



INFORME DE GERENCIA al 31 de Diciembre 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 cuarto 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, 23 de enero de 2009

CONTENIDO

I.	SITUACION DEL ENTORNO.....	3
II.	SINTESIS DE EVOLUCION DEL SISTEMA.....	7
III.	BBVA BANCO CONTINENTAL RESULTADOS FINANCIEROS AL 4to 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 31 de diciembre de 2008 frente al 31 de Diciembre de 2007.	
	- Evolución de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2008 frente a los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2007.	
	- Evolución de resultados trimestrales al 4to trimestre 2008 frente a los resultados trimestrales al 4to trimestre 2007.	

I. Situación del Entorno

1. ACTIVIDAD ECONOMICA

En el mes de noviembre, el PBI se incrementó en 5,1 por ciento, a pesar de que esta es la menor tasa de crecimiento desde abril del 2006, la actividad económica continúa una evolución favorable. Con este resultado, el crecimiento acumulado en el periodo enero-noviembre es de 9,5 por ciento.

Esta menor tasa de crecimiento del mes se debió principalmente a dos factores: i) la realización de la cumbre de líderes de APEC, que restó 2 días laborables en Lima (extrayendo este efecto, el crecimiento habría sido de alrededor de 6,5%), y ii) una paralización temporal en la producción de la industria siderúrgica, por una optimización de sus inventarios.

El crecimiento del mes se explicó por la mayor producción en los sectores construcción, minería e hidrocarburos, comercio, electricidad y agua, y agropecuario.

Entre las actividades económicas, destacó la construcción (10,2 por ciento) lo que se reflejó en el mayor consumo interno de cemento (7,5 por ciento) y en inversión en el avance físico de obras que se incrementó en 175,7 por ciento. El crecimiento del consumo interno de cemento fue impulsado por la mayor demanda para obras de infraestructura tanto pública como privada, mientras que, la continuación de las obras de los programa Provías Nacional y Provías Descentralizado entre otros, permitieron el incremento en el avance físico de obras.

Otra actividad de alto crecimiento fue la minería metálica (10,9 por ciento), sustentada en la recuperación de la producción de cobre (18,6 por ciento) y el mayor ritmo de producción de zinc (20,7 por ciento).

PBI sectorial (var. % interanual)

Sectores	Noviembre	Enero- Noviembre
Agropecuario	4.2	5.9
Agricultura	0.4	6.2
Pecuario	8.8	5.4
Pesca	-8.8	3.9
Minería e Hidrocarburos	12.4	8.0
Metálica	10.9	7.9
Hidrocarburos	25.3	9.1
Manufactura	1.3	7.9
Primaria	3.5	5.9
No Primaria	0.8	8.2
Electricidad y Agua	4.5	8.3
Construcción	10.2	16.9
Comercio	6.7	12.6
Servicios	4.1	8.7
PBI	5.1	9.5

Fuente: INEI y BBVA.

2. INFLACIÓN

El INEI anunció que la inflación mensual de diciembre fue de 0,36 por ciento. En este resultado ha incidido al alza el incremento en el rubro alimentos y medidas, mientras que la reducción de las tarifas eléctrica y de los combustibles incidieron a la baja.

- a. **Alimentos y Bebidas (0,75 por ciento).** El alza en este grupo de consumo obedeció básicamente a la elevación de los precios del pollo eviscerado (5,5%), los mismos que explicaron en 0,17 pp. el resultado del mes. Esta tendencia, sin embargo, es puntual, pues es producto de la mayor demanda característica de las festividades de fin de año. De igual modo, algunas hortalizas y legumbres registraron elevaciones debido a una menor oferta. Cabe destacar también que productos tales como el limón continúan mostrando reducciones significativas, en tanto que el precio del aceite vegetal, que utiliza como insumo la soya, mostró una disminución por quinto mes consecutivo, aunque su precio se ubica aún por encima de los niveles de mediados de 2007.
- b. **Alquiler de Vivienda, Combustibles y Electricidad (-0,68%) y Transportes y Comunicaciones (-0,11%).** Dentro de estos grupos de consumo destacan las reducciones experimentadas en los precios del gas propano (debido al reajuste aplicado por refinerías y envasadoras a partir del 1 y 2 de diciembre) y la gasolina (como consecuencia de la rebaja aplicada a partir del 16 de noviembre), respectivamente. Así, en conjunto estas disminuciones significaron una contribución negativa de 0,15 pp. a la inflación de diciembre. Con la cifra de diciembre, la inflación interanual de cierre de 2008 si situó en 6,65%, número menor al del mes previo (6,75% en noviembre).

