



Banco Continental

INFORME DE GERENCIA al 30 de Setiembre 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 tercer 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, 16 de octubre de 2008

CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 3er TRIMESTRE 2008.....	8
IV.	BALANCE.....	9
	GESTION DEL ACTIVO	
	GESTION DEL PASIVO	
V.	RESULTADOS.....	12
VI.	BASE DE CAPITAL.....	15
VII.	CLASIFICACION DE RIESGO.....	16
VIII.	ANEXOS: Estados Financieros Resumidos.....	21
	- Evolución del balance comparado del 30 de setiembre de 2008 frente al 31 de Diciembre de 2007.	
	- Evolución de resultados acumulados al 30 de setiembre de 2008 frente a los resultados acumulados al 30 de setiembre de 2007.	
	- Evolución de resultados trimestrales al 3er trimestre 2008 frente a los resultados trimestrales al 3er trimestre 2007.	

I. Situación del Entorno

1. Actividad Económica

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

El crecimiento del mes se explicó por la mayor producción de la actividad comercial, minera e hidrocarburos, construcción, pesca y agropecuario.

Entre las actividades económicas, destacó el Comercio (12,6 por ciento), favorecido por la mayor comercialización de productos manufacturados (lácteos, bebidas y productos de tabaco, otros productos alimenticios, calzado, muebles de madera y metal, productos de impresión y edición, productos mineros no metálicos y productos metálicos diversos).

Otra actividad de alto crecimiento fue la Minería Metálica (11,5 por ciento), lo que se explica por una mayor producción de los principales metales: oro (18,3 por ciento) y zinc (26,5 por ciento). Cabe señalar que la mayor producción aurífera se explicó por los incrementos en Yanacocha (35,5 por ciento), gracias a la puesta en funcionamiento de su nuevo molino, y de Barrick Misquichilca (20,6 por ciento), por mayores volúmenes en Alto Chicama (La Libertad). Además, los incrementos en los volúmenes de producción de plata, hierro y cobre compensaron la contracción ocurrida en los volúmenes de extracción de molibdeno y estaño.

PBI sectorial (var. % interanual)

Sectores	Agosto	Enero-Agosto
Agropecuario	7.6	5.7
Agricultura	11.1	6.8
Pecuario	3.3	3.8
Pesca	10.3	2.3
Minería e Hidrocarburos	11.4	8.2
Metálica	11.5	8.5
Hidrocarburos	10.1	5.0
Manufactura	5.6	9.0
Primaria	-7.5	5.2
No Primaria	7.8	9.8
Electricidad y Agua	9.0	8.7
Construcción	10.4	18.2
Comercio	12.6	12.5
Servicios	8.3	9.3
PBI	8.9	9.9

Fuente: INEI y BBVA.

2. Inflación

El INEI anunció que la inflación mensual de setiembre fue de 0,57 por ciento. Un factor importante en este resultado fue el incremento en los precios internos de los productos derivados del petróleo, que en promedio subieron 2,3%, influenciado principalmente por el alza del pasaje urbano e interurbano.

- a. **Transportes y Comunicaciones (2,47 por ciento).** Principalmente debido al incremento de las tarifas de transporte público local que mostraron un incremento de 4,0% en promedio. Se registraron incrementos en varios tipos de pasajes entre los que se encuentran el universitario (creció 7,8%), el colectivo (camioneta rural y automóvil) aumentó 4,9%, el escolar (4,1%) el ómnibus y microbús (3,7%) y taxi (0,7%).
- b. **Muebles, Enseres y Mantenimiento de la Vivienda (0,67 por ciento).** El alza en los precios de este grupo está relacionado a los mayores costos de insumos, como en el caso de los artículos de cuidado del hogar (1,5%), muebles y equipos del hogar (0,6%) y cristalería, vajilla y utensilios domésticos (0,5%).

Con el resultado mensual de setiembre la inflación acumulada en los últimos doce meses se ubicó en 6,22 por ciento, manteniéndose fuera del rango meta de inflación del Banco Central.

