

# BBVA Continental

## Informe de Gestión

Al 30 de junio del 2014

### Declaración de responsabilidad

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al segundo trimestre del 2014. 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  
Área de Finanzas

---

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

---

**Daniel Córdova Espinoza**  
Sub-Gerente de Planificación  
Financiera

Lima, 7 de agosto 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 .....	3
4. Tipo de cambio .....	4
5. Tasas de interés.....	5
6. Reservas internacionales netas .....	5
<b>II. Evolución del Sistema Bancario Peruano.....</b>	<b>6</b>
<b>III. BBVA Continental .....</b>	<b>7</b>
1. Evolución general .....	7
2. Gestión de créditos .....	8
3. Gestión de pasivos .....	10
4. Estado de resultados.....	11
5. Solvencia y capital regulatorio .....	13
6. Riesgo de liquidez.....	14
7. Clasificación de riesgo.....	15
8. Anexos .....	15

## I. Evolución de la economía peruana

### 1. Actividad económica

El ritmo de expansión de la actividad continuó moderándose en mayo y alcanzó el 1,8% interanual. En lo positivo, el sector Construcción avanzó 4,8%a/a, recogiendo así la mayor inversión pública en infraestructura de transporte y vial en Lima. Por otro lado, sin embargo, sectores primarios como la Minería y la Pesca retrocedieron, mientras que sectores no primarios como Comercio y Servicios avanzaron a un menor ritmo que en meses anteriores. En el caso de los sectores primarios, la Minería se contrajo 4,5%a/a en mayo debido a la menor producción de oro (cierre y agotamiento de algunas minas, como por ejemplo Pierina), zinc, y cobre (paralización temporal de algunas unidades extractivas, como por ejemplo Antamina); por el lado de la Pesca, la caída fue de 9,3%a/a y reflejó la menor captura de especies para consumo industrial por el alejamiento de estas ante la presencia de aguas cálidas en el litoral. El menor procesamiento de estos recursos primarios arrastró a la Manufactura, que retrocedió 2,5%a/a en mayo. En conjunto, la caída de los sectores primarios (incluyendo su procesamiento fabril) restó casi un punto porcentual al crecimiento del PBI en este mes. En cuanto a los sectores no primarios, Comercio (3,4%a/a) y el agregado de Servicios (4,4%a/a) se desaceleraron, lo que estaría vinculado con un menor dinamismo del gasto privado.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)	
Sectores	may-14
<b>Agropecuario</b>	<b>0.3</b>
Agricultura	-0.6
Pecuario	2.7
<b>Pesca</b>	<b>-9.3</b>
<b>Minería e hidrocarburos</b>	<b>-4.5</b>
Minería metálica	-6.1
Hidrocarburos	0.9
<b>Manufactura</b>	<b>-2.5</b>
Primaria	-7.8
No primaria	-0.2
<b>Electricidad, gas y agua</b>	<b>5.1</b>
<b>Construcción</b>	<b>4.8</b>
<b>Comercio</b>	<b>3.4</b>
Transportes, Almacenamiento, Correo y Mensajería	0.5
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Informació	5.9
<b>Financiero y seguros</b>	<b>12.6</b>
Servicios prestados a empresas	6.1
Restaurantes y hoteles	5.3
Servicios gubernamentales	3.6
Otros servicios	4.0
<b>PBI</b>	<b>1.8</b>

Fuente: INEI y BBVA

## 2. Inflación

El índice de precios al consumidor (IPC) de Lima Metropolitana aumentó 0,16% m/m en junio. El alza de 0,3% m/m del rubro Alimentos y Bebidas (que contribuyó con alrededor de dos tercios de la inflación total del mes) estuvo explicada por el aumento del precio de algunas carnes y verduras, atenuado por una disminución del costo de los pescados y frutas. Otro componente que tuvo un incremento importante fue el de Cuidado y Conservación de la Salud (0,4% m/m), debido al aumento del precio de las consultas y medicinas. El resto de rubros tuvo alzas moderadas, a excepción de Transportes y Comunicaciones que registró una ligera reducción, recogiendo la disminución de 0,8% m/m del precio de los combustibles. El de junio ha sido el registro mensual más bajo en lo que va del año y ha favorecido que la inflación en términos interanuales se ubique en 3,4%, algo por debajo de la del mes previo (3,6%).

