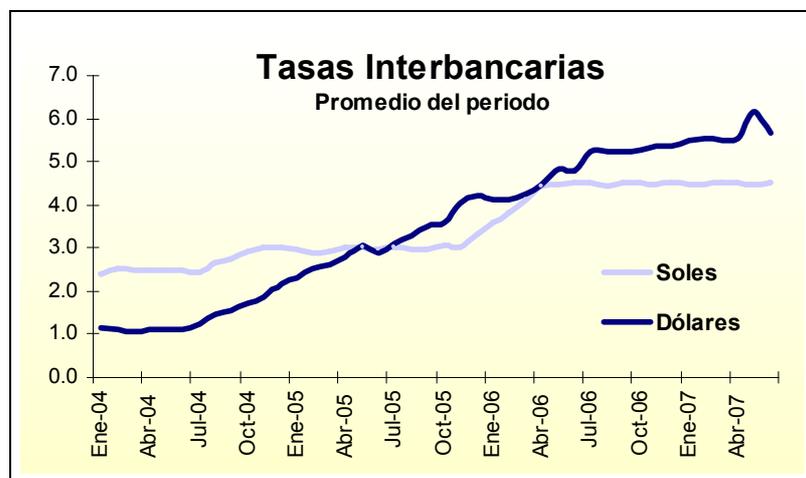
Fuente: BCRP.

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
MES	-0.2%
ACUM	-0.9%
12 MESES	-2.8%

\* Interbancario, venta fin de periodo.

## 5. TASAS DE INTERES

Luego de un incremento en la tasa interbancaria en moneda extranjera en el mes de mayo (6,2%), esta retornó a su nivel observado a inicios de abril, ubicándose en 5,7%. Por su parte, la tasa interbancaria en moneda local se mantuvo, a lo largo del trimestre, en línea con la tasa de referencia del Banco Central, que se situó en 4,5%.



Fuente: BCRP.

## 6. RESERVAS INTERNACIONALES

En junio, las RIN alcanzaron los US\$ 21 528 millones, monto mayor en US\$ 257 millones con relación a las registradas al cierre del mes anterior. Este incremento se explica, principalmente, por las operaciones cambiarias del BCRP (US\$ 371 millones) y los mayores depósitos del sistema financiero (US\$ 126 millones). No obstante, ello fue compensado parcialmente por la venta de dólares para el pago de la deuda externa (US\$ 200 millones), menores depósitos del sector público (US\$ 49 millones), entre otros.

Así, en el segundo trimestre del año, las RIN han aumentando en US\$ 3 101 millones.



**Fuente: BCRP.**  
**Elaboración: Estudios Económicos.**

## II. Síntesis de Evolución del Sistema

Al cierre de mayo 2007, con cifras oficiales publicadas por la Superintendencia de Banca y Seguros, el sistema registró un total de activos de S/.91.285 millones creciendo en 16,2% con respecto a mayo 2006. Por otro lado, los pasivos del sistema bancario registraron S/. 83.506 millones, mostrando un crecimiento de 16,3% en el mismo período 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 primer semestre de 2007. La utilidad neta generada al 31 de mayo del presente año fue S/.981 millones que representa un importante crecimiento de 53,5% 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 24,0% con respecto al mismo periodo del año anterior alcanzado S/. 53.261 millones, mientras que las captaciones y depósitos crecieron 16,6% con respecto al mismo periodo, totalizando S/. 67.789 millones. En este semestre también se mantiene la tendencia de cifras positivas y alentadoras para la banca peruana, que se venía observando en semestres 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 1,62% del total de créditos, mientras que el indicador de cartera pesada fue de 3,55%. Paralelamente la cobertura asociada a dichas carteras se encuentra en niveles adecuados, registrando un ratio de cartera atrasada de 239,06% y de 109,14% en el caso de la cartera pesada.

Al 30 de junio 2007, el sistema bancario peruano lo conforman 11 bancos comerciales. Metodológicamente, para el cálculo de cuotas comparativas y ratios utilizando datos del sistema financiero con sucursales del exterior, según la última información disponible de la Superintendencia de Banca y Seguros (May-07), así como cifras en valores corrientes.

