

BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Balance general consolidado	3
Estado consolidado de ganancias y pérdidas	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 36

S/. = Nuevo sol
US\$ = Dólar estadounidense
€ = Euro
¥ = Yen Japonés

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

13 de febrero de 2008

A los Accionistas y Directores
Banco Continental S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Banco Continental S.A.** (una subsidiaria de Holding Continental S.A.) y **subsidiarias** que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006 y los estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante del Banco en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

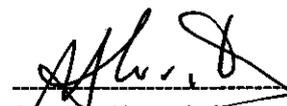
13 de febrero de 2008
Banco Continental S.A.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de **Banco Continental S.A.** y subsidiarias al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras.

Dougo Sni. Lavaglia

Refrendado por


----- (socio)
Arnaldo Alvarado L.
Contador Público Colegiado
Matrícula No.7576

BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

ACTIVO

	Al 31 de diciembre de	
	2007	2006
	S/.000	S/.000
FONDOS DISPONIBLES (Nota 5)		
Caja y depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú	4,273,975	2,928,332
Depósitos en bancos del país y del exterior	209,754	354,062
Canje	95,972	159,536
Otros depósitos	7,277	9,128
Rendimientos devengados	8,358	4,710
	<u>4,595,336</u>	<u>3,455,768</u>
FONDOS INTERBANCARIOS	120,016	12,293
INVERSIONES EN VALORES (Nota 6)	2,812,292	1,965,022
COLOCACIONES, NETO (Nota 7)	16,227,680	12,456,440
INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES	6,297	4,833
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO (Nota 8)	290,660	272,515
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	679,027	414,943
TOTAL ACTIVO	<u>24,731,288</u>	<u>18,581,814</u>
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 10)		
Cuentas contingentes	13,915,597	6,527,798
Cuentas de orden	135,414,045	52,150,063
Fideicomiso y comisiones de confianza	5,178,289	3,571,879
	<u>154,507,931</u>	<u>62,249,740</u>

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

	Al 31 de diciembre de	
	2007	2006
	S/.000	S/.000
DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES (Nota 10)		
Obligaciones a la vista	4,561,394	3,201,479
Depósitos de ahorro	3,211,258	2,876,032
Depósitos a plazo	8,745,607	7,532,781
Depósitos de empresas del sistema financiero	530,935	559,213
Otras obligaciones	133,415	123,475
Rendimientos por pagar	45,358	39,122
	<u>17,227,967</u>	<u>14,332,102</u>
FONDOS INTERBANCARIOS (Nota 10)	-	312,015
DEUDAS A BANCOS Y CORRESPONSALES (Nota 11)	4,141,871	1,411,715
VALORES, TITULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION (Nota 12)	778,165	360,091
OTROS PASIVOS (Nota 9)	583,123	440,782
PATRIMONIO NETO (Nota 13)		
Capital	852,896	852,896
Reserva facultativa	256,405	134,222
Reserva legal	284,153	235,333
Resultados acumulados	606,708	502,658
	<u>2,000,162</u>	<u>1,725,109</u>
SITUACION TRIBUTARIA (Nota 15)		
TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (Nota 21)		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>24,731,288</u>	<u>18,581,814</u>
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 16)		
Cuentas contingentes	13,915,597	6,527,798
Cuentas de orden	135,414,045	52,150,063
Fideicomiso y comisiones de confianza	5,178,289	3,571,879
	<u>154,507,931</u>	<u>62,249,740</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros consolidados.

BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2007 S/.000	2006 S/.000
INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses sobre créditos	1,468,005	1,109,899
Ingreso por valorización, renta e intereses y compra-venta de inversiones en valores	217,225	207,958
Intereses por fondos disponibles	97,367	91,803
Diferencia en cambio por operaciones varias	94,965	10,944
Dividendos y participaciones ganados	997	599
Diferencia de cambio de instrumentos financieros derivados	12,338	61,774
Reajuste por indexación	2,612	5,623
Intereses y comisiones por fondos interbancarios	2,834	1,075
Fluctuación de valor por variaciones de instrumentos financieros derivados	65,218	33,459
Otros	1,984	6,724
	<u>1,963,545</u>	<u>1,529,858</u>
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses por depósitos	(420,310)	(362,241)
Intereses por obligaciones con el sistema financiero y organismos financieros internacionales	(148,923)	(75,145)
Primas al Fondo de Seguro de Depósito	(19,254)	(17,507)
Pérdida por valorización y compra-venta de inversiones en valores	(30,228)	(26,731)
Intereses por valores, títulos y obligaciones en circulación	(31,222)	(17,483)
Fluctuación de valor por variaciones de instrumentos financieros derivados	(78,479)	(24,828)
Reajuste por indexación	(2,334)	(1,364)
Otros	(4,804)	(11,518)
	<u>(735,554)</u>	<u>(536,817)</u>
Margen financiero bruto	<u>1,227,991</u>	<u>993,041</u>
PROVISIONES PARA DESVALORIZACION DE INVERSIONES Y COBRANZA DUDOSA		
Fluctuación de inversiones en valores	73	(3,210)
Colocaciones (Nota 7)	(297,112)	(170,742)
Recupero de provisiones para colocaciones (Nota 7)	130,120	123,780
	<u>(166,919)</u>	<u>(50,172)</u>
Margen financiero neto	<u>1,061,072</u>	<u>942,869</u>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		
Comisiones por operaciones contingentes	60,646	44,893
Ingresos por servicios financieros varios (Nota 17)	323,817	271,281
	<u>384,463</u>	<u>316,174</u>
Margen operacional	<u>1,445,535</u>	<u>1,259,043</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS		
Gastos de personal y directorio (Nota 18)	(289,220)	(258,099)
Gastos generales (Nota 19)	(257,503)	(218,677)
Provisión para cuentas por cobrar	(12,268)	(18,405)
Recupero (provisión) para bienes adjudicados y recuperados	12,113	(6,301)
Provisión para créditos contingentes (Nota 16)	(17,865)	(18,972)
Otras provisiones	(6,854)	(40,079)
Depreciación y amortización	(49,070)	(41,504)
Ingresos por recuperación de cartera previamente castigada	10,156	19,323
Ingresos varios, neto (Nota 20)	46,145	50,319
	<u>(564,366)</u>	<u>(532,395)</u>
Resultado antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	<u>881,169</u>	<u>726,648</u>
Distribución legal de la renta (Nota 14)	(35,834)	(30,350)
Impuesto a la renta (Nota 15)	(253,354)	(209,530)
Utilidad del año	<u>591,981</u>	<u>486,768</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	852,896	852,896
Utilidad por acción básica y diluida en nuevos soles (Nota 22)	<u>0.69</u>	<u>0.57</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros consolidados.

BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

	<u>Capital</u> S/.000	<u>Reserva facultativa</u> S/.000	<u>Reserva legal</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2006	852,896	53,786	195,115	418,070	1,519,867
Transferencia a Reserva legal y Reserva facultativa	-	80,436	40,218	(120,654)	-
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(281,526)	(281,526)
Utilidad del año	-	-	-	486,768	486,768
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>852,896</u>	<u>134,222</u>	<u>235,333</u>	<u>502,658</u>	<u>1,725,109</u>
Transferencia a Reserva legal y Reserva facultativa	-	122,183	48,820	(171,003)	-
Dividendos declarados en efectivo	-	-	-	(390,560)	(390,560)
Ajuste por impuesto a la renta diferido activo y otros	-	-	-	73,632	73,632
Utilidad del año	-	-	-	591,981	591,981
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u><u>852,896</u></u>	<u><u>256,405</u></u>	<u><u>284,153</u></u>	<u><u>606,708</u></u>	<u><u>2,000,162</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros consolidados.

BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2007	2006
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del año	591,981	486,768
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa, neta de recuperos	166,992	46,962
Depreciación y amortización	49,070	41,504
Fluctuación de inversiones en valores	(73)	3,210
Recupero neto de provisión para bienes realizables, adjudicados y recuperados	(12,113)	(5,262)
Provisión para cuentas por cobrar, neto	12,268	15,511
Provisión para créditos contingentes	17,865	6,827
Otras provisiones, neto	6,854	11,349
Utilidad neta en la venta de inversiones en valores	(49,885)	(37,229)
Pérdida neta en la venta de activo fijo, bienes realizables, adjudicados y recuperados	497	9,692
Otros ajustes	-	1,866
Cambios en la cuentas de activos y pasivos:		
Aumento neto en otros activos	(242,282)	(246,518)
Aumento neto en otros pasivos	117,622	81,743
Efectivo y equivalentes de efectivo provisto por las actividades de operación	<u>658,796</u>	<u>416,423</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(60,033)	(49,254)
Venta de bienes adjudicados, recuperados y realizables	43,996	28,862
Efectivo y equivalentes de efectivo aplicado por las actividades de inversión	<u>(16,037)</u>	<u>(20,392)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones y fondos interbancarios	2,583,850	(314,762)
Aumento de deudas a bancos y corresponsales	2,730,156	232,721
Emisión de valores, títulos y obligaciones en circulación	418,074	120,454
Aumento neto en colocaciones	(3,938,212)	(3,388,103)
Disminución neta en inversiones en valores	(798,776)	1,610,104
Pago de dividendos	(390,560)	(281,526)
Efectivo y equivalentes de efectivo aplicado a las actividades de financiamiento	<u>604,532</u>	<u>(2,021,112)</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalentes de efectivo	1,247,291	(1,625,081)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3,468,061</u>	<u>5,093,142</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>4,715,352</u>	<u>3,468,061</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 36 forman parte de los estados financieros consolidados.

BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2006

1 OPERACIONES

a) Antecedentes -

El Banco Continental (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Holding Continental S.A. la que posee el 92.08% de participación. El Banco es una sociedad anónima constituida en el año 1951, autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS). La dirección registrada de su oficina principal es Av. República de Panamá No.3055, San Isidro.

b) Actividad económica -

Las operaciones que realiza el Banco comprenden principalmente la intermediación financiera que corresponde a los bancos múltiples; actividades que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS No.26702 (en adelante la Ley General), que establecen los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

El Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 239 oficinas (219 en el 2006). El personal empleado por el Banco y sus subsidiarias para desarrollar sus actividades al 31 de diciembre de 2007 y al 31 de diciembre de 2006, ascendió a 3,732 y 3,281, respectivamente.

c) Aprobación de los estados financieros -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, los estados financieros individuales del Banco al 31 de diciembre de 2007 han sido formulados por el Directorio, que los someterá a consideración de la Junta General Obligatoria de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. Los estados financieros individuales del Banco al 31 de diciembre de 2006 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria de Accionistas del 30 de marzo de 2007.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y los de sus subsidiarias (en adelante Grupo Continental), las mismas que detallamos a continuación: Continental Bolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A., dedicada a actividades de intermediación en el mercado peruano de valores; Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos dedicada a actividades de administración de fondos; Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A., dedicada a la actividad inmobiliaria y de recuperación de activos; y Continental Sociedad Titulizadora S.A., dedicada a actividades de titulización.

A continuación se presentan los principales saldos de las empresas que conforman el Grupo Continental al 31 de diciembre de 2007 y 2006 con indicación del porcentaje de participación que el Banco tiene en ellas, directa o indirectamente a dicha fecha, así como información relevante al respecto:

Entidad	Actividad	Porcentaje de participación		En millones de nuevos soles				Patrimonio neto	
		2007	2006	Activos		Pasivos		2007	2006
				2007	2006	2007	2006		
Banco Continental S.A.	Bancaria	-	-	24,728	18,589	22,741	16,878	1,987	1,711
Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.	Mercado de valores	100.00	100.00	55	21	13	8	42	13
Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos	Fondo mutuo	100.00	100.00	25	14	2	-	23	14
Continental Sociedad Tituladora S.A.	Sociedad Tituladora	100.00	100.00	3	3	-	-	3	3
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.	Inmobiliaria y recuperaciones	100.00	100.00	56	91	1	1	55	90

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES -

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Base de preparación -

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a entidades financieras. Los principios de contabilidad comprenden sustancialmente las normas impartidas por la SBS y, en lo que sea aplicable, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de interpretaciones (SIC e IFRIC). A la fecha de los estados financieros el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC de la 1 a la 41, de las NIIF de la 1 a la 6 y de las SIC de la 1 a la 33, estando pendiente de aprobación y revisión las NIIF 7 y 8 y los pronunciamientos del actual Comité de Interpretaciones (IFRIC).

Los estados financieros de los años 2007 y 2006 han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificados por los activos financieros negociables registrados a su valor razonable (incluyendo a los instrumentos financieros derivados).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo Continental. Los estimados y criterios contables críticos se describen en la Nota 4.

Nuevos pronunciamientos contables -

Ciertas normas y modificaciones han sido emitidas y se encuentran vigentes a nivel internacional para periodos posteriores al 31 de diciembre de 2007. Estas normas se encuentran pendientes de ser oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad. Aquellas que son aplicables al Grupo son la NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones, y una modificación complementaria a la NIC 1,

Presentación de estados financieros – revelaciones sobre capital (vigentes a nivel internacional a partir del 1 de enero de 2007).

El Grupo Continental considera que estas normas tendrán impacto solamente sobre las revelaciones y presentación de los estados financieros.

b) Consolidación -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Banco tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control es transferido al Banco. Estas no se consolidan desde la fecha en la que el control cesa.

El Banco usa el método de compra para contabilizar la adquisición de subsidiarias. El costo de una adquisición se determina como el valor razonable de los activos entregados, instrumentos de patrimonio emitidos y pasivos incurridos o asumidos a la fecha del intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición.

Las transacciones, los saldos y ganancias no realizadas entre las empresas que el Banco controla se eliminan. También se eliminan las pérdidas no realizadas a menos que la transacción evidencie el deterioro en el valor del activo transferido.

c) Traducción de moneda extranjera -

- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros del Grupo Continental se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo Continental.

- Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes, establecidos por la SBS, a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

d) Provisión para créditos de cobranza dudosa -

La provisión para riesgo crediticio es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia del Banco, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de créditos a la fecha del balance general.

La SBS ha establecido criterios para la clasificación y calificación de la cartera de créditos directos e indirectos en el Perú, para lo cual clasifica a los créditos en comerciales, otorgados a las microempresas (MES), de consumo e hipotecarios para vivienda.

La provisión para riesgo crediticio incluye una porción específica y otra genérica. La provisión específica se ha determinado de acuerdo con las regulaciones emitidas por la SBS y, en el caso de créditos comerciales, es calculada en base a porcentajes establecidos por la SBS en función a la clasificación del cliente, el tipo de crédito y al tipo de garantía recibida. Periódicamente, la Gerencia efectúa, en función a las normas dictadas por la SBS, revisiones y análisis formales de la cartera de créditos, autorizando los ajustes a la provisión según sea necesario. En esta revisión y análisis se considera a clientes específicos a los cuales se les debe iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencien una difícil situación económica-financiera. En el caso de los créditos MES, de consumo e hipotecarios para vivienda, la provisión específica es calculada sobre la base de los porcentajes establecidos por la SBS en función a la clasificación del deudor de acuerdo al número de días de atraso en el pago de su deuda.

La provisión genérica incluye la provisión sobre los créditos normales efectuada de acuerdo con los requerimientos de la SBS así como provisiones voluntarias determinadas tomando en consideración el análisis de las condiciones económicas de los clientes que conforman la cartera de créditos refinanciados y reestructurados, la experiencia previa y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas en la cartera de créditos. El importe de la provisión genérica voluntaria es informado a la SBS.

e) Operaciones de arrendamiento financiero -

Los contratos de arrendamiento financiero son contabilizados como créditos. Hasta el año 2000, para efectos de la determinación del impuesto a la renta, los contratos suscritos fueron considerados como bienes del activo fijo.

f) Inversiones en valores -

La cartera de inversiones del Grupo Continental es clasificada y valorizada de acuerdo a lo establecido por la SBS según la Resolución SBS No.1914-2004.

En todos los casos, el registro contable inicial se realiza al costo de adquisición, sin considerar los gastos de adquisición, tales como impuestos, honorarios de agentes de bolsa, derechos y comisiones varias.

Inversiones negociables para intermediación financiera (Trading) -

Comprende los valores mobiliarios representativos de capital y/o de deuda, que se cotizan públicamente y serán comercializados antes de los seis meses. Se registran inicialmente al costo y se valorizan diariamente a valores de mercado. La ganancia o pérdida correspondiente es registrada mensualmente en los resultados del ejercicio.

Inversiones negociables disponibles para la venta -

Comprenden aquellos valores con intención de negociarlos y generar rendimientos por su comercialización antes de su vencimiento. Se registran al costo o valor de mercado, el menor, en base a la cartera global. Las provisiones que se constituyan por su valuación son registradas en una

cuenta patrimonial de pérdidas por fluctuación de valor hasta que se produzca la venta de los títulos. Cuando los títulos sean vendidos, las pérdidas originadas por el deterioro en su valor de mercado, previamente reconocidas como parte del patrimonio, deben ser incluidas en el resultado del ejercicio.

Del mismo modo, cuando el Grupo Continental considere que la caída en el valor de mercado o en el valor patrimonial no es de carácter temporal, deberá constituir las provisiones respectivas afectando al resultado del ejercicio.

Tratándose de valores representativos de deuda, las empresas deberán actualizar mensualmente el valor contable de dichos instrumentos mediante el devengo del descuento o prima de capital.

Inversiones permanentes -

Comprenden los valores representativos de capital adquiridos con la finalidad de participar patrimonialmente y tener control o vinculación con otras empresas o instituciones, y se valorizan bajo el método de participación patrimonial.

