



INFORME DE GERENCIA al 30 de Junio de 2008

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Banco Continental S.A. al segundo trimestre de 2008. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil.”

LUIS IGNACIO DE LA LUZ
Gerente General
Adjunto

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

EDGARDO MONTERO
Gerente

Lima, 17 de julio de 2008

CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 2do TRIMESTRE 2008.....	8
IV.	BALANCE.....	9
	GESTION DEL ACTIVO	
	GESTION DEL PASIVO	
V.	RESULTADOS.....	12
VI.	BASE DE CAPITAL.....	14
VII.	CLASIFICACION DE RIESGO.....	15
VIII.	ANEXOS: Estados Financieros Resumidos.....	19
	- Evolución del balance comparado del 30 de junio de 2008 frente al 31 de Diciembre de 2007.	
	- Evolución de resultados acumulados al 30 de junio de 2008 frente a los resultados acumulados al 30 de junio de 2007.	
	- Evolución de resultados trimestrales al 2do trimestre 2008 frente a los resultados trimestrales al 2do trimestre 2007.	

I. Situación del Entorno

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

En el mes de mayo, el PBI se incrementó en 7,3 por ciento, continuando con la evolución favorable de la actividad económica. Con este resultado, el crecimiento acumulado en los primeros cinco meses del año es de 9,8 por ciento.

El crecimiento del mes se explicó por el avance de sectores como la construcción y la minería, que más que compensaron el retroceso de actividades como la pesca y la manufactura primaria.

Entre las actividades económicas, destacó la Construcción (14,3 por ciento), favorecida por la mayor ejecución de obras por parte del sector público y privado. Así, el consumo interno de cemento (principal indicador sectorial) avanzó 15,1 por ciento. Asimismo, los gastos en el avance físico de obras crecieron 6,3 por ciento, reflejando la continuidad de las obras de infraestructura vial.

Otra actividad de alto crecimiento fue la Minería Metálica (10,8 por ciento), lo que se explica por una mayor producción de los principales metales: plata (15,2 por ciento), oro (13,6 por ciento), estaño (12,8 por ciento), cobre (12,7 por ciento) y plomo (9,5 por ciento). Cabe señalar que la mayor producción aurífera se explicó por los incrementos en Yanacocha (29,4 por ciento), gracias a la puesta en funcionamiento de su nuevo molino, y de Barrick Misquichilca (16 por ciento), por mayores volúmenes en Alto Chicama (La Libertad).

Cabe señalar que el resultado de mayo habría sido influenciado a la baja por un menor número de días trabajados debido a la cumbre ALC-UE. Extrayendo este efecto, la tasa de crecimiento de mayo hubiese sido de alrededor de 9,3 por ciento.

PBI sectorial (var. % interanual)

Sectores	May-08	Enero-Mayo
Agropecuario	3.6	3.7
Agricultura	3.8	4.2
Pecuario	3.3	2.9
Pesca	-25.0	0.3
Minería e Hidrocarburos	9.7	7.1
Metálica	10.8	7.5
Hidrocarburos	0.2	3.2
Manufactura	4.6	10.0
Primaria	-11.1	7.1
No Primaria	8.2	10.6
Electricidad y Agua	7.0	8.8
Construcción	14.3	20.6
Comercio	9.6	11.0
Servicios	7.8	9.6
PBI	7.3	9.8

Fuente: INEI y BBVA.

2. INFLACIÓN

El INEI anunció que la inflación mensual de junio fue de 0,77 por ciento. Este resultado se explicó, principalmente, por el incremento de precios de los grupos de consumo

- a. **Alimentos y Bebidas (0,97 por ciento).** En términos de incidencia, el pollo (0,1 puntos porcentuales) y los huevos (0,07 puntos porcentuales) fueron los bienes en este grupo cuyos aumentos de precios tuvieron un mayor efecto al alza sobre la inflación del mes. Esto reflejaría los mayores costos de producción ante el alza de las cotizaciones internacionales de insumos alimenticios como el maíz, que en junio fue de 15 por ciento.
- b. **Transportes y Comunicaciones (1,14 por ciento) y Alquiler de vivienda, Combustibles y Electricidad (0,93 por ciento).** El alza en los precios de estos dos grupos de consumo está relacionada con el anuncio del Gobierno de reducir los aportes que realiza al fondo de estabilización de los precios de los combustibles derivados del petróleo, en un contexto en que la cotización internacional de este último se encuentra en su máximo histórico. De esta manera, en junio el precio de los combustibles para el transporte se incrementó en 4,2 por ciento y el del kerosene (combustible para el hogar) se elevó en 3,0 por ciento.

Con el resultado mensual de junio la inflación acumulada en los últimos doce meses se ubicó en 5,71 por ciento, manteniéndose, por noveno mes consecutivo, fuera del rango meta de inflación del Banco Central.