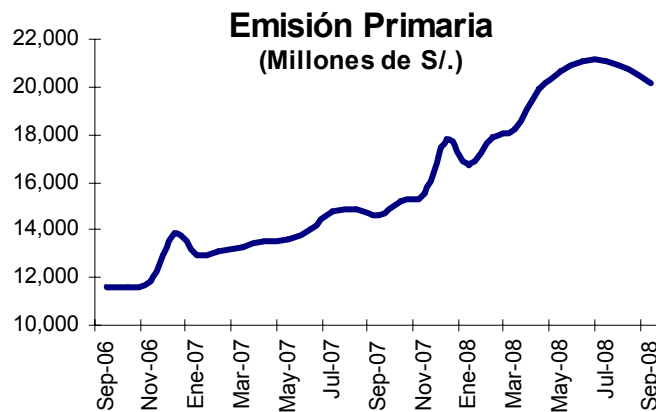
Inflación de Lima Metropolitana (Var. %)

Grupos de Consumo	Ponderación	Sep-08	12 meses
1. Alimentos y Bebidas	47.5	0.43	9.48
<i>Dentro del Hogar</i>	35.5	0.36	9.96
<i>Fuera del Hogar</i>	12.0	0.63	7.97
2. Vestido y Calzado	7.5	0.17	3.20
3. Alquiler de la Viv., Comb. y Elec.	8.8	-0.23	0.92
<i>Combustibles (uso doméstico)</i>	2.5	0.05	4.51
4. Muebles y Enseres	4.9	0.67	3.10
5. Cuid. y Conserv. de Salud	2.9	0.37	2.24
6. Transportes y Comunic.	12.4	2.47	5.44
<i>Combustibles (uso vehicular)</i>	1.5	0.73	6.40
7. Enseñanza y Cultura	8.8	0.01	3.01
8. Otros Bienes y Servicios	7.0	0.24	3.04
ÍNDICE GENERAL	100.0	0.57	6.22
<i>Memo: Combustibles*</i>	3.9	0.31	5.22

Fuente: BCRP.

3. Liquidez Monetaria

El saldo de la emisión primaria en agosto fue de S/. 20.718 millones, lo que representó una caída de S/. 370 millones respecto al cierre de julio. Las operaciones que contribuyeron a explicar esta caída son los menores depósitos públicos (con un flujo negativo de S/. 1.014 en agosto, de los cuales S/. 677 corresponden al sector público no financiero).

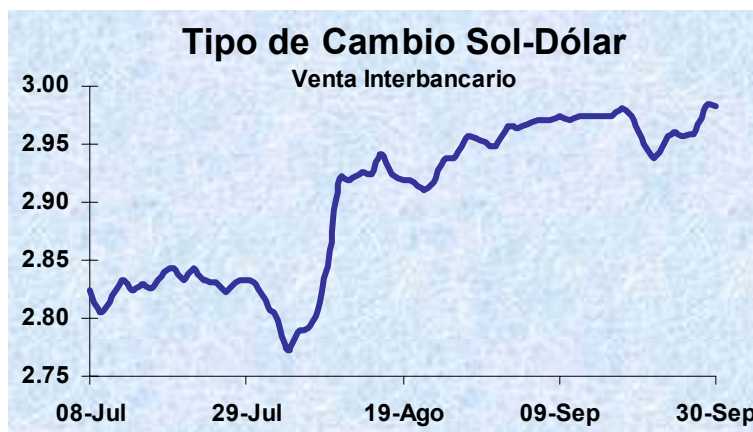


Fuente: BCRP

4. Tipo De Cambio

Durante los meses comprendidos entre julio y setiembre del presente año, el Nuevo Sol mostró una tendencia a la baja respecto del dólar, situación similar a la observada en el segundo trimestre del año y opuesta a la del primer trimestre del año. De esta forma, el tipo de cambio llegó a cotizarse en S/. 2,97 a finales del mes de setiembre.

El Banco Central de Reserva acumuló ventas de moneda extranjera por US\$ 1.580 millones en la Mesa de Negociación. Cabe señalar que los días 1, 5, 12 así como entre el 19 y el 26 de setiembre el Banco Central no intervino en el mercado cambiario.

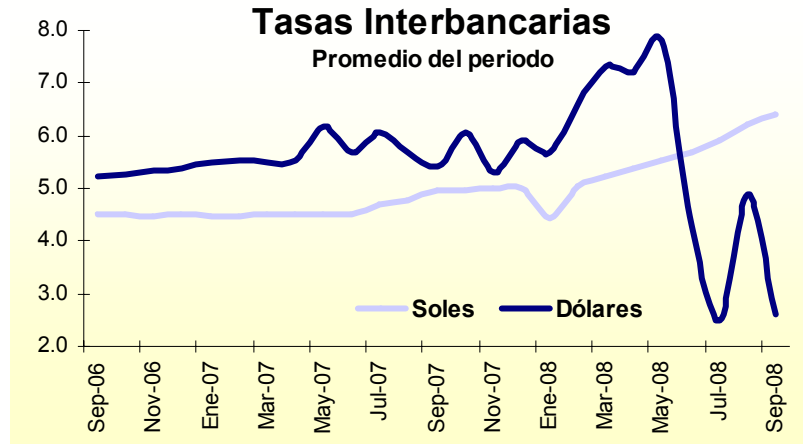


Fuente: BCRP.