El valor patrimonial deberá estar determinado a satisfacción de la SBS. En el caso de valores que coticen en mecanismos centralizados de negociación, cuando su valor de mercado muestre una tendencia hacia la baja por causas consideradas no temporales, la SBS podrá requerir provisiones por fluctuación de valores por la diferencia entre el valor de mercado y el valor patrimonial.

En cualquiera de los casos indicados anteriormente, si la SBS considera que es necesario constituir alguna provisión para cualquier inversión, dicha provisión será determinada en base a cada título individual y registrada en el resultado del ejercicio.

La diferencia entre los ingresos recibidos por la enajenación de las inversiones en valores y su correspondiente valor en libros, se reconoce en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

g) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Las partidas del rubro inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para el Grupo Continental y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado consolidado de ganancias y pérdidas en el período en el que estos gastos se incurren.

Excepto por terrenos que no se deprecian, la depreciación de otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su monto revaluado menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

- Edificios	33 años
- Instalaciones fijas y no fijas	33 – 10 años
- Mejoras en locales arrendados	10 años
- Muebles y enseres	10 años
- Vehículos	5 años
- Equipo de cómputo	4 años

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance general.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su valor de uso.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado consolidado de ganancias y pérdidas.

h) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados -

Los bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados se incluyen en el rubro Otros activos. Los bienes adjudicados son registrados inicialmente al importe que resulte menor de la comparación del valor de adjudicación y el valor de la deuda y los bienes realizables al que resulte menor entre el valor insoluto de la deuda y el valor neto de realización. Asimismo, de acuerdo con las normas de la SBS, el Grupo Continental debe constituir las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses.
- Adicionalmente, para bienes inmuebles se registra una provisión mensual por desvalorización a partir del 18vo. mes de su adjudicación o recupero, la cual deberá ser constituida en un plazo máximo de 42 meses, en base al valor neto obtenido en el 18vo. mes. Asimismo, anualmente el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado con el valor de realización determinado por un perito independiente, y en el caso que éste valor sea menor se constituirá una provisión adicional.

Los bienes realizables comprenden, principalmente, inmuebles y se registran al costo. El costo de los activos vendidos o retirados es eliminado de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se afecta a los resultados del ejercicio. Las ventas de los bienes realizables se registran cuando el cliente ha firmado la minuta de transferencia del bien y efectuado el pago de la cuota inicial pactada en el contrato.

Para efectos de calcular la provisión para desvalorización de estos bienes, se toma como base el valor de realización inmediata de dichos bienes, obtenidos de los informes de tasación de peritos independientes autorizados por la SBS. En caso de que el valor en libros sea mayor que el valor de tasación, se crea la provisión específica por la diferencia entre dichos valores. La Gerencia del Grupo Continental estima que la provisión específica registrada es suficiente para cubrir la eventual desvalorización de los bienes realizables.

i) Activos intangibles -

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil estimada entre 1 a 3 años.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por el Grupo Continental, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

j) Valores, títulos y obligaciones en circulación -

El pasivo por la emisión de bonos corporativos y subordinados es registrado bajo el método del costo amortizado, reconociéndose los intereses devengados en los resultados del ejercicio a su tasa efectiva.

k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo Continental tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, siendo probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y cuando es posible estimar su monto confiablemente.

l) Provisiones para beneficios a los trabajadores -

Participación en las utilidades

El Banco reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

En el caso de las subsidiarias, de acuerdo con disposiciones legales sobre la materia, no les corresponde determinar la participación de los trabajadores, debido a que el número de trabajadores no es superior a veinte.

Vacaciones y otros beneficios al personal

Las vacaciones anuales del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del balance general.

Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados principalmente en el Banco, al ser la institución del sistema financiero elegida por los trabajadores.

m) Impuesto a la renta -

Corriente -

El impuesto a la renta se registra tomando como base de cálculo la renta imponible determinada de acuerdo con las disposiciones legales aplicables.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando

tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Asimismo, mediante Oficio SBS No.12441 de fecha 6 de julio de 2007, el Banco fue autorizado por la SBS a registrar el impuesto a la renta diferido activo por S/.73.4 millones correspondiente a las provisiones genéricas para colocaciones de años anteriores.

n) Capital social -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

o) Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas.

p) Operaciones "forward" -

La valorización de operaciones "forward" se registra en resultados en forma mensual, de acuerdo con el plazo de la operación. Las operaciones "forward" son registradas por su valor nominal en su respectiva moneda comprometida, en la cuenta de Operaciones Contingentes (cuenta fuera del balance general).

q) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos por intereses y las comisiones por servicios son registrados en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de las operaciones que los generan.

Los intereses devengados generados por créditos vencidos, refinanciados, reestructurados y en cobranza judicial; así como los intereses de los créditos de deudores clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se perciben.

Cuando se determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la duda en cuanto a la recuperación del principal, se reestablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el ejercicio en que se devengan.

r) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

s) Actividades fiduciarias -

Los activos e ingresos provenientes de operaciones fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos a los clientes y en las que el Grupo Continental se desempeña en calidad de

fiduciario y actuando como titular, fiduciario o agente han sido excluidos de estos estados financieros consolidados.

t) Utilidad por acción básica y diluida -

La utilidad básica por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo Continental no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

u) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen los fondos disponibles y los fondos interbancarios. En el balance general los sobregiros bancarios se incluyen en el pasivo.

t) Reclasificaciones -

Ciertos saldos de los estados financieros del 2006 han sido reclasificados para permitir su comparación con los estados financieros del 2007.

- El ingreso del impuesto a la renta diferido que se mostraba en el rubro de Ingresos varios, neto se reclasificó al rubro de Impuesto a la renta del estado de ganancias y pérdidas.
- El impuesto a la renta diferido pasivo se ha presentado neto de su posición activa en el balance general.
- Las cuentas de orden por fondos mutuos de inversión de valores administrados por Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos y las cuentas de orden de los patrimonios titulizados administrados por Continental Sociedad Titulizadora han sido reclasificados al rubro de Fideicomisos y comisiones de confianza.
- Los recuperos de las provisiones relacionadas con litigios fiscales que se mostraban en el rubro Ingresos varios, neto se reclasificaron al rubro Otras provisiones del estado de ganancias y pérdidas.

u) Errores sustanciales -

Los errores sustanciales en la formulación de los estados financieros de ejercicios anteriores identificados en el ejercicio corriente son corregidos retrospectivamente reexpresando los saldos iniciales de las cuentas del activo y patrimonio, según corresponda. En el año 2007, una subsidiaria del Grupo ha registrado el impuesto a la renta diferido activo provenientes de la provisión genérica de bienes adjudicados de años anteriores corrigiéndose los resultados acumulados iniciales del año 2006, el rubro Otros activos y los resultados del ejercicio de dicho año por S/.15.89 millones, S/.14.46 millones y S/.1.43 millones, respectivamente.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La Gerencia del Grupo Continental sobre la base de su experiencia y habilidad controla los riesgos de mercado, liquidez, tasa de interés, tipo de cambio y crediticio de acuerdo a lo siguiente:

Riesgos de mercado -

El Grupo Continental está expuesto a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones. El riesgo de mercado comprende el riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios

de los productos en los mercados financieros en los que el Grupo Continental mantiene posiciones abiertas. El Grupo Continental utiliza la herramienta metodológica del Valor en Riesgo (en adelante VaR) para estimar el riesgo de mercado por las posiciones mantenidas, y la máxima pérdida esperada, basándose en una serie de supuestos para determinados cambios en las condiciones del mercado. El Grupo Continental ha establecido límites dentro de los cuales el VaR es aceptado, los cuales son monitoreados diariamente. Asimismo, el Grupo Continental realiza análisis retrospectivos y del peor escenario futuro para evaluar la razonabilidad del modelo y de los supuestos utilizados.

La determinación del VaR diario del Grupo Continental es calculada con un horizonte temporal de diez días y un nivel de confianza del 99%.

Riesgo de liquidez -

El Grupo Continental controla su liquidez a través del calce de vencimientos de activos y pasivos y de la obtención de líneas de crédito de instituciones financieras, que le permite desarrollar normalmente sus actividades.

Riesgo de tasa de interés -

El Grupo Continental se dedica principalmente a proveer financiamiento a mediano plazo y largo plazo, mayormente a clientes nacionales. Los fondos para financiamientos comerciales son obtenidos mediante pasivos a corto, mediano y largo plazo, pactados a tasas de interés fijas y variables. El Grupo Continental controla su riesgo de tasa de interés a través del calce de activos y pasivos en función a su fecha de reprecio o su fecha de vencimiento.

Los ingresos netos por intereses y el valor de mercado de los activos que devengan intereses fluctuarán con base a los cambios en los tipos de intereses y el nivel de rentabilidad entre los activos y pasivos.

Riesgo de tipo de cambio -

La mayor parte de los activos y pasivos se encuentran en dólares estadounidenses. El Grupo Continental minimiza el riesgo devaluatorio o inflacionario, a través del calce de sus operaciones activas y pasivas en nuevos soles y dólares estadounidenses.