Con el resultado mensual de diciembre la inflación acumulada en los últimos doce meses se ubicó en 6,65 por ciento, manteniéndose fuera del rango meta de inflación del Banco Central.

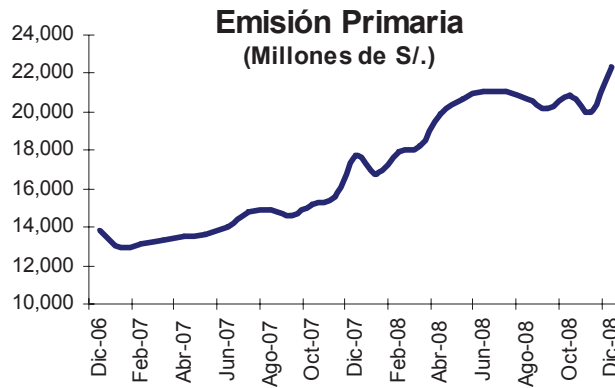
Inflación de Lima Metropolitana (Var. %)

Grupos de Consumo	Ponderación	Dic. 08	12 meses
1. Alimentos y Bebidas	47.5	0.75	9.66
<i>Dentro del Hogar</i>	35.5	0.94	10.10
<i>Fuera del Hogar</i>	12.0	0.14	8.29
2. Vestido y Calzado	7.5	0.25	3.23
3. Alquiler de la Viv., Comb. y Elec.	8.8	-0.68	5.39
<i>Combustibles (uso doméstico)</i>	2.5	-1.40	3.67
4. Muebles y Enseres	4.9	0.37	4.07
5. Cuid. y Conserv. de Salud	2.9	0.24	2.95
6. Transportes y Comunic.	12.4	-0.11	3.54
<i>Combustibles (uso vehicular)</i>	1.5	-5.20	-6.13
7. Enseñanza y Cultura	8.8	0.10	3.13
8. Otros Bienes y Servicios	7.0	0.35	4.13
ÍNDICE GENERAL	100.0	0.36	6.65
<i>Memo: Combustibles*</i>	3.9	-2.83	0.00

Fuente: BCRP.

3. LIQUIDEZ MONETARIA

El saldo de la emisión primaria en noviembre fue de S/. 19 962 millones, lo que representó una disminución de S/. 858 millones respecto al cierre de octubre. Las operaciones que contribuyeron a explicar esta caída son las ventas de dólares realizadas por el Banco Central, que en noviembre ascendieron a US\$2 512 millones y operaciones de compra temporal de títulos valores al sistema financiero que entre octubre y noviembre pasaron de S/.7 383 millones a S/. – 1424 millones.

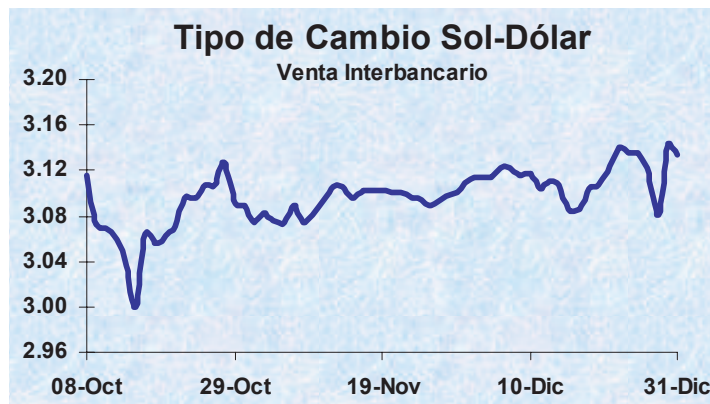


Fuente: BCRP

4. TIPO DE CAMBIO

Durante los meses comprendidos entre octubre y diciembre del 2008, el Nuevo Sol mostró una tendencia a la baja respecto del dólar, situación similar a la observada a los dos trimestres anteriores y opuesta a la del primer trimestre del año. De esta forma, la cotización del tipo de cambio al cierre del año 2008 fue de S/. 3,13.