## III. BBVA BANCO CONTINENTAL Resultados Financieros -2do Trimestre 2007

Durante el segundo trimestre de 2007, BBVA Banco Continental ha confirmado la tendencia creciente y sostenible en su 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 junio de 2007 el crecimiento de la cartera de créditos brutos del banco se incrementó en 15,0% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un total de S/. 14.324 millones, que proviene de la expansión de la cartera vigente, la cual registró al cierre de mayo una cuota de mercado de 25,3%.

Los depósitos del banco a junio 2007 representan el 22,4% de participación de mercado. Así, se observa una amplia base de depositantes de personas naturales y jurídicas, lo que permite mantener un eficaz fondeo a las propias necesidades de calce

provenientes de sus actividades crediticias. En este sentido es necesario apuntar que durante el año 2007, el banco 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.

El riesgo global se administra bajo los estándares internacionales implantados por nuestra casa matriz. Así, en términos del riesgo crediticio, a junio 2007 la calidad de cartera manejada por el banco es una de las mejores del sistema financiero. El indicador de cartera atrasada registró 1,08% del total de la cartera de créditos. (Ratio de Cartera Atrasada del Sistema a mayo 2007 = 1,62%). El indicador de cartera pesada fue de 2.04% del total de créditos. (Ratio de Cartera Pesada del Sistema a mayo 2007 = 3.55%). De igual manera, dichos riesgos se encuentran debidamente respaldados por nuestros altos indicadores de cobertura, que a junio 2007 fueron: Ratio de Cobertura de Cartera Atrasada = 297,96% y Ratio de Cobertura de Cartera Pesada = 157,59%.

La utilidad neta del BBVA a junio 2007 registra un total de S/.280 millones, mostrando un notable incremento interanual de 27,3% (+S/.60 millones respecto a junio 2006). El buen desempeño de dichas utilidades, medido en términos del capital y los activos del banco, nos conducen a alcanzar elevados indicadores de rentabilidad, alcanzando un ROE de 42,4 %, y un ROA de 2,8%.

El importante crecimiento en los márgenes de intermediación del banco, se ha producido conjuntamente con una política de control de los gastos de explotación, los cuales se han manejado responsablemente sin descuidar los requerimientos propios del crecimiento de la actividad.

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 alcanzados como institución. Estos fundamentos también han sido valorados para un nivel de grado de inversión por "Standard & Poor's" quienes el 6 de Julio de 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.

BBVA Banco Continental mantiene una activa participación en el mercado de capitales nacional. Así, en el marco del Primer Programa de Bonos Subordinados, se realizó la Primera Emisión en el mes de mayo 2007, por un monto de S/. 40 millones con un plazo de 15 años, una tasa de corte de 5.85% y cupones semestrales comenzando en noviembre de este año. Una semana después se realizó la Segunda Emisión por un monto de US\$ 20 millones con un plazo de 20 años, una tasa de corte de 6.00% y cupones semestrales comenzando también en noviembre de este año. Finalmente, en junio se realizó la Tercera Emisión del mismo Programa por un monto de S/. 55 millones con un plazo de 25 años, una tasa de corte de 3.46875% +VAC y cupones semestrales comenzando en diciembre de este año.

A junio 2007, el número total de oficinas del banco es de 226 a nivel nacional, asimismo contamos con una red de 373 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 segundo trimestre, el total de activos de BBVA Banco Continental registró S/.20.367 millones, logrando un crecimiento de 9,5% con respecto a diciembre 2006. Los créditos vigentes representan el 70,3% del total de activos, indicador que ha mejorado con respecto a junio (61,7%) y diciembre 2006 (67,0%), reflejando un crecimiento orientado a la generación de mayores activos rentables. Dicho auge proviene básicamente de la expansión de los créditos vigentes, que al 30 de junio 2007, alcanzaron un total de S/.14.386 millones.

