

BBVA BANCO CONTINENTAL
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Marzo del año 2015 y 31 de diciembre del año 2014
(En miles de nuevos soles)

	Notas	2015	2014		Notas	2015	2014
ACTIVO				PASIVO			
DISPONIBLE		16,223,044	14,523,652	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		40,379,578	38,555,172
Caja		2,143,956	2,992,256	Obligaciones a la Vista		13,759,384	12,280,162
Banco Central de Reserva del Perú		9,886,764	8,370,009	Obligaciones por Cuentas de Ahorro		11,250,461	10,953,621
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país		78,499	67,929	Obligaciones por Cuentas a Plazo		15,303,314	15,270,688
Bancos y otras instituciones financieras del exterior		1,042,856	391,624	Otras Obligaciones		66,419	50,701
Canje		161,567	106,791	FONDOS INTERBANCARIOS		235,024	120,011
Otras disponibilidades		2,909,402	2,595,043	INTERNACIONALES		1,566,389	1,648,411
FONDOS INTERBANCARIOS		0	20,002	Depósitos a la Vista		1,369,530	1,440,057
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		157,644	679,361	Depósitos de Ahorro		39,012	51,693
Instrumento de Capital		1,473	0	Depósitos a Plazo		157,847	156,661
Instrumento de Deuda		156,171	679,361	ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS		17,668,230	15,260,159
Inversiones en Commodities		0	0	Adeudos y Obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú		4,703,374	2,549,308
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA		4,022,824	2,318,457	Adeudos y Obligaciones con Empresas e instituciones financieras del país		598,051	623,446
Instrumentos representativos de Capital		37,130	37,381	Adeudos y Obligaciones con Empresas del Exterior y Organismos Financieros Internacionales		5,554,215	5,467,767
Instrumentos representativos de deuda		3,985,694	2,281,076	Otros Adeudos y Obligaciones del país y del exterior		0	0
INVERSIONES A VENCIMIENTO		451,275	451,232	Valores y Títulos		6,812,590	6,619,638
CARTERA DE CREDITOS		43,071,220	42,056,399	DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN		1,013,924	727,257
Cartera de Créditos Vigentes		43,315,415	42,328,993	DERIVADOS DE COBERTURA		52,872	59,127
Cartera de Créditos Reestructurados		1,720	1,736	CUENTAS POR PAGAR		1,079,609	383,959
Cartera de Créditos Refinanciados		794,119	735,758	PROVISIONES		381,657	397,275
Cartera de Créditos Vencidos		215,072	225,271	Provisión para Créditos Contingentes		107,650	105,829
Cartera de Créditos en Cobranza Judicial		806,601	737,664	Provisión para litigio y demandas		15,271	14,557
(-) Provisiones para Créditos		-2,061,707	-1,973,023	Otros		258,736	276,889
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN		1,058,823	827,724	IMPUESTOS CORRIENTES		0	0
DERIVADOS DE COBERTURA		17,224	18,815	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		0	0
CUENTAS POR COBRAR		175,623	155,250	OTROS PASIVOS		143,290	167,020
Cuentas por Cobrar por Venta de Bienes y Servicios y Fideicomiso (neto)		112,360	109,314	TOTAL DEL PASIVO		62,520,573	57,318,391
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		63,263	45,936	PATRIMONIO		3,784,146	3,246,531
BIENES REALIZABLES RECIBIDOS EN PAGO, ADJUDICADOS		91,313	81,608	Capital social		0	0
Bienes Realizables		3,715	2,409	Capital adicional		0	0
Bienes Recibidos en Pago y Adjudicados		87,598	79,199	Acciones Propias en Cartera		1,111,625	977,350
PARTICIPACIONES		93,760	94,911	Reservas		0	0
Subsidiarias		90,378	91,984	Resultados Acumulados		326,448	1,343,780
Asociadas y participaciones en negocios conjuntos		3,382	2,927	Resultado Neto del Ejercicio		881	10,208
Otras		0	0	Ajustes al Patrimonio		0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		856,730	864,124	TOTAL DEL PATRIMONIO		5,223,100	5,577,869
ACTIVO INTANGIBLE DISTINTO DE LA PLUSVALIA		59,315	56,313	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		67,743,673	62,896,260
PLUSVALIA		0	0				
IMPUESTOS CORRIENTES		202,620	172,013				
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		361,679	361,117				
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA		6,303	723				
OTROS ACTIVOS		894,276	214,559				
TOTAL DEL ACTIVO		67,743,673	62,896,260				
CONTINGENTES DEUDORAS		59,013,553	56,635,691				
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		21,228,542	19,337,783				
CONTRACUENTA DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		150,608,775	149,562,574				
ACREEDORAS DE FIDEICOMISOS		3,989,707	3,917,390				

BBVA BANCO CONTINENTAL

Estado de Resultados

Por los periodos terminados el 31 de Marzo de 2015 y 2014

(En miles de nuevos soles)

Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2015	Por el Trimestre especifico del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2014	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2015	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2014
INGRESOS POR INTERESES				
Disponible	1,608	3,484	1,608	3,484
Fondos interbancarios	483	39	483	39
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,078	7,017	5,078	7,017
Inversiones disponibles para la venta	27,350	21,048	27,350	21,048
Inversiones a vencimiento	7,241	8,292	7,241	8,292
Cartera de créditos directos	903,285	861,265	903,285	861,265
Resultado por operaciones de cobertura	7,521	5,771	7,521	5,771
Cuentas por cobrar	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	1,544	1,339	1,544	1,339
TOTAL INGRESOS POR INTERESES	954,110	908,255	954,110	908,255
GASTOS POR INTERESES				
Obligaciones con el público	-98,474	-97,754	-98,474	-97,754
Fondos interbancarios	-2,415	-5,483	-2,415	-5,483
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	-4,519	-4,251	-4,519	-4,251
Adeudos y obligaciones financieras	-186,728	-144,926	-186,728	-144,926
Adeudos y obligaciones con el Banco Central de Reserva del Perú				
Adeudos y obligaciones del sistema financiero del país	-29,911	-7,412	-29,911	-7,412
Adeudos y Obligaciones con Instituciones Financieras del Exter. y Organ. Financ. Internac.	-9,243	-8,335	-9,243	-8,335
Otros Adeudos y Obligaciones del País y del Exterior	-69,138	-67,344	-69,138	-67,344
Comisiones y otros cargos por adeudos y obligaciones financieras	0	0	0	0
Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación	-1,369	-1,446	-1,369	-1,446
Intereses de cuentas por pagar	-77,067	-60,389	-77,067	-60,389
Resultado por operaciones de cobertura	0	0	0	0
Otros Gastos Financieros	0	0	0	0
TOTAL GASTOS POR INTERESES	-292,569	-253,118	-292,569	-253,118
MARGEN FINANCIERO BRUTO	661,541	655,137	661,541	655,137
(-) Provisiones para créditos directos	-146,252	-146,504	-146,252	-146,504
MARGEN FINANCIERO NETO	515,289	508,633	515,289	508,633
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS				
Ingresos por créditos indirectos	221,859	200,448	221,859	200,448
Ingresos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	53,231	49,854	53,231	49,854
Ingresos Diversos	259	228	259	228
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	168,369	150,366	168,369	150,366
Gastos por créditos indirectos	-39,012	-37,635	-39,012	-37,635
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	0	-1	0	-1
Gastos por Fideicomisos y Comisiones de Confianza	0	0	0	0
Prima al fondo de seguro de deposito	-13,040	-11,946	-13,040	-11,946
Gastos Diversos	-25,972	-25,688	-25,972	-25,688
FINANCIEROS	698,136	671,446	698,136	671,446
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	154,497	101,032	154,497	101,032
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones en commodities	4,690	-269	4,690	-269
Inversiones disponibles para la venta	0	0	0	0
Derivados de negociación	6,733	-521	6,733	-521
Resultado por operaciones de cobertura	-274,016	25,033	-274,016	25,033
Ganancias (pérdidas) en participaciones	0	0	0	0
Utilidad- pérdida en diferencia de cambio	12,471	5,540	12,471	5,540
Otros	396,479	66,945	396,479	66,945
MARGEN OPERACIONAL	852,633	772,478	852,633	772,478
GASTOS DE ADMINISTRACION				
Gastos de Personal y Directorio	-174,532	-160,630	-174,532	-160,630
Gastos por Servicios Recibidos de Terceros	-172,661	-159,085	-172,661	-159,085
Impuestos y Contribuciones	-12,120	-10,825	-12,120	-10,825
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-25,162	-21,928	-25,162	-21,928
MARGEN OPERACIONAL NETO	468,158	420,010	468,158	420,010
VALUACIÓN DE ACTIVOS Y PROVISIONES				
Provisiones para créditos indirectos	-803	-5,772	-803	-5,772
Provisiones para Incobrabilidad de cuentas por cobrar	-6,113	-8,950	-6,113	-8,950
Provisión para bienes realizable, recibidos en pago, recuperados y adjudicados y otros	-6,231	-2,723	-6,231	-2,723
Provisión para activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0
Deterioro de inversiones	0	0	0	0
Deterioro de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0	0	0
Deterioro de activos intangibles	0	0	0	0
Provisiones para litigios y demandas	-765	0	-765	0
Otras provisiones	0	-463	0	-463
RESULTADO DE OPERACIÓN	454,246	402,102	454,246	402,102
Otros ingresos y egresos	-4,841	754	-4,841	754
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	449,405	402,856	449,405	402,856
IMPUESTO A LA RENTA	-122,957	-107,683	-122,957	-107,683
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	326,448	295,173	326,448	295,173
Utilidad (pérdida) básica por acción	0.086	0.078	0.086	0.078
Utilidad (pérdida) diluida por acción	0.086	0.078	0.086	0.078

BBVA BANCO CONTINENTAL
Estado de Flujos de Efectivo
Por los periodos terminados del año 2015 y 2014
(En miles de nuevos soles)

Nota Del 1 de Enero de 2015 Del 1 de Enero de 2014
al 31 de Marzo de 2015 al 31 de Marzo de 2014

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO 326,448 295,173

AJUSTES

Depreciación y amortización	25,161	21,928
Provisiones	160,183	164,455
Deterioro	0	0
Otros ajustes	92,504	323,206

VARIACIONES NETAS DE ACTIVOS Y PASIVOS

(Aumento neto) disminución en activos

Creditos	-492,310	-1,157,787
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	521,717	-72,803
Disponibles para la venta	-1,317,026	677,841
Cuentas por cobrar y otras	-1,238,058	415,112

Aumento neto (disminución) en pasivos

Pasivos financieros, no subordinados	3,169,273	774,636
Cuentas por pagar y otras	251,433	163,696

Flujos de efectivo y equivalente al efectivo después de ajustes y variaciones neta en activos y pasivos

Impuesto a las ganancias (pagados) cobrados	-112,478	-622,621
---	----------	----------

FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **1,386,847 982,836**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Entrada por venta de participaciones	0	0
Salida por compra en participaciones	0	0
Entrada por venta de intangibles e inmuebles, mobiliario y equipos	-84,311	-28,594
Salida por compras de intangibles e inmuebles, mobiliario y equipos	0	0
Entrada de instrumento de deuda mantenidos hasta el vencimiento	0	0
Salida de instrumento de deuda mantenidos hasta el vencimiento	0	0
Otras entradas relacionadas a actividades de inversión	761	948
Otras salidas relacionadas a actividades de inversión	0	0

FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-83,550 -27,646**

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Entrada por la emisión de pasivos financieros subordinados	0	0
Salida por el rescate de pasivos financieros subordinados	0	0
Entrada por emisión de instrumentos de patrimonio	0	0
Dividendos pagados	218	-176
Otras entradas relacionadas a las actividades de financiamiento	0	0
Otras salidas relacionadas a las actividades de financiamiento	0	-28,563

FLUJOS DE EFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **218 -28,739**

Aumento neto (disminución) en efectivo y equivalente de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio **1,303,515 926,451**

Efectos de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	442,922	13,319
--	---------	--------

Aumento neto (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo **1,746,437 939,770**

Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	12,179,685	11,977,953
---	------------	------------

Efectivo y equivalentes al efectivo al finalizar el período **13,926,122 12,917,723**

BBVA BANCO CONTINENTAL
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos terminados del año 2015 y 2014
(En miles de nuevos soles)

	Capital social	Capital adicional	Acciones Propias en Cartera	Reservas		Resultados Acumulados	Resultado Neto del Ejercicio	Ajustes al Patrimonio							Total Patrimonio Neto	
				Reservas obligatorias	Reservas voluntarias			Diferencias de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	Coberturas del flujo de efectivo	Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	Participación en otro Resultado Integral de Subsidiarias, Asociadas y Negocios conjuntos	Superávit de Revaluación	Otros ajustes		Total de ajustes al patrimonio
Saldos al 1ero. de enero de 2014	2,724,770	0	0	846,613	25	1,304,338	0	0	0	3,110	0	9,046	0	2,493	14,649	4,890,395
1. Ajustes por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Ajustes por corrección de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Saldo Inicial después de ajustes	2,724,770	0	0	846,613	25	1,304,338	0	0	0	3,110	0	9,046	0	2,493	14,649	4,890,395
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Resultado del Ejercicio							295,173									295,173
7. Otro Resultado Integral								0	0	-771	0	861	0	1,173	1,263	1,263
8. Resultado Integral Total							295,173	0	0	-771	0	861	0	1,173	1,263	296,436
9. Cambios en el Patrimonio neto (no incluidos en el Resultado Integral)																
10. Transferencia de Resultado del Ejercicio a Resultados acumulados				0	0	0	0									0
11. Dividendos en efectivo declarados						-652,169										-652,169
12. Emisión de acciones de Capital (distinto a combinación de negocios)	521,761	0	0	0	-25	-521,736										0
13. Reducción de Capital (distinto a combinación de negocios)	0	0	0	0	0	0										0
14. Incremento (disminución) de Combinaciones de Negocios	0	0	0	0	0	0										0
15. Incremento (disminución) por transacciones de acciones en tesorería	0	0	0	0	0	0										0
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios	0	0	0	130,434	0	-130,434										0
Total de cambios en el patrimonio	521,761	0	0	130,434	-25	-1,304,339	295,173	0	0	-771	0	861	0	1,173	1,263	-355,733
Saldos al 31 de Marzo de 2014	3,246,531	0	0	977,047	0	-1	295,173	0	0	2,339	0	9,907	0	3,666	15,912	4,534,662
Saldos al 1ero. de enero de 2015	3,246,531	0	0	977,350	0	1,343,780	0	0	0	2,228	0	6,498	0	1,482	10,208	5,577,869
1. Ajustes por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Ajustes por corrección de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Saldo Inicial después de ajustes	3,246,531	0	0	977,350	0	1,343,780	0	0	0	2,228	0	6,498	0	1,482	10,208	5,577,869
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Resultado del Ejercicio							326,448									326,448
7. Otro Resultado Integral								0	0	-1,398	0	-6,408	0	-1,521	-9,327	-9,327
8. Resultado Integral Total							326,448	0	0	-1,398	0	-6,408	0	-1,521	-9,327	317,121
9. Cambios en el Patrimonio neto (no incluidos en el Resultado Integral)																
10. Transferencia de Resultado del Ejercicio a Resultados acumulados				0	0	0	0									0
11. Dividendos en efectivo declarados						-671,890										-671,890
12. Emisión de acciones de Capital (distinto a combinación de negocios)	537,615	0	0	0	-103	-537,512										0
13. Reducción de Capital (distinto a combinación de negocios)	0	0	0	0	0	0										0
14. Incremento (disminución) de Combinaciones de Negocios	0	0	0	0	0	0										0
15. Incremento (disminución) por transacciones de acciones en tesorería	0	0	0	0	0	0										0
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios	0	0	0	134,275	103	-134,378										0
Total de cambios en el patrimonio	537,615	0	0	134,275	0	-1,343,780	326,448	0	0	-1,398	0	-6,408	0	-1,521	-9,327	-354,769
Saldos al 31 de Marzo de 2015	3,784,146	0	0	1,111,625	0	0	326,448	0	0	830	0	90	0	-39	881	5,223,100