En el periodo octubre-diciembre, el Banco Central de Reserva acumuló ventas de moneda extranjera por US\$ 11 391 millones en la Mesa de Negociación.

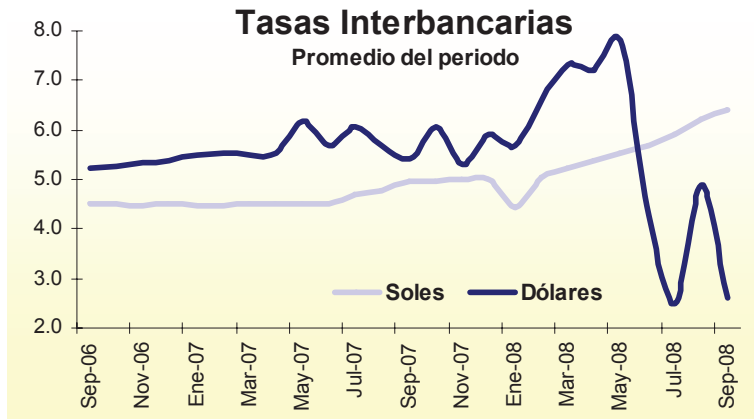


Fuente: BCRP.

5. TASAS DE INTERES

Durante el cuarto trimestre del año, la tasa interbancaria en moneda nacional se mantuvo estable (de 6,4 por ciento a 6,5 por ciento), en línea con el nivel de la tasa de interés de referencia del Banco Central que se ha mantenido en 6,5 por ciento desde setiembre.

Por su parte, la tasa interbancaria en moneda extranjera continuó con su tendencia decreciente (de 2,6 por ciento en setiembre a 1,0 por ciento en diciembre), en un contexto donde el dólar se fortalecía frente al nuevo sol.



Fuente: BCRP

6. RESERVAS INTERNACIONALES

Al cierre de diciembre, las Reservas Internacionales (RIN) registraron US\$ 31 196 millones, monto superior en US\$ 226 millones al registrado al cierre de noviembre y superior en US\$ 3 507 millones con respecto al cierre del año 2007.



Fuente: BCRP

II. Síntesis de Evolución del Sistema

Al cierre de noviembre de 2008, el nivel de activos totales de la Banca Múltiple ascendió a S/. 146.433 millones, reflejando un crecimiento anual de 35,15% (siendo la variación 33,54% respecto a diciembre 2007 sin incluir las cifras del Banco Ripley, Banco Azteca y Deutsche Bank).

El crecimiento de los activos es explicado principalmente por las colocaciones brutas que ascendieron a S/. 20.568 millones, y representaron el 61,50% del total de activos, mostrando un crecimiento respecto a diciembre 2007 de 34,76% (+33,20% sin incluir Banco Ripley, Banco Azteca y Deutsche Bank). En términos de calidad de activos, el ratio de cartera atrasada de la Banca múltiple fue de 1,26% respecto a las colocaciones brutas, mientras que la cartera de alto riesgo fue de 2,15% (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/. 134.465 millones, mostrando un crecimiento de 36,06% respecto a diciembre 2007 (+34,68% sin incluir Banco Ripley, Banco Azteca y Deutsche Bank). La principal fuente de crecimiento de los pasivos fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 64,49% del total de activos y que mostraron un crecimiento de 30,48% respecto al cierre de diciembre 2007 (+29,39% sin incluir Banco Ripley, Banco Azteca y Deutsche Bank).

Por el lado de los resultados, el margen financiero bruto de los Bancos al cierre de noviembre 2008 se incrementó en 56,42% respecto a noviembre 2007 (+50,82% sin incluir Banco Ripley, Banco Azteca y Deutsche Bank). La utilidad del ejercicio presentó un crecimiento de 27,03% (+24,96% sin incluir Banco Ripley, Azteca y Deutsche Bank). Al cierre de noviembre 2008, los indicadores de rentabilidad del Sistema fueron de 2,53% para el ROA y 30,60% para el ROE. 1.