Los saldos en moneda extranjera del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006 han sido expresados en nuevos soles al tipo de cambio establecido por la SBS de S/2.996 y S/3.196 por US\$1, respectivamente.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	<u>2007</u> US\$000	<u>2006</u> US\$000
Activos -		
Fondos disponibles e interbancarios	1,380,585	947,247
Inversiones en valores, neto	55,082	90,960
Colocaciones, neto	3,322,600	2,437,112
Otros activos	<u>30,848</u>	<u>13,821</u>
Van:	<u>4,789,115</u>	<u>3,489,140</u>

	<u>2007</u> <u>US\$000</u>	<u>2006</u> <u>US\$000</u>
Vienen:	<u>4,789,115</u>	<u>3,489,140</u>
Pasivos -		
Depósitos y obligaciones	3,392,415	2,673,051
Deudas a bancos y corresponsales	1,283,547	429,621
Valores, títulos y obligaciones en circulación	129,862	49,306
Otros pasivos	<u>42,110</u>	<u>24,864</u>
	<u>4,847,933</u>	<u>3,176,842</u>
(Pasivo) activo, neto	<u>(58,818)</u>	<u>312,298</u>
Forward y otros derivados, neto de su posición de venta	<u>138,832</u>	<u>(201,919)</u>
Posición neta activa	<u>80,014</u>	<u>110,379</u>

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de diciembre de 2007, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre bancario publicado por la SBS para las transacciones de compra y venta en dólares estadounidense fue de S/.2.995 y S/.2.997 por US\$1, respectivamente (S/.3.194 y S/.3.197 por US\$1, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).

Riesgo crediticio -

El riesgo crediticio es controlado, principalmente, a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales para lo cual considera aspectos como la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, pérdidas esperadas del portafolio, garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones en valores, préstamos y otros activos. El efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos a plazo con bancos están colocados en instituciones financieras de prestigio.

La información relacionada a las tasas de interés aplicables a los créditos, los plazos de vencimiento y los niveles de concentraciones de crédito se muestra en la Nota 7.

Estimación del valor razonable

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso del Grupo Continental, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar, cuentas por pagar, las acciones representativas de capital en otras empresas y a los instrumentos derivados (contratos a futuro).

Los instrumentos financieros se clasifican como de pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado consolidado de ganancias y pérdidas. Los pagos a los tenedores de los

instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando el Grupo Continental tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En los casos en que el valor de cotización no esté disponible, el valor razonable es estimado basándose en el valor de cotización de un instrumento financiero con similares características, el valor presente de los flujos de caja esperados u otras técnicas de valorización; las cuales son significativamente afectadas por los distintos supuestos utilizados. A pesar que la Gerencia utiliza su mejor criterio en estimar el valor razonable de sus instrumentos financieros, existen debilidades inherentes en cualquier técnica de valorización. Como consecuencia, el valor razonable podría no ser una estimación aproximada del valor neto realizable o del valor de liquidación.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- i) Los fondos disponibles e interbancarios representan efectivo o depósitos a corto plazo que no representan riesgos crediticios significativos.
- ii) El valor razonable de las inversiones negociables disponibles para la venta ha sido determinado con base en sus cotizaciones de mercado a la fecha de los estados financieros. Las inversiones sobre instrumentos de deuda devengan intereses a tasas de mercado. El valor en libros, determinado de acuerdo a los criterios establecidos por la SBS, difiere del valor de mercado según lo indicado en la Nota 6.
- iii) El valor razonable de las colocaciones es similar a los valores en libros, debido a que son mayoritariamente a corto plazo y se encuentran netas de sus correspondientes provisiones para cobranza dudosa, la cual es considerada por la Gerencia como el monto estimado de recuperación a la fecha de los estados financieros. En adición la cartera de créditos devengan intereses a tasas sustancialmente vigentes en el mercado.
- iv) El valor de mercado de los depósitos y obligaciones corresponde a su respectivo valor en libros debido principalmente a su naturaleza corriente y a que las tasas de interés son comparables a la de otros pasivos similares.
- v) Las deudas a bancos y corresponsales generan intereses a tasas variables y tasas preferenciales, considerándose que los valores en libros son similares a sus correspondientes valores de mercado.
- vi) Como se describe en la Nota 16, el Grupo Continental ha otorgado avales, cartas fianza y cartas de crédito y ha recibido garantías en respaldo de los créditos otorgados. Basándose en el nivel de comisiones actualmente cobradas por el otorgamiento de tales créditos contingentes y tomando en consideración el vencimiento y las tasas de interés, conjuntamente con la solvencia actual de las contrapartes, la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable no es significativa. Debido a la incertidumbre que incide en la valuación, la probabilidad y oportunidad en que las mismas son ejecutadas y a la falta de un mercado establecido, el Banco considera que no es factible determinar el valor razonable estimado de las garantías recibidas.

- vii) Los compromisos de compra y venta a futuro de moneda extranjera se registran a su valor estimado de mercado, por lo que son similares a sus valores en libros.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia del Grupo Continental y de acuerdo con lo anteriormente indicado, no existen diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de los instrumentos financieros del Grupo Continental al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Estimados y criterios contables críticos

La Gerencia del Grupo Continental efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por el Grupo Continental no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. El Grupo Continental busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

5 FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre de 2007, los fondos disponibles incluyen aproximadamente US\$1,301.2 millones y S/.375.4 millones (US\$697.1 millones y S/.36.9 millones, al 31 de diciembre de 2006), del encaje legal que los bancos establecidos en el Perú deben mantener por los depósitos captados de terceros. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas de los bancos o están depositados en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP.

Los depósitos en nuevos soles están sujetos al encaje mínimo legal del 6%. Los depósitos en moneda extranjera están sujetos al encaje básico determinado sobre un total de obligaciones sujetas a encaje de periodos anteriores y un encaje marginal.

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal, no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera depositados en el BCRP devengan intereses a una tasa equivalente al 3.5%. En el 2007, el ingreso por estos intereses asciende a S/.77.4 millones (S/.50 millones en el 2006) y se encuentra incluido en el rubro Intereses por fondos disponibles del estado de ganancias y pérdidas.

En adición, al 31 de diciembre de 2006, los fondos disponibles incluyen US\$30.0 millones correspondientes a una operación "overnight" depositada en el Banco Central de Reserva del Perú - BCRP, la cual devengó intereses a una tasa efectiva anual de 4.9675%.

6 INVERSIONES EN VALORES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2007</u> S/.000	<u>2006</u> S/.000
Certificados de depósito del BCRP	1,991,330	524,492
Bonos -		
- Tesoro Peruano	589,805	1,064,883
- Globales Perú	90,371	67,106
- Titulizados	38,587	93,115
- Euro Notes	14,980	15,980
- Globales Chile	8,988	27,311
- Corporativos	8,125	35,105
- Globales México	-	32,828
- Subordinados	-	7,612
Fondos mutuos	50,746	50,757
Papeles comerciales	21	8,462
Otras inversiones	683	80
	<u>2,793,636</u>	<u>1,927,731</u>
Más: Rendimientos devengados	18,656	37,291
	<u>2,812,292</u>	<u>1,965,022</u>

Los bonos han sido adquiridos, principalmente, a las tasas y precios ofrecidos en el mercado a la fecha de compra.

Los certificados de depósitos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento corriente, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Las tasas anuales de interés en moneda nacional fluctúan entre 4.78% y 5.97% (entre 4.72% y 5.46% en el 2006), siendo las tasas de interés de cada subasta determinadas por el BCRP.

La Gerencia del Banco estima que al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no es necesario registrar una provisión para cubrir las pérdidas potenciales en la cartera de inversiones en valores.

Los Bonos Globales corresponden a bonos emitidos por el Estado de cada país con el objeto de promover el mercado de capitales y contribuir con el fortalecimiento de su economía. Al 31 de diciembre de 2007, los bonos generan rendimientos anuales que fluctúan entre 3.83% y 12.25% (entre 4.894% y 6.263% en el 2006) y tienen vencimientos hasta 21 de noviembre de 2033.