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

Cartera de Créditos	31-Dic-06	%	30-Jun-07	%
Créditos Vigentes	12,508	100.4%	14,385	100.4%
Créditos Reestructurados	30	0.2%	27	0.2%
Créditos Refinanciados	107	0.9%	110	0.8%
Créditos Vencidos	17	0.1%	25	0.2%
Créditos en Cobranzas Judicial	124	1.0%	133	0.9%
Provisiones para Créditos	-443	-3.6%	-480	-3.4%
Rendimientos devengados	115	0.9%	122	0.9%
<b>TOTAL</b>	<b>12,456</b>	<b>100.0%</b>	<b>14,324</b>	<b>100%</b>

**En millones de soles al 30/06/2007.**

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/. 159 millones a junio 2007. Así, se mantuvieron los altos estándares de calidad de cartera, reflejando un ratio de mora de 1.08% de la cartera total a junio 2007. En la misma tendencia se encuentra el ratio de cartera pesada, que se redujo alcanzando en el mismo período 2,04% del total de la cartera de créditos. Ambos ratios comparan positivamente con los obtenidos por el sistema, según detalle en tabla siguiente.

Las cartera refinanciada y reestructurada totalizó S/.137 millones, mientras que las provisiones para créditos alcanzaron S/. 480 millones, las mismas que han permitido alcanzar ratios de cobertura superiores al promedio del sistema a junio 2007: Cobertura de Cartera Atrasada = 297,96%, Cobertura de Cartera Pesada = 157,59%.

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

RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema*
	Dic-06	Jun-07	Sist. May-07
Cartera Atrasada / Coloc. Totales	1.10%	1.08%	1.62%
Provisiones /Cartera Atrasada	311.33%	297.96%	239.06%
Provisiones /Cartera Pesada	154.81%	157.59%	109.14%
(C. Pesada-Provisión)/Patrimonio	-9.17%	-10.46%	-2.35%

\* Indicadores del sistema según información SBS mayo 2007.

## Gestión de Pasivos

El total de pasivos de BBVA Banco Continental al 30 de junio 2007 fueron S/. 18.694 millones, mientras que las captaciones y obligaciones con el público alcanzaron un total de S/.14.875 millones. Además cabe indicar que la mejor percepción del mercado en cuanto al perfil del riesgo del banco, le ha permitido diversificar sus fuentes de fondeo en condiciones altamente competitivas y a plazos convenientes para el calce de su estructura de balance. Así, el monto de adeudados a largo plazo registró S/ 1.283 millones, mientras que los títulos y obligaciones alcanzaron S/. 558 millones.

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

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES	31-Dic-06	%	30-Jun-07	%
Vista	3,213	22.4%	3,816	25.0%
Ahorro	2,879	20.1%	3,141	20.6%
Plazo	7,547	52.7%	7,816	51.2%
Otras Obligaciones	123	0.9%	56	0.4%
Sistema Financiero y Organismos Internacionales	559	3.9%	441	2.9%
<b>Total Depósitos y Obligaciones(*)</b>	<b>14,322</b>	<b>100%</b>	<b>15,270</b>	<b>100%</b>

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

En millones de soles al 30/06/2007.

## V. Resultados

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

RUBRO	30-Jun-06	30-Jun-07	Variación %
Margen Financiero Bruto	456	583	27.9%
Margen Financiero Neto	434	534	23.0%
Margen Operacional	582	707	21.5%
Resultado antes de Impuestos	337	409	21.4%
Resultado Neto	220	280	27.3%

En millones de soles al 30/06/2007.

La utilidad neta de BBVA Banco Continental alcanzó al segundo trimestre la suma de S/. 280 millones, superior en 27,3% a la obtenida el mismo trimestre del año anterior. Dicho incremento ha permitido una mejora en los indicadores de rentabilidad del banco, alcanzándose un ROE de 42,4% y un ROA de 2,8% a junio 2007, (media del sistema a mayo 2007: ROE = 32,1% y ROA = 2,7%).