Inflación de Lima Metropolitana (Var. %)

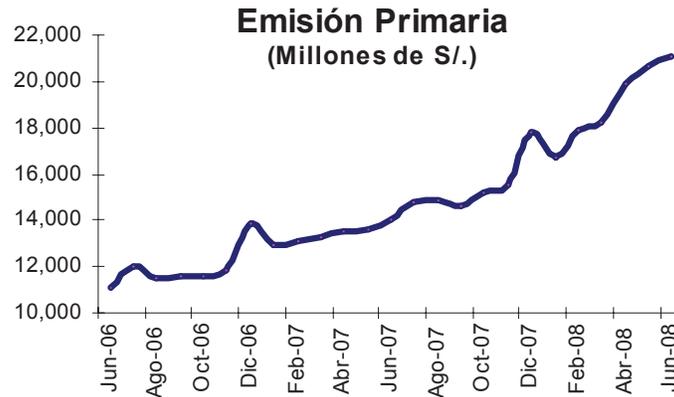
Grupos de Consumo	Ponderación	Jun-08	12 meses
1. Alimentos y Bebidas	47.5	0.97	9.8
<i>Dentro del Hogar</i>	35.5	1.07	10.6
<i>Fuera del Hogar</i>	12.0	0.68	7.5
2. Vestido y Calzado	7.5	0.26	3.0
3. Alquiler de la Viv., Comb. y Elec.	8.8	0.93	0.7
<i>Combustibles (uso doméstico)</i>	2.5	2.11	3.1
4. Muebles y Enseres	4.9	0.32	2.6
5. Cuid. Y Conserv. de Salud	2.9	0.42	1.5
6. Transportes y Comunic.	12.4	1.14	1.7
<i>Combustibles (uso vehicular)</i>	1.5	4.10	3.9
7. Enseñanza y Cultura	8.8	0.06	2.7
8. Otros Bienes y Servicios	7.0	0.20	2.1
ÍNDICE GENERAL	100.0	0.77	5.7
<i>Memo: Combustibles*</i>	3.9	2.86	3.42

Fuente: BCRP.

3. LIQUIDEZ MONETARIA

El saldo de la emisión primaria en junio fue de S/. 21 038 millones, lo que representó un incremento de S/. 375 millones respecto al cierre de mayo. Las operaciones que contribuyeron a explicar este aumento fueron los vencimientos Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva (S/. 1 277 millones) y los menores depósitos de los intermediarios financieros (S/. 470 millones).

No obstante, este crecimiento fue compensando, aunque de manera parcial, por las operaciones cambiarias del Banco Central de Reserva (S/. 1 222 millones).

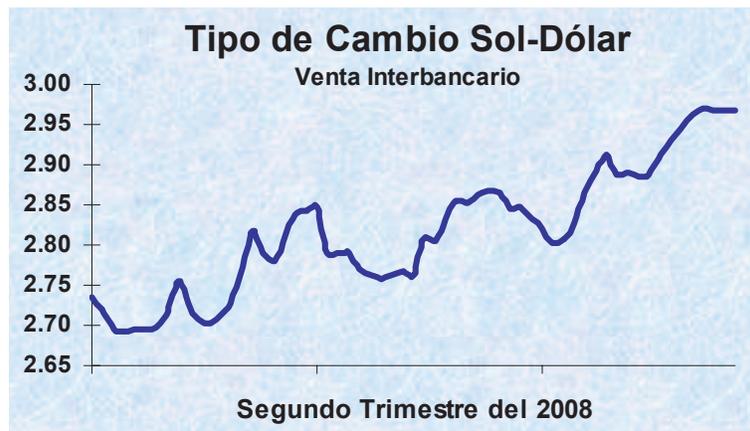


Fuente: BCRP

4. TIPO DE CAMBIO

Durante los meses comprendidos entre abril y junio del presente año, el Nuevo Sol mostró una tendencia a la baja respecto al dólar de manera sostenida, situación opuesta a la observada en el primer trimestre del año. De esta forma, el tipo de cambio llegó a cotizarse en S/. 2,96 a finales del mes de junio.

Ante la rápida depreciación del sol, el Banco Central de Reserva intervino en el mercado cambiario realizando ventas de moneda extranjera, luego de más de 2 años, por US\$ 164 millones en la última semana de junio.

