

# BBVA Continental

## Informe de Gestión

Al 31 de diciembre del 2013

### Declaración de responsabilidad

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al cuarto trimestre del 2013. 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”.

---

**Ignacio de la Luz Dávalos**  
Gerente General Adjunto  
Área de Finanzas

---

**Carlos Loo Pun**  
Contador General  
CPC Matrícula 18579

---

**Jocelyn Corsano Nolasco**  
Gerente de Planificación, Análisis  
e Información de Gestión

Lima, 24 de enero del 2014

## Índice general

<b>I. Evolución de la economía peruana .....</b>	<b>2</b>
1. Actividad económica .....	2
2. Inflación .....	3
3. Liquidez monetaria .....	4
4. Tipo de cambio .....	5
5. Tasas de interés .....	5
6. Reservas internacionales netas .....	6
<b>II. Evolución del Sistema Bancario Peruano .....</b>	<b>7</b>
<b>III. BBVA Continental .....</b>	<b>8</b>
1. Evolución general .....	8
2. Gestión de créditos .....	9
3. Gestión de pasivos .....	11
4. Estado de resultados .....	12
5. Solvencia y capital regulatorio .....	14
6. Riesgo de liquidez .....	15
7. Clasificación de riesgo .....	16
8. Anexos .....	17

## I. Evolución de la economía peruana

### 1. Actividad económica

La actividad económica se expandió 4.8% a/a en noviembre, en línea con nuestro estimado (BBVA: 4.7%; Consenso: 5.2%). Este mes, Comercio generó la contribución sectorial más alta al crecimiento de la actividad, al registrar una tasa de 6.7% a/a (la más alta en siete meses), lo que se explica por una importante expansión de las ventas al por mayor y al por menor, destacando la actividad de los supermercados.

De manera similar, Servicios registró un destacable avance (5.9% a/a), debido al buen desempeño del sector financiero y de los servicios prestados a empresas, principalmente. Por su parte, los sectores primarios también tuvieron un buen resultado, lo que estuvo favorecido por la evolución de Minería e Hidrocarburos (7.8% a/a) y Pesca (75.3% a/a). En el primer caso, destacó la mayor producción de gas natural, zinc y plata.

Por su parte, la actividad pesquera viene contando con el soporte de las mayores cuotas de extracción de anchoveta para la presente temporada. El impulso de todos estos sectores fue atenuado la contracción de la Manufactura (-1.1% a/a), lo que introdujo la nota preocupante en el resultado del mes, debido a que se registró una caída en los tres sub-sectores fabriles no primarios (bienes de consumo, intermedios y de capital). Además, la Construcción se desaceleró a 2.3% a/a (6.2% en octubre), aunque se espera una recuperación en los siguientes meses.

### PBI sectorial (variación porcentual interanual)

Sectores	nov-13
<b>Agropecuario</b>	<b>3.25</b>
Agricultura	2.10
Pecuario	4.64
<b>Pesca</b>	<b>75.31</b>
<b>Minería e hidrocarburos</b>	<b>7.80</b>
Minería metálica	5.36
Hidrocarburos	19.70
<b>Manufactura</b>	<b>-1.14</b>
Primaria	21.85
No primaria	-4.56
<b>Electricidad y agua</b>	<b>4.94</b>
<b>Construcción</b>	<b>2.27</b>
<b>Comercio</b>	<b>6.73</b>
<b>Transportes y comunicaciones</b>	<b>5.70</b>
<b>Financiero y seguros</b>	<b>12.80</b>
<b>Servicios prestados a empresas</b>	<b>7.54</b>
<b>Restaurantes y hoteles</b>	<b>6.48</b>
<b>Servicios gubernamentales</b>	<b>3.96</b>
<b>Resto de otros servicios</b>	<b>6.27</b>
<b>PBI</b>	<b>4.81</b>

Fuente: INEI y BBVA

## 2. Inflación

El índice de precios al consumidor creció 0.17% m/m en diciembre, menor a lo esperado (BBVA: 0.25%; Consenso: 0.22%) debido a una reducción más pronunciada en los precios de algunos alimentos, lo que fue contrarrestado por el incremento estacional de los costos de transporte debido a las fiestas de fin de año. Con este resultado, la inflación interanual cerró el 2013 en 2.9% y en los próximos meses prevemos que fluctuará alrededor del límite superior del rango meta del Banco Central (2%, +/- 1pp), para luego comenzar a descender gradualmente a partir del segundo trimestre del año, en un contexto en que la actividad se mantendrá creciendo alrededor de su nivel potencial y de ausencia de choques de oferta.

