

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(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, Lima.

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 diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 340 oficinas y 312, respectivamente. La cantidad de personal empleado por el Banco y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 fue 5,455 y 5,363, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el Banco tiene participación accionaria y derecho a voto del 100% sobre las subsidiarias Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A., BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos, Continental Sociedad Titulizadora S.A. e Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. Si bien el Banco no tiene participación en el capital ni derecho a voto en Continental DPR Finance Company (DPR), dada las características del objeto social y su relación con el Banco, las normas contables exigen que los estados financieros de DPR sean incluidos en base consolidada con los del Banco (a todas estas empresas se les denominará Grupo Continental).

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco.

Subsidiarias y Sociedad de Propósito Especial

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco, los de sus subsidiarias y de una sociedad de propósito especial.

A continuación se presentan los principales saldos de las empresas que conforman el Grupo Continental al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

Entidad	En millones de nuevos soles					
	Activos		Pasivos		Patrimonio	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
BBVA Banco Continental	62,896	56,548	57,318	51,658	5,578	4,890
Continental Bolsa – Sociedad Agente de Bolsa S.A.	35	66	8	37	27	29
BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos	68	59	13	9	55	50
Continental Sociedad Titulizadora S.A.	2	2	-	-	2	2
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.	32	27	24	18	8	9
Continental DPR Finance Company	1,168	1,378	1,168	1,378	-	-

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los principios y prácticas contables al 31 de diciembre de 2014, no han variado respecto de lo señalado en el informe auditado emitido el 18 de febrero de 2014 por Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.; representantes de Deloitte por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, excepto por:

Provisiones de crédito

En noviembre de 2014 se dispuso la desactivación de la regla procíclica para la provisión por colocación, según circular SBS N°B-2224-2014.

Ley de reactivación de la economía

Con fecha 31 de diciembre del 2014 se publicó la ley de reactivación de la economía (Ley 30296) mediante el cual se modifican las tasas futuras del impuesto a la renta de empresas del 30% al 26% de acuerdo a lo siguiente:

<u>Año</u>	<u>Tasa</u>
2015-2016	28%
2017-2018	27%
2019 en adelante	26%

Asimismo, la tasa de impuesto a retener para los pagos de dividendos y cualquier forma de distribución de utilidades a personas naturales domiciliadas y no domiciliadas y a personas jurídicas no domiciliadas se modifica del 4.1% para el 2014 hasta 9.3% de acuerdo a lo siguiente:

<u>Año</u>	<u>Tasa a retener</u>
2015-2016	6.8%
2017-2018	8%
2019 en adelante	9.3%

Al 31 de diciembre del 2014, el impuesto a la renta diferido activo del banco fue ajustado con las tasas del impuesto a la renta de los años futuros en la que serán utilizados. El efecto de este cambio de estimación contable fue un cargo a gastos del impuesto a la renta en los resultados del 2014 de aproximadamente S/.41 millones.

Reclasificaciones

Mediante Resolución SBS N° 3225-2014 del 29 de mayo de 2014, la SBS dispuso que los certificados de depósitos negociables se registren en la cuenta de “Otros Instrumentos representativos de deuda” que pertenece al rubro del pasivo de “Valores y títulos”.

Para fines comparativos, al 31 de diciembre de 2013 se reclasificó S/. 65 millones del rubro de “Obligaciones con el público” a “Valores y títulos” del Estado de Situación Financiera y S/. 1 millón por gastos por intereses del rubro de obligaciones con el público a gastos por intereses por valores y títulos del Estado de Resultados.

3. DISPONIBLE

Al 31 de diciembre de 2014, el disponible incluye aproximadamente US\$ 3,060 millones y S/.2,107 millones (US\$ 2,714 millones y S/.1,526 millones al 31 de diciembre de 2013), 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 diciembre de 2014, el disponible sujeto a encaje en moneda nacional y extranjera está afecto a una tasa implícita en moneda nacional de 9.50% y en moneda extranjera de 45.00% 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 2013, están afectas a una tasa implícita en moneda nacional de 15.00% y en moneda extranjera de 45.00%).

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal y que es del 9% 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 diciembre de 2014, el ingreso por estos intereses asciende a S/.7.2 millones (S/.30.6 millones al 31 de diciembre de 2013) y se encuentra incluido en el rubro Intereses por el disponible del estado de resultados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los fondos de encaje son inembargables.

El disponible al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 incluye fondos sujetos a restricción por S/.3 millones en ambos periodos, requeridos en procesos judiciales en contra del Grupo Continental y que sirven para respaldar los pasivos que estos juicios generan.

Al 31 de diciembre de 2014 se incluye en la cuenta de disponible restringido S/.2,594 millones por pactos de recompra de divisa con el BCRP (Nota 10-b).

4. INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO, NETO

Las inversiones en valores se encuentran clasificadas por el Grupo Continental de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Inversiones disponibles para la venta (Nota 11 (d))	2,327,609	3,083,921
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	743,245	556,746
Inversiones a vencimiento	451,232	443,993
	<u>3,522,086</u>	<u>4,084,660</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Inversiones disponibles para la venta		
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	1,789,149	2,874,246
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	491,926	156,266
Acciones Locales (c)	45,897	52,772
Acciones del exterior	637	637
	<u>2,327,609</u>	<u>3,083,921</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	435,736	322,024
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	186,283	179,628
Inversiones en Fondos Mutuos (d)	60,919	54,619
Bonos del Tesoro Americano (e)	60,307	-
Acciones Locales (c)	-	475
	<u>743,245</u>	<u>556,746</u>
Inversiones a vencimiento		
Bonos Soberanos de la República del Perú (a)	<u>451,232</u>	<u>443,993</u>

- (a) Los certificados de depósitos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento hasta mayo 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 diciembre de 2014 los rendimientos anuales en moneda nacional fluctúan entre 3.3% y 3.91% (3.6% y 4.2% al 31 de diciembre de 2013) y en moneda extranjera fluctúan entre 0.07% y 4.31% (0.10% y 0.15% al 31 de diciembre de 2013).
- (b) Los bonos soberanos son emitidos por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2014 dichos bonos devengaron intereses con tasas anuales que fluctúan entre 1.70% y 6.92% (entre 1.00% y 7.28% al 31 de diciembre de 2013) en moneda nacional y 10.75% en moneda extranjera (6.57% al 31 de diciembre de 2013) y con plazos hasta agosto de 2046 (agosto de 2046 al 31 de diciembre de 2013).
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 se incluyen principalmente acciones de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) por un valor total de S/.34 millones y S/.38 millones, respectivamente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 la inversión en Fondos mutuos corresponde a las cuotas de participación que mantiene el Grupo Continental en los diferentes Fondos Mutuos administrados por BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos.
- (e) Los bonos del Tesoro Americano son emitidos por el Gobierno Americano, devengan tasas de 2.19% y vencen en noviembre 2024.

5. CARTERA DE CREDITOS, NETO

a) Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Cartera de créditos (neto) - corriente	21,617,853	18,997,859
Cartera de créditos (neto) - no corriente	20,438,546	19,247,468
	<u>42,056,399</u>	<u>38,245,327</u>

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Créditos Directos				
Préstamos	15,546,054	37%	14,851,955	39%
Hipotecario	9,562,167	23%	8,433,344	22%
Créditos de comercio exterior	4,723,868	11%	3,899,483	10%
Arrendamiento financiero	4,345,229	10%	4,202,111	11%
Consumo	3,445,263	8%	3,285,220	9%
Documentos descontados	1,291,732	3%	1,293,059	3%
Otros	3,126,852	8%	2,545,083	6%
	<u>42,041,165</u>	<u>100%</u>	<u>38,510,255</u>	<u>100%</u>
Créditos refinanciados y reestructurados	762,547	2%	593,079	2%
Créditos vencidos y en cobranza judicial	976,191	2%	690,928	2%
	<u>43,779,903</u>	<u>104%</u>	<u>39,794,262</u>	<u>104%</u>
Más: Rendimientos devengados	287,913	1%	270,988	1%
	<u>44,067,816</u>	<u>105%</u>	<u>40,065,250</u>	<u>105%</u>
Ingresos diferidos por operaciones de crédito	(38,394)	-	(31,316)	-
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	(1,973,023)	(5%)	(1,788,607)	(5%)
TOTAL	<u>42,056,399</u>	<u>100%</u>	<u>38,245,327</u>	<u>100%</u>
Créditos Indirectos	<u>15,635,584</u>		<u>12,298,340</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/.34,180 millones al 31 de diciembre de 2014 y S/.31,864 millones al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, parte de la cartera de créditos hipotecarios se encuentra garantizando un adeudo con el Fondo Mi Vivienda - Mi Hogar hasta por aproximadamente S/.561 millones (S/.520 millones al 31 de diciembre de 2013) (Nota 10).

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, las tasas de interés anual promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	2014		2013	
	Colocaciones en		Colocaciones en	
	S/.	US\$	S/.	US\$
	%	%	%	%
Préstamos y descuentos	8.06	6.65	8.26	6.99
Hipotecario	9.19	8.40	9.35	8.59
Consumo	21.54	17.25	22.10	15.93

- b) A continuación se presenta los saldos al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 de la cartera de créditos bajo la segmentación dispuesta en la Resolución SBS N° 11356-2008:

	2014		2013	
	S/. 000	%	S/. 000	%
Medianas empresas	10,121,029	23%	10,044,532	25%
Grandes empresas	11,029,640	25%	8,042,304	20%
Hipotecarios para vivienda	9,730,550	22%	8,551,796	21%
Corporativos	5,741,912	13%	6,626,562	17%
Consumo	3,610,184	8%	3,457,612	9%
Pequeñas empresas	1,395,904	3%	1,579,785	4%
Entidades del Sector Público	968,713	2%	661,358	2%
Empresas del Sistema Financiero	570,412	1%	305,217	1%
Intermediarios de Valores	476,741	1%	378,301	1%
Microempresas	68,812	-	86,295	-
Bancos Multilaterales de desarrollo	66,006	-	60,500	-
	43,779,903	100%	39,794,262	100%