BBVA BANCO CONTINENTAL

Estados Financieros al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

BBVA BANCO CONTINENTAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2015

(En miles de Nuevos Soles)

1. CONSTITUCION, ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Antecedentes

BBVA Banco Continental (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Holding Continental S.A. que posee el 92.24% de participación. El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria e Inversiones Brea S.A. poseen el 50% respectivamente del capital de Holding Continental S.A. El Banco es una sociedad anónima constituida en el año 1951, autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la SBS) y domiciliada en el Perú. La dirección registrada de su oficina principal es Av. República de Panamá N° 3055, San Isidro.

Actividad económica

Las operaciones que realiza el Banco comprenden principalmente la intermediación financiera que corresponde a los bancos múltiples; actividades que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley N° 26702 y sus modificatorias (en adelante Ley General). La Ley General establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 341 y 338 oficinas, respectivamente. La cantidad de personal empleado por el Banco al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 fue 5,379 y 5,421, respectivamente.

De acuerdo con los principios contables aplicables a entidades financieras en Perú, el Banco prepara y presenta sus estados financieros individuales sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias: Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A., BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos, Continental Sociedad Titulizadora S.A., Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. y una sociedad de propósito especial: Continental DPR Finance Company.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el periodo terminado al 31 de marzo de 2015 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los principios y prácticas contables al 31 de marzo de 2015, no han variado respecto de lo señalado en el informe auditado emitido el 10 de febrero de 2015 por Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.; representantes de Deloitte por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

3. DISPONIBLE

Al 31 de marzo de 2015, el disponible incluye aproximadamente US\$ 2,827 millones y S/.1,670 millones (US\$ 3,060 millones y S/.2,107 millones al 31 de diciembre de 2014), correspondientes al encaje legal que las entidades financieras establecidas en el Perú deben mantener por los depósitos y obligaciones con terceros. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas de las entidades o están depositados en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Al 31 de marzo de 2015, los fondos disponibles sujetos a encaje en moneda nacional y extranjera están afectos a una tasa implícita en moneda nacional de 8% y en moneda extranjera de 44.34% sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE) en moneda nacional y extranjera según lo requerido por el BCRP (al 31 de diciembre de 2014, están afectos a una tasa implícita en moneda nacional de 9.50% y en moneda extranjera de 45%).

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal y que es del 8% no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera y en moneda nacional devengan intereses a una tasa nominal anual establecida por el BCRP. Al 31 de marzo de 2015, el ingreso por estos intereses asciende a S/. 0.8 millones (S/.3 millones al 31 de marzo de 2014) y se encuentra incluido en el rubro Intereses por fondos disponibles del estado de resultados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los fondos de encaje son inembargables.

El disponible al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 incluye fondos sujetos a restricción por S/.3 millones en ambos periodos, requeridos en procesos judiciales en contra del Banco y que sirven para respaldar los pasivos que estos juicios generan.

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el disponible incluye fondos en garantía, los cuales respaldan operaciones de pactos de recompra de divisa con el BCRP, por S/.2,897 millones y S/.2,583 millones respectivamente (Nota 10-b).

4. INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Inversiones disponibles para la venta (Nota 11 d)	4,022,824	2,318,457
Inversiones a vencimiento	451,275	451,232
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	157,644	679,361
	<u><u>4,631,743</u></u>	<u><u>3,449,050</u></u>

El detalle de las inversiones en valores de acuerdo con el tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/.000</u>
Inversiones disponibles para la venta		
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	3,214,060	1,789,149
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	771,633	491,926
Acciones en empresas del país	36,494	36,745
Acciones en empresas del exterior	637	637
	<u><u>4,022,824</u></u>	<u><u>2,318,457</u></u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Inversiones a vencimiento		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	<u>451,275</u>	<u>451,232</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	85,875	435,736
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	70,296	183,318
Acciones en empresas del país	1,473	-
Bonos del Tesoro Americano	-	60,307
	<u>157,644</u>	<u>679,361</u>

- (a) Los certificados de depósitos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento hasta junio de 2016, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas o en mercados secundarios, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Al 31 de marzo de 2015 los rendimientos anuales en moneda nacional fluctúan entre 3.16% y 3.35% (3.30% y 3.91% al 31 de diciembre de 2014) y en moneda extranjera fluctúan entre 0.01% y 0.13% (0.07% y 4.31% al 31 de diciembre de 2014).
- (b) Los bonos soberanos son emitidos por el Gobierno Peruano. Al 31 de marzo de 2015 dichos bonos devengaron intereses con tasas anuales que fluctúan entre 1.05% y 6.94% (entre 1.70% y 6.92% al 31 de diciembre de 2014) en moneda nacional y 10.75% en moneda extranjera para ambos periodos y con plazos hasta febrero de 2055 (agosto de 2046 al 31 de diciembre de 2014).