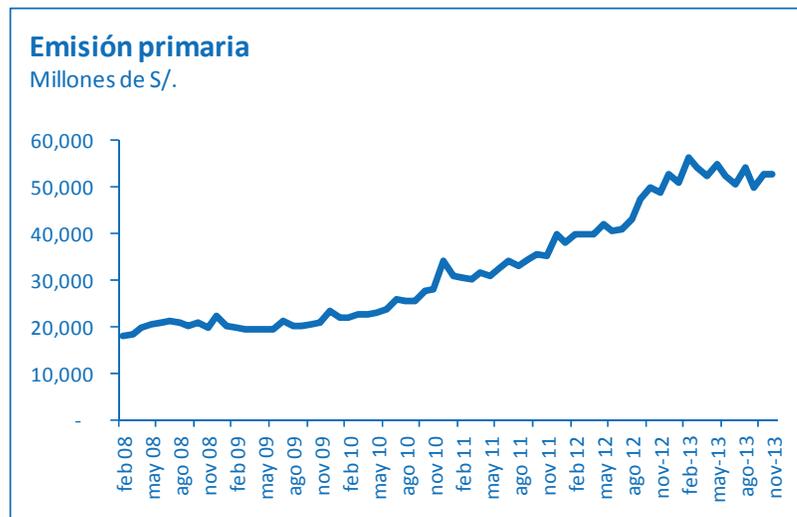
**Índice de precios al consumidor – Lima Metropolitana (variación porcentual)**

Grupos de consumo	Pond. Actual	Dic-13 (m/m)	Dic-13 (a/a)
1. Alimentos y bebidas	37.8	-0.4	2.2
2. Vestido y calzado	5.4	0.3	2.4
3. Alquiler de vivienda, combustible y electricidad	9.3	0.2	4.4
4. Muebles y enseres	5.8	0.4	2.1
5. Cuidado y conservación de la salud	3.7	0.5	4.3
6. Transportes y comunicaciones	16.5	1.6	3.4
7. Enseñanza y cultura	14.9	0.0	3.6
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.2	1.9
<b>Índice general</b>	<b>100.0</b>	<b>0.2</b>	<b>2.9</b>

Fuente: INEI y BBVA

**3. Liquidez monetaria**

El saldo de la emisión primaria al cierre de noviembre 2013 fue de S/.52,637 millones, S/.34 millones por debajo de lo registrado en el mes previo. En dicho mes el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) vendió dólares por S/.3,126 millones, mientras que los depósitos de los intermediarios financieros se incrementaron en S/.3,511 millones.



Fuente: BCRP

#### 4. Tipo de cambio

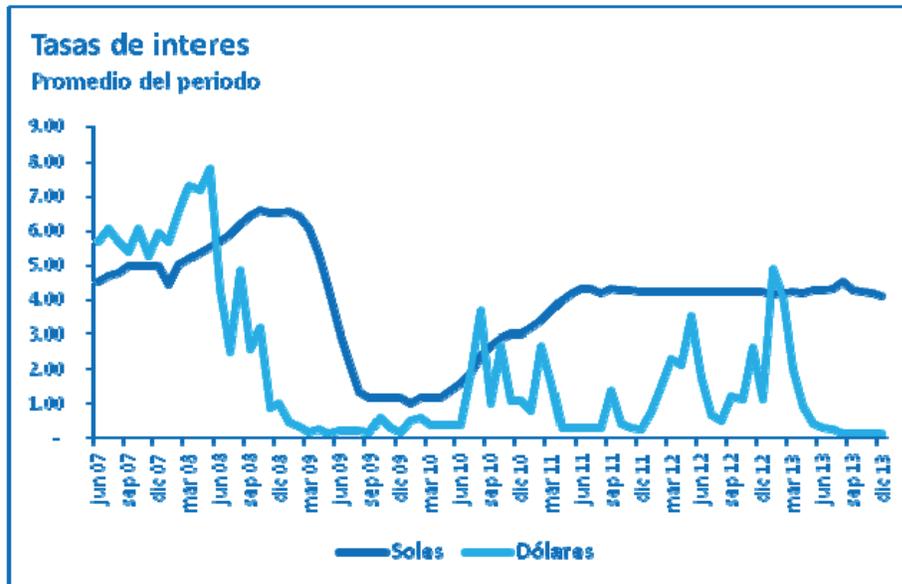
En el año 2013, la moneda peruana registró una depreciación de 9.7% y cierra diciembre a un tipo de cambio de 2.798. Durante el mes de diciembre el BCRP intervino vendiendo USD760 millones y en el año USD7,082 millones.