¹ Indicadores SBS a noviembre 2008.

III. BBVA BANCO CONTINENTAL

Resultados Financieros – 4to Trimestre 2008

El BBVA Banco Continental cierra el año 2008 con magníficos resultados, logrando con ello mantener altos estándares de rentabilidad para sus accionistas.

Se obtuvo un notable ritmo de crecimiento de 26,8% en las colocaciones vigentes que alcanzaron los S/. 20.725 millones al 31 de diciembre de 2008, superior en S/. 4.376 millones al saldo del 31 de diciembre de 2007.

En línea con las políticas de crecimiento rentable y de cobertura suficiente de riesgos con provisiones, la calidad de la cartera crediticia se mantiene dentro los límites previstos por la gerencia. Es así que al cierre del cuarto trimestre 2008, el ratio de cartera atrasada alcanzó el 1,17% y el ratio de cartera de alto riesgo alcanzó el 1,90%. Ambos indicadores son producto de una notable 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.

Debido a los cambios graduales en la normativa de encaje que han incrementado las exigencias a lo largo del año 2008 ha habido un mayor requerimiento de fondeo para el financiamiento de las colocaciones.

La principal fuente de financiamiento del BBVA Banco Continental lo componen los depósitos del público, que al 31 de diciembre de 2008 crecieron en 22,7% y representaron el 61,3% del total de activos. Este aumento dio impulso al crecimiento de los pasivos del BBVA Banco Continental que al 31 de diciembre de 2008 ascendieron a S/. 31.227 millones. De la misma forma y 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 financiamientos con multilaterales y otros organismos financieros del exterior, así como también con emisiones de instrumentos de deuda.

Los resultados obtenidos en el año 2008 se atribuyen principalmente a la gestión de la actividad de intermediación financiera del Banco, que permite obtener excelentes niveles en todos los márgenes a lo largo de la estructura de resultados. Es así que, al finalizar el año, se aprecia un Resultado Neto superior en 22,1% al ejercicio 2007.

El BBVA Banco Continental mantiene, al 31 de diciembre de 2008, un nivel destacable de indicadores de rentabilidad, eficiencia y gestión, producto de los resultados obtenidos y la mejor operatividad y eficiencia administrativa. Con ello, el Banco alcanzó un ROE de 48,52%, un ROA de 2,51%, un ratio de eficiencia de 32,40% y un ratio de recurrencia de 63,35%.

Como primer principio corporativo, el BBVA Banco Continental tiene "El Cliente como centro de nuestro negocio", por lo cual y con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes, al 31 de diciembre de 2008, se cuenta con 253 oficinas comerciales, 499 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 clasificación "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 31 de diciembre de 2008, la adecuada gestión del balance del BBVA Banco Continental se ve reflejada en el crecimiento de los activos totales (+35,3% respecto a diciembre 2007), los mismos que ascendieron a S/. 33.460 millones.

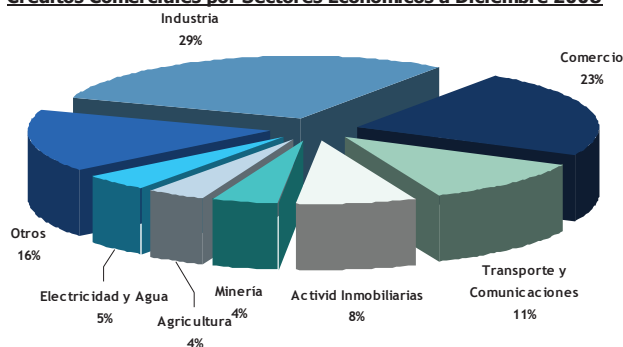
ACTIVOS	Estruc %
Fondos Disponibles	20,69%
Inversiones Negociables	12,57%
Cartera de Créditos	61,47%
Cuentas por Cobrar	2,17%
Resto de Activos	3,09%
Total Activo	100,00%

Los activos totales del BBVA Banco Continental están compuestos principalmente por la cartera de créditos, con un peso del 61,47%. Los fondos disponibles representan al 31 de diciembre de 2008, el 20,69% del activo registrando un incremento del 26,7%. Las inversiones negociables y a vencimiento representan un 12,57% de los activos totales, las cuales se componen principalmente de CDBCRP y de bonos del gobierno peruano.