5. CARTERA DE CREDITOS, NETO

- a) Este rubro comprende:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>S/. 000</u>	<u>%</u>	<u>S/. 000</u>	<u>%</u>
Créditos Directos				
Préstamos	15,815,070	37%	15,546,054	37%
Hipotecario	9,823,950	23%	9,562,167	23%
Créditos de comercio exterior	5,093,049	12%	4,723,868	11%
Arrendamiento financiero	4,586,181	11%	4,345,229	10%
Consumo	3,500,171	8%	3,445,263	8%
Documentos descontados	1,176,748	3%	1,291,732	3%
Otros	3,039,380	7%	3,126,852	7%
	<u>43,034,549</u>	<u>100%</u>	<u>42,041,165</u>	<u>100%</u>
Créditos refinanciados y reestructurados	822,309	2%	762,547	2%
Créditos vencidos y en cobranza judicial	1,036,027	2%	976,191	2%
	<u>44,892,885</u>	<u>104%</u>	<u>43,779,903</u>	<u>104%</u>
Más: Rendimientos devengados	281,932	1%	287,913	1%
	<u>45,174,817</u>	<u>105%</u>	<u>44,067,816</u>	<u>105%</u>
Ingresos diferidos por operaciones de crédito	(41,890)	-	(38,394)	-
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	(2,061,707)	(5%)	(1,973,023)	(5%)
TOTAL	<u>43,071,220</u>	<u>100%</u>	<u>42,056,399</u>	<u>100%</u>
Créditos Indirectos	<u>15,731,797</u>		<u>15,679,649</u>	

Los créditos con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, depósitos, fianzas, avales, warrants y operaciones de arrendamiento financiero ascienden a S/.35,283 millones al 31 de marzo de 2015 y S/.34,180 millones al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de marzo de 2015, parte de la cartera de créditos hipotecarios se encuentra garantizando un adeudo con el Fondo Mi Vivienda - Mi Hogar hasta por aproximadamente S/.564 millones (S/.561 millones al 31 de diciembre de 2014) (Nota 10 - c).

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés anual promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	2015		2014	
	Colocaciones en		Colocaciones en	
	S/.	US\$	S/.	US\$
	%	%	%	%
Préstamos y descuentos	7.82	6.78	8.06	6.65
Hipotecario	9.10	8.37	9.19	8.40
Consumo	23.75	19.70	21.54	17.25

- b) A continuación se presenta los saldos al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 de la cartera de créditos bajo la segmentación dispuesta por la Resolución SBS N° 11356-2008:

	2015		2014	
	S/. 000	%	S/. 000	%
Medianas empresas	10,475,611	23%	10,121,029	23%
Hipotecarios para vivienda	10,012,582	23%	9,730,550	23%
Grandes empresas	9,693,170	22%	11,029,640	25%
Corporativos	7,711,626	17%	5,741,912	13%
Consumo	3,658,351	8%	3,610,184	9%
Pequeñas empresas	1,356,266	3%	1,395,904	3%
Entidades del Sector Público	946,100	2%	968,713	2%
Empresas del Sistema Financiero	557,777	1%	570,412	1%
Intermediarios de Valores	340,098	1%	476,741	1%
Microempresas	70,797	-	68,812	-
Bancos Multilaterales de desarrollo	70,506	-	66,006	-
Soberanos	1	-	-	-
	44,892,885	100%	43,779,903	100%

- c) Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la cartera de colocaciones se encuentra distribuida en los siguientes sectores económicos:

	2015		2014	
	S/. 000	%	S/. 000	%
Créditos hipotecarios y de consumo	13,670,934	30%	13,340,733	30%
Manufactura	8,250,983	18%	8,090,331	18%
Comercio	8,145,353	18%	7,870,668	18%
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	2,867,883	6%	2,880,515	7%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,635,328	6%	2,613,550	6%
Minería	1,755,485	4%	1,373,614	3%
Agricultura y ganadería	1,142,532	3%	1,185,947	3%
Electricidad, gas y agua	1,132,413	3%	1,306,528	3%
Construcción	1,004,437	2%	892,372	2%
Intermediación financiera	828,854	2%	924,103	2%
Otros	3,458,683	8%	3,301,542	8%
Total	44,892,885	100%	43,779,903	100%

- d) El movimiento de provisiones para incobrabilidad de créditos directos al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 fue como sigue:

	2015	2014
	S/.000	S/.000
Saldo al 01 de enero	1,973,023	1,788,607
Provisión	476,358	1,242,049
Recuperaciones y reversiones	(330,000)	(724,501)
Venta de cartera	(85,012)	(381,855)
Diferencia de cambio y otros ajustes	27,338	48,723
	2,061,707	1,973,023

La Gerencia considera que el nivel de provisión para incobrabilidad de créditos cubre las eventuales pérdidas en la cartera de créditos directos a la fecha del estado de situación financiera, y se ha efectuado cumpliendo todos los requerimientos de la normativa vigente.

Al 31 de marzo de 2015 la provisión genérica de la cartera de créditos asciende a S/. 1,096 millones (S/.1,066 millones al 31 de diciembre de 2014) e incluye provisiones procíclicas por S/. 186 millones (S/.183 millones al 31 de diciembre de 2014). Asimismo, el banco mantiene provisiones genéricas voluntarias por S/.577 millones y S/.558 millones al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

Durante el año 2015, el Banco realizó venta de cartera totalmente provisionada por aproximadamente S/.85 millones (S/.382 millones en el 2014). El valor de venta ascendió a S/.8 millones (S/.33 millones en el 2014) y se encuentra registrado en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado de resultados. (Al 31 de diciembre de 2014 el Banco realizó cesiones de derechos sobre cartera castigada por S/. 8 millones).

6. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento de la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo y su correspondiente depreciación acumulada es el siguiente:

	<u>Terrenos</u> S/.000	<u>Edificios e instalaciones</u> S/.000	<u>Mobiliario y equipo</u> S/.000	<u>Vehículos</u> S/.000	<u>Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas</u> S/.000	<u>Trabajos en curso</u> S/.000	<u>Unidades por recibir y de reemplazo</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2014	123,982	648,484	397,441	6,503	187,403	60,453	1,928	1,426,194
Adiciones	-	10,320	51,981	532	9,582	64,828	4,571	141,814
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes u otros	-	58,208	3,209	(74)	6,742	(71,576)	(4,501)	(7,992)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	123,982	717,012	452,631	6,961	203,727	53,705	1,998	1,560,016
Adiciones	-	1,896	11,893	-	1,683	8,622	387	24,481
Retiros o ventas	(3,030)	(6,242)	-	-	-	-	-	(9,272)
Ajustes u otros	(100)	37,936	4,956	-	585	(44,421)	(1,568)	(2,612)
Saldo al 31 de marzo de 2015	<u>120,852</u>	<u>750,602</u>	<u>469,480</u>	<u>6,961</u>	<u>205,995</u>	<u>17,906</u>	<u>817</u>	<u>1,572,613</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2014	-	357,358	193,209	4,634	53,023	-	-	608,224
Adiciones	-	32,499	38,532	601	19,010	-	-	90,642
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes u otros	-	(264)	(2,966)	-	256	-	-	(2,974)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	389,593	228,775	5,235	72,289	-	-	695,892
Adiciones	-	8,612	10,933	128	4,973	-	-	24,646
Retiros o ventas	-	(3,777)	-	-	-	-	-	(3,777)
Ajustes u otros	-	(1)	(878)	-	1	-	-	(878)
Saldo al 31 de marzo de 2015	-	<u>394,427</u>	<u>238,830</u>	<u>5,363</u>	<u>77,263</u>	-	-	<u>715,883</u>
Costo neto:								
Saldo al 31 de marzo de 2015	<u>120,852</u>	<u>356,175</u>	<u>230,650</u>	<u>1,598</u>	<u>128,732</u>	<u>17,906</u>	<u>817</u>	<u>856,730</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>123,982</u>	<u>327,419</u>	<u>223,856</u>	<u>1,726</u>	<u>131,438</u>	<u>53,705</u>	<u>1,998</u>	<u>864,124</u>