Fuente: BCRP

#### 5. Tasas de interés

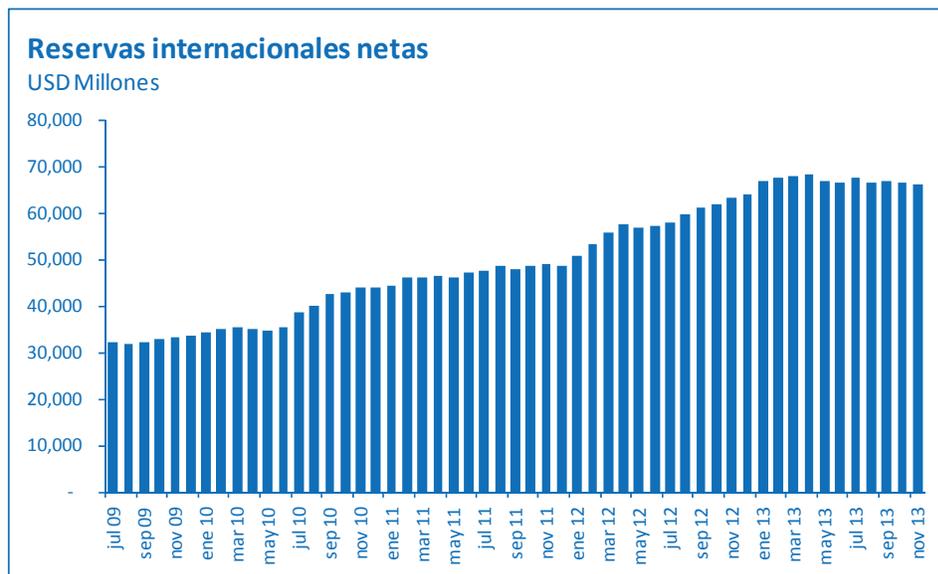
En diciembre, la tasa de interés interbancaria en moneda local se ubicó en 4.08%, en línea con la tasa de referencia de la política monetaria (4.00%). Por su parte, la tasa de interés interbancaria en moneda extranjera se ha mantenido en 0.15% al cierre del mes desde setiembre del 2013.



Fuente: BCRP

## 6. Reservas internacionales netas

Al cierre del mes de noviembre, las RIN alcanzaron USD66,279 millones, lo que representa un descenso de USD112 mil respecto al cierre del mes anterior. Este resultado se da a pesar de las ventas de dólares realizadas por el BCRP que se compensaron con un aumento en los depósitos de los bancos en el BCRP.



Fuente: BCRP

## II. Evolución del Sistema Bancario Peruano<sup>1</sup>

A noviembre del 2013, el Sistema Bancario Peruano presentó un nivel de activos de S/.261,008 millones, representando un incremento de 16.4% respecto a diciembre del 2012.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta (colocaciones brutas), con un peso de 64.5% en el total de activos. Ésta tuvo un crecimiento de 16.8% respecto a diciembre de 2012 y de 18.0% con respecto al mismo mes del año anterior.

En términos de calidad de activos, el ratio de mora<sup>2</sup> fue 2.18% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo<sup>3</sup> fue 3.09% (1.75% y 2.75% respectivamente a diciembre de 2012).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró noviembre del 2013 con un nivel de pasivos de S/.236,059 millones, lo que significó un incremento anual de 17.0%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 65.3% del total de los activos y presentaron una variación positiva anual de 19.7%.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha mostrado una tendencia creciente, alcanzando S/.14,463 millones al cierre de noviembre del 2013. Con ello el incremento interanual fue de 13.8%, explicado principalmente por mayores ingresos financieros en 15.0%. Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos se incrementaron 9.1% en el interanual.

Así, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/.4,513 millones, con indicadores de rentabilidad de 21.30% para el ROE y 2.01% para el ROA y un ratio de eficiencia de 46.99%.

Al 2013, el Sistema Bancario Peruano está conformado por 16 bancos comerciales. Metodológicamente, para el cálculo de cuotas comparativas y ratios se usan datos del Sistema Bancario Peruano con sucursales en el exterior, según la última información disponible de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, así como cifras en valores corrientes a noviembre del 2013.

---

<sup>1</sup> Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP - SBS

<sup>2</sup> Ratio de mora: Cartera atrasada / colocaciones brutas

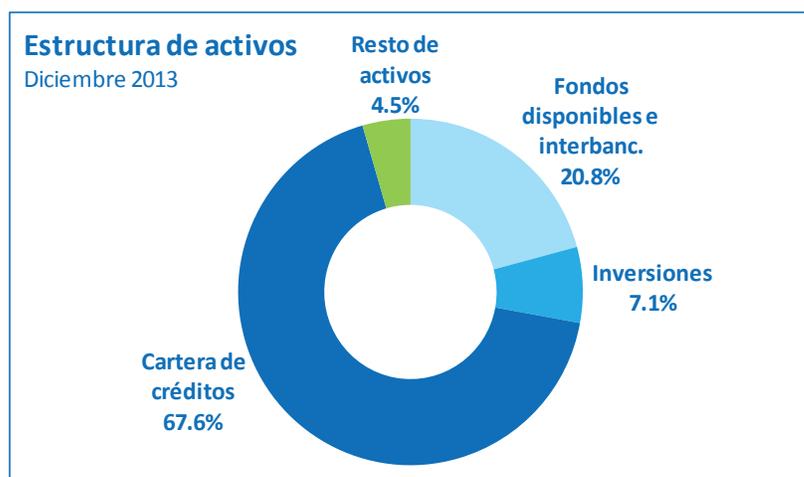
<sup>3</sup> Ratio de cartera de alto riesgo: Cartera atrasada + refinanciada + reestructurada / colocaciones brutas