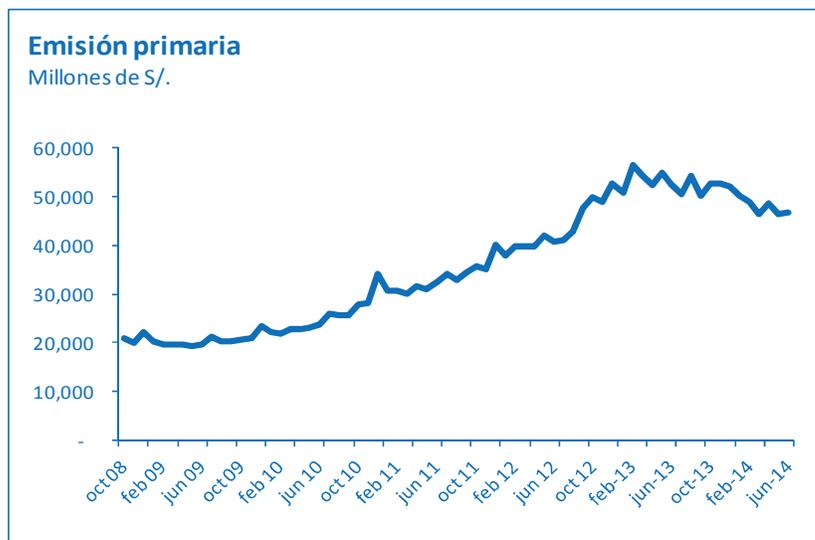
**Índice de precios al consumidor – Lima Metropolitana (variación porcentual)**

Grupos de consumo	Pond. Actual	Jun-14 (m/m)	Jun-14 (a/a)
1. Alimentos y bebidas	37.8	0.28	3.6
2. Vestido y calzado	5.4	0.19	3.0
3. Alquiler de vivienda, combustible y electricidad	9.3	0.07	5.2
4. Muebles y enseres	5.8	0.04	2.5
5. Cuidado y conservación de la salud	3.7	0.35	4.6
6. Transportes y comunicaciones	16.5	-0.04	3.0
7. Enseñanza y cultura	14.9	0.06	3.2
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.19	2.4
<b>Índice general</b>	<b>100.0</b>	<b>0.16</b>	<b>3.4</b>

Fuente: INEI y BBVA

## 3. Liquidez monetaria

El saldo de la emisión primaria al cierre de junio de 2014 fue de S/. 46 777 millones, un avance mensual de S/. 482 millones. Este aumento de la emisión primaria estuvo principalmente vinculado con el retiro de depósitos del Banco de la Nación (S/. 1 475 millones) y el vencimiento de certificados de depósito del BCR (S/. 1 431 millones), que en parte fue compensado por ventas netas de moneda extranjera al sector público (S/. 1 509 millones) y mayores depósitos de intermediarios financieros en el Banco Central (S/. 978 millones).



Fuente: BCRP

#### 4. Tipo de cambio

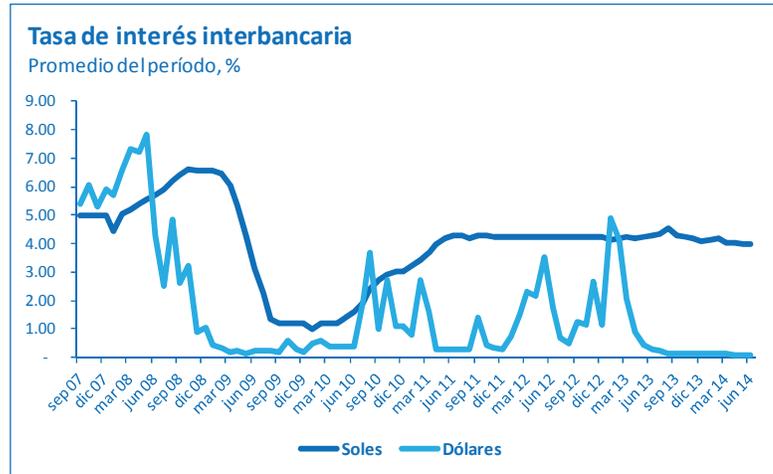
En lo que va de 2014, la moneda peruana se ha mantenido relativamente estable, fluctuando principalmente en un rango entre S/. 2,78 por USD y S/. 2,82 por USD. En este contexto, el tipo de cambio cerró en el primer semestre en un nivel de S/. 2,796 por dólar.