7. OTROS ACTIVOS, OTROS PASIVOS, CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, estos rubros comprenden los siguientes saldos:

- (a) El rubro Otros Activos, al 31 de marzo de 2015 incluye principalmente S/.88 millones de cargas diferidas (S/.62 millones al 31 de diciembre de 2014) y S/.804 millones de cuentas en trámite (S/.151 millones al 31 de diciembre de 2014).
- (b) El rubro Cuentas por Pagar al 31 de marzo de 2015, incluye principalmente pagos pendientes a proveedores por S/. 138 millones (S/.142 millones a diciembre de 2014), cuentas por pagar diversas por S/.34 millones (S/.35 millones a diciembre de 2014), primas al Fondo de Seguro de Depósitos, aportes y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos por S/. 112 millones (S/.110 millones a diciembre de 2014) y dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar por S/.716 millones (S/.96 millones a diciembre de 2014).
- (c) El rubro Otros Pasivos, al 31 de marzo de 2015 incluye principalmente S/.124 millones de cuentas en trámite (S/.145 millones al 31 de diciembre de 2014).
- (d) El rubro provisiones incluye provisiones por créditos indirectos, litigios, demandas, provisiones para personal, entre otros, que al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 382 millones y S/.397 millones, respectivamente. El Banco tiene pendientes diversas demandas judiciales, litigios y otros procesos que están relacionadas con las actividades que desarrolla, que en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no devengarán en pasivos adicionales. Por lo tanto, al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión mayor que la registrada para estas contingencias y procesos, que asciende a S/.167 millones y S/.166 millones, respectivamente.

8. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO Y DEPOSITOS DE EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los saldos del presente rubro comprenden:

	<u>2015</u> S/. 000	<u>2014</u> S/. 000
Obligaciones con el público	40,379,578	38,555,172
Depósitos en empresas del sistema financiero	1,566,389	1,648,411
	<u>41,945,967</u>	<u>40,203,583</u>

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los depósitos están clasificados como sigue:

	<u>2015</u> S/. 000	<u>2014</u> S/. 000
Depósitos a plazo	15,303,314	15,270,688
Obligaciones a la vista	13,759,384	12,280,162
Depósitos de ahorro	11,250,461	10,953,621
Depósitos en empresas del sistema financiero	1,566,389	1,648,411
Otras obligaciones	66,419	50,701
	<u>41,945,967</u>	<u>40,203,583</u>

Las tasas de interés por operaciones pasivas son determinadas por el Banco, teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado.

9. FONDOS INTERBANCARIOS

Los fondos interbancarios activos tienen vencimiento corriente, al 31 de diciembre de 2014 la tasa de intereses anual fue de 3.65% en moneda nacional y 0.15% en moneda y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de marzo de 2015 los fondos interbancarios pasivos tienen vencimiento corriente y devengan una tasa de 3.35% en moneda nacional (3.50% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2014) y no cuentan con garantías específicas.

10. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Instituciones Financieras del exterior (a)	5,064,583	4,927,197
Banco Central de Reserva (b)	4,669,796	2,540,900
Programa Mi Vivienda - Mi Hogar (c)	563,739	561,097
Organismos Financieros Internacionales (d)	419,391	479,140
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	104,331	70,391
Intereses devengados por pagar	33,800	61,796
Adeudos y Obligaciones Financieras	<u>10,855,640</u>	<u>8,640,521</u>
Bonos Corporativos	4,839,434	4,679,292
Bonos Subordinados	1,571,028	1,524,583
Bonos de Arrendamiento Financiero	277,400	274,650
Certificados de depósitos negociables	56,797	60,618
Intereses devengados por pagar	67,931	80,495
Valores y Títulos	<u>6,812,590</u>	<u>6,619,638</u>
	<u>17,668,230</u>	<u>15,260,159</u>

10.1 Adeudos y Obligaciones Financieras:

(a) Instituciones Financieras del Exterior

Al 31 de marzo de 2015, estos saldos generan intereses a tasas anuales vigentes en el mercado que fluctúan entre 1.2% y 7.4% (1.2% y 7.4% al 31 de diciembre de 2014). El detalle es el siguiente:

Nombre del acreedor	Saldo al 31.03.15		Saldo al 31.12.14		Vencimientos de pago al 31.03.15
	US\$000	S/. 000	US\$000	S/. 000	
Goldman Sachs Bank (i)	504,162	1,560,886	503,548	1,503,593	Enero 2017
Deutsche Bank (ii)	347,843	1,076,922	347,749	1,038,377	Noviembre 2020
Credit Suisse (v)	200,000	619,200	200,000	597,200	Octubre 2040
Wells Fargo Bank (iii) / (vii)	147,500	456,660	151,667	452,877	Mayo 2016, Junio 2017 y Junio 2022
Standard Chartered (iii) / (vii) / (viii)	136,250	421,830	142,500	425,505	Mayo 2016, Junio 2017 y Junio 2022
Sumitomo Bank (iv)	58,750	181,890	70,000	209,020	Diciembre 2015 y Marzo 2017
West LB (iv)	58,750	181,890	70,000	209,020	Diciembre 2015 y Marzo 2017
DEG Deutsche Investitions (vi)	45,000	139,320	45,000	134,370	Octubre 2017 y Junio 2018
Bank of America (vii)	40,000	123,840	40,000	119,440	Mayo 2016
Citibank NA (vii)	40,000	123,840	40,000	119,440	Mayo 2016
China Development Bank	29,000	89,784	29,000	86,594	Diciembre 2016
Otros menores	28,592	88,521	10,637	31,761	Abril 2015
	<u>1,635,847</u>	<u>5,064,583</u>	<u>1,650,101</u>	<u>4,927,197</u>	
Gastos devengados por pagar	<u>21,574</u>	<u>66,793</u>	<u>19,803</u>	<u>59,132</u>	
	<u>1,657,421</u>	<u>5,131,376</u>	<u>1,669,904</u>	<u>4,986,329</u>	

- (i) Préstamo por un monto nominal de US\$500 millones pactada a una tasa fija del 5.75% y con vencimiento del principal en enero de 2017 ("bullet"), asignado en una cobertura de valor razonable a través de la contratación de un swap de tasa de interés (IRS), por el cual el Banco ha incorporado al valor en libros al 31 de marzo de 2015, ajustes acumulados de S/. 2 millones de pérdidas (Nota 10), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (S/. 1 millón al 31 de marzo de 2014 de ganancias acumuladas).
- (ii) Préstamo por un monto nominal de US\$350 millones pactado a una tasa fija del 5.50% y con vencimiento en noviembre de 2020.
- (iii) Incluye cuatro préstamos por un total de US\$ 204 millones (nota 15-b)
- (iv) Incluye a cuatro préstamos por un total de US\$ 117 millones (Nota 15-b).
- (v) Corresponde a un préstamo subordinado en moneda extranjera a una tasa de interés de 7.38% aprobado por la SBS el cual cuenta con las características para ser considerado como Patrimonio Efectivo de Nivel 1 hasta el límite permitido por La Ley General.
- (vi) Incluye a un préstamo subordinado por US\$30 millones a una tasa de interés de 2.65% aprobado por la SBS el cual es considerado como parte del patrimonio efectivo de Nivel 2, de conformidad con las normas vigentes.
- (vii) Incluyen cuatro préstamos por US\$ 40 millones cada uno, con vencimientos en mayo del 2016 y que cuentan con coberturas de flujos de efectivo a través de la contratación de un IRS (Nota 15-a).
- (viii) Incluye un préstamo por US\$ 40 millones, con vencimiento en junio del 2022 y cuenta con cobertura de flujos de efectivo a través de la contratación de un IRS (Nota 15-a).
- (b) Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, estos saldos corresponden a operaciones de pacto de recompra de divisa con el BCRP, las cuales generan intereses a

tasas anuales entre 3.32% y 4.52%, y tienen vencimiento entre febrero 2015 y junio 2016 (Nota 3)