### III. BBVA Continental

#### 1. Evolución general

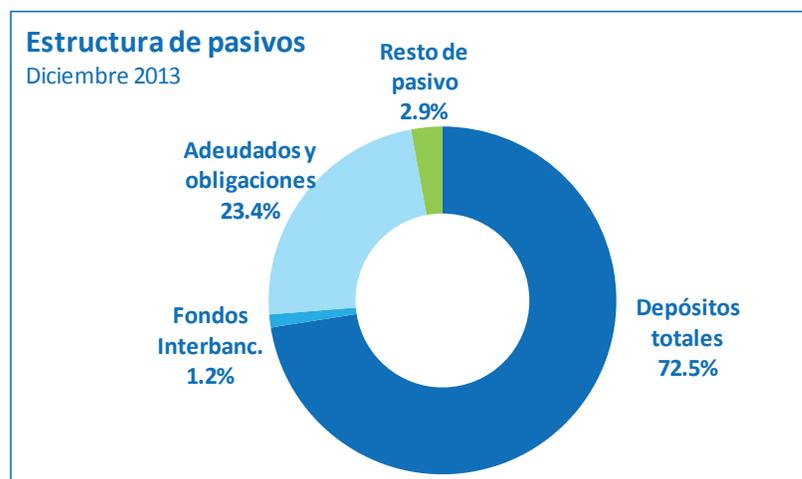
En el cuarto trimestre del 2013 el Sistema Bancario Peruano tuvo un desempeño positivo y en este contexto, BBVA Continental reafirmó su posición competitiva y de liderazgo en términos de calidad de activos, eficiencia y rentabilidad.

En cuanto a los activos, el Banco cerró diciembre del 2013 con S/.56,550 millones, lo que significó un incremento anual de 13.8%. Su principal componente, la cartera de créditos neta, representó el 67.6% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y registró un crecimiento anual de 20.4%. Por su parte, los fondos disponibles e interbancarios representaron el 20.8% del total de activos y disminuyeron en 6.7% respecto a diciembre del 2012.



En cuanto a los pasivos, estos ascendieron a S/.51,659 millones y representaron 91.4% en la estructura de activos totales. La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, con un peso de 70.6% en el total de pasivos, mostrando un incremento anual de 13.8% impulsado principalmente por el incremento en depósitos de personas naturales.

El perfil de riesgo de BBVA Continental, así como el grado de inversión que ostenta, le permiten obtener financiamiento diversificado en condiciones altamente competitivas en términos de costo y plazo, permitiendo un calce adecuado de la estructura de balance y excelentes niveles de optimización de la rentabilidad del Banco. Este fondeo mayorista representa hoy el 23.4% de los pasivos del banco (adeudados y obligaciones en circulación), mostrando un crecimiento de 10.3%, aprovechando las condiciones favorables en el mercado internacional para emisiones de largo plazo.



Asimismo, con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes y como resultado de un ambicioso plan de expansión desplegado en los últimos años, a noviembre del 2013 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 296 oficinas, 1,350 cajeros automáticos y 2,014 agentes express.<sup>4</sup> Esta amplia y creciente red de distribución ha permitido al banco atender eficientemente el fuerte crecimiento de clientela y transaccionalidad asociada en los últimos años, logrando situarse como líder en calidad de servicio.

## 2. Gestión de créditos

Al cierre de diciembre del 2013, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 20.4% respecto a diciembre del 2012, alcanzando S/.38,245 millones. Esto permitió al Banco consolidarse en segunda posición en el Sistema Bancario Peruano, con una cuota de mercado de 23.23% (a noviembre del 2013). La cartera de créditos neta se concentra en créditos vigentes, que sumaron S/.38,780 millones, con una variación positiva anual de 19.6%.