5. Tasas De Interes

Durante el tercer trimestre del año, la tasa interbancaria en moneda nacional mostró una tendencia al alza (de 6,0 por ciento a 6,4 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 4,3 por ciento en junio a 2,6 por ciento en setiembre), en un contexto donde el dólar se fortalecía frente al nuevo sol.



Fuente: BCRP

6. Reservas Internacionales

Al cierre de setiembre, las Reservas Internacionales (RIN) alcanzaron los US\$ 34.702 millones, monto inferior en US\$ 216 millones al registrado al cierre de agosto y superior en US\$ 7.013 millones con respecto al cierre del año 2007.

La disminución en el saldo de las RIN se produjo principalmente por el flujo negativo de operaciones cambiarias realizadas por el BCR, el flujo de las ventas en mesa ascendió a S/- 2.008 en setiembre.



Fuente: BCRP

II. Síntesis de Evolución del Sistema

A pesar de la alta incertidumbre financiera internacional, el endurecimiento del crédito, la aversión al riesgo que nos revela la crisis financiera mundial, el país muestra fortalezas financieras y perspectivas de crecimiento, así como la menor inflación de la región, que permitirán enfrentar el actual escenario. Entre estas fortalezas se encuentran las reservas internacionales, así como un importante flujo de divisas debido al buen nivel de exportaciones y al ingreso de inversión extranjera directa.

Al cierre de agosto de 2008, la Banca Múltiple registró un nivel de activos totales de S/. 132.110 millones, presentando un crecimiento anual de 21,93% (siendo la variación 20,75% respecto a diciembre 2007 sin incluir las cifras del Banco Ripley y Banco Azteca).

El crecimiento de los activos es explicado principalmente por las colocaciones brutas que representaron el 60,58% del total de activos, mostrando un crecimiento respecto a diciembre 2007 de 19,76% (18,25% sin incluir Banco Ripley y Banco Azteca). En términos de calidad de activos, el ratio de cartera atrasada de la Banca múltiple fue de 1,21% respecto a las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2,23% (1,26% y 2,67% para las carteras atrasadas y de alto riesgo al cierre de diciembre 2007, respectivamente).

Por el lado de los pasivos de la Banca Múltiple, estos ascendieron a S/. 121.036 millones, mostrando un crecimiento de 22,47% respecto a diciembre 2007 (+ 21,39% sin incluir Banco Ripley y Banco Azteca). La fuente principal del crecimiento de los pasivos fueron los depósitos del público, los cuales representan el 64,27% del total de activos y presentaron un crecimiento de 17,33% respecto al cierre de diciembre 2007 (+ 16,43% sin incluir Banco Ripley y Banco Azteca).

Por el lado de los resultados, al cierre de agosto 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 28,73% respecto a agosto 2007 (+23,44% sin incluir Banco Ripley y Banco Azteca). La utilidad del ejercicio presentó un crecimiento de 30,20% (+27,96% 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 (+30,96% y 19,87% sin incluir Banco Ripley y Banco Azteca) y fueron compensadas por otros ingresos y egresos de ejercicios anteriores. Al cierre de agosto 2008, los indicadores de rentabilidad del Sistema fueron de 2,49 para el ROA y 29,34 para el ROE.

III. BBVA BANCO CONTINENTAL

Resultados Financieros – 3er Trimestre 2008

El BBVA Banco Continental cierra el tercer trimestre 2008 con excelentes resultados, alcanzando una utilidad neta acumulada de S/. 556,2 millones, superior en 32,0% a setiembre 2007. Los resultados obtenidos se atribuyen principalmente a la adecuada gestión de la actividad de intermediación financiera del Banco, que se aprecia en el Margen Financiero Neto con un incremento en 28,9% con respecto al tercer trimestre 2007.