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 negocio. Así, debido al dinamismo mostrado por la actividad de intermediación el margen financiero bruto creció en 27.9%, el margen financiero neto refleja un 23,0% de expansión, mientras que el margen operacional fue superior en 21,5% que el obtenido el año anterior.

Las provisiones netas del ejercicio, asociadas a la incobrabilidad de créditos, fueron S/. 50 millones a junio 2007, situación que refleja un nivel adecuado, considerando la amplia masa de créditos brutos del banco (S/. 14.324 millones), condición acorde con la buena calidad de cartera administrada producto de una consistente gestión del riesgo crediticio.

La evolución de los gastos de BBVA Banco Continental se realizan de manera prudente y siguiendo los lineamientos de crecimiento de nuestra actividad de negocio. Así, a junio 2007 los gastos de administración se incrementaron en 15,7% con respecto al mismo semestre 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.

INDICADORES	Jun-07 BBVA BANCO CONTINENTAL	SISTEMA May-07
* GPG / Activos Medios	2.7%	4.2%

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

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

Indicadores	BBVA Banco Continental		Sistema- SBS
	Dic-06	Jun-07	May-07
ROA	2.7%	2.8%	2.7%
ROE	40,6%	42,4%	32,1%

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

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

## VI. Base de Capital

El ratio de apalancamiento por riesgo crediticio fue de 8,38 veces, mientras que el ratio de apalancamiento global (riesgo crediticio y de mercado) fue de 8,45 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.

A continuación se detalla sobre las tres emisiones de bonos subordinados realizadas en el trimestre. La Primera Emisión de Bonos Subordinados en Nuevos Soles se realizó el 04 de mayo a través de ROPPIA (Reglamento de Oferta Pública Primaria dirigida exclusivamente para Inversionistas Acreditados), con una demanda que superó en dos veces la oferta. De este modo, se concretó la primera operación en el sistema financiero peruano que emplea este reglamento, lo cual demuestra la confianza del mercado en la nueva propuesta de CONASEV y ratifica sus beneficios para este tipo de operaciones. Al cierre de la subasta, la colocación registrada fue por 40 millones de soles mientras que la demanda alcanzó los S/. 80 millones. Los principales inversionistas han sido AFP's (59%), Fondos de Gobierno (25%) y Fondos Mutuos (16%). La emisión fue en nuevos soles, a un plazo de 15 años, con opción de rescate a partir del año 10 y con una tasa de interés step - up de 50 puntos básicos anuales en caso no se ejecute la opción de rescate al décimo año. Se estableció la tasa de interés del bono a la par en 5.850% y el precio de adjudicación resultado de la subasta ha sido 99.250%.

La Segunda Emisión de Bonos Subordinados en Dólares se llevó a cabo el 11 de mayo de 2007, efectuada a través del ROPPIA y alcanzó, nuevamente, una demanda que duplicó la oferta, con lo cual, el BBVA Banco Continental ratificó el éxito alcanzado la semana anterior siendo pionero en las emisiones de renta fija. Al cierre de la subasta, la colocación registrada fue por 20 millones de dólares mientras que la demanda alcanzó los US\$ 40 millones. Los principales inversionistas han sido Compañías de Seguros (75%) y Fondos Mutuos (25%). La emisión fue en dólares americanos, a un plazo de 20 años, con opción de rescate a partir del año 15 y con una tasa de interés step - up de 50 puntos básicos anuales en caso no se ejecute la opción de rescate al quinceavo año. Se estableció la tasa de interés del bono a la par en 6.000% (tasa cupón) y el precio de adjudicación resultado de la subasta ha sido 99.375%.