### Cartera de créditos directos

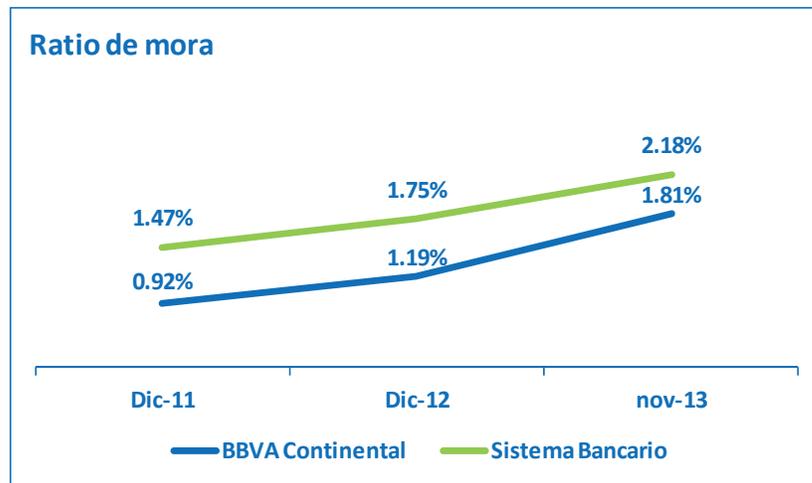
Millones de S/.

Créditos	dic-13	dic-12	Variación
Créditos vigentes	38,780	32,427	19.6%
Créditos atrasados	681	394	73.1%
Créditos refinanciados y reestructurados	572	414	38.1%
<b>Cartera de créditos bruta</b>	<b>40,034</b>	<b>33,235</b>	<b>20.5%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>-1,789</b>	<b>-1,465</b>	<b>22.1%</b>
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>38,245</b>	<b>31,770</b>	<b>20.4%</b>

<sup>4</sup> Número de cajeros automáticos y agentes express a junio del 2013. Última información pública disponible.

El crecimiento de la cartera de colocaciones estuvo impulsado por los créditos a personas jurídicas, principalmente préstamos a empresas y comex dentro del segmento corporativo. Este incremento en saldos se dio pese a una mayor participación de los clientes en el mercado de capitales local e internacional a lo largo del año. Por su parte, los créditos a personas naturales también sumaron al crecimiento del banco, destacando los créditos hipotecarios.

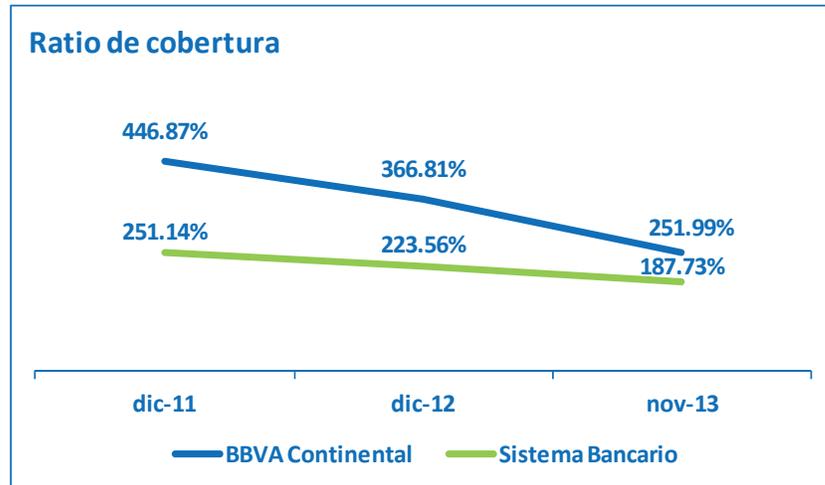
En términos de calidad de activos, el estricto proceso crediticio y monitoreo constante, eficiente y estandarizado guiado por lineamientos corporativos, le ha permitido al Banco mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario peruano. Es así que a noviembre del 2013, el ratio de mora fue 1.81% (2.18% para el promedio del sistema bancario).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron S/.1,789 millones, cifra superior en S/.324 millones a la de diciembre de 2012. Dichas provisiones estuvieron concentradas en productos minoristas como tarjeta de crédito y consumo. A noviembre del 2013, el banco alcanzó un ratio de cobertura<sup>5</sup> de 251.99% (187.73% para el promedio del sistema bancario).

<sup>5</sup> Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

### Financiamiento a vinculados

BBVA Continental tiene aprobados las políticas y procedimientos necesarios para la identificación de los vinculados, la adecuada evaluación de los riesgos involucrados en las operaciones con los mismos y controlar permanentemente que dichos financiamientos cumplan con los límites y exigencias establecidas por el regulador.

Al 30 de setiembre del 2013, el riesgo total con personas vinculadas representa el 1.36% del Patrimonio Efectivo, con lo cual se cumple adecuadamente el límite para personas vinculadas (Ley de Bancos, Art. 202°).

### 3. Gestión de pasivos

El principal componente de los pasivos de BBVA Continental fueron los depósitos totales, que representaron el 72.5% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/.36,480 millones, con un crecimiento anual de 13.8%) y depósitos del sistema financiero (S/.980 millones, con un incremento anual de 18.6%).

Gracias al enfoque estratégico que mantiene BBVA Continental, orientado al incremento de los saldos transaccionales de sus clientes, especialmente en personas jurídicas, el Banco ha mantenido su segundo lugar en depósitos totales, con una participación de mercado de 20.92% a noviembre del 2013.