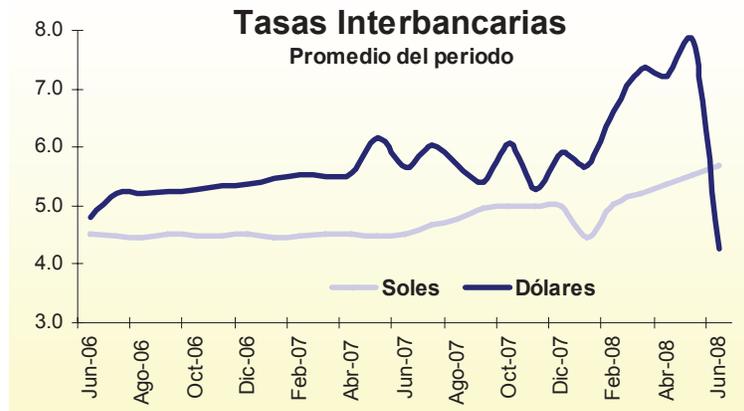


Fuente: BCRP.

5. TASAS DE INTERES

Durante el segundo trimestre del año, la tasa interbancaria en moneda nacional mostró una tendencia al alza (de 5,2 por ciento a 5,7 por ciento), en línea con el incremento de 50 puntos básicos en el nivel de la tasa de interés de referencia del Banco Central en dicho lapso.

Por su parte, la tasa interbancaria en moneda extranjera registró una caída significativa (de 7,3 por ciento a 4,3 por ciento), en un contexto donde el dólar se fortalecía continuamente frente al nuevo sol hacia finales del trimestre.



Fuente: BCRP

6. RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de junio, las Reservas Internacionales (RIN) alcanzaron los US\$ 35 518 millones, monto superior en US\$ 531 millones al registrado al cierre de mayo y en US\$ 7 678 millones con respecto al cierre del año 2007.

El aumento del saldo de las RIN se produjo principalmente por los mayores depósitos tanto del sistema financiero por US\$ 681 millones como del sector público por US\$ 219 millones, por el aumento del rendimiento de las inversiones por US\$ 95 millones y por la mayor valuación de los activos de reserva por US\$ 71 millones. Ello fue atenuado en parte por la venta de moneda extranjera para el cumplimiento del compromiso de la deuda externa por US\$ 250 millones, por las operaciones cambiarias del BCRP por US\$ 163 millones.



Fuente: BCRP

II. Síntesis de Evolución del Sistema

Al cierre de mayo de 2008, La Banca Múltiple registró un nivel de activos totales de S/. 124 235 millones, presentando un crecimiento anual de 14,66%, (siendo la variación 13,57% respecto a diciembre 2007 sin incluir las cifras del Banco Ripley y Banco Azteca).

Las colocaciones brutas representaron el 58,63% del total de activos, siendo el principal componente de los activos y que experimentó un crecimiento respecto a diciembre 2007 de 8,99% (7,58% sin incluir Banco Ripley y Banco Azteca). En términos de calidad de activos, el ratio de cartera atrasada de la Banca múltiple fue de 1,31% respecto a las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2,42% (1,26% y 2,67% para las carteras atrasadas y de alto riesgo al cierre de diciembre 2007, respectivamente).

Por su parte los pasivos de la Banca Múltiple ascendieron a S/. 114 323 millones, presentando un crecimiento de 15,68% respecto a diciembre 2007 (+14,67 sin incluir Banco Ripley y Banco Azteca). La principal fuente de recursos de las entidades financieras provino de los depósitos del público, los cuales representan el 65,79% del total de activos y presentaron un crecimiento de 12,94% respecto al cierre de diciembre 2007 (12.09% sin incluir Banco Ripley y Banco Azteca).

Por el lado de los resultados, durante el segundo trimestre los cambios en la normativa de encaje siguieron afectando el margen financiero bruto de los Bancos; a pesar de ello, dicho margen ha tenido una tendencia creciente, producto del crecimiento de las colocaciones, incrementándose en 33,60% respecto a mayo 2007 (+28,20% sin incluir Banco Ripley y Banco Azteca). La utilidad del ejercicio presentó un crecimiento de 40,84% (+38,02% sin incluir Banco Ripley y Azteca). A pesar del crecimiento del Margen Financiero, las provisiones para créditos e inversiones del Sistema Bancario se incrementaron significativamente (+59,93% y 47,02% sin incluir Banco Ripley y Banco Azteca) y fueron compensadas por otros ingresos y egresos de ejercicios anteriores. Al cierre de mayo 2008, los indicadores de rentabilidad del Sistema fueron de 3,19 para el ROA y 41,98 para el ROE.

III. BBVA BANCO CONTINENTAL

Resultados Financieros – 2do Trimestre 2008

Los resultados de BBVA Banco Continental al cierre del segundo trimestre 2008 han sido sobresalientes, con una utilidad neta acumulada que creció en 30,8% respecto a junio 2007 y que alcanzó los S/. 366,2 millones. El margen financiero neto se incrementó en 27.8% con respecto al segundo trimestre 2007, con un incremento de 37,1% en los ingresos financieros y a pesar de un mayor nivel de gastos financieros.