La cartera de créditos vigente al cierre del cuarto trimestre 2008, compuesta por la estructura detallada en el cuadro siguiente, ascendió a S/ 20.725 millones, superior en 26,76% a la cartera de créditos al cierre del ejercicio 2007.

Cartera de Créditos (millones de soles)	Diciembre 2008	Estruc %	Diciembre 2007	Estruc %
Créditos Vigentes	20.725	100,8%	16.349	100,7%
Créditos Reestructurados	16	0,1%	22	0,1%
Créditos Refinanciados	133	0,6%	106	0,7%
Créditos Vencidos	66	0,3%	39	0,2%
Créditos en Cobranzas Judicial	183	0,9%	141	0,9%
Provisiones para Créditos	- 767	-3,7%	- 568	-3,5%
Rendimientos devengados	213	1,0%	138	0,9%
TOTAL	20.568	100,0%	16.228	100,0%

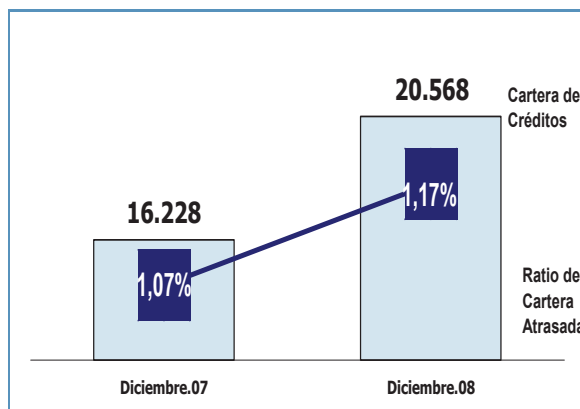
Créditos Comerciales por Sectores Económicos a Diciembre 2008



Los Créditos Comerciales del BBVA Banco Continental se concentran en un 29,2% en el sector industrial, seguido del sector comercio con un 22,5%; mientras que en los sectores de transportes y comunicaciones, actividades inmobiliarias, minería y agricultura se concentran el 27,6%. El 20,6% restante se encuentra en los demás sectores.

Asimismo, al cierre de diciembre 2008 la cartera de alto riesgo (créditos refinanciados, reestructurados, vencidos y judiciales) alcanzó los S/. 409 millones², con lo que el ratio de cartera de alto riesgo logró niveles de 1,90% del total de la cartera de créditos directos.

Las provisiones para créditos alcanzaron S/. 767 millones, cifra superior en S/. 200 millones respecto a diciembre 2007, permitiendo con ello mantener adecuados ratios de cobertura a diciembre 2008, tanto para la cartera atrasada (304,21%), como para la cartera de alto riesgo (187,60%).



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

RELACIONES	BBVA BANCO CONTINENTAL		Sistema*
	Dic.08	Dic.07	Nov.08
Cartera Atrasada / Coloc. Totales	1,17%	1,07%	1,26%
Provisiones /Cartera Atrasada	304,21%	311,65%	248,14%
Provisiones /Cartera Alto Riesgo	187,60%	179,22%	145,17%
(C.Alto Riesgo -Provisión)/Patrimonio	-16,05%	-12,63%	-7,30%

* Indicadores del sistema según información SBS a noviembre 2008.

² Incluye intereses diferidos.

Gestión de Pasivos

PASIVO	Estruc %
Obligaciones con el Público	61,30%
Fondos Interbancarios	0,44%
Dep. Sistema Financ.	1,28%
Adeudados	23,23%
Adeudos Corto Plazo	13,27%
Cuentas por Pagar	14,27%
Adeudos Largo Plazo	9,96%
Provisiones	1,15%
Valores títulos y oblig en circ	3,16%
Otros Pasivos	0,13%
Total Pasivo	93,33%
Patrimonio	
Patrimonio Neto	6,67%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	100,00%

Al cierre de diciembre 2008, los pasivos del BBVA Banco Continental representan el 93,33% del total de activos, dentro del cual el principal componente son las Obligaciones con el Público con 61,30% (S/. 20.512 millones), mientras que los depósitos del Sistema Financiero y Organismos Internacionales representan un 1,28% (S/. 427 millones). Por su parte los Fondos Interbancarios representan sólo el 0,44%.