Fuente: BCRP

## 5. Tasas de interés

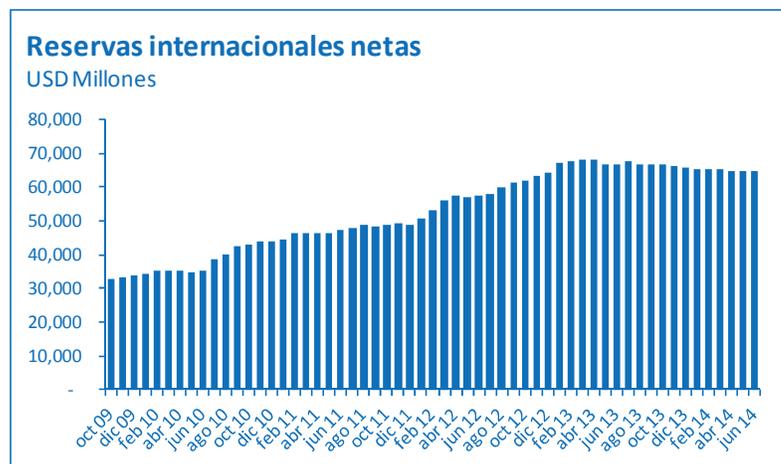
En junio, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda local se ubicó en 4,00%, en línea con la tasa de referencia de la política monetaria (4,00%). En dólares, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda extranjera se situó en 0,10%.



Fuente: BCRP

## 6. Reservas internacionales netas

Al cierre de junio, las RIN alcanzaron los USD 64 581 millones, USD 48 millones por debajo del saldo del mes anterior. Este cambio reflejó, principalmente, ventas de dólares al sector público (USD 540 millones) y el retiro de depósitos en moneda extranjera que realizaron las empresas bancarias del BCR (USD 284 millones), operaciones que fueron en parte compensadas por mayores depósitos del sector público (USD 471 millones) y compras temporales de moneda extranjera (USD 218 millones).



Fuente: BCRP

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

A junio del 2014, el Sistema Bancario Peruano presentó un nivel de activos de S/.270,206 millones, representando un incremento de 3.4% en relación a diciembre del 2013.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta (colocaciones brutas), con un peso de 66.9% en el total de activos. Este portafolio registró un crecimiento de 6.6% respecto de diciembre del 2013 y de 16.45% con respecto al mismo mes del año anterior.

En cuanto a la calidad de activos, el ratio de mora<sup>2</sup> fue 2.36% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo<sup>3</sup> fue 3.24% (2.14% y 3.06% respectivamente a diciembre de 2013).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró junio del 2014 con un nivel de S/.243,674 millones, lo que significó un incremento anual de 3.3%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 65.8% del total de activos y presentaron una variación positiva anual de 3.3%.

En lo que respecta a resultados, el margen financiero bruto mostró una tendencia creciente, alcanzando S/.8,344 millones al cierre de junio del 2014, +8.6% en comparativa interanual, explicado principalmente por mayores ingresos financieros en 5.5%. Además, es importante mencionar que el incremento interanual de 24.2% en las provisiones para incobrabilidad de créditos impactó la cuenta de resultados.

Con ello, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/.2,413 millones, con indicadores de rentabilidad de 19.96% para el ROE y 1.91% para el ROA y un ratio de eficiencia de 45.93%.

Al cierre de junio del 2014, el Sistema Bancario Peruano se encuentra conformado por 17 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 junio del 2014.