Como consecuencia de la mejor operatividad y eficiencia administrativa al 30 de junio de 2008, el Banco mantiene un nivel destacable de indicadores de liquidez, eficiencia, rentabilidad, solvencia y gestión. En términos de indicadores de rentabilidad, el Banco alcanzó un ROA de 2,95% y un ROE de 51,54%.

Se mantuvo el dinamismo de las colocaciones, con activos rentables que ascendieron a S/. 17 860 millones al 30 de junio de 2008, un 9,2% por encima del saldo al 31 de diciembre de 2007. Este crecimiento en las colocaciones es atribuible principalmente a operaciones de leasing (+S/. 511 millones), préstamos de consumo (+S/.334 millones) y comercio exterior (+S/. 228 millones).

La calidad de los activos continuó fortaleciéndose durante el segundo trimestre 2008. Así el ratio de cartera atrasada se redujo de 1.07% a 1.02% con respecto a diciembre 2007 y el ratio de cartera de alto riesgo pasó de 1,86% a 1,80%. Estos excelentes indicadores son producto de una administración de riesgos bajo estándares internacionales y lineamientos corporativos implantados por el Grupo BBVA que permiten un monitoreo y control constante y dinámico del riesgo de crédito.

Los pasivos del Banco ascendieron a S/. 25 687 millones al 30 de junio de 2008, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 67,1% del total de activos y que experimentaron un crecimiento de 10,7% con respecto a diciembre 2007. El Banco mantiene una estructura de fondeo concentrada en depósitos (público y Sistema Financiero y Organismos Internacionales), que representan el 68,9% del total de activos. Asimismo, gracias a las excelentes clasificaciones de riesgo que mantiene el Banco a nivel local y en el exterior, es posible mantener fondeo diversificado a través de la emisión de instrumentos de deuda o financiamientos con multilaterales y otros organismos financieros del exterior.

Al cierre del segundo trimestre 2008 nuestra red comercial se compone de 240 oficinas y de 444 ATMs, permitiéndonos brindar un servicio de calidad a nuestros clientes.

Es importante mencionar que el BBVA Banco Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating “FitchRatings” y “Standard & Poors”. El grado de inversión corresponde a una adecuada capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros e implica cierto grado de riesgo crediticio, sin embargo, esta capacidad es susceptible de deteriorarse ante cambios adversos en circunstancias o condiciones económicas.

IV. Balance

Gestión de Activos

Al segundo trimestre 2008 los activos totales del BBVA Banco Continental alcanzaron los S/27 603 millones, cifra superior en +11,6% respecto al cierre de diciembre de 2007.

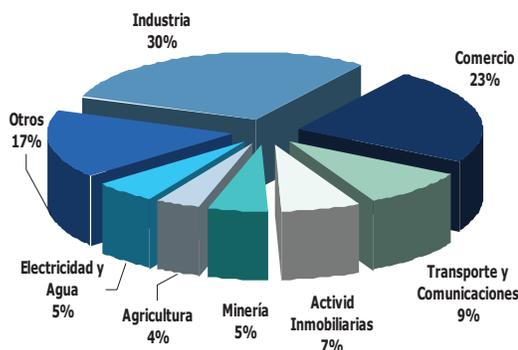
El total de activos del BBVA Banco Continental está compuesto principalmente por la cartera de créditos, con un peso del 64,25% y concentrados en los créditos vigentes. Los fondos disponibles representan al 30 de junio de 2008, el 19,78% del activo registrando un incremento del 18,9%, debido principalmente a las modificaciones en la normativa del encaje dictadas por el BCRP en el primer semestre 2008. Las inversiones negociables y a vencimiento representan un 10,6% de los activos totales.

ACTIVOS	Estruc %
Fondos Disponibles	19,78%
Inversiones Negociables	10,60%
Cartera de Créditos	64,25%
Cuentas por Cobrar	1,72%
Resto de Activos	3,66%
Total Activo	100,00%

La cartera de créditos neta al cierre del segundo trimestre 2008, compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente, ascendió a S/ 17 734 millones, superior en 9,3% a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2007.

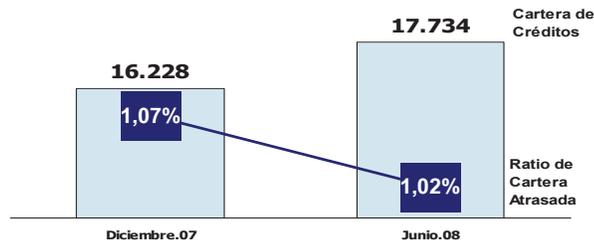
Cartera de Créditos (millones de soles)	Junio 2008	Estruc %	Diciembre 2007	Estruc %
Créditos Vigentes	17 860	100,8%	16 349	100,7%
Créditos Reestructurados	19	0,1%	22	0,1%
Créditos Refinanciados	118	0,7%	106	0,7%
Créditos Vencidos	42	0,3%	39	0,2%
Créditos en Cobranzas Judicial	145	1,0%	141	0,9%
Provisiones para Créditos	- 605	-3,8%	- 568	-3,5%
Rendimientos devengados	155	0,8%	139	0,9%
TOTAL	17 734	100,0%	16 228	100,0%

Créditos Comerciales por Sectores Económicos a Junio 2008



Los Créditos Comerciales del BBVA Banco Continental se concentran en un 30% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 23%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura se concentran el 30%. El 17% restante se encuentra en los demás sectores.