El rubro Adeudados y Obligaciones Financieras es un componente importante del financiamiento de la actividad y al cierre del año 2008 representa el 23,23% (S/. 7.772 millones) del total de activos.

El BBVA Banco Continental mantiene emisiones de instrumentos de deuda en circulación, que representan el 3,16% del total de los activos. En el cuarto trimestre se realizó la sexta emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados por S/. 61.500 millones por un plazo de 25 años.

6ta Emisión	DEMANDADO	Estruc %	ADJUDICADO	Estruc %
AFPs	24.500	39,84%	7.400	24,67%
Seguros	37.000	60,16%	22.600	75,33%

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	31-Dic-08	Estruct %	31-Dic-07	Estruct %
Vista	5.543	26,6%	4.570	26,6%
Ahorro	4.199	20,1%	3.213	18,7%
Plazo	10.616	50,9%	8.758	50,9%
Otras Obligaciones	74	0,4%	133	0,8%
Sistema Financiero y Organismos Internacionales	427	2,0%	530	3,1%
Total Depósitos y Obligaciones(*)	20.859	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

El BBVA Banco Continental en términos de resultados acumulados, al cierre de diciembre de 2008 obtuvo una utilidad neta de S/. 724,1 millones, cifra superior en S/. 131,0 millones a los resultados acumulados obtenidos al cierre del cuarto trimestre 2007 (S/. 593,1 millones) y que significó un incremento 22,1%. 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.

Resultados Acumulados

Millones de soles

RUBRO	Dic.2008	Dic.2007	Variación %
Margen Financiero Bruto	1.626,9	1.247,6	+30,41%
Margen Financiero Neto	1.381,3	1.080,5	+27,84%
Margen Operacional	1.807,3	1.452,8	+24,41%
Margen Operacional Neto	1.134,9	915,4	+23,97%
Resultado antes de Impuestos	1.051,2	874,0	+20,28%
Resultado Neto	724,1	593,1	+22,09%

Resultados Trimestrales

Millones de soles

RUBRO	4T08	4T07	Variación %
Margen Financiero Bruto	481,2	341,7	+40,82%
Margen Financiero Neto	351,5	281,3	+24,94%
Margen Operacional	462,7	387,3	+19,46%
Margen Operacional Neto	255,1	239,1	+6,72%
Resultado antes de Impuestos	228,9	256,9	-10,91%
Resultado Neto	168,0	171,7	-2,17%

La menor velocidad en el crecimiento de los gastos financieros en el cuarto trimestre 2008 en sólo S/. 51,6 millones (+21,9%) en relación al aumento del 33,1% en los ingresos financieros conllevaron al incremento del Margen Financiero Bruto trimestral en 40,8% respecto al cuarto trimestre 2007. Por otro lado, la subida del 30,4% en el Margen Financiero Bruto acumulado se debió principalmente por la cartera de créditos vigentes, que en el ejercicio 2008 se elevó en S/. 4.376 MM (+26,8%), generando con ello una elevación en los ingresos por intereses de la cartera de créditos en S/. 453 MM (+30,9%). Asimismo, las ganancias por diferencia en cambio de operaciones varias generaron una mejora adicional en la utilidad acumulada de S/. 168,1 millones.

Los gastos acumulados por intereses y comisiones por obligaciones con el público aminoraron los efectos antes mencionados, creciendo en S/. 111,7 millones respecto al mismo periodo del año anterior, así como los intereses por adeudados y obligaciones con instituciones financieras que lo hicieron en S/. 100,1 millones.