---

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

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

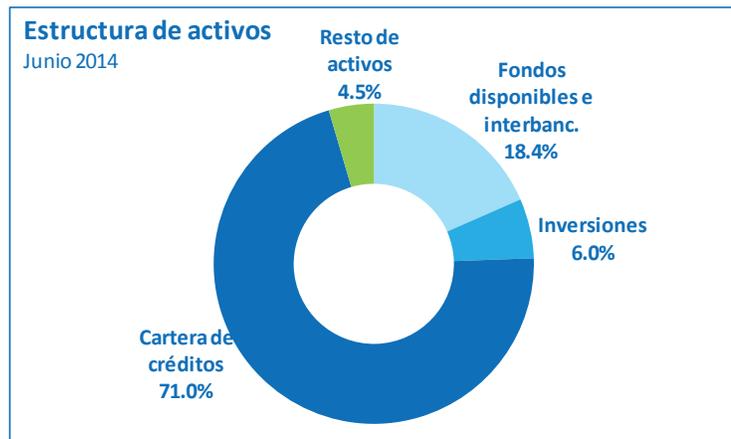
<sup>3</sup> Ratio de cartera de alto riesgo: cartera atrasada + refinanciada + reestructurada / colocaciones brutas

### III. BBVA Continental

#### 1. Evolución general

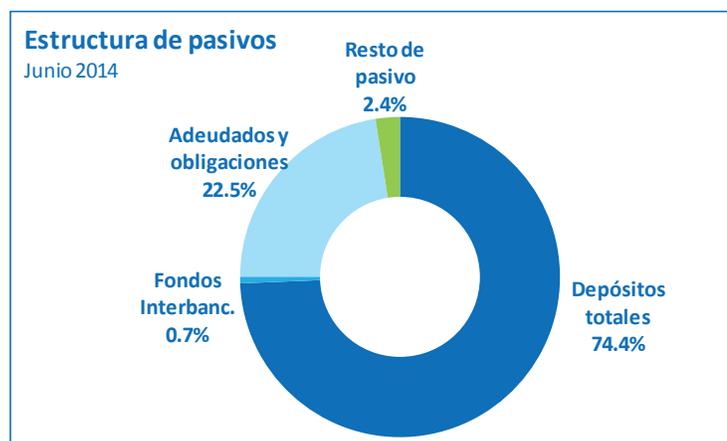
En el segundo trimestre del 2014 continuó destacando la gestión de BBVA Continental al reafirmar su posición competitiva en términos de cuota de mercado y de liderazgo en términos de calidad de activos, eficiencia y rentabilidad.

En cuanto a los activos, el Banco cerró junio del 2014 con un volumen de S/.56,954 millones, lo que significó un incremento anual de 0.7%. Su principal componente, la cartera de créditos neta, representó el 71.0% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y registró un crecimiento anual de 5.7%. Por su parte, los fondos disponibles e interbancarios representaron el 18.4% en el mix del activo y fueron menores en 10.8% respecto a diciembre del 2013.



Por el lado de los pasivos, éstos ascendieron a S/.52,089 millones y representaron 91.5% en la estructura de activos totales. La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, con un peso de 71.2% en el total de pasivos, mostrando un incremento anual de 1.7% y cuyo impulso principalmente vino por los depósitos vista y ahorro.

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 22.5% de los pasivos del Banco (adeudados y obligaciones en circulación).



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 junio del 2014 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 315 oficinas, 1,581 cajeros automáticos y 2,731 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, logrando situarse como líder en calidad de servicio.

## 2. Gestión de créditos

Al cierre de junio del 2014, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 5.7% respecto a diciembre del 2013, alcanzando S/.40,438 millones. Esto permitió al Banco reforzar su segunda posición en el Sistema Bancario Peruano, alcanzando una cuota de mercado de 23.21% (a junio del 2014). La cartera de créditos neta se concentra en créditos vigentes, que sumaron S/.40,951 millones, con una variación positiva anual de 5.6%.