El indicador de morosidad de cartera atrasada alcanzó el 1,02% de las colocaciones directas y fue menor en 5pb con respecto a diciembre 2007 (1,07%). Esta reducción en la mora es producto de una adecuada gestión de las colocaciones, manteniendo el crecimiento de los créditos netos del BBVA Banco Continental (+9,3% var. interanual).



Asimismo, al cierre de junio 2008 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 324 millones, incrementándose en +5,3% respecto a diciembre 2007, con lo que el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó niveles de 1,80% del total de la cartera de créditos directos, disminuyendo en 6pb en relación al cierre del año 2007.

Las provisiones para créditos alcanzaron S/. 605 millones, cifra superior en S/. 38 millones respecto a diciembre 2007, permitiendo con ello mantener adecuados ratios de cobertura a junio 2008, tanto para cobertura de cartera atrasada (319,24%), como para cobertura de cartera de alto riesgo (181,51%).

A continuación el resumen de los principales indicadores de calidad de cartera.

RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema*
	Jun.08	Dic.07	May.08
Cartera Atrasada / Coloc. Totales	1,02%	1,07%	1,31%
Provisiones /Cartera Atrasada	319,24%	311,65%	257,52%
Provisiones /Cartera Alto Riesgo	181,51%	179,22%	139,10%
(C.Alto Riesgo -Provisión)/Patrimonio	-14,18%	-12,63%	-6,96%

* Indicadores del sistema según información SBS a mayo 2008.

Gestión de Pasivos

PASIVO	Estruc %
Obligaciones con el Público	67,06%
Dep. Sistema Financ.	1,86%
Adeudados	17,43%
Valores títulos y oblig en circ	3,26%
Resto Pasivos	3,44%
Patrimonio	
Patrimonio Neto	6,94%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	100,00%

La estructura de pasivos del BBVA Banco Continental, medida en base al total de activos, presenta al cierre de junio de 2008 una concentración en depósitos del 68,92%. Dentro de este rubro, las obligaciones con el público representan un 67,06% (S/. 18 512 millones) mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 1,86% (S/. 512 millones). Cabe destacar que el volumen de depósitos del BBVA Banco Continental se ha incrementado en un 10,28%, en relación a diciembre 2007.

El rubro Adeudados y Obligaciones Financieras forma parte importante del financiamiento de la actividad y al cierre de junio 2008 representa el 17,43% del total de activos. Al cierre del segundo trimestre el rubro alcanzó los S/. 4 812 millones, cifra superior en 16,19% respecto a diciembre 2007.

Durante el segundo trimestre del 2008, se obtuvo un financiamiento subordinado con el DEG - Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH, por US\$ 30 millones y a un plazo de 10 años. Los pagos de intereses son semestrales y el capital será amortizado a partir del octavo año mediante pagos semestrales de US\$ 5 millones.

Adicionalmente a las fuentes de fondeo mencionadas, el BBVA Banco Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación, que representan el 3,44% del total de los activos. En el segundo trimestre 2008 se realizó la Séptima Emisión del Tercer Programa de Bonos Corporativos por S/.60 millones por un plazo de 10 años, la cual obtuvo una demanda del 148%. Los Bonos Corporativos fueron adjudicados en un 76% por las AFPs y en un 24% por los Fondos Mutuos, a una tasa cupón del 7,09%.

El perfil de riesgo del BBVA Banco Continental, así como el Grado de Inversión que ostenta permiten obtener financiamiento diversificado en condiciones altamente competitivas en términos de costo y que se adecuan a los requerimientos de fondeo en términos de plazo, permitiendo un calce adecuado de la estructura de balance y excelentes niveles de optimización de la rentabilidad del Banco.

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

DEPOSITOS Y OBLIGACIONES En millones de soles	30.Jun.08	Estruct %	31-Dic-07	Estruct %
Vista	4 863	25,7%	4 570	26,6%
Ahorro	3 424	18,1%	3 213	18,7%
Plazo	10 102	53,3%	8 758	50,9%
Otras Obligaciones	59	0,3%	133	0,8%
Sistema Financiero y Organismos Internacionales	510	2,7%	530	3,1%
Total Depósitos y Obligaciones(*)	18 957	100,0%	17 204	100,0%

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

V. Resultados

Los resultados acumulados al cierre del primer semestre del año 2008 fueron S/. 366,2 millones, cifra superior en S/. 86,1 millones a los resultados obtenidos al cierre del primer semestre 2007 (S/. 280,0 millones) y que significó un incremento 30,8%. Este incremento en la utilidad es producto del crecimiento de la actividad del Banco mediante una orientación hacia clientes rentables con niveles controlados de riesgo y manteniendo una estructura equilibrada por tipos de crédito.