La conciliación entre el valor en libros y el valor de mercado de las inversiones en valores es la siguiente:

	<u>2007</u> S/.000	<u>2006</u> S/.000
Valor en libros, neto	2,793,636	1,927,731
Ganancias no realizadas	3,710	37,299
Pérdidas no realizadas	(673)	(6,532)
Valor estimado de mercado	<u>2,796,673</u>	<u>1,958,498</u>

Al 31 de diciembre, las inversiones en valores se encuentran clasificadas por el Grupo Continental de la siguiente manera:

	<u>2007</u> S/.000	<u>2006</u> S/.000
Inversiones negociables para intermediación financiera (trading)	89,656	119,503
Inversiones negociables disponibles para la venta	<u>2,722,636</u>	<u>1,845,519</u>
	<u>2,812,292</u>	<u>1,965,022</u>

7 COLOCACIONES

a) Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2007</u> S/.000	%	<u>2006</u> S/.000	%
Créditos directos -				
Préstamos	6,694,117	41	5,284,398	43
Arrendamiento financiero	2,524,306	16	1,453,918	12
Hipotecario	2,318,634	14	2,043,686	17
Consumo	1,967,800	12	1,281,060	10
Créditos de comercio exterior	1,705,089	11	1,533,562	12
Documentos descontados	763,971	5	664,609	5
Sobregiros y avances en cuenta	224,615	1	172,364	1
Créditos a empresas del sistema financiero	129,721	1	99,056	1
Tarjetas de crédito	109,758	1	96,274	1
Créditos a instituciones financieras del exterior	30,000	-	15,130	-
Créditos por liquidar	12,046	-	10,216	-
Operaciones de "factoring"	6,999	-	12,265	-
Otros	190,056	1	305	-
Créditos refinanciados y reestructurados	134,599	1	143,955	1
Créditos vencidos y en cobranza judicial	182,145	1	142,382	1
	<u>16,993,856</u>	<u>105</u>	<u>12,953,180</u>	<u>104</u>
Más: Rendimientos devengados	138,500	1	114,978	1
	<u>17,132,356</u>	<u>106</u>	<u>13,068,158</u>	<u>105</u>
Menos: Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	(319,816)	(2)	(154,336)	(1)
	16,812,540	104	12,913,822	104
Intereses capitalizados de operaciones refinanciadas y reestructuradas	(17,221)	-	(14,108)	-
Provisión para colocaciones de cobranza dudosa	(567,659)	(4)	(443,274)	(4)
	<u>16,227,660</u>	<u>100</u>	<u>12,456,440</u>	<u>100</u>
Créditos indirectos (Nota 16)	<u>3,512,648</u>		<u>2,611,919</u>	

Las colocaciones están respaldadas con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores, prendas industriales y mercantiles.

Las tasas anuales de interés están reguladas por el mercado, pudiendo ser fijadas libremente por el Banco. Al 31 de diciembre, las tasas efectivas anuales promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Colocaciones en</u>	<u>Colocaciones en</u>	<u>Colocaciones en</u>	<u>Colocaciones en</u>
	<u>S/.</u>	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>	<u>US\$</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Sobregiros	47.52	34.34	37.92	35.68
Descuentos y préstamos comerciales	8.84	10.50	8.66	11.04
Préstamos de consumo	23.84	13.28	22.49	13.48

b) Al 31 de diciembre la cartera de créditos del Grupo Continental está clasificada por riesgo como sigue:

	<u>2007</u>						<u>2006</u>					
	<u>Créditos directos</u>		<u>Créditos indirectos</u>		<u>Total</u>		<u>Créditos directos</u>		<u>Créditos indirectos</u>		<u>Total</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Normal	15,827,219	95	3,481,857	99	19,309,076	96	12,122,433	95	2,571,795	99	14,694,228	95
Con problemas potenciales	412,405	2	18,140	1	430,545	2	289,144	2	27,920	1	317,064	2
Deficiente	138,574	1	2,886	-	141,460	1	101,743	1	2,213	-	103,956	1
Dudoso	134,706	1	3,901	-	138,607	-	131,531	1	2,937	-	134,468	1
Pérdida	143,915	1	5,864	-	149,779	1	139,885	1	7,054	-	146,939	1
	<u>16,656,819</u>	<u>100</u>	<u>3,512,648</u>	<u>100</u>	<u>20,169,467</u>	<u>100</u>	<u>12,784,736</u>	<u>100</u>	<u>2,611,919</u>	<u>100</u>	<u>15,396,655</u>	<u>100</u>
Intereses no devengados en documentos descontados y arrendamiento financiero	319,816	-	-	-	319,816	-	154,336	-	-	-	154,336	-
Intereses capitalizados de operaciones refinanciadas y reestructuradas	17,221	-	-	-	17,221	-	14,108	-	-	-	14,108	-
	<u>16,993,856</u>		<u>3,512,648</u>		<u>20,506,504</u>		<u>12,953,180</u>		<u>2,611,919</u>		<u>15,565,099</u>	

c) Al 31 de diciembre, los créditos directos están distribuidos en los siguientes sectores:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Créditos hipotecarios y de consumo	4,388,966	26	3,324,746	26
Manufactura	4,288,263	25	3,070,030	24
Comercio	2,802,792	16	2,107,012	16
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1,104,813	6	767,246	6
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	851,690	5	621,635	5
Minería	673,899	4	531,314	4
Electricidad, gas y agua	642,392	4	618,650	5
Agricultura y ganadería	387,539	2	278,039	2
Construcción	347,696	2	243,318	2
Otras actividades de servicio comunitario	265,331	2	301,691	2
Pesca	259,012	2	350,299	3
Hoteles y restaurantes	251,209	1	184,499	1
Enseñanza	185,594	1	152,295	1
Administración pública y defensa	184,628	1	57,119	-
Intermediación financiera	171,285	1	172,858	1
Servicios sociales y salud	96,964	1	80,114	1
Otros	91,783	1	92,315	1
	<u>16,993,856</u>	<u>100</u>	<u>12,953,180</u>	<u>100</u>

d) El movimiento de la provisión para colocaciones de cobranza dudosa (créditos directos) se muestra a continuación:

	<u>Específica</u> <u>S/.000</u>	<u>Genérica</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
Saldos al 1 de enero de 2006	259,098	184,444	443,542
Provisión	107,706	63,036	170,742
Recuperaciones y reversiones	(87,530)	(24,042)	(111,572)
Castigos	(12,146)	-	(12,146)
Venta de cartera	(29,095)	-	(29,095)
Diferencia de cambio y otros	(13,593)	(4,604)	(18,197)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	224,440	218,834	443,274
Provisión	152,614	144,498	297,112
Recuperaciones y reversiones	(95,129)	(27,569)	(122,698)
Castigos	(24,016)	-	(24,016)
Venta de cartera	(13,730)	-	(13,730)
Diferencia de cambio y otros	(6,787)	(5,496)	(12,283)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>237,392</u>	<u>330,267</u>	<u>567,659</u>

Al 31 de diciembre de 2007, las provisiones genéricas incluyen S/.172.1 millones correspondientes a provisiones voluntarias constituidas por el Banco (S/.98.5 millones al 31 de diciembre de 2006).

e) Al 31 de diciembre las colocaciones tenían los siguientes vencimientos:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Hasta 1 mes	2,711,793	16	1,594,928	12
Más de 1 mes y menos de 3 meses	2,865,700	17	3,133,726	24
Más de 3 meses y menos de 6 meses	1,777,782	10	1,482,697	12
Más de 6 meses y menos de 1 año	2,316,306	14	1,616,857	12
Más de 1 año	7,278,630	42	5,097,568	39
Vencidos y en cobranza judicial	<u>182,145</u>	<u>1</u>	<u>142,382</u>	<u>1</u>
	<u>17,132,356</u>	<u>100</u>	<u>13,068,158</u>	<u>100</u>
Menos: Rendimientos devengados	(138,500)		(114,978)	
	<u>16,993,856</u>		<u>12,953,180</u>	

8 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento de la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo y su correspondiente depreciación acumulada, por el año terminado el 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

<u>Clase de activo</u>	<u>Saldos</u> <u>iniciales</u> <u>S/.000</u>	<u>Adiciones</u> <u>S/.000</u>	<u>Retiros</u> <u>S/.000</u>	<u>Ajuste y</u> <u>otros</u> <u>S/.000</u>	<u>Saldos</u> <u> finales</u> <u>S/.000</u>
Costo -					
Terrenos	53,201	1,342	-	(682)	53,861
Edificios e instalaciones	407,920	17,581	(24,105)	355	401,751
Mobiliario y equipo	103,463	27,697	(14,331)	(144)	116,685
Vehículos	3,211	1,191	(1,012)	-	3,390
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	28,699	9,998	(5,557)	(61)	33,079
Obras en ejecución y bienes por recuperar	<u>3,449</u>	<u>2,223</u>	<u>-</u>	<u>(29)</u>	<u>5,643</u>
Van:	<u>599,943</u>	<u>60,032</u>	<u>(45,005)</u>	<u>(561)</u>	<u>614,409</u>

<u>Clase de activo</u>	<u>Saldos iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Retiros</u> S/.000	<u>Ajuste y otros</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
Vienen:	<u>599,943</u>	<u>60,032</u>	<u>(45,005)</u>	<u>(561)</u>	<u>614,409</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios e instalaciones	261,577	17,820	(24,105)	524	255,816
Mobiliario y equipo	48,713	19,065	(14,060)	(82)	53,636
Vehículos	2,115	707	(1,007)	5	
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	<u>15,023</u>	<u>3,042</u>	<u>(5,542)</u>	<u>(34)</u>	<u>12,477</u>
	<u>327,428</u>	<u>40,634</u>			
Neto	<u>272,515</u>				