Producto de los resultados obtenidos y la mejor operatividad y eficiencia administrativa, al 30 de setiembre de 2008 el Banco mantiene un nivel destacable de indicadores de rentabilidad, eficiencia y gestión. Es así que el Banco alcanzó un ROA de 2,81%, un ROE de 50,70%, un ratio de eficiencia de 31,48% y un ratio de recurrencia de 67,72%.

Se mantuvo el buen ritmo de crecimiento en las colocaciones vigentes que ascendieron a S/. 18.911 millones al 30 de setiembre de 2008, siendo un 15,7% superior al saldo al 31 de diciembre de 2007.

La calidad crediticia de la cartera continúa evolucionando favorablemente en línea con las políticas de crecimiento rentable y de cobertura suficiente de riesgos con provisiones. Así, al tercer trimestre 2008, el ratio de cartera atrasada se redujo de 1.07% a 0.91% con respecto a diciembre 2007 y el ratio de cartera de alto riesgo pasó de 1,86% a 1,62%. 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/. 28.355 millones al 30 de setiembre de 2008, siendo la principal fuente de financiamiento los depósitos del público, que representan el 68,3% del total de activos y que experimentaron un crecimiento de 24,4% con respecto a diciembre 2007. 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.

Con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes, el BBVA Banco Continental cuenta al 30 de setiembre de 2008 con 243 oficinas comerciales y 450 B24 (ATMs propios) y con más de 1.000 cajeros Global Net a nivel nacional (para clientes del programa Mundo Sueldo).

Cabe resaltar 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 30 de Setiembre de 2008, la adecuada gestión del balance del BBVA Banco Continental se ve reflejado en el crecimiento de los activos totales (+23,1% respecto a diciembre 2007), los mismos que ascendieron a S/. 30.451 millones.

ACTIVOS	Estruc %
Fondos Disponibles	22,17%
Inversiones Negociables	11,11%
Cartera de Créditos	61,67%
Cuentas por Cobrar	1,51%
Resto de Activos	3,53%
Total Activo	100,00%

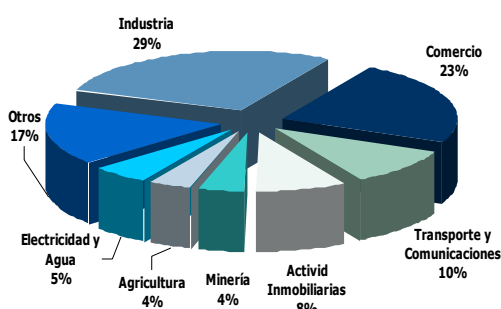
Los activos totales del BBVA Banco Continental están compuestos principalmente por la cartera de créditos, con un peso del 61,67% y concentrados en los créditos vigentes. Los fondos disponibles representan al 30 de setiembre de 2008, el 22,17% del activo registrando un incremento del 47,0%, debido principalmente 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

11,11% de los activos totales.

La cartera de créditos neta al cierre del tercer trimestre 2008, compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente, ascendió a S/ 18.778 millones, superior en 15,7% a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2007.

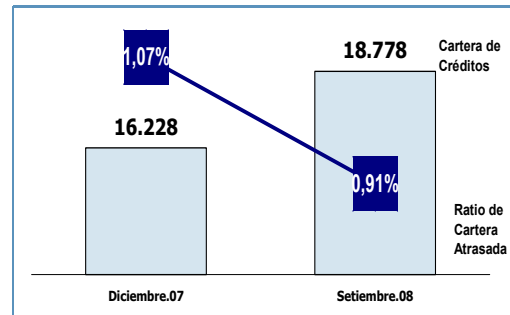
Cartera de Créditos (millones de soles)	Setiemb 2008	Estruct %	Diciembre 2007	Estruct %
Créditos Vigentes	18 911	100,7%	16 349	100,7%
Créditos Reestructurados	18	0,1%	22	0,1%
Créditos Refinanciados	115	0,6%	106	0,7%
Créditos Vencidos	45	0,2%	39	0,2%
Créditos en Cobranzas Judicial	132	0,7%	141	0,9%
Provisiones para Créditos	- 618	-3,3%	- 568	-3,5%
Rendimientos devengados	176	0,9%	138	0,9%
TOTAL	18 778	100,0%	16 228	100,0%

Créditos Comerciales por Sectores Económicos a Setiembre 2008



Los Créditos Comerciales del BBVA Banco Continental se concentran en un 29% 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 27%. El 21% restante se encuentra en los demás sectores.