El crecimiento en las utilidades del Banco se da dentro de un contexto importante para la economía peruana, que se encuentra en una fase de continua expansión y en la que el País ha recibido el grado de inversión de dos de las principales agencias de rating internacionales (Fitch Ratings y Standard & Poors). Sin embargo el Sistema Bancario se ha visto afectado por la volatilidad del tipo de cambio y por los cambios en la normatividad del encaje, que ha obligado a los Bancos a encajar más recursos a una menor remuneración y a requerir mayores niveles de captación vía depósitos y adeudados para financiar las actividades de expansión del sector real. El Banco Continental afrontó estos cambios en el entorno con éxito, generando importantes crecimientos en todos sus márgenes.

El cuadro adjunto muestra el crecimiento interanual en los márgenes acumulados del Banco.

Acumulado			
Millones de soles			
RUBRO	jun-08	jun-07	Variación %
Margen Financiero Bruto	753,0	583,1	29,14%
Margen Financiero Neto	681,9	533,7	27,77%
Margen Operacional	885,5	707,0	25,25%
Margen Operacional Neto	582,8	451,1	29,20%
Resultado antes de Impuestos	545,3	409,2	33,24%
Resultado Neto	366,2	280,0	30,76%

El Margen Financiero se incrementó en un 29,14% impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos vigentes, que en el semestre creció en 9,2% (S/. 1 511 millones) y generó un crecimiento de los ingresos financieros por intereses de cartera de créditos de S/. 184,3 millones. Asimismo, otro rubro importante que contribuyó al crecimiento del margen fueron los ingresos por diferencia de cambio de operaciones varias que se incrementaron en S/. 88,3 millones.

Por el lado de los gastos financieros, el incremento se explica por un mayor requerimiento de fondeo para el financiamiento de las colocaciones por los cambios en la normativa de encaje. Así, los gastos por intereses y comisiones por obligaciones con el público se incrementaron en S/. 60,1 millones mientras que los

intereses por adeudados y obligaciones con instituciones financieras del exterior y organismos internacionales crecieron en S/. 53,5 millones.

El crecimiento del margen financiero neto alcanzó el 27,7% producto de una mayor constitución de provisiones registradas por el Banco por encima de los requerimientos de la SBS. Estos excedentes de provisiones se dan en alineamiento anticipado con los cambios normativos que la Superintendencia viene trabajando para la adecuación a Basilea II, que tendrá criterios más exigentes para la determinación de las provisiones.

El margen operacional neto creció en un 29,2%, con un crecimiento en los ingresos financieros netos de 17,5% y una eficiencia en el control de gastos administrativos (+18,3%) que logró que estos crecieran por debajo del incremento del margen financiero neto.

El BBVA Banco Continental mantiene el liderazgo en temas de eficiencia respecto al benchmark del Sistema, esto se refleja en nuestros indicadores de recurrencia y eficiencia de 67,27% y 31,29% respectivamente al cierre del primer semestre 2008.

INDICADORES	Banco Continental Jun-08	Sistema May-08
* Eficiencia	31,29	42,19
** Recurrencia	67,27	46,52

*Gastos de Administración/ (Margen operacional - Provisiones - Prima FSD)
 **(Ingresos por servicios financieros netos / Gastos de Administración)

De esta forma, el BBVA Banco Continental alcanzó indicadores de rentabilidad que lo ubican por encima del promedio del Sistema con un ROE de 51,54% y un ROA de 2,95% al cierre de junio de 2008.

INDICADORES	Banco Continental Jun-08	Sistema May-08
* ROE	51,54%	41,98%
** ROA	2,95%	3,19%

*Utilidad Anualizada / (Promedio 12 meses de Capital Social + Reservas)
 **Utilidad Anualizada / (Promedio 12 meses de Activo Total)

VI. Base de Capital

El ratio de apalancamiento por riesgo crediticio al cierre de junio 2008 fue de 8,82 veces, mientras que el ratio por apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado fue de 8,86 veces. Ambos indicadores de solvencia se encuentran dentro de los límites establecidos por la autoridad reguladora local y dentro de los estándares internacionales requeridos para empresas que ostentan el grado de inversión.