(c) Programa Mi Vivienda – Mi Hogar

Estos adeudados incluyen principalmente los recursos obtenidos para el programa social “Mi Vivienda” en moneda nacional por S/.543 millones y en moneda extranjera por US\$ 7 millones (S/.540 millones en moneda nacional y en moneda extranjera por US\$ 7 millones al 31 de diciembre de 2014). Este préstamo tiene vencimientos diversos hasta diciembre de 2035 y devenga una tasa de interés efectiva anual en dólares estadounidenses de 7.75% y en moneda nacional de 6.25% sobre el principal más el Valor de Actualización Constante (VAC).

Al 31 de marzo de 2015, el adeudado con el Fondo Mi Vivienda – Mi Hogar ascendente a S/.564 millones (S/.561 millones al 31 de diciembre de 2014) se encuentra garantizado con parte de la cartera crediticia hipotecaria hasta por dicho importe (Nota 5). Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados estos fondos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener, así como otros asuntos administrativos.

Los contratos de préstamos suscritos con algunas Instituciones Financieras del Exterior y Organismos Financieros Internacionales, contienen ciertas cláusulas de cumplimiento de ratios financieros y otras condiciones específicas que al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

(d) Organismos Financieros Internacionales

Las deudas a organismos financieros internacionales generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional que fluctúan entre 1.35% y 6.38% al 31 de marzo de 2015 (1.3% y 6.4% al 31 de diciembre de 2014), y no cuentan con garantías específicas.

Nombre del acreedor	Saldo al 31.03.15		Saldo al 31.12.14		Vencimientos de pago
	US\$000	S/. 000	US\$000	S/. 000	
Banco Interamericano de Desarrollo - BID (i)	35,000	108,360	60,000	179,160	Febrero 2017 / 2019 y Agosto 2015
Internacional Finance Corporation - IFC	100,462	311,031	100,462	299,980	Diciembre 2018 y Junio 2022
	<u>135,462</u>	<u>419,391</u>	<u>160,462</u>	<u>479,140</u>	
Gastos devengados por pagar	1,114	3,448	769	2,298	
	<u>136,576</u>	<u>422,839</u>	<u>161,231</u>	<u>481,438</u>	

- (i) Incluye un préstamo subordinado por un total de US\$30 millones aprobados por la SBS los cuales son considerado como parte del patrimonio efectivo de Nivel 2, de conformidad con las normas vigentes.

10.2 Valores y Títulos

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el detalle de los bonos emitidos es el siguiente:

Programa	Importe autorizado	Emisión	Serie	Moneda	Monto Original Colocado	Saldo al 31.03.15	Saldo al 31.12.14	Fecha de vencimiento
						S/. 000	S/. 000	
Bonos corporativos								
Tercero	USD 100 millones ó S/. 315 millones	Sétima	Única	PEN	60,000	60,000	60,000	Mayo 2018
Cuarto	USD 100 millones	Primera Segunda Tercera	Única A A	PEN PEN PEN	40,000 80,000 100,000	40,000 80,000 100,000	40,000 80,000 100,000	Agosto 2020 Agosto 2020 Agosto 2018
Quinto	USD 250 millones	Primera Segunda Quinta Sexta	A A Única A	PEN PEN PEN USD	50,000 150,000 200,000 54,000	50,000 150,000 180,074 167,184	50,000 150,000 181,343 161,244	Diciembre 2016 Diciembre 2026 Abril 2019 Julio 2016
Primera emisión internacional	USD 500 millones	Primera	Única	USD	500,000	1,548,000	1,493,000	Agosto 2022
Segunda emisión internacional	USD 300 millones	Segunda	Única	USD	300,000	928,013	894,909	Julio 2016
Tercera emisión internacional	USD 500 millones	Tercera	Única	USD	500,000	1,536,163	1,468,796	Abril 2018
						4,839,434	4,679,292	
Bonos subordinados								
Primero	USD 50 millones ó S/. 158.30 millones	Primera Segunda Tercera	A A A	PEN USD PEN	40,000 20,000 55,000	39,775 61,920 70,771	39,768 59,720 70,276	Mayo 2022 Mayo 2027 Junio 2032
Segundo	USD 100 millones	Primera Segunda Tercera Cuarta Quinta Sexta	A A A Única Única A	USD PEN USD PEN PEN PEN	20,000 50,000 20,000 45,000 50,000 30,000	61,585 63,010 61,920 54,725 60,021 35,392	59,392 62,569 59,720 54,343 59,601 35,144	Setiembre 2017 Noviembre 2032 Febrero 2028 Julio 2023 Setiembre 2023 Diciembre 2033
Tércera	USD 55 millones	Primera	Única	USD	45,000	139,320	134,370	Octubre 2028
Primera emisión internacional	USD 300 millones	Primera	Única	USD	300,000	922,589	889,680	Setiembre 2029
						1,571,028	1,524,583	
Bonos de Arrendamiento Financiero								
Primero	USD 200 millones	Primera	A	USD	25,000	77,400	74,650	Abril 2016
Segundo	USD 250 millones	Primera	A	PEN	200,000	200,000	200,000	Mayo 2017
						277,400	274,650	
Certificados de depósitos negociables						56,797	60,618	
Intereses por pagar por valores, títulos y obligaciones en circulación						67,931	80,495	
						6,812,590	6,619,638	

Los bonos corporativos no cuentan con garantías específicas y devengan intereses a tasas anuales en moneda nacional que fluctúan entre 5.8% y 7.5% al 31 de marzo de 2015 (entre 5.8% y 7.5% al 31 de diciembre de 2014) y entre 2.3% y 5% para moneda extranjera al 31 de marzo de 2015 (entre 2.3% y 5% al 31 de diciembre de 2014).

La emisión de bonos corporativos por S/. 200 millones se encuentra coberturada con un Cross Currency Swap – CCS. Al 31 de marzo de 2015 el Banco ha incorporado al valor en libros ajustes acumulados de S/.1 millón de ganancias (Nota 15-a), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de moneda cubierto. (S/.10 millones al 31 de marzo de 2014 de ganancias acumuladas).

En agosto de 2012, el Banco realizó una emisión internacional por un monto nominal de US\$500 millones, con tasa fija del 5% y con vencimiento en Agosto de 2022. El pago del principal será en su totalidad al momento del vencimiento.