Las provisiones crediticias efectuadas por el BBVA Banco Continental se encuentran muy por encima de los requerimientos de la SBS, como una adecuación anticipada a los cambios normativos que la Superintendencia viene trabajando para la implementación a Basilea II, que tendrá criterios más exigentes para la determinación de las provisiones. En consecuencia, el crecimiento trimestral del margen financiero neto respecto a diciembre 2007 fue de 24,9%, mientras que en términos acumulados fue de 27,8%.

El margen operacional neto trimestral creció en 19,5% respecto al cuarto trimestre 2007 y 24,4% en términos acumulados. Este incremento es producto de la eficiencia en el control de gastos administrativos, los mismos que crecieron en sólo 25,1% en el año 2008.

De esta forma, el BBVA Banco Continental alcanzó indicadores de rentabilidad que lo ubican por encima del promedio del Sistema para el ROE (48,52%) y con un adecuado nivel en ROA (2,51%) al cierre de diciembre de 2008.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Dic-08	Sistema Bancario Nov-08
* ROE	48,52%	39,59%
** ROA	2,51%	2,69%

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

**Utilidad Anualizada / (Promedio 12 meses de Activo Total)

El buen uso y aplicación de los recursos disponibles ha redituado al BBVA Banco Continental con el liderazgo en temas de eficiencia respecto al promedio del Sistema Bancario, reflejado en los indicadores de recurrencia y eficiencia de 63,35% y 32,40% respectivamente al cierre del cuarto trimestre 2008.

INDICADORES	BBVA Banco Continental Dic-08	Sistema Bancario Nov-08
* Eficiencia	32,40%	43,55%
** Recurrencia	63,35%	44,86%

*Gastos de Administración/ (Margen operacional - Provisiones - Prima FSD)

** (Ingresos por servicios financieros netos / Gastos de Administración)

VI. Base de Capital

El ratio de apalancamiento por riesgo crediticio al cierre de diciembre 2008 fue de 8,36 veces, mientras que el ratio por apalancamiento global por riesgo crediticio y de mercado fue de 8,40 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.

El 12/12/08 el BBVA Banco Continental realizó la sexta emisión del Segundo Programa de Bonos Subordinados por un total de S/. 30 millones a valor de actualización constante (VAC). El plazo de los instrumentos es de 25 años. Se emitieron 6.000 bonos a un valor nominal de S/. 5.000 y una tasa cupón de 4,1875%. Las principales empresas que se adjudicaron los instrumentos fueron las empresas de seguros (75,33%) y AFPs (24,67%). Estos instrumentos son computables para el patrimonio efectivo.

En millones de Nuevos Soles	31-Dic-08	31-Dic-07
Total Patrimonio Efectivo (III)	2,566	1,890
Patrimonio asignado a riesgo crediticio (IV)	2,524	1,869
Patrimonio asignado a riesgo de mercado (II)	42	21
Activos Ponderados por Riesgo (I)	21,091	16,120
Ratios de Apalancamiento:		
Riesgo Crediticio (I/IV)	8,36x	8,62x
BIS (%) (IV/I)	11,55%	11,59%
Riesgo Global $\{I+(K*II)/(III)\}$ ¹	8,40x	8,65x
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 Certificados de depósito negociables a corto plazo	EQL 1+ .pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Depósitos a plazo mayores a 1 año Certificados de depósito negociables a largo plazo	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Corporativos	AAA.pe	Refleja la más alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados.
Bonos Subordinados	AA+.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Acciones Comunes	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 Relaciones con Inversores