### Cartera de créditos directos

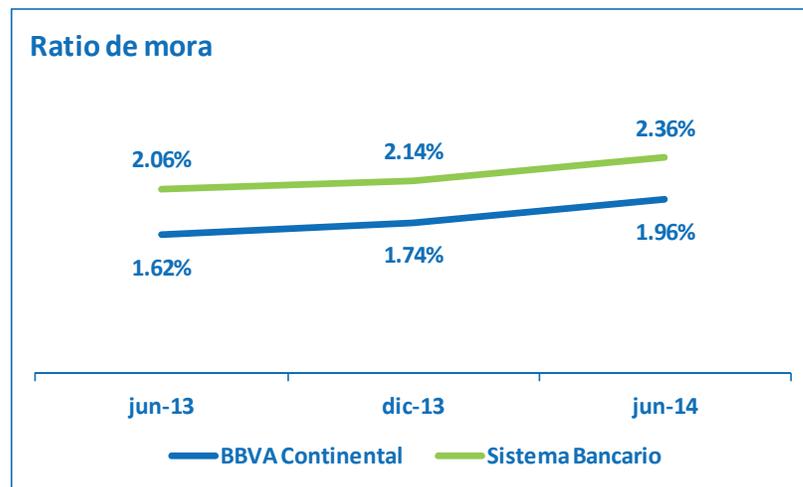
Millones de S/.

Créditos	jun-14	dic-13	Variación
Créditos vigentes	40,951	38,780	5.6%
Créditos atrasados	815	681	19.6%
Créditos refinanciados y reestructurados	592	572	3.4%
<b>Cartera de créditos bruta</b>	<b>42,358</b>	<b>40,034</b>	<b>5.8%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>-1,920</b>	<b>-1,789</b>	<b>7.4%</b>
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>40,438</b>	<b>38,245</b>	<b>5.7%</b>

<sup>4</sup> Fuente número de cajeros automáticos y agentes express: Asociación de Bancos del Perú (Asbanc).

La cartera de colocaciones creció tanto por el lado de créditos a personas, destacando el avance de créditos hipotecarios, como por el lado de personas jurídicas, principalmente concentrado en préstamos comerciales, aunque también aportaron Leasing & Leaseback y Comex al crecimiento del Banco.

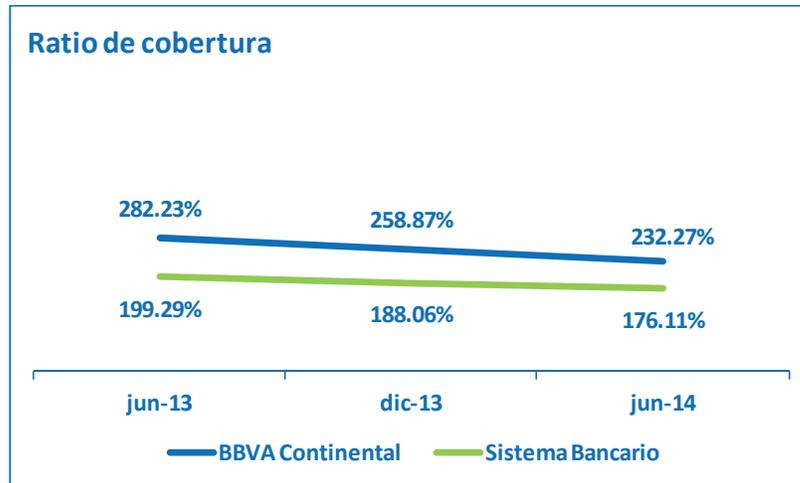
En términos de calidad de activos, el estricto proceso crediticio y monitoreo constante, eficiente y estandarizado guiado por lineamientos corporativos, le ha permitido al Banco mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario peruano. Es así que a junio del 2014, el ratio de mora fue 1.96% (2.36% para el promedio del sistema bancario).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron S/1,920 millones, cifra superior en S/132 millones a la registrada en diciembre de 2013. Dichas provisiones estuvieron concentradas en productos de los segmentos *retail*, cuyo riesgo asociado es mayor por la naturaleza de los mismos. A junio del 2014, el Banco continúa mostrando el mejor ratio de cobertura<sup>5</sup> con 232.27% (176.11% 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 para controlar permanentemente que dichos financiamientos cumplan con los límites y exigencias establecidas por el regulador.