La Tercera Emisión de Bonos Subordinados en Dólares se realizó el 18 de junio de 2007, a través del ROPPIA, con una demanda superior al doble de la oferta. De este modo, se concreta la primera operación en el sistema financiero peruano que emite deuda subordinada en soles VAC a un plazo de 25 años, lo cual demuestra la confianza del mercado en la solidez financiera del BBVA Banco Continental y, a su vez, promueve la liquidez del mercado de capitales peruano para tramos largos de la curva de rendimiento. Al cierre de la subasta, la colocación registrada fue por 55 millones de soles mientras que la demanda alcanzó los S/. 126.5 millones. Los principales inversionistas han sido las Compañías de Seguros (70%) y AFP's (30%). La emisión fue en soles VAC, a un plazo de 25 años. La subasta fue a la par siendo el spread de emisión de 3.46875% sin opción de rescate. Finalmente, cabe resaltar que estas tres operaciones permitirán al Banco afianzar su ratio de solvencia para enfrentar el significativo crecimiento que viene registrando.

En millones de soles	31 Dic-06	30 Jun-07
<b>Total Patrimonio Efectivo (III)</b>	<b>1.358,2</b>	<b>1.658,3</b>
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	1.344,4	1.616,7
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	13,8	41,6
<b>Activos Ponderados por Riesgo (I)</b>	<b>11.840,0</b>	<b>13.553,7</b>
<b><u>Ratios de Apalancamiento:</u></b>		
<b>Riesgo Crediticio (I/IV)</b>	<b>8,81x</b>	<b>8,38x</b>
<b>BIS (%) (IV/I)</b>	<b>11.33%</b>	<b>11.93%</b>
<b>Riesgo Global {I+(K*II)/(III)} 1</b>	<b>8,83x</b>	<b>8,45x</b>
<b>Límite Vigente (K)</b>	<b>11,0x</b>	<b>11,0x</b>

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

## VII. Clasificación de Riesgo

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

INSTRUMENTOS	APOYO & ASOC. INTERNACIONALES S.A.C.	EQUILIBRIUM	PCR	TOP LOCAL
Depósito a Plazo < a 1 año	Categoría CP-1+(pe)	EQL 1+	Categoría I	Categoría I
Certificados de Depósitos Negociables corto plazo	Categoría CP-1+(pe)	EQL 1+	p1+	Categoría I
Depósito a Plazo > a 1 año	Categoría AAA (pe)	AAA	pAAA	Categoría AAA
Certificados de Depósitos Negociables largo plazo	Categoría AAA (pe)	AAA	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	Categoría AAA (pe)	AAA	pAAA	Categoría AAA
Bonos Subordinados	Categoría AA+(pe)	AA+	pAA+	Categoría AA+
Acción Común	Categoría 1 <sup>a</sup> . (pe)	1 <sup>a</sup>	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 que durante el primer trimestre de 2007, “FitchRatings” mejoró la perspectiva de las emisiones de largo plazo moneda extranjera de ‘estable’ a ‘positiva’, lo que refuerza las mejoras obtenidas por el banco.

A continuación el detalle de la clasificación por instrumento:

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

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

Por otro lado, el 6 de Julio de 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.

## 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
  - Estados de Ganancias y Pérdidas

**Oficina Relación con Inversores**  
**Teléfonos: (511) 211- 2045 / (511) 211 - 2040**  
**E-mail: [emontero@continental.grupobbva.com](mailto:emontero@continental.grupobbva.com)**  
**[planeamiento@grupobbva.com.pe](mailto:planeamiento@grupobbva.com.pe)**