Teléfonos: (511) 211- 2045 / (511) 211 - 1321

E-mail: iciguenas@grupobbva.com.pe
ggallo@grupobbva.com.pe

PAGINA WEB: www.bbvabancocontinental.com

**Evolución del balance comparado del 31 de diciembre de 2008
frente al 31 de diciembre de 2007**

BBVA BANCO CONTINENTAL

BALANCE GENERAL RESUMIDO

En millones de Nuevos Soles al 31 de Diciembre de 2008

ACTIVOS	31 Dic-08	31 Dic-07
Fondos Disponibles	6.923,4	4.592,7
Fondos Interbancarios	27,5	120,0
Inversiones Negociables y a Vencimiento	4.207,2	2.760,8
Cartera de Créditos	20.568,4	16.227,7
Cartera Vigente	20.724,8	16.349,2
Cartera Atrasada	249,0	179,8
Cartera Refinanciada + Reestructurada	149,1	127,8
Provisiones para Créditos	-767,4	-567,7
Rendimientos Devengados para créditos	212,9	138,5
Cuentas por Cobrar	726,9	183,7
Bienes Adjudicados y Otros Realizables	2,6	9,8
Inversiones Permanentes	60,4	85,4
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	353,2	290,3
Impto a la Renta y Participac. Diferidas + Otros Activos	589,9	457,8
Total Activo	33.459,5	24.728,1
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31 Dic-08	31 Dic-07
Obligaciones con el Público	20.512,1	16.719,8
Fondos Interbancarios	146,1	0,0
Dep. del Sistema Financ. y Org. Fin. Internac.	426,7	530,9
Adeudados y Oblig. Financ. a Corto Plazo	4.440,8	2.245,4
Cuentas por Pagar	889,1	211,6
Adeudos y Obligac. A Largo Plazo	3.331,0	1.896,5
Provisiones	384,9	312,1
Valores títulos y obligaciones en circulación	1.058,7	778,5
Impto. A la Renta y Part. Diferidas + Otros Pasivos	37,3	46,6
Total Pasivo	31.226,7	22.741,4
Patrimonio Neto	2.232,8	1.986,7
Total Pasivo y Patrimonio Neto	33.459,5	24.728,1

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

BBVA BANCO CONTINENTAL
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS
En millones de Nuevos Soles al 31 de diciembre de 2008

Periodos Comparativos	Acumulado 4 TRIM 2008	Acumulado 4 TRIM 2007
Ingresos Financieros	2.575,9	1.983,6
Gastos Financieros	-949,0	-736,1
Margen Financiero Bruto	1.626,9	1.247,6
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	0,0	-0,1
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-245,6	-167,0
Margen Financiero Neto	1.381,3	1.080,5
Ingresos por Servicios Financieros	474,0	407,8
Gastos por Servicios Financieros	-48,0	-35,6
Margen Operacional	1.807,3	1.452,8
Gastos de Administración	-672,4	-537,3
Gastos de Personal y Directorio	-336,1	-283,8
Gastos de Servicios Recibidos de Terceros	-313,4	-235,0
Impuestos y Contribuciones	-22,9	-18,5
Margen Operacional Neto	1.134,9	915,4
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (+)	-110,2	-87,0
Otros Ingresos y Gastos (-)	26,5	45,6
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	1.051,2	874,0
Impuesto a la Renta +Distribución Legal de la Renta	-327,1	-280,9
Resultado Neto del Período	724,1	593,1

Evolución de resultados trimestrales al 4to trimestre 2008 frente a los resultados trimestrales al 4to trimestre 2007

BBVA BANCO CONTINENTAL
ESTADOS DE GANANCIAS Y PERDIDAS TRIMESTRALES
En millones de Nuevos Soles

Periodos Comparativos	Del 01 de Oct al 31.Dic.2008	Del 01 de Oct al 31.Dic.2007
Ingresos Financieros	768,2	577,1
Gastos Financieros	-287,0	-235,4
Margen Financiero Bruto	481,2	341,7
Provisión Neta por Desvalorización de Inversiones	0,0	0,7
Provisión Neta por Incobrabilidad de Créditos	-129,7	-59,5
Margen Financiero Neto	351,5	281,3
Ingresos por Servicios Financieros	127,4	114,4
Gastos por Servicios Financieros	-16,2	-8,4
Margen Operacional	462,7	387,3
Gastos de Administración	-207,5	-148,2
Gastos de personal y Directorio	-105,9	-78,5
Gastos de servicios recibidos de terceros	-94,7	-64,7
Impuestos y contribuciones	-7,0	-5,1
Margen Operacional Neto	255,1	239,1
Otras Provisiones, Depreciación y Amortización (-)	-32,4	-23,1
Otros Ingresos y Gastos (+)	6,1	40,9
Resultado del Ejerc. antes de Part. E Imp.	228,9	256,9
Impuesto a la Renta y Distribución Legal de la Renta	-60,9	-85,2
Resultado Neto del Período	168,0	171,7

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.”