Durante el segundo trimestre del año 2008, el BBVA Banco Continental recibió un financiamiento subordinado del Deutsche Investitions - und Entwicklungsgesellschaft mbH (DEG) por US\$ 30 millones a un plazo de 10 años y pago semestral de intereses. El capital será amortizado a partir del octavo año mediante pagos semestrales de US\$ 5 millones. Este financiamiento es computable para efectos del cálculo de indicadores de solvencia de acuerdo con lo establecido por la autoridad reguladora local.

En millones de soles	31-Dic-07	30-Jun-08
Total Patrimonio Efectivo (III)	1 890	2 203
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	1 869	2 162
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	21	41
Activos Ponderados por Riesgo (I)	16 120	19 060
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I/IV)	8,62x	8,82x
BIS (%) (IV/I)	11,60%	11,34%
Riesgo Global $\{I+(K*II)/(III)\}$ 1	8,65x	8,86x
Límite Vigente (K)	11,0x	11,0x

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

Es importante señalar que con fecha 22 de junio de 2008 se publicó en el diario El Peruano el Decreto Legislativo No. 1028 que modifica la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, como parte del proceso de adecuación a Basilea II. Entre los principales cambios se incrementará el ratio mínimo de capital (Patrimonio efectivo / activos ponderados por riesgo) de 9,1% a 10% en forma progresiva, se definirá una nueva estructura de patrimonio efectivo con límites para el capital complementario (TIER II) respecto al capital básico (TIER I), se establecerán requerimientos adicionales para riesgos de crédito y mercado y se incorporará el requerimiento de capital para riesgo operacional. Con este cambio normativo también se permitirá el uso de modelos internos para la determinación de la suficiencia de provisiones y capital económico que coexistirán con una metodología estándar. Los cambios para nuevos requerimientos patrimoniales entrarán en vigencia entre julio 2009 y julio 2011.

VII. Clasificación de Riesgo

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

INSTRUMENTOS	APOYO & ASOC. INTERNACIONALES S.A.C.	EQUILIBRIUM	PCR	MÁXIMO NIVEL LOCAL
Depósito a Plazo < a 1 año	Categoría CP-1+(pe)	EQL 1+.pe	Categoría I	Categoría I
Certificados de Depósitos Negociables corto plazo	Categoría CP-1+(pe)	EQL 1+.pe	p1+	Categoría I
Depósito a Plazo > a 1 año	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Certificados de Depósitos Negociables largo plazo	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	Categoría AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Subordinados	Categoría AA+(pe)	AA+.pe	pAA+	Categoría AA+
Acción Común	Categoría 1ª.	1a Clase.pe	PC N1	Categoría I
Rating de la Entidad	A+	A+	A+	A

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

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

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

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

APOYO & ASOC. INTER.	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Entidad (Fortaleza Financiera)	Categoría A+	Corresponde a aquellas que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y condiciones pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la institución, en la industria a que pertenece, o en la economía.
Depósitos de corto plazo	Categoría CP-1+ (pe)	Corresponde a la mayor capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros reflejando el más bajo riesgo crediticio.
Certificados de depósito negociables de corto plazo	Categoría CP-1+ (pe)	
Depósitos largo plazo	Categoría AAA (pe)	Corresponde a la mayor capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, reflejando el más bajo riesgo crediticio. Esta capacidad es altamente improbable que sea afectada adversamente por eventos imprevistos.
Certificados de depósito negociables de largo plazo	Categoría AAA (pe)	
Bonos Corporativos	Categoría AAA (pe)	
Bonos Subordinados	Categoría AA+(pe)	Corresponde a una muy alta capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, reflejando un muy bajo riesgo crediticio. Esta capacidad no es significativamente vulnerable a eventos imprevistos.
Acciones Comunes	Categoría 1ª.	El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.

EQUILIBRIUM - CLASIFICADORA DE RIESGO:

EQUILIBRIUM	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Entidad (Fortaleza Financiera)	A+	La entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, lo cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía.
Depósitos a plazo menores a 1 año	EQL 1+ .pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Certificados de depósito negociables a corto plazo		
Depósitos a plazo mayores a 1 año	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Certificados de depósito negociables a largo plazo		
Bonos Corporativos	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Subordinados	AA+.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Acciones Comunes	1 ^a Clase.pe	El más alto nivel de solvencia y mayor estabilidad en los resultados económicos del emisor.

PCR - PACIFIC CREDIT RATING - CLASIFICADORA DE RIESGO:

PACIFIC CREDIT RATING	CLASIFICACIÓN	DEFINICIÓN DE CATEGORÍA
Entidad (Fortaleza Financiera)	A+	Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes, y capaz de administrar riesgos futuros.
Depósitos de corto plazo	CP-1+ (pe)	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	pAAA	Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
Certificados de depósito negociables de largo plazo	pAAA	
Bonos Corporativos	pAAA	Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
Bonos Subordinados	pAA+	Emisiones con alta calidad de crédito. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto pudiendo variar en forma ocasional a causa de las condiciones económicas.
Acciones Comunes	Primera Clase Nivel 1: PC N1	Acciones clasificadas en esta categoría son probablemente las más seguras, estables y menos riesgosas del mercado. Muestran una muy buena capacidad de generación de utilidades y liquidez en el mercado.