El movimiento de la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo y su correspondiente depreciación acumulada, por el año terminado el 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

<u>Clase de activo</u>	<u>Saldos Iniciales</u> S/.000	<u>Adiciones</u> S/.000	<u>Retiros</u> S/.000	<u>Ajuste y otros</u> S/.000	<u>Saldos finales</u> S/.000
Costo -					
Terrenos	52,914	938	(9)	(642)	53,201
Edificios e instalaciones	396,944	19,802	(8,214)	(612)	407,920
Mobiliario y equipo	96,266	23,166	(18,984)	3,015	103,463
Vehículos	3,206	386	(381)	-	3,211
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	25,551	4,399	(16)	(1,235)	28,699
Obras en ejecución y bienes por recuperar	<u>7,638</u>	<u>563</u>	<u>-</u>	<u>(4,752)</u>	<u>3,449</u>
	<u>582,519</u>	<u>49,254</u>	<u>(27,604)</u>	<u>(4,226)</u>	<u>599,943</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios e instalaciones	253,304	17,804	(8,214)	(1,317)	261,577
Mobiliario y equipo	52,080	15,816	(18,976)	(207)	48,713
Vehículos	1,864	638	(381)	(6)	2,115
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	<u>13,142</u>	<u>2,744</u>	<u>(12)</u>	<u>(851)</u>	<u>15,023</u>
	<u>320,390</u>	<u>37,002</u>	<u>(27,583)</u>	<u>(2,381)</u>	<u>327,428</u>
Neto	<u>262,129</u>				<u>272,515</u>

Los bancos están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo, salvo los adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero.

9 OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre estos rubros comprenden:

	<u>2007</u> S/.000	<u>2006</u> S/.000
Otros activos -		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	270,381	138,207
Operaciones en trámite (a)	48,402	126,483
Cuentas por cobrar por derivados	153,085	55,387
Otras cuentas por cobrar (b)	<u>37,622</u>	<u>22,414</u>
Van:	509,490	342,491

	<u>2007</u> S/.000	<u>2006</u> S/.000
Vienen:	509,490	342,491
Impuesto a la renta y participaciones de los trabajadores diferido (Nota 15-b)	127,232	27,570
Pagos anticipados y cargas diferidas	21,520	17,847
Bienes realizables recibidos en pago y adjudicados, neto	19,473	27,723
Bienes diversos	<u>1,312</u>	<u>1,312</u>
	<u>679,027</u>	<u>414,943</u>
Otros pasivos -		
Otras provisiones (c)	271,408	223,929
Operaciones en trámite (a)	19,960	68,613
Provisión para créditos contingentes (Nota 16)	43,485	35,616
Dividendos y participaciones por pagar (d)	36,265	30,662
Proveedores	36,661	25,618
Cuentas por pagar por derivados	116,597	17,886
Cuentas por pagar diversas	27,057	20,372
Ingresos diferidos	27,981	13,552
Otros	<u>3,709</u>	<u>4,534</u>
	<u>583,123</u>	<u>440,782</u>

- a) Las operaciones en trámite están referidas principalmente a transacciones efectuadas durante los últimos días del mes, que son reclasificadas en el mes siguiente a sus cuentas definitivas del balance general consolidado. Estas transacciones no afectan los resultados del Grupo Continental.
- b) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las otras cuentas por cobrar se muestran neta de una provisión de S/.53.2 millones y S/.47.3 millones, respectivamente.
- c) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las otras provisiones incluyen principalmente provisiones por impuestos, litigios, bonos para el personal, seguros de salud, entre otros.
- d) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, incluye las participaciones por pagar a los trabajadores por S/.35.8 millones y S/.30.4 millones, respectivamente.

10 DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES

Depósitos y obligaciones -

- a) Los depósitos y otras obligaciones en dólares estadounidenses representan el 59.6% y 60% del monto total al 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente. La suma adeudada por depósitos incluye cuentas que han sido preñadas en favor del Banco por operaciones crediticias por S/.108.6 millones, US\$151.1 millones y € 2.8 millones al 31 de diciembre de 2007 (S/.141.7 millones, US\$112.9 millones y €4.1 millones al 31 de diciembre de 2006).
- b) Las tasas de interés aplicadas a las diferentes cuentas de depósitos y obligaciones son determinadas por el Banco, teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Durante el año las tasas efectivas anuales de interés más representativas son las siguientes:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Cuentas en</u>		<u>Cuentas en</u>	
	<u>S/.</u>	<u>US\$</u>	<u>S/.</u>	<u>US\$</u>
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0.00 - 1.75	0.00 - 0.75	0.00 - 1.75	0.00 - 0.75
Depósitos de ahorro	0.25 - 3.50	0.13 - 1.25	0.25 - 3.50	0.13 - 1.25
Depósitos a plazo y CBME	0.50 - 3.50	0.25 - 3.00	0.50 - 3.50	0.25 - 3.00
Superdepósito	2.50 - 3.25	1.25 - 1.75	2.00 - 3.25	0.75 - 1.75
Depósitos de compensación por tiempo de servicios	2.75 - 4.00	0.50 - 3.50	2.75 - 4.00	0.50 - 3.50

c) Al 31 de diciembre los depósitos y obligaciones tienen el siguiente cronograma de vencimientos:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>S/.000</u>	%	<u>S/.000</u>	%
Hasta 1 mes	6,052,478	35	4,647,460	33
Más de 1 mes y menos de 3 meses	3,864,078	22	3,913,679	27
Más de 3 meses y menos de 6 meses	1,530,252	9	1,234,430	9
Más de 6 meses y menos de 1 año	1,047,479	6	911,077	6
Más de 1 año	<u>4,733,680</u>	<u>28</u>	<u>3,625,456</u>	<u>25</u>
	<u>17,227,967</u>	<u>100</u>	<u>14,332,102</u>	<u>100</u>

Fondos interbancarios -

Al 31 de diciembre del 2006 está conformado por:

	<u>S/.000</u>
Banco de Crédito del Perú	80,000
Scotiabank (antes Banco Wiese Sudameris)	63,900
Citibank N.A., Sucursal en el Perú	47,000
Banco Internacional del Perú	30,000
Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd. -HSBC	23,000
Banco Interamericano de Finanzas	22,000
Banco Financiero del Perú	17,000
Otros menores	29,115
	<u>312,015</u>

Los fondos interbancarios al 31 de diciembre de 2006 fueron cancelados durante el mes de enero de 2007.

11 DEUDAS A BANCOS Y CORRESPONSALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2007</u> S/.000	<u>2006</u> S/.000
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	<u>405,958</u>	<u>360,174</u>
Programa Mi Vivienda	<u>351,870</u>	<u>351,560</u>
Instituciones Financieras del exterior	<u>1,087,850</u>	<u>34,385</u>
Organismos Financieros Internacionales		
Corporación Andina de Fomento - CAF	299,600	159,800
Corporación Interamericana de Inversiones - CII	119,840	127,840
International Finance Corporation - IFC	838,880	159,800
Banco Interamericano de Desarrollo - BID	674,100	207,740
Banco Latinoamericano de Desarrollo - BLADDEX	<u>314,580</u>	<u>-</u>
	<u>2,247,000</u>	<u>655,180</u>
Gastos devengados por pagar	<u>49,193</u>	<u>10,416</u>
	<u>4,141,871</u>	<u>1,411,715</u>

- **Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE**

Préstamos obtenidos en moneda extranjera US\$135.5 millones para capital de trabajo con vencimientos entre enero y marzo de 2008 y devengan a una tasa que fluctúa entre 5.569% y 7.01%.

- **Programa Mi Vivienda -**

Recursos obtenidos para el programa social "Mi Vivienda" en moneda nacional por S/.296 millones y moneda extranjera por US\$19 millones. Este préstamo tiene vencimientos diversos hasta diciembre de 2025 y devenga una tasa de interés efectiva anual en dólares estadounidenses de 7.75% y en moneda nacional de 6.5% sobre el principal más el VAC (valor de actualización constante).

Estos préstamos están garantizados con una cartera crediticia de aproximadamente S/.312 millones (S/.335 millones en el 2006). Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados estos fondos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener, así como otros asuntos administrativos.

- **Instituciones Financieras del exterior -**

Al 31 de diciembre de 2007, el saldo con Bancos del exterior asciende a US\$363.1 millones son principalmente de vencimiento corriente y generan intereses con tasas vigentes en el mercado que fluctúan entre 5.27% y 6.3%. Al 31 de diciembre de 2006, el saldo corresponde a un sobregiro bancario con el BBVA New York por US\$10.8 millones.