Al 30 de junio del 2014, el riesgo total con personas vinculadas representa el 1.91% del patrimonio efectivo, con lo cual se cumple holgadamente el límite (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 74.4% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/.37,101 millones, con un crecimiento anual de 1.7%) y depósitos del sistema financiero (S/.1,639 millones, 67.2% más que en diciembre del 2013).

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 21.31% a junio del 2014.

---

## Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	jun-14	dic-13	Variación
Depósitos a la vista	13,087	12,220	7.1%
Depósitos de ahorro	10,123	9,323	8.6%
Depósitos a plazo	13,844	14,891	-7.0%
Otras obligaciones	46	46	0.3%
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>37,101</b>	<b>36,480</b>	<b>1.7%</b>
<b>Depósitos del sistema financiero</b>	<b>1,639</b>	<b>980</b>	<b>67.2%</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>38,739</b>	<b>37,460</b>	<b>3.4%</b>

---

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 22.5% del total de pasivos y mantuvieron un nivel de S/.11,733 millones al cierre de junio del 2014.

#### 4. Estado de resultados

Al cierre del segundo trimestre del 2014, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables en un entorno altamente competitivo, junto con una eficiente gestión de gastos en un contexto de inversión, BBVA Continental alcanzó una utilidad neta acumulada de S/.623 millones.

---

## Resultados acumulados al 30 de junio de 2014

Millones de S/.

Rubro	jun-14	jun-13	Variación
Margen financiero bruto	1,328	1,213	9.4%
Margen financiero neto	1,039	944	10.0%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	1,377	1,241	11.0%
Margen operacional	1,587	1,492	6.4%
Margen operacional neto	880	837	5.1%
Resultado de operación	855	832	2.8%
Utilidad antes de impuesto a la renta	850	823	3.3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>623</b>	<b>604</b>	<b>3.2%</b>

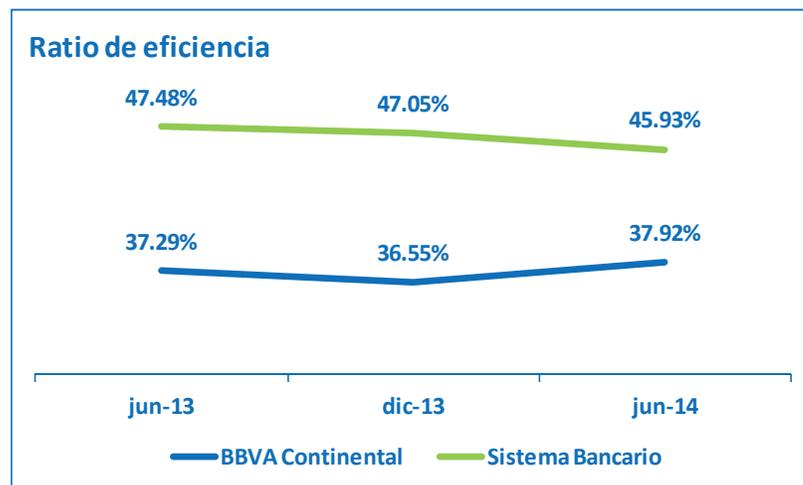
---

El margen financiero bruto alcanzó una variación positiva de 9.4% en comparación al cierre del segundo trimestre del 2013, como resultado del incremento de los ingresos financieros, acompañado de menores gastos financieros. El margen operacional,

además de ser impulsado por el negocio recurrente, tuvo un importante avance gracias al desempeño de los ingresos por servicios financieros, así como por el resultado por operaciones financieras (aunque su aporte a la cuenta de resultados fue menor al 2T2013).

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 planes de expansión y remodelación de oficinas, ha redituado a BBVA Continental con el liderazgo en temas de gestión, mostrando a junio del 2014 un ratio de eficiencia<sup>6</sup> de 37.92%, indicador que se mantiene muy por debajo del promedio del sistema bancario.