**PAGINA WEB: [www.bbvabancocontinental.com](http://www.bbvabancocontinental.com)**

## Evolución del balance comparado del 30 de Junio del 2007 frente al 31 de Diciembre del 2006

<b>BBVA BANCO CONTINENTAL</b>		
<b>BALANCE GENERAL RESUMIDO</b>		
<b>En millones de Nuevos Soles al 30 de Junio 2007</b>		
<b>ACTIVOS</b>	<b>31 Dic-06</b>	<b>30 Jun-07</b>
Fondos Disponibles	3,455.2	3,118.3
Fondos Interbancarios	12.3	37.0
Inversiones Negociables y a Vencimiento	1,913.1	2,136.6
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>12,456.4</b>	<b>14,323.9</b>
Cartera Vigente	12,507.6	14,385.7
Cartera Atrasada	140.2	158.5
Cartera Refinanciada + Reestructurada	136.9	137.2
Provisiones para Créditos	-443.3	-480.0
Rendimientos Devengados para créditos	115.0	122.5
Cuentas por Cobrar	73.4	72.9
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	5.8	5.3
Inversiones Permanentes	107.8	92.9
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	272.4	274.1
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas + Otros Activos	297.5	306.4
<b>Total Activo</b>	<b>18,594.0</b>	<b>20,367.3</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>31 Dic-06</b>	<b>30 Jun-07</b>
Obligaciones con el Público	13,801.9	14,875.1
Fondos Interbancarios	312.0	84.4
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	559.2	441.2
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	909.7	957.8
Cuentas por Pagar	92.8	82.2
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	502.0	1,283.2
Provisiones	257.8	388.9
Valores títulos y obligaciones en circulación	360.4	558.3
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	87.6	22.6
<b>Total Pasivo</b>	<b>16,883.4</b>	<b>18,693.8</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1,710.7</b>	<b>1,673.5</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>18,594.0</b>	<b>20,367.3</b>

**Evolución de resultados acumulados al 30 de Junio 2007 frente a los resultados acumulados al 30 de Junio 2006**

<b>BBVA BANCO CONTINENTAL</b>		
<b>ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>		
<b>En millones de Nuevos Soles al 30 Junio 2007</b>		
	<b>Acumulado 2 TRIM 2006</b>	<b>Acumulado 2 TRIM 2007</b>
Ingresos Financieros	763.8	901.1
Gastos Financieros	307.7	318.0
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>456.1</b>	<b>583.1</b>
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	-0.9	-0.8
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	23.2	50.2
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>433.8</b>	<b>533.7</b>
Ingresos por Servicios Financieros	159.6	189.5
Gastos por Servicios Financieros	11.2	16.2
<b>Margen Operacional</b>	<b>582.2</b>	<b>707.0</b>
Gastos de Administración	221.2	255.9
Gastos de Personal y Directorio	116.6	134.5
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	96.3	112.6
Impuestos y Contribuciones	8.2	8.8
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>361.0</b>	<b>451.1</b>
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (+)	90.8	48.2
<b>Resultado de Operación</b>	<b>270.2</b>	<b>402.9</b>
Otros Ingresos y Gastos (-)	66.7	6.3
<b>Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.</b>	<b>336.9</b>	<b>409.2</b>
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-116.9	-129.2
<b>Resultado Neto del Período</b>	<b>220.0</b>	<b>280.0</b>

**Evolución de resultados estanco al 2do trimestre 2007 frente al 2do trimestre 2006**

<b>BBVA BANCO CONTINENTAL</b>		
<b>ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS</b>		
<b>En millones de Nuevos Soles al 30 Junio 2006</b>		
	Período comprendido entre	
	01 de Abr al 30-Jun-06	01 de Abr al 30-Jun-07
Ingresos Financieros	389.2	479.3
Gastos Financieros	163.4	172.6
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>225.7</b>	<b>306.6</b>
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	-0.9	0.0
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	10.8	36.0
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>215.8</b>	<b>270.6</b>
Ingresos por Servicios Financieros	83.7	97.6
Gastos por Servicios Financieros	5.4	6.8
<b>Margen Operacional</b>	<b>294.1</b>	<b>361.4</b>
Gastos de Administración	111.8	129.9
Gastos de personal y Directorio	58.8	67.9
Gastos de servicios recibidos de terceros	49.0	57.4
Impuestos y contribuciones	4.0	4.6
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>182.4</b>	<b>231.5</b>
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (-)	16.0	24.0
<b>Resultado de Operación</b>	<b>166.4</b>	<b>207.5</b>
Otros Ingresos y Gastos (+)	1.2	1.4
<b>Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.</b>	<b>167.6</b>	<b>208.9</b>
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-54.9	-61.9
<b>Resultado Neto del Período</b>	<b>112.7</b>	<b>147.0</b>

**NOTA:**

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