- **Organismos Financieros Internacionales -**

Las deudas a organismos financieros internacionales obtenidos en moneda extranjera por US\$750 millones, generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional que fluctúan entre 5.1% y 6.7% (5.4% y 6.6% en el 2006) y no cuentan con garantías específicas. Al 31 de diciembre de 2007 las operaciones pendientes son:

<u>Nombre del acreedor</u>	<u>Saldo al 31.12.07</u>		<u>Vencimientos de pago</u>
	<u>US\$000</u>	<u>S/.000</u>	
Internacional Finance Corporation - IFC	30,000	89,880	Diciembre 2012
	60,000	179,760	Diciembre 2018
	75,000	224,700	Diciembre 2009
	115,000	344,540	Diciembre 2012
Corporación Andina de Fomento -CAF	100,000	299,600	Febrero 2008
Banco Latinoamericano de Exportación - BLADDEX	105,000	314,580	Entre enero y abril 2008
Corporación Interamericana de Inversiones - CII	40,000	119,840	Mayo 2011
Banco Interamericano de Desarrollo - BID	195,000	584,220	Entre febrero 2012 y febrero 2014
	<u>30,000</u>	<u>89,880</u>	Febrero 2017
	<u>750,000</u>	<u>2,247,000</u>	

Los contratos de préstamos suscritos con COFIDE y con los Organismos financieros internacionales contienen ciertas cláusulas de cumplimiento de ratios financieros y otras condiciones específicas, sobre los cuales la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

La clasificación por vencimiento de las deudas a bancos y corresponsales es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Hasta 1 mes	392,422	123,275
De 1 mes a 3 meses	1,462,444	354,806
De 3 meses a 6 meses	185,070	86,075
De 6 meses a 1 año	138,188	9,641
Mayor a 1 año	<u>1,963,747</u>	<u>837,918</u>
	<u>4,141,871</u>	<u>1,411,715</u>

12 VALORES, TITULOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION

Al 31 de diciembre las emisiones en circulación son las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Bonos Corporativos	504,843	355,819
Bonos Subordinados	264,409	-
Gastos devengados por pagar	<u>8,913</u>	<u>4,272</u>
	<u>778,165</u>	<u>360,091</u>

Al 31 de diciembre de 2007 el detalle de los bonos emitidos es el siguiente:

<u>Programa</u>	<u>Importe autorizado</u>	<u>Emisión</u>	<u>Serie</u>	<u>Moneda</u>	<u>Importe desembolsado</u>	<u>Saldo al 31.12.07</u> <u>S/.000</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Bonos corporativos							
Primero	USD 50 millones	Primera	Unica	US\$	40,000	119,531	Abril 2009
Segundo	US\$50 millones ó S/.160 millones	Primera	A	S/.	70,000	70,000	Octubre 2012
		Primera	B	S/.	23,000	23,000	Marzo 2013
		Primera	C	S/.	30,000	30,000	Abril 2013
		Primera	D	S/.	17,000	17,000	Mayo 2013
		Segunda	A	S/.	20,000	20,000	Enero 2011
Tercero	US\$100 millones ó S/.315 millones	Primera	A	S/.	40,000	40,000	Diciembre 2012
		Segunda	A	S/.	40,000	40,000	Marzo 2012
		Tercera	A	US\$	9,969	29,867	Setiembre 2012
		Cuarta	A	US\$	8,533	25,565	Setiembre 2014
		Sexta	A	US\$	30,000	89,880	Octubre 2012
							<u>504,843</u>
Bonos subordinados							
Primero	US\$50 millones ó S/.158.30 millones	Primera	A	S/.	40,000	39,713	Mayo 2022
		Segunda	A	US\$	20,000	59,738	Mayo 2027
		Tercera	A	S/.	55,000	55,202	Junio 2032
Segundo	US\$100 millones	Primera	A	US\$	20,000	59,739	Setiembre 2017
		Segunda	A	S/.	50,000	50,017	Noviembre 2032
						<u>264,409</u>	

Los bonos corporativos no cuentan con garantías específicas y devengan intereses a tasas nominales anuales que fluctúan entre 4.50% y 7.94% (entre 3% y 7.94% en el 2006)

Los bonos subordinados han sido emitidos de acuerdo con las condiciones de la Ley General y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 5.85% y VAC más 3.56% para moneda nacional y entre 6% y 1.156% más Libor en moneda extranjera.

13 PATRIMONIO NETO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos del Banco y sus modificaciones está representado por 852,895,887 acciones comunes en circulación con un valor nominal de un nuevo sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el valor de cotización bursátil de las acciones del Banco fue de S/.9.40 y S/.7.15 por acción, respectivamente, con una frecuencia de negociación de 100% en ambos años.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria son como sigue:

<u>Participación individual</u> <u>del capital</u> %	<u>Total de</u> <u>accionistas</u>	<u>participación</u> %
Hasta 1	9,316	4.80
De 1.01 al 5	2	3.12
De 80.01 al 100	1	92.08
	<u>9,319</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal / facultativa -

De conformidad con lo dispuesto en la Ley General, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35% de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de sus utilidades netas.

La reserva facultativa ha sido constituida mediante apropiación de resultados acumulados y es considerada de libre disposición.

c) Resultados acumulados -

En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 30 de marzo de 2007 y del 27 de marzo de 2006, se acordaron distribuir dividendos por aproximadamente S/.390.5 millones y S/.281.5 millones, respectivamente.

Los dividendos que se distribuyan en favor de accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del impuesto a la renta de 4.1%; el que debe ser retenido por el Banco.

14 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo No.677, la participación de los trabajadores en las utilidades del Banco es del 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En los años 2007 y 2006, el Banco ha registrado por concepto de participación de los trabajadores S/.35.8 millones y S/.30.4 millones, respectivamente.

15 SITUACION TRIBUTARIA

a) Impuesto a la renta -

De acuerdo con la legislación vigente, no está permitida la determinación de impuestos en forma consolidada. El Banco y sus subsidiarias han efectuado esta determinación en forma individual.

La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta de los años 2007 y 2006 es 30%.

En los años 2007 y 2006, el impuesto a la renta en el estado consolidado de ganancias y pérdidas incluye sustancialmente el impuesto registrado por el Banco por S/.248 millones y S/.208 millones, respectivamente.

b) El impuesto a la renta diferido se determina por el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y su saldo en los estados financieros, los cuales están conformados como sigue:

	<u>2007</u> S/.000	<u>2006</u> S/.000
Activo -		
Provisión genérica para créditos	97,381	-
Provisión para créditos contingentes - genérica	8,616	-
Provisión de bienes adjudicados	2,058	12,271
Activo fijo en leasing, neto de depreciación	745	2,997
Provisión para créditos contingentes - específicas	521	1,591
Provisión para proveedores	503	7,685
Intereses en suspenso	-	4,089
	<u>131,957</u>	<u>30,991</u>
Pasivo -		
Costo neto - arrendamiento financiero	944	2,359
Otros	872	-
Nivelación de activos y pasivos	2,909	3,062
	<u>4,725</u>	<u>5,421</u>
Impuesto a la renta diferido, activo neto	<u>127,232</u>	<u>25,570</u>
Impuesto diferido registrado:		
Impuesto diferido al inicio del año	25,570	15,890
Abono a patrimonio (Nota 2-m)	73,363	-
Abono a los resultados del año	28,299	9,680
Impuesto diferido acreedor al final del año	<u>127,232</u>	<u>25,570</u>

El impuesto a la renta diferido se muestra incluido en el rubro Ingresos varios, neto del estado consolidado de ganancias y pérdidas.

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente años sujetos a fiscalización). Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a las empresas del Grupo Continental, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

Los años sujetos a fiscalización de las empresas del Grupo Continental, son las siguientes:

<u>Empresas</u>	<u>Años fiscalizados</u>	<u>Años sujetos a fiscalización</u>
Banco Continental S.A.	2000 - 2005	2006 al 2007
Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.	-	2003 al 2007
Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos	-	2003 al 2007
Continental Sociedad Titulizadora S.A.	-	2003 al 2007
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.	-	2003 al 2007

Por los años que han sido fiscalizados por parte de la Administración Tributaria, se han recibido acotaciones tributarias, por los cuales se ha presentado los recursos de reclamación respectivos. Al respecto, la Gerencia considera que las provisiones registradas son suficientes para cubrir cualquier pasivo relacionado con estas contingencias tributarias.

d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

e) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2008, la tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

16 CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Este rubro al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2007</u> S/.000	<u>2006</u> S/.000
Operaciones contingentes -		
Créditos indirectos:		
• Avales y cartas fianza	2,804,366	2,176,805
• Cartas de crédito y aceptaciones bancarias	<u>708,282</u>	<u>435,114</u>
	3,512,648	2,611,919
Instrumentos financieros derivados	8,754,322	2,900,685
Líneas de crédito no utilizadas	<u>1,648,627</u>	<u>1,015,194</u>
	<u>13,915,597</u>	<u>6,527,798</u>
Cuentas de orden -		
Garantías recibidas por operaciones de crédito	16,587,707	14,111,101
Calificación de activos y contingentes y ponderación por riesgo crediticio	20,830,985	15,875,547
Valores y bienes recibidos en custodia	11,577,591	8,691,311
Valores y bienes propios en custodia	3,328,599	2,859,816
Valores recibidos en cobranza	67,457,654	1,007,727
Cartas de crédito avisadas	415,819	509,201
Valores y bienes propios otorgados en garantía	306,972	349,993
Rendimiento de créditos y rentas en suspenso	133,039	130,031
Cuentas incobrables	234,733	205,841
Consignaciones recibidas	1,453	2,229
Valores en custodia en CAVALI y emisiones primarias de clientes	5,704,644	4,037,544
Otras deudoras	2,726,284	2,080,061
Otras acreedoras	<u>6,108,565</u>	<u>2,289,661</u>
	<u>135,414,045</u>	<u>52,150,063</u>
Fideicomiso y comisiones de confianza	<u>5,178,289</u>	<u>3,571,879</u>
	<u>154,507,931</u>	<u>62,249,740</u>

a) Créditos indirectos -

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo Continental realiza operaciones contingentes que lo exponen a riesgos crediticios, adicionales a los montos reconocidos en el balance general consolidado.