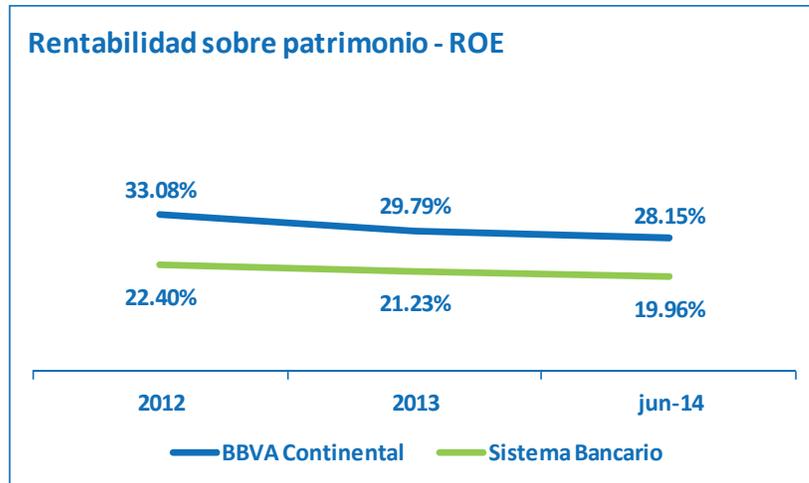
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a junio del 2014, un ROE<sup>7</sup> de 28.15% y un ROA<sup>8</sup> de 2.35%, ambos indicadores por encima del promedio del sistema bancario.

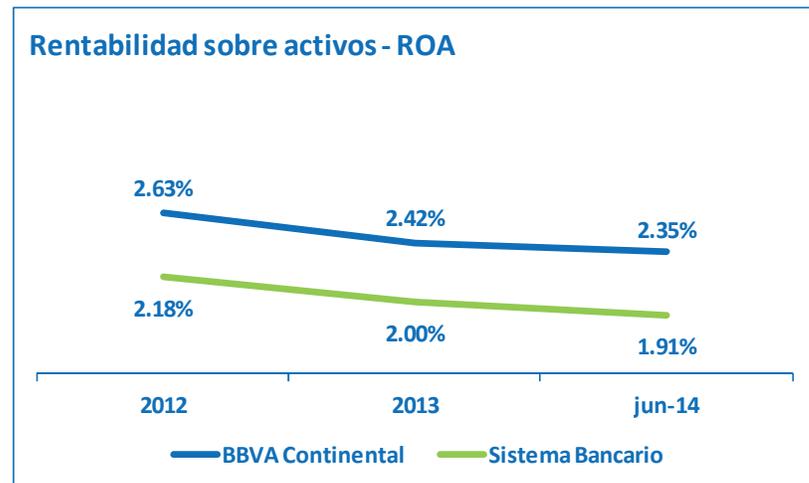
<sup>6</sup> Ratio de eficiencia: Gastos de operación / Margen financiero total

<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



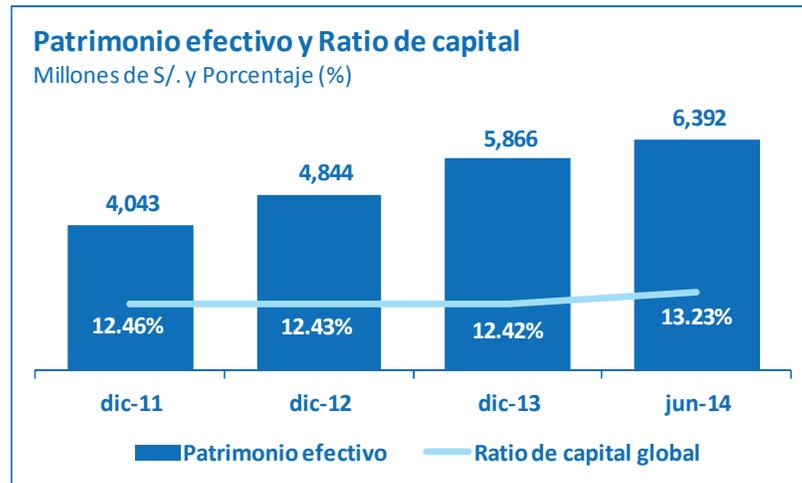
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