---

## Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	dic-13	dic-12	Variación
Depósitos a la vista	12,220	9,238	32.3%
Depósitos de ahorro	9,323	8,005	16.5%
Depósitos a plazo	14,891	14,652	1.6%
Otras obligaciones	46	159	-71.0%
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>36,480</b>	<b>32,055</b>	<b>13.8%</b>
<b>Depósitos del sistema financiero</b>	<b>980</b>	<b>826</b>	<b>18.6%</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>37,460</b>	<b>32,881</b>	<b>13.9%</b>

---

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 23.4% del total de pasivos y alcanzaron los S/.12,085 millones, con un crecimiento de 10.3% respecto a diciembre del 2012.

#### 4. Estado de resultados

Al cierre del cuarto trimestre del 2013, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables, junto con el eficiente control de los gastos y una distintiva gestión de riesgos, BBVA Continental alcanzó una utilidad neta acumulada de S/.1,304 millones. Estos resultados se logran a pesar de cambios en el entorno regulatorio asociados a mayor requerimiento de encaje y Ley de Transparencia con impacto en margen financiero y servicios financieros, respectivamente.

---

## Resultados acumulados al 30 de diciembre de 2013

Millones de S/.

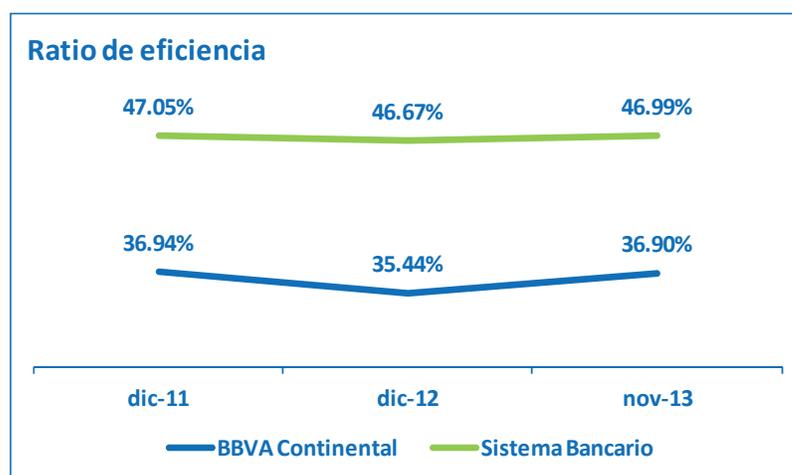
Rubro	dic-13	sep-12	Variación
Margen financiero bruto	2,514	2,323	8.2%
Margen financiero neto	1,993	1,837	8.5%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	2,618	2,445	7.1%
Margen operacional	3,142	2,907	8.1%
Margen operacional neto	1,806	1,715	5.3%
Resultado de operación	1,776	1,699	4.6%
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,771	1,674	5.7%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,304</b>	<b>1,246</b>	<b>4.7%</b>

---

El margen financiero bruto obtuvo una variación positiva en comparación al cierre del tercer trimestre del 2012. Este resultado se explica principalmente por el incremento de los ingresos financieros. El margen financiero neto también aumentó, pese al incremento en provisiones por incobrabilidad de créditos asociado principalmente a productos de los segmentos *retail*.

Asimismo, BBVA Continental mantiene un adecuado control de los gastos de administración, sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y constituyendo provisiones adicionales a los requerimientos de la SBS de acuerdo a los modelos de riesgo internos utilizados en el banco.

El buen uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los ambiciosos planes de expansión y remodelación de oficinas, ha redituado a BBVA Continental con el liderazgo en temas de gestión, mostrando a noviembre del 2013 un ratio de eficiencia<sup>6</sup> de 36.90%, indicador que se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario.



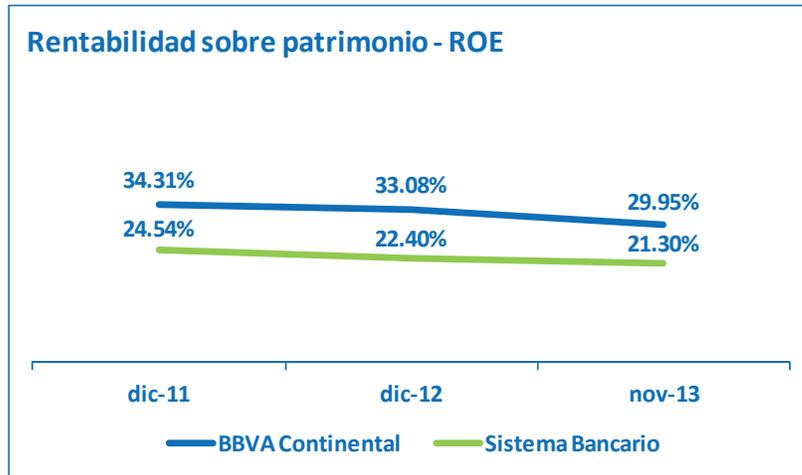
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a noviembre del 2013, un ROE<sup>7</sup> de 29.95% y un ROA<sup>8</sup> de 2.43%, ambos indicadores por encima del promedio del sistema bancario.