La calidad de los activos es un factor determinante de la gestión financiera del BBVA Banco Continental. Esto se ve reflejado en la mejora del índice de morosidad al que, ante el crecimiento sostenido de la cartera de créditos (+15,7% var. anual), al 3T'08 disminuyó en 16pb anual alcanzando con ello el 0,91% de las colocaciones directas (diciembre 2007: 1,07%).



Asimismo, al cierre de setiembre 2008 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 319 millones¹, incrementándose tan sólo en +0,6% respecto a diciembre 2007, con lo que el ratio de cartera de alto riesgo logró niveles de 1,62% del total de la cartera de créditos directos, disminuyendo en 24pb en relación al cierre del año 2007.

Las provisiones para créditos alcanzaron S/. 618 millones, cifra superior en S/. 50 millones respecto a diciembre 2007, permitiendo con ello mantener adecuados ratios de cobertura a setiembre 2008, tanto para la cartera atrasada (344,17%), como para la cartera de alto riesgo (193,91%).

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

RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema*
	Set.08	Dic.07	Ago.08
Cartera Atrasada / Coloc. Totales	0.91%	1.07%	1.21%
Provisiones / Cartera Atrasada	344.17%	311.65%	262.43%
Provisiones / Cartera Alto Riesgo	193.91%	179.22%	142.44%
(C.Alto Riesgo -Provisión)/Patrimonio	-14.27%	-12.63%	-6.86%

* Indicadores del sistema según información SBS a agosto 2008.

Gestión de Pasivos

PASIVO	Estruc %
Obligaciones con el Público	68,28%
Fondos Interbancarios	0,97%
Dep. Sistema Financ.	2,34%
Adeudados	14,97%
Cuentas por Pagar	1,76%
Provisiones	1,36%
Valores títulos y oblig en circ	3,30%
Resto Pasivos	0,13%
Patrimonio	
Patrimonio Neto	6,88%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	100,00%

Al cierre de setiembre los pasivos del BBVA Banco Continental representan el 93,12% dentro del cual el principal componente son las Obligaciones con el Público con 68,28% (S/. 20.793 millones), mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 2,34% (S/. 714 millones). Por su parte los Fondos Interbancarios representan sólo el 0,97%.

¹ Incluye intereses diferidos.

El rubro Adeudados y Obligaciones Financieras es un componente importante del financiamiento de la actividad y al cierre de setiembre 2008 representa el 14,97% (S/. 4.557 millones) del total de activos, cifra superior en 10,02% respecto a diciembre 2007.

El BBVA Banco Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación, que representan el 3,30% del total de los activos. En el tercer trimestre 2008 se realizaron dos emisiones: La 4ta y 5ta emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados ambas por un plazo de 15 años.

4ta Emisión	DEMANDADO	Estruc %	ADJUDICADO	Estruc %
AFPs	47.000	33,57%		
Seguros	93.000	66,43%	45.000	100,00%
5ta Emisión	DEMANDADO	Estruc %	ADJUDICADO	Estruc %
AFPs	38.500	31,95%	5.000	10,00%
Fondo de Gob.	10.000	8,30%		
Seguros	72.000	59,75%	45.000	90,00%

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.Set.08	Estruct %	31-Dic-07	Estruct %
Vista	5 356	25,0%	4 570	26,6%
Ahorro	3 887	18,1%	3 213	18,7%
Plazo	11 396	53,2%	8 758	50,9%
Otras Obligaciones	89	0,4%	133	0,8%
Sistema Financiero y Organismos Internacionales	708	3,3%	530	3,1%
Total Depósitos y Obligaciones(*)	21 435	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

En el tercer trimestre del 2008, el Banco incrementó su utilidad neta en 29,0%, alcanzando una utilidad trimestral de S/. 182,4 millones (S/. 141,4 millones durante el tercer trimestre 2007). En términos de los resultados acumulados, al cierre de setiembre 2008 el Banco obtuvo una utilidad neta de S/. 556,2 millones, cifra superior en S/. 134,8 millones a los resultados acumulados obtenidos al cierre del tercer trimestre 2007 (S/. 421,4 millones) y que significó un incremento 32,0 %. El importante incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables, junto con el eficiente control de los riesgos y gastos han sido los principales impulsores del crecimiento en los resultados.

Es importante destacar que el Banco ha conseguido estos importantes resultados en un entorno de crecimiento económico del País, pero que a la vez se ha visto impactado 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.