## 5. Solvencia y capital regulatorio

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

A junio del 2014, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/.6,392 millones, mayor en S/.527 millones, +9.0% por encima del nivel alcanzado en diciembre del 2013, debido principalmente al incremento de S/.524 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, S/.17 millones en patrimonio asignado a riesgo operacional, aunque disminuido en S/.14 millones por el patrimonio asignado a riesgo mercado.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/.48,322 millones, monto superior en S/.1,114 millones (+2.4%) al registrado en diciembre del 2013. Así, el ratio de capital global a junio del 2014 fue 13.23%, el cual se encuentra por encima del mínimo establecido por el regulador local y dentro de los estándares internacionales.



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 centrado 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.

Al cierre de junio del 2014 los límites y alertas de riesgo de liquidez, no presentan ningún rebasamiento.

## 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.	A-	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.E.	F1	A-2
Emisiones de largo plazo en M.N.	A-	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.N.	F1	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	PCN1	Categoría 1
Ranting de la Entidad	A+	A+	A+	A

## 8. Anexos

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Resultados

## **Oficina de Relaciones con Inversores**

**Responsable** : Luis Ignacio De La Luz  
**Teléfono** : (511) 211 1013  
**E-mail** : [lidelaluz@bbva.com](mailto:lidelaluz@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.

## BBVA Continental

### Balance General

Millones de S/.

Activos	jun-14	dic-13	Var
Disponible	10,479	11,734	-10.7%
Fondos interbancarios	13	25	-48.2%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	532	502	5.9%
Inversiones disponibles para la venta	2,460	3,071	-19.9%
Inversiones a vencimiento	450	444	1.4%
Cartera de créditos neta	40,438	38,245	5.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo	830	818	1.5%
Otros activos	1,759	1,711	2.8%
<b>Total activos</b>	<b>56,961</b>	<b>56,550</b>	<b>0.7%</b>

Pasivo y patrimonio	jun-14	dic-13	Var
Obligaciones con el público	37,101	36,480	1.7%
Depósitos del sistema financiero	1,639	980	67.2%
Fondos interbancarios	348	617	-43.6%
Adeudos y obligaciones financieras	11,733	12,085	-2.9%
Otros pasivos	1,275	1,497	-14.8%
<b>Total pasivo</b>	<b>52,095</b>	<b>51,659</b>	<b>0.8%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>4,865</b>	<b>4,891</b>	<b>-0.5%</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>56,961</b>	<b>56,550</b>	<b>0.7%</b>

## BBVA Continental

### Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	jun-14	jun-13	Var.
Ingresos por intereses	1,835	1,775	3.4%
Gastos financieros por intereses	-508	-562	-9.7%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>1,328</b>	<b>1,213</b>	<b>9.4%</b>
Provisiones para créditos directos	-289	-269	7.3%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>1,039</b>	<b>944</b>	<b>10.0%</b>
Ingresos por servicios financieros	410	354	15.9%
Gastos por servicios financieros	-72	-57	26.1%
<b>Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios fina</b>	<b>1,377</b>	<b>1,241</b>	<b>11.0%</b>
Resultado por operaciones financieras (ROF)	210	251	-16.4%
<b>Margen operacional</b>	<b>1,587</b>	<b>1,492</b>	<b>6.4%</b>
Gastos de administración	-663	-615	7.7%
Depreciación y amortización	-44	-39	13.1%
<b>Margen operacional neto</b>	<b>880</b>	<b>837</b>	<b>5.1%</b>
Valuación de activos y provisiones	-25	-6	335.6%
<b>Resultado de operación</b>	<b>855</b>	<b>832</b>	<b>2.8%</b>
Otros ingresos y gastos	-5	-9	-42.8%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>850</b>	<b>823</b>	<b>3.3%</b>
Impuesto a la renta	-227	-219	3.7%
<b>Utilidad neta</b>	<b>623</b>	<b>604</b>	<b>3.2%</b>