VIII. Anexo: Información Resumida

- Banco Continental:
 - Balance General
 - Estado de Ganancias y Pérdidas

Oficina Relación con Inversores
Teléfonos: (511) 211- 2045 / (511) 211 - 1321
E-mail: emontero@grupobbva.com.pe
ggallo@grupobbva.com.pe

PAGINA WEB: www.bbvabancocontinental.com

Evolución del balance comparado del 30 de junio de 2008
frente al 31 de diciembre de 2007

BBVA BANCO CONTINENTAL		
BALANCE GENERAL RESUMIDO		
En millones de Nuevos Soles al 30 de Junio de 2008		
ACTIVOS	31 Dic-07	30 Jun-08
Fondos Disponibles	4 592,7	5 459,8
Fondos Interbancarios	120,0	120,0
Inversiones Negociables y a Vencimiento	2 760,8	2 926,0
Cartera de Créditos	16 227,7	17 733,8
Cartera Vigente	16 349,2	17 860,0
Cartera Atrasada	179,8	187,0
Cartera Refinanciada + Reestructurada	127,8	137,0
Provisiones para Créditos	-567,7	-605,4
Rendimientos Devengados para créditos	138,5	155,1
Cuentas por Cobrar	183,7	474,6
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	9,8	4,7
Inversiones Permanentes	85,4	88,3
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	290,3	290,1
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas + Otros Activos	457,8	506,1
Total Activo	24 728,1	27 603,3
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31 Dic-07	30 Jun-08
Obligaciones con el Público	16 719,8	18 512,1
Fondos Interbancarios	0,0	0,0
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	530,9	512,3
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	2 245,4	2 695,3
Cuentas por Pagar	211,6	480,3
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	1 896,5	2 117,3
Provisiones	312,1	420,0
Valores títulos y obligaciones en circulación	778,5	900,5
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	46,6	48,8
Total Pasivo	22 741,4	25 686,6
Patrimonio Neto	1 986,7	1 916,7
Total Pasivo y Patrimonio Neto	24 728,1	27 603,3

Evolución de resultados acumulados al 30 de junio de 2008 frente a los resultados acumulados al 30 de junio de 2007

BBVA BANCO CONTINENTAL ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS En millones de Nuevos Soles al 30 de junio de 2008		
	Acumulado 2 TRIM 2007	Acumulado 2 TRIM 2008
Ingresos Financieros	901,1	1 235,7
Gastos Financieros	318,0	482,7
Margen Financiero Bruto	583,1	753,0
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	-0,8	0,0
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	50,2	71,1
Margen Financiero Neto	533,7	681,9
Ingresos por Servicios Financieros	189,5	222,7
Gastos por Servicios Financieros	16,2	19,0
Margen Operacional	707,0	885,5
Gastos de Administración	255,9	302,7
Gastos de Personal y Directorio	134,5	151,5
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	112,6	140,8
Impuestos y Contribuciones	8,8	10,4
Margen Operacional Neto	451,1	582,8
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (+)	48,2	52,8
Otros Ingresos y Gastos (-)	6,3	15,2
Resultado del Ejerc.antes de Part. E Imp.	409,2	545,3
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-129,2	-179,1
Resultado Neto del Período	280,0	366,2

Evolución de resultados trimestrales al 2do trimestre 2008 frente a los resultados trimestrales al 2do trimestre 2007

BBVA BANCO CONTINENTAL		
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS TRIMESTRALES		
En millones de Nuevos Soles		
Periodos Comparativos	Del 01 de Abr al 30-jun-07	Del 01 de Abr al 30-jun-08
Ingresos Financieros	479,3	569,4
Gastos Financieros	172,6	183,2
Margen Financiero Bruto	306,6	386,2
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	0,0	0,0
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	36,0	38,5
Margen Financiero Neto	270,6	347,7
Ingresos por Servicios Financieros	97,6	114,6
Gastos por Servicios Financieros	6,8	9,5
Margen Operacional	361,4	452,8
Gastos de Administración	129,9	157,1
Gastos de personal y Directorio	67,9	76,5
Gastos de servicios recibidos de terceros	57,4	75,4
Impuestos y contribuciones	4,6	5,2
Margen Operacional Neto	231,5	295,7
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (-)	24,0	27,0
Otros Ingresos y Gastos (+)	1,4	4,3
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	208,9	273,0
Distribución Legal de la Renta	0,0	0,0
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-61,9	-89,2
Resultado Neto del Período	147,0	183,8

NOTA:

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