Los cuadros adjuntos muestran el crecimiento interanual en los márgenes acumulados y trimestrales del Banco.

Acumulado Millones de soles			
RUBRO	sep-07	sep-08	Variación %
Margen Financiero Bruto	905,9	1.145,7	26,48%
Margen Financiero Neto	799,2	1.029,8	28,86%
Margen Operacional	1.065,5	1.344,6	26,20%
Margen Operacional Neto	676,4	879,7	30,07%
Resultado antes de Impuestos	617,1	822,3	33,26%
Resultado Neto	421,4	556,2	31,98%

Trimestre			
Millones de soles			
RUBRO	3T07	3T08	Variación %
Margen Financiero Bruto	322,8	366,8	13,66%
Margen Financiero Neto	265,5	334,2	25,85%
Margen Operacional	358,6	432,7	20,69%
Margen Operacional Neto	225,4	287,2	27,43%
Resultado antes de Impuestos	207,9	272,3	30,98%
Resultado Neto	141,4	182,4	29,00%

El Margen Financiero Bruto del trimestre se incrementó en un 13,66% respecto al tercer trimestre 2007, mientras que el incremento acumulado fue de 26,48%. Estos incrementos se explican principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos vigentes, que en este periodo se incrementó en S/. 3.579 MM (23,3%), generando un crecimiento en los ingresos por intereses de la cartera de créditos de S/. 292 MM (27,6%). Asimismo, las ganancias por diferencia en cambio de operaciones varias generaron un incremento en la utilidad acumulada de S/. 113,1 millones.

Por el lado de los gastos financieros, el incremento entre el tercer trimestre 2008 y 2007 fue de S/. 116,8 millones (64,0%) y entre saldos acumulados a setiembre 2008 y 2007 fue de S/. 161,3 millones. Estos incrementos se explican por un mayor requerimiento de fondeo para el financiamiento de las colocaciones por los cambios en la normativa de encaje, los mismos que han sido graduales, incrementando las exigencias durante el año 2008. De esta forma, los gastos acumulados por intereses y comisiones por obligaciones con el público se incrementaron en S/. 86,4 millones respecto a setiembre 2007, mientras que los intereses por adeudados y obligaciones con instituciones financieras crecieron en S/. 54,5 millones.

El crecimiento trimestral del margen financiero neto respecto a setiembre 2007 fue de 25,85%, mientras que en términos acumulados fue de 28,86%. La mejora en este margen es producto de un menor crecimiento en el gasto por provisiones crediticias (8,7%). Cabe destacar que el Banco presenta provisiones por encima de los requerimientos de la SBS, como una adecuación anticipada a 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 trimestral creció en 27,4% respecto al tercer trimestre de setiembre 2007 y 30,1% en términos acumulados. Este incremento es producto de la eficiencia en el control de gastos administrativos, los mismos que crecieron 19,5%.

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 67,72% y 31,48% respectivamente al cierre del tercer trimestre 2008.

INDICADORES	Continental Sep-08	Sistema Ago-08
* Eficiencia	31,48	43,36
** Recurrencia	67,72	45,63
*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 50,70% y un ROA de 2,81% al cierre de setiembre de 2008.

INDICADORES	Banco Continental Sep-08	Sistema Ago-08
* ROE	50,70	40,01
** ROA	2,81	2,89
*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 setiembre 2008 fue de 8,65 veces, mientras que el ratio por apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado fue de 8,68 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 realizó las siguientes emisiones de bonos subordinados, computables dentro del patrimonio efectivo:

1. Segundo Programa de Bonos Subordinados: Cuarta emisión realizada el 08/07/2008 por un total de S/. 45 millones a valor de actualización constante (VAC). El plazo de los instrumentos es de 15 años. Se emitieron 9.000 bonos a un valor nominal de S/. 5.000 y una tasa cupón de 3,06250. Los principales empresas que se adjudicaron los instrumentos fueron las empresas de seguros (100%).
2. Segundo Programa de Bonos Subordinados: Quinta emisión realizada el 09/09/2008 por un total de S/. 50 millones a valor de actualización constante (VAC). El plazo de los instrumentos es de 15 años. Se emitieron 10.000 bonos a un valor nominal de S/. 5.000 y una tasa cupón de 3,09375. Los principales empresas que se adjudicaron los instrumentos fueron las empresas de seguros (90%) y AFPs (10%).