En abril de 2013, el Banco realizó una emisión internacional por un monto nominal de US\$500 millones, con tasa fija del 3.25% y con vencimiento en Abril de 2018. El pago del principal será en su totalidad al momento del vencimiento. Asimismo, dicha emisión se encuentra asignada en una cobertura de valor razonable a través de la contratación de un IRS, por la cual el Banco ha incorporado al valor en libros al 31 de marzo de 2015, ajustes acumulados de S/. 12 millones de pérdidas (Nota 15-a), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (S/.3 millones al 31 de marzo de 2014 de pérdidas acumuladas).

Los bonos subordinados han sido emitidos de acuerdo con las condiciones de la Ley General y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre VAC más un Spread y 5.9% para moneda nacional y entre Libor más un spread y 6.5% en moneda extranjera.

Los bonos de arrendamiento financiero devengan intereses a una tasa anual de 5.4% para moneda nacional y 7.2% para moneda extranjera, se encuentran respaldados por operaciones de crédito en la modalidad de arrendamiento financiero y han sido financiados por dichos bonos.

11. PATRIMONIO NETO

(a) Capital Social

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos del Banco y sus modificaciones está representado por 3,246,531 miles de acciones comunes en circulación con un valor nominal de un nuevo sol por acción. Al 31 de marzo de 2015 se encuentra pendiente de inscripción 537,512 miles y 103 miles de acciones comunes por concepto de capitalización de resultados acumulados y de reserva facultativa, respectivamente.

Las Juntas Generales Obligatorias de Accionistas de fechas 26 de marzo de 2015 y 31 de marzo de 2014, acordaron el aumento del capital social por S/.538 millones y S/.522 millones respectivamente, mediante la capitalización de resultados acumulados y de reserva facultativa.

Las acciones comunes están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el valor de cotización bursátil de las acciones del Banco fue de S/.4.34 y S/.4.65 por acción, respectivamente, con una frecuencia de negociación de 100% al 31 de marzo de 2015 y de 95.24% al 31 de diciembre de 2014.

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

Participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación
Hasta 1	8,421	5.45%
De 1.01 al 5	2	2.31%
De 80.01 al 100	1	92.24%
	<u>8,424</u>	<u>100.00%</u>

(b) Reserva legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe alcanzar una reserva legal no menor al 35 por ciento de su capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10 por ciento de las utilidades netas.

En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 26 de marzo de 2015 y del 31 de marzo de 2014 se aprobaron la constitución de reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades del ejercicio 2014 (S/.134 millones) y ejercicio 2013 (S/.130 millones), respectivamente.

(c) Resultados acumulados

En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 26 de marzo de 2015 y del 31 de marzo de 2014, se acordaron distribuir dividendos por S/.672 y S/.652 millones, respectivamente.

Los dividendos que se distribuyan en favor de accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del impuesto a la renta de 4.1%; el que debe ser retenido por el Banco. Los dividendos de las utilidades de los años 2015 y en adelante están afectos a una retención del impuesto a la renta desde 6.8% a 9.3%.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 26 de marzo de 2015 y del 31 de marzo de 2014 se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/.538 millones y S/.522 millones.

(d) Ajustes al Patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen S/.2.5 millones de pérdidas no realizadas por la cartera de inversiones disponibles para la venta (S/.1 millón de pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2014), S/.2.5 millones correspondientes a las ganancias no realizadas de las inversiones a vencimiento (S/.2.5 millones al 31 de diciembre de 2014), S/.91 mil de ganancias no realizadas de inversiones disponible para la venta de las subsidiarias (S/.6 millones al 31 de diciembre de 2014) y S/.1 millón por la valorización del derivado de cobertura de flujo de efectivo (S/.2 millones al 31 de diciembre de 2014).

12. PATRIMONIO EFECTIVO Y LÍMITES LEGALES

De acuerdo a la Ley General, el monto del Patrimonio Efectivo no puede ser menor al 10% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional. Al 31 de marzo de 2015, el Banco utiliza el método estándar para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, de mercado y operacional.

Con fecha 20 de julio de 2011 se publicó la Resolución SBS N° 8425-2011 (Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional) mediante el cual las empresas deberán cumplir con los requerimientos por ciclo económico, por riesgo de concentración crediticia (individual y sectorial), por riesgo de concentración de mercado, riesgo por tasa de interés en el libro bancario y otros riesgos.

Este requerimiento de patrimonio efectivo adicional deberá ser alcanzado en un plazo de cinco años siendo el primer tramo del mismo el 40% del requerimiento total a partir de julio de 2012. El

incremento gradual del mismo es anual a una tasa del 15% alcanzando el 100% el 31 de julio de 2016. El requerimiento de patrimonio efectivo adicional por ciclo económico se activa y desactiva en las mismas fechas que se activa y desactiva la regla de provisiones procíclica para créditos.

Al 31 de marzo de 2015, el patrimonio efectivo del Banco, determinado según las normas legales vigentes es de S/.7,626 millones (S/.7,370 millones al 31 de diciembre de 2014). Esta cifra se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a todas las entidades bancarias en Perú, los cuales la gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

Los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional conforme a las normas legales vigentes, totalizan S/.55,920 millones al 31 de marzo de 2015 (S/.53,495 millones al 31 de diciembre de 2014).

Al 31 de marzo de 2015, el ratio de capital global por riesgo crediticio, de mercado y operacional del Banco es 13.64% (13.78% al 31 de diciembre de 2014).

13. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION COMUN

La utilidad básica y diluida por acción común resulta como sigue:

	<u>Cantidad de Acciones</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
En circulación al inicio del período	3,246.5	2,724.8
Capitalización de resultados	<u>537.6</u>	<u>1,059.3</u>
En circulación al final del período	3,784.1	3,784.1
Utilidad neta del período (en miles de nuevos soles)	326,448	295,173
Utilidad básica y diluida por acción	<u>0.086</u>	<u>0.078</u>

14. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Banco ha otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía, operaciones con instrumentos financieros derivados registrados a su valor nominal y otras operaciones con empresas vinculadas y subsidiarias, cuyos saldos son detallados a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Activo -		
Disponibles	32,618	12,410
Cartera de créditos	152,247	150,294
Otros activos	284,448	193,637
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	295,694	223,560
Otros Pasivos	1,298,776	537,506
Contingentes y cuentas de orden -		
Contingentes	13,808,506	11,267,905
Cuentas de orden	2,488,344	2,255,086

Las transacciones del Banco con partes vinculadas, se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones en las que se hubieran otorgado a terceros.

Las operaciones realizadas con empresas vinculadas y subsidiarias, incluidas en el estado de resultado por los periodos terminados el 31 de marzo de 2015 y 31 de marzo de 2014, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	S/. 000	S/. 000
Ingresos por intereses	1,162	-
Gastos por intereses	(2,173)	(1,977)
Otros ingresos (gastos), neto	(16,729)	(14,764)

Préstamos al personal

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014, los Directores, funcionarios y empleados del Banco mantienen operaciones de créditos permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con Directores, funcionarios y empleados de los bancos en el Perú. Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios y personal clave ascienden a S/.383 millones y S/.396 millones, respectivamente.

Asimismo, al 31 de marzo de 2015, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/.3 millones (S/. 3 millones al 31 de marzo de 2014).

15. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

a) Instrumentos financieros derivados

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el monto de referencia equivalente en nuevos soles y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados fue como sigue:

	<u>2015</u>		
<u>Subyacente</u>	<u>Nominal</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Derivados para negociación			
Forward de moneda	19,506,268	233,202	303,523
Opciones de commodities y otros	1,380,190	15,696	15,696
Opciones de tasa de interés	291,150	238	238
Swap de moneda	14,364,944	768,965	599,623
Swap de tasa de interés	5,342,354	40,768	94,844
Provisión por riesgo país		(46)	
Total Derivados para negociación	40,884,906	1,058,823	1,013,924
Derivados de cobertura			
A valor razonable	3,329,572	15,953	52,531
Swap de moneda	Emisión Bono	233,572	-
Swap de tasa de interés	Adeudado	1,548,000	15,953
Swap de tasa de interés	Emisión Bono	1,548,000	-
			1,361

Flujo de efectivo		619,200	1,271	341
Swap de tasa de interés	Adeudado	619,200	1,271	341
Total Derivados de cobertura		3,948,772	17,224	52,872
TOTAL		44,833,678	1,076,047	1,066,796

2014				
	Subyacente	Nominal	Activo	Pasivo
		S/. 000	S/. 000	S/. 000
Derivados para negociación				
Forward de moneda		17,449,564	142,145	182,076
Opciones de commodities y otros		2,118,757	11,878	11,877
Opciones de tasa de interés		280,806	374	374
Swap de moneda		14,081,780	655,101	481,393
Swap de tasa de interés		5,065,444	18,231	51,537
Provisión por riesgo país		-	(5)	-
Total Derivados para negociación		38,996,351	827,724	727,257
Derivados de cobertura				
A valor razonable				
Swap de moneda	Emisión Bono	225,273	-	42,898
Swap de tasa de interés	Adeudado	1,493,000	16,457	-
Swap de tasa de interés	Emisión Bono	1,493,000	-	16,229
Flujo de efectivo				
Swap de tasa de interés	Adeudado	597,200	2,358	-
Total Derivados de cobertura		3,808,473	18,815	59,127
TOTAL		42,804,824	846,539	786,384

Derivado de cobertura a valor razonable

- (i) Al 31 de marzo de 2015 el Banco tiene contratado un CCS para la cobertura de valor razonable de los bonos emitidos por un valor nominal equivalente a S/.234 millones. Mediante el CCS el Banco convierte su emisión en moneda local en tasa fija a dólares estadounidenses en tasa variable. Al 31 de marzo de 2015, el valor razonable del CCS asciende a S/ 1 millón (pérdida), el cual se encuentra incluido en el rubro "Resultado por operaciones financieras" del estado de resultados (Al 31 de marzo de 2014, el valor razonable ascendió a una pérdida de S/.10 millones).

Al 31 de marzo de 2015 el Banco tiene contratado permutas (swaps) de tasas de interés (IRS) por un valor nominal equivalente a S/. 3,096 millones para la cobertura de tasa de interés de adeudados recibidos. Mediante los IRS, el Banco recibe un tipo de interés fijo en dólares y paga un tipo de interés variable en esa misma moneda. Al 31 de marzo de 2015, el total de la variación del valor razonable de los IRS asciende a S/.14 millones (ganancia), la cual se encuentra incluida en el rubro "Resultado por operaciones financieras" del estado de resultados (Al 31 de marzo de 2014, la variación del valor razonable ascendió a una ganancia de S/. 2 millones).

Derivado de cobertura de flujos de efectivo

(ii) Al 31 de marzo de 2015 el Banco tiene contratado permutas de tasas de interés (IRS) por un valor nominal equivalente a S/. 619 millones para la cobertura de tasa de interés de adeudados recibidos. Mediante los IRS el Banco recibe un tipo de interés variable en dólares y paga un tipo de interés fijo en esa misma moneda. Al 31 de marzo de 2015, la variación del valor razonable de los IRS asciende a S/.1 millón y se encuentra registrado en cuentas patrimoniales.

b) Otras Acreedoras

En diciembre de 2008, Continental DPR Finance Company, una sociedad de propósito especial establecida en las Islas Cayman, emitió a través de una oferta privada notas (instrumentos de deuda) cuyo valor residual al 31 de marzo de 2015 asciende a US\$ 38 millones. Estas notas vencen el 15 de diciembre de 2015 y tienen cupones trimestrales que consideran un período de gracia de dos años. Los referidos instrumentos de deuda devengan intereses a una tasa Libor más un Spread (Nota 10).

En abril de 2010, Continental DPR Finance Company, tomó un adeudado a través de un contrato privado de deuda cuyo valor residual al 31 de marzo de 2015 asciende a US\$ 80 millones (Serie 2010-A). Esta serie vence el 15 de marzo de 2017 y tiene cupones trimestrales que consideran un período de gracia de dos años. El referido adeudado devenga intereses a una tasa Libor más un Spread (Nota 10).

En junio de 2012, Continental DPR Finance Company realizó una emisión a través de una oferta privada notas (instrumentos de deuda) por US\$ 204 millones. Dicha emisión de notas cuenta con dos plazos de vencimiento: (i) US\$ 94 millones que vencen el 15 de junio de 2017 y (ii) US\$ 110 millones que vencen el 15 de junio de 2022. Todas las notas tienen cupones trimestrales. Las series A y B consideran periodos de gracia de dos años; mientras las series C y D consideran 3 años. Devengan intereses a una tasa Libor más un Spread, excepto parte de la emisión a 10 años por US\$ 70 millones emitida a tasa fija (Nota 10).

Los pasivos emitidos por Continental DPR Finance Company se encuentran garantizados con la venta por parte del Banco a Continental DPR Finance Company de los flujos presentes y futuros generados por las órdenes de pago electrónicas de clientes (Diversified Payments Rights - DPRs) enviadas al Banco bajo el sistema SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications Network). La mencionada venta, realizada por única vez, se efectuó el 31 de Diciembre de 2008.

Los documentos marco contienen cláusulas de cumplimiento relativas a ratios financieros del Banco y otras condiciones específicas relacionadas a los flujos cedidos, sobre los cuales, al 31 de marzo de 2015 la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

16. INGRESOS POR INTERESES

Los ingresos por intereses al primer trimestre de 2015 en relación al 2014 se incrementaron en 5%, por el efecto neto del incremento de ingresos por cartera de créditos y disminución de ingresos en disponible, de las inversiones a valor razonable con cambio en resultados e inversiones a vencimiento.

17. GASTOS POR INTERESES

Los gastos por intereses al primer trimestre de 2015 en relación al 2014 aumentaron en 16%, básicamente por el efecto del incremento de intereses por adeudos y obligaciones financieras.

18. INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y gastos por servicios financieros varios al primer trimestre de 2015 tuvieron un aumento neto del 12% respecto al 2014. Estos rubros comprenden ingresos por transferencias, cobranzas, cobranzas por servicios de terceros, y otros ingresos y gastos.

19. GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Los gastos de personal y directorio se incrementaron al primer trimestre de 2015 en 9% respecto al 2014. Este rubro comprende los sueldos, gratificaciones, bonificaciones, cargas sociales, compensación por tiempo de servicio, vacaciones y otros gastos otorgados al personal del Banco.

20. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.