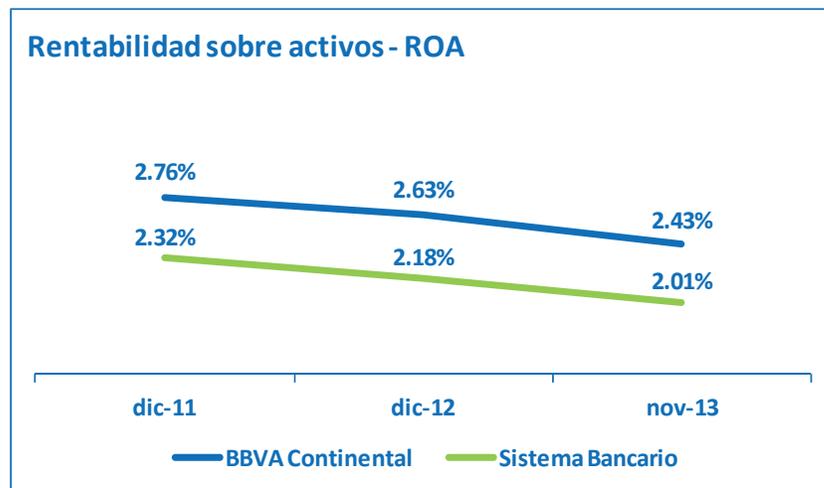
<sup>6</sup> Ratio de eficiencia: Gastos de operación / Margen financiero total

<sup>7</sup> ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

<sup>8</sup> ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

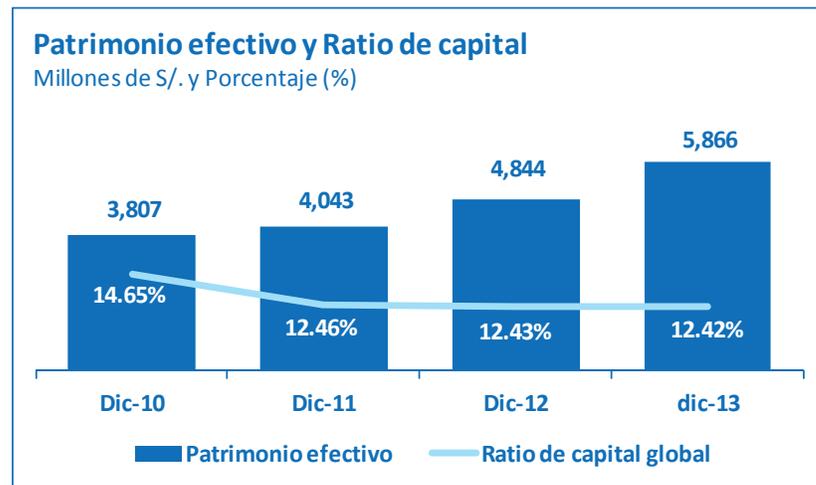
## 5. Solvencia y capital regulatorio

BBVA Continental muestra niveles adecuados de solvencia y viene cumpliendo con holgura los requerimientos de capital, los que se vienen incrementando como parte de la adecuación de la regulación local a los estándares internacionales.

A diciembre del 2013, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/.5,866 millones, mayor en S/.1,021 millones (21.1%) al de diciembre del 2012, debido principalmente al incremento de S/.904 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, S/.83 millones en patrimonio asignado a riesgo operacional y S/.34 millones en patrimonio asignado a riesgo mercado.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/.47,207 millones, monto superior en S/.8,246 millones (21.2%) al registrado en diciembre del 2012. Así, el ratio de capital global a diciembre del 2013 fue 12.42%, el cual se encuentra muy por encima del mínimo establecido por el regulador local y dentro de los estándares internacionales.

BBVA Continental ha realizado recientemente acciones de capital como el compromiso de capitalización de utilidades del ejercicio 2013 por S/.150MM en setiembre y una emisión subordinada local por US\$45MM en octubre. Estas acciones refuerzan la solvencia del banco y lo preparan para afrontar el crecimiento esperado a futuro.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

## 6. Riesgo de liquidez

El control, seguimiento y gestión del riesgo de liquidez pretende, en el corto plazo, asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad en tiempo y forma, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad. En el medio plazo tiene como objetivo velar por la idoneidad de la estructura financiera y su evolución, en el contexto de la situación económica, los mercados y los cambios regulatorios.