El riesgo crediticio en las operaciones contingentes es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes, de una operación contingente, no cumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo del Grupo Continental por pérdidas crediticias, por las cartas de crédito, está representado por los montos estipulados en los contratos de estos instrumentos. Considerando que la mayoría de las operaciones contingentes debe llegar a su vencimiento sin que se haya tenido que hacer frente a las mismas, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, necesidades futuras de efectivo.

Las cartas de crédito y los avales y cartas fianza, son compromisos contingentes otorgados por el Grupo Continental para garantizar el cumplimiento de un cliente frente a un tercero. Las cartas de crédito son principalmente emitidas como garantías crediticias utilizadas para facilitar transacciones comerciales con el exterior. Los riesgos asociados a estos créditos son reducidos por la participación de terceros.

La Gerencia del Grupo Continental estima que no surgirán pérdidas significativas de sus operaciones contingentes.

El movimiento de la provisión para las operaciones contingentes (créditos indirectos) incluido en el rubro Otros pasivos del Balance general consolidado, se muestra a continuación:

	<u>Específica</u> S/.000	<u>Genérica</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2006	11,457	19,190	30,647
Provisión	2,367	16,605	18,972
Recuperaciones y reversiones	(3,093)	(9,052)	(12,145)
Otros	(757)	(1,101)	(1,858)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	9,974	25,642	35,616
Provisión	3,173	14,487	17,660
Recuperaciones y reversiones	(3,415)	(3,781)	(7,196)
Otros	(962)	(1,633)	(2,327)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>8,770</u>	<u>34,715</u>	<u>43,485</u>

b) Instrumentos financieros derivados-

El Banco tiene principalmente compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro (Forwards) y contratos de intercambio de tasas de interés (Swaps de tasa de interés – IRS).

Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de divisas en una fecha específica y a un precio previamente establecido. Las operaciones de intercambio de tasas de interés son acuerdos por los cuales se pacta el intercambio de tasas de interés variable por tasas de interés fija, en términos y condiciones contractuales, establecidos en base a las definiciones y reglamentación elaborados por el International Swaps and Derivates Association, Inc. El riesgo surge de la posibilidad de que la contraparte no cumpla con los términos acordados y de las fluctuaciones de las tasas de cambio.

Al 31 de diciembre de 2007 el monto de referencia de los contratos de compra asciende a US\$1,490.6 millones, ¥1,801.3 millones y €80.7 millones y de los contratos de venta vigentes a US\$1,466.1 millones, ¥1,801.3 millones y €2.5 millones los cuales tienen vencimientos no mayores a Setiembre de 2009 (US\$298.9 millones, ¥971.3 millones y €37.6 millones por compras y US\$476.8 millones, ¥971.2 millones y €7.1 millones por ventas al 31 de diciembre de 2006). Asimismo, al 31 de diciembre de 2007, el valor nominal de los contratos IRS vigentes era de US\$601 millones (US\$242 millones al 31 de diciembre de 2006).

Los rubros Rendimientos por cobrar y pagar de operaciones con instrumentos financieros derivados incluidos dentro de Otros activos y Otros pasivos, respectivamente del Balance general, comprenden principalmente los importes devengados por las fluctuaciones resultantes de las valorizaciones de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera a futuro y de los contratos de intercambio de tasa de interés.

c) Litigios y demandas -

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco tiene pendientes diversas demandas judiciales que están relacionadas con las actividades que desarrolla, que en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no devengarán pasivos. Por lo tanto, la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión mayor que la registrada para estas contingencias en el rubro Otros pasivos del balance general, que asciende a S/.15.1 millones y S/.11.1 millones en el 2007 y 2006, respectivamente.

d) Garantías recibidas por operaciones de crédito -

El saldo del rubro garantías recibidas está expresado al valor acordado de las garantías a la fecha del contrato de préstamo. Este saldo no representa necesariamente el valor de mercado de las garantías mantenidas por el Grupo Continental.

e) Actividades de fideicomiso -

El Grupo Continental brinda servicios de administración de fondos a terceras partes, lo cual envuelve al Grupo Continental en la selección y las decisiones de compra y venta de inversiones en nombre de terceros. Estos activos que son mantenidos en capacidad fiduciaria no se incluyen en los estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre de 2007, los patrimonios neto de los fondos mutuos de inversión en valores y de los patrimonios titulizados administrados por el Grupo Continental ascienden a aproximadamente S/.2,856 millones y S/.442 millones, respectivamente (S/.1,818 millones y S/.586 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2006).

17 INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS VARIOS

Los ingresos por servicios financieros varios por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 comprenden comisiones por renovación de tarjetas de créditos y débito, mantenimiento en cuentas pasivas, cobranzas, transferencias, giros, operaciones con cuentas corrientes y canjes de cheques, asesoría financiera y otras relacionadas con las actividades crediticias o de intermediación.

18 GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Los gastos de personal y directorio por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2007</u> S/.000	<u>2006</u> S/.000
Sueldos	121,858	105,750
Gratificaciones y bonificaciones	99,631	89,835
Cargas sociales y otros	31,221	28,390
Compensación tiempo de servicios	15,723	13,899
Vacaciones	9,567	8,504
Otros	<u>11,220</u>	<u>11,721</u>
	<u>289,220</u>	<u>258,099</u>

19 GASTOS GENERALES

Los gastos generales los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprenden sustancialmente gastos por concepto de honorarios por servicios de informática, transporte de caudales, tributos, publicidad y promociones, seguros, gastos de servicios generales, seguridad y vigilancia, entre otros.

20 INGRESOS VARIOS NETO

Los ingresos varios por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2007</u> S/.000	<u>2006</u> S/.000
Ingresos -		
Recupero de provisiones de ejercicios anteriores	62,455	52,355
Descuentos recibidos BVL	1,457	1,604
Participación en seguro de desgravamen	5,230	2,804
Ingresos por recuperación de activos financieros	2,906	2,439
Transferencia de cartera crediticia	<u>441</u>	<u>3,107</u>
	<u>72,489</u>	<u>62,309</u>
Gastos -		
Pérdida en venta de bienes adjudicados, recuperados y fuera de uso	6,547	6,864
Pérdidas no cubiertas por seguros	695	782
Sanciones administrativas	173	231
Otros conceptos, neto	<u>18,929</u>	<u>4,113</u>
	<u>26,344</u>	<u>11,990</u>
Ingresos varios, neto	<u>46,145</u>	<u>50,319</u>

21 TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Durante el 2007 y 2006, el Grupo Continental ha otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía y otras operaciones con empresas vinculadas, cuyos saldos al 31 de diciembre son detallados a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	S/.000	S/.000
Activo -		
Fondos disponibles	21,787	69,174
Colocaciones	695	2,160
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	16,827	13,501
Contingentes	3,058,196	1,683,188

En general, las transacciones entre el Grupo Continental y las partes vinculadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros.

Las operaciones con empresas vinculadas, incluidas en el estado consolidado de ganancias y pérdidas por los años terminados el 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	S/.000	S/.000
Ingresos financieros	767	557
Gastos financieros	492	836
Otros gastos, neto	(22,110)	(22,761)

Préstamos al personal -

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los directores, funcionarios y empleados del Banco mantienen operaciones de crédito permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con directores, funcionarios y empleados de los bancos en el Perú. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios clave ascienden a S/.101 millones y S/.84.7 millones, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre del 2007, las remuneraciones del personal clave y las dietas al directorio totalizaron S/.6.9 millones.

22 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción es calculada dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones en circulación a la fecha del balance general:

El movimiento de las acciones comunes en circulación es como sigue:

	Cantidad de acciones	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	En millones	En millones
En circulación al inicio del año	852.9	852.9
En circulación al final del año	<u>852.9</u>	<u>852.9</u>
Utilidad neta del año (en miles de nuevos soles)	<u>591,981</u>	<u>486,768</u>
Utilidad por acción básica y diluída S/.	<u>0.69</u>	<u>0.57</u>