En millones de soles	31-Dic-07	30-Sep-08
Total Patrimonio Efectivo (III)	1.890	2.318
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	1.869	2.297
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	21	21
Activos Ponderados por Riesgo (I)	16.120	19.883
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I/IV)	8,62x	8,66x
BIS (%) (IV/I)	11,60%	11,55%
Riesgo Global {1+(K*II)/(III)} 1	8,65x	8,68x
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 setiembre de 2008
frente al 31 de diciembre de 2007**

BBVA BANCO CONTINENTAL		
BALANCE GENERAL RESUMIDO		
En millones de Nuevos Soles al 30 de Septiembre de 2008		
ACTIVOS	31 Dic-07	30 Sep-08
Fondos Disponibles	4.592,7	6.752,0
Fondos Interbancarios	120,0	145,1
Inversiones Negociables y a Vencimiento	2.760,8	3.384,0
Cartera de Créditos	16.227,7	18.778,4
Cartera Vigente	16.349,2	18.911,3
Cartera Atrasada	179,8	176,6
Cartera Refinanciada + Reestructurada	127,8	132,6
Provisiones para Créditos	-567,7	-617,7
Rendimientos Devengados para créditos	138,5	175,6
Cuentas por Cobrar	183,7	460,8
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	9,8	1,8
Inversiones Permanentes	85,4	79,5
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	290,3	291,2
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidas + Otros Activos	457,8	558,1
Total Activo	24.728,1	30.450,9
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31 Dic-07	30 Sep-08
Obligaciones con el Público	16.719,8	20.792,6
Fondos Interbancarios	0,0	296,1
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	530,9	713,5
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	2.245,4	2.146,8
Cuentas por Pagar	211,6	536,0
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	1.896,5	2.410,2
Provisiones	312,1	415,6
Valores títulos y obligaciones en circulación	778,5	1.005,3
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	46,6	38,8
Total Pasivo	22.741,4	28.355,0
Patrimonio Neto	1.986,7	2.096,0
Total Pasivo y Patrimonio Neto	24.728,1	30.450,9

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

BBVA BANCO CONTINENTAL		
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
En millones de Nuevos Soles al 30 de setiembre de 2008		
	Acumulado 3 TRIM 2007	Acumulado 3 TRIM 2008
Ingresos Financieros	1.406,5	1.807,7
Gastos Financieros	500,7	662,0
Margen Financiero Bruto	905,9	1.145,7
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	-0,8	0,0
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	107,5	115,9
Margen Financiero Neto	799,2	1.029,8
Ingresos por Servicios Financieros	293,4	346,6
Gastos por Servicios Financieros	27,1	31,8
Margen Operacional	1.065,5	1.344,6
Gastos de Administración	389,1	464,9
Gastos de Personal y Directorio	205,3	230,2
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	170,4	218,8
Impuestos y Contribuciones	13,4	15,9
Margen Operacional Neto	676,4	879,7
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (+)	64,0	77,8
Otros Ingresos y Gastos (-)	4,6	20,4
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	617,1	822,3
Distribución Legal de la Renta	0,0	0,0
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-195,7	-266,2
Resultado Neto del Período	421,4	556,2

Evolución de resultados trimestrales al 3er trimestre 2008 frente a los resultados trimestrales al 3er trimestre 2007

BBVA BANCO CONTINENTAL		
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS TRIMESTRALES		
En millones de Nuevos Soles		
Periodos Comparativos	Del 01 de Jul al 30-sep-07	Del 01 de Jul al 30-sep-08
Ingresos Financieros	505,4	666,3
Gastos Financieros	182,7	299,5
Margen Financiero Bruto	322,8	366,8
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	0,0	0,0
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	57,3	32,7
Margen Financiero Neto	265,5	334,2
Ingresos por Servicios Financieros	104,0	108,0
Gastos por Servicios Financieros	10,9	9,5
Margen Operacional	358,6	432,7
Gastos de Administración	133,2	145,6
Gastos de personal y Directorio	70,8	74,9
Gastos de servicios recibidos de terceros	57,8	65,4
Impuestos y contribuciones	4,6	5,2
Margen Operacional Neto	225,4	287,2
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (-)	15,8	25,8
Otros Ingresos y Gastos (+)	-1,6	10,9
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	207,9	272,3
Distribución Legal de la Renta	0,0	0,0
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-66,5	-89,9
Resultado Neto del Período	141,4	182,4

NOTA:

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