La gestión y el seguimiento del riesgo de liquidez se realiza de modo integral con un doble enfoque: de corto y de largo plazo. El enfoque de liquidez de corto plazo, con horizonte temporal hasta 365 días, está focalizado en la gestión de pagos y cobros de las actividades de Mercados e incluye la operativa propia de la tesorería y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto de la entidad. El segundo enfoque, de medio plazo o financiación, está centrado en la gestión financiera del conjunto del balance, teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual.

A diciembre del 2013 todos nuestros indicadores de riesgo de liquidez, tanto regulatorios como internos, se encuentran encuadrados dentro de los niveles permitidos, lo que evidencia el adecuado seguimiento y gestión de este riesgo tanto en el corto como en el mediano plazo.

## 7. Clasificación de riesgo

BBVA Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating Fitch Ratings y Standard & Poor's.

### Clasificación de riesgo internacional

Instrumento	Fitch Ratings	Standard & Poors
Emisiones de largo plazo en M.E.	BBB+	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.E.	F2	A-2
Emisiones de largo plazo en M.N.	BBB+	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.N.	F2	A-2
Rating Individual	WD	-
Perspectiva	Estable	Estable

Fuente: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) / [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

Adicionalmente, BBVA 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.

### Clasificación de riesgo local

Instrumento	Apoyo & Asociados	Equilibrium	Pacific Credit Rating	Máximo local
Depósitos a plazo < 1 año	CP - 1+ (pe)	EQL 1+pe	Categoría I	Categoría 1
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	pAA+	Categoría AA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	PC N1	Categoría 1
Ranting de la Entidad	A+	A+	A+	A

## 8. Anexos

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Resultados

### Oficina de Relaciones con Inversores

Responsable : Jocelyn Corsano Nolasco  
Teléfono : (511) 414 2854  
E-mail : [jcorsano@bbva.com](mailto:jcorsano@bbva.com)  
Página web : [www.bbvacontinental.pe](http://www.bbvacontinental.pe)

#### Nota

Este 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.

**Nota:** Producto de la modificación al manual de contabilidad por Resolución SBS 7036-2012, los Estados Financieros para diciembre 2012 han sido reexpresados para efectos comparativos.

## BBVA Continental Balance General

Millones de S/.

Activos	dic-13	dic-12	Var
Disponible	11,734	12,567	-6.6%
Fondos interbancarios	25	32	-22.4%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	502	122	313.0%
Inversiones disponibles para la venta	3,071	2,269	35.4%
Inversiones a vencimiento	444	437	1.6%
Cartera de créditos neta	38,245	31,770	20.4%
Inmuebles, mobiliario y equipo	818	685	19.4%
Otros activos	1,711	1,832	-6.6%
<b>Total activos</b>	<b>56,550</b>	<b>49,714</b>	<b>13.8%</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
Obligaciones con el público	36,480	32,055	13.8%
Depósitos del sistema financiero	980	826	18.6%
Fondos interbancarios	617	235	162.7%
Adeudos y obligaciones financieras	12,085	10,957	10.3%
Otros pasivos	1,497	1,413	6.0%
<b>Total pasivo</b>	<b>51,659</b>	<b>45,486</b>	<b>13.6%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>4,891</b>	<b>4,228</b>	<b>15.7%</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>56,550</b>	<b>49,714</b>	<b>13.8%</b>

## BBVA Continental

### Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	dic-13	dic-12	Var.
Ingresos por intereses	3,631	3,318	9.4%
Gastos financieros por intereses	-1,117	-995	12.3%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>2,514</b>	<b>2,323</b>	<b>8.2%</b>
Provisiones para créditos directos	-521	-486	7.3%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>1,993</b>	<b>1,837</b>	<b>8.5%</b>
Ingresos por servicios financieros	758	727	4.3%
Gastos por servicios financieros	-133	-119	11.5%
<b>Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios fina</b>	<b>2,618</b>	<b>2,445</b>	<b>7.1%</b>
Resultado por operaciones financieras (ROF)	524	462	13.3%
<b>Margen operacional</b>	<b>3,142</b>	<b>2,907</b>	<b>8.1%</b>
Gastos de administración	-1,255	-1,119	12.2%
Depreciación y amortización	-80	-73	9.7%
<b>Margen operacional neto</b>	<b>1,806</b>	<b>1,715</b>	<b>5.3%</b>
Valuación de activos y provisiones	-30	-16	81.0%
<b>Resultado de operación</b>	<b>1,776</b>	<b>1,699</b>	<b>4.6%</b>
Otros ingresos y gastos	-6	-24	-75.6%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,771</b>	<b>1,674</b>	<b>5.7%</b>
Impuesto a la renta	-466	-429	8.7%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,304</b>	<b>1,246</b>	<b>4.7%</b>