- c) Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la cartera de colocaciones se encuentra distribuida en los siguientes sectores económicos:

	2014		2013	
	S/. 000	%	S/. 000	%
Créditos hipotecarios y de consumo	13,340,733	30%	12,009,407	30%
Manufactura	8,090,331	18%	7,219,306	18%
Comercio	7,870,668	18%	7,327,627	18%
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	2,880,515	7%	2,812,902	7%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,613,550	6%	2,436,053	6%
Minería	1,373,614	3%	1,224,867	3%
Electricidad, gas y agua	1,306,528	3%	1,204,586	3%
Agricultura y ganadería	1,185,947	3%	1,084,405	3%
Intermediación financiera	924,103	2%	580,000	1%
Construcción	892,372	2%	904,683	2%
Otros	3,301,542	8%	2,990,426	8%
Total	43,779,903	100%	39,794,262	100%

- d) El movimiento de provisiones para incobrabilidad de créditos directos al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
Saldo al 01 de enero	1,788,607	1,465,086
Provisión	1,242,049	1,099,461
Recuperaciones y reversiones	(724,501)	(577,576)
Venta de cartera	(389,830)	(239,561)
Diferencia de cambio y otros ajustes	56,698	41,197
	<u>1,973,023</u>	<u>1,788,607</u>

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 diciembre de 2014 la provisión genérica de la cartera de créditos asciende a S/. 1,066 millones (S/. 1,040 millones al 31 de diciembre de 2013) e incluye provisiones procíclicas por S/. 183 millones (S/.169 millones al 31 de diciembre de 2013).

Durante el año 2014, el Grupo Continental celebró contratos para la cesión de derechos y acciones que le correspondían sobre créditos, por aproximadamente S/. 253 millones (S/.221 millones en el 2013). El valor de venta ascendió a S/.32 millones (S/.15 millones en el 2013), y se encuentra registrado en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Grupo Continental realizó cesiones de derechos sobre cartera castigada por S/. 8 millones y S/. 7 millones, respectivamente.

6. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Terrenos</u> S/.000	<u>Edificios e</u> <u>instalaciones</u> S/.000	<u>Mobiliario y</u> <u>equipo</u> S/.000	<u>Vehículos</u> S/.000	<u>Instalaciones y</u> <u>mejoras en</u> <u>propiedades</u> <u>alquiladas</u> S/.000	<u>Trabajos</u> <u>en curso</u> S/.000	<u>Unidades por</u> <u>recibir y de</u> <u>reemplazo</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2013	103,694	599,448	335,491	5,016	141,868	26,734	6,630	1,218,881
Adiciones	22,558	8,030	64,453	1,487	4,263	120,555	5,058	226,404
Retiros	-	-	(13)	-	-	-	-	(13)
Transferencias y otros	<u>(2,270)</u>	<u>41,006</u>	<u>(2,362)</u>	<u>-</u>	<u>41,272</u>	<u>(86,837)</u>	<u>(9,760)</u>	<u>(18,951)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	123,982	648,484	397,569	6,503	187,403	60,452	1,928	1,426,321
Adiciones	-	10,319	51,982	532	9,582	64,828	4,571	141,814
Retiros	-	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Transferencias y otros	<u>-</u>	<u>58,208</u>	<u>3,209</u>	<u>(74)</u>	<u>6,742</u>	<u>(71,574)</u>	<u>(4,501)</u>	<u>(7,990)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>123,982</u>	<u>717,011</u>	<u>452,745</u>	<u>6,961</u>	<u>203,727</u>	<u>53,706</u>	<u>1,998</u>	<u>1,560,129</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2013	-	328,348	164,537	3,897	37,055	-	-	533,837
Adiciones	-	30,247	33,278	737	16,065	-	-	80,327
Retiros	-	-	(9)	-	-	-	-	(9)
Transferencias y otros	<u>-</u>	<u>(1,237)</u>	<u>(4,508)</u>	<u>-</u>	<u>(99)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,844)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	357,358	193,298	4,634	53,021	-	-	608,311
Adiciones	-	32,499	38,541	601	19,010	-	-	90,651
Retiros	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)
Transferencias y otros	<u>-</u>	<u>(264)</u>	<u>(2,966)</u>	<u>-</u>	<u>256</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,974)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>389,593</u>	<u>228,858</u>	<u>5,235</u>	<u>72,287</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>695,973</u>
Costo neto:								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>123,982</u>	<u>327,418</u>	<u>223,886</u>	<u>1,726</u>	<u>131,440</u>	<u>53,706</u>	<u>1,998</u>	<u>864,156</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>123,982</u>	<u>291,126</u>	<u>204,271</u>	<u>1,869</u>	<u>134,382</u>	<u>60,452</u>	<u>1,928</u>	<u>818,010</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 estos rubros comprenden los siguientes saldos:

- (a) El rubro Otros Activos, al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente S/.62 millones de cargas diferidas (S/.74 millones al 31 de diciembre de 2013) y S/.151 millones de cuentas en trámite (S/.13 millones al 31 de diciembre de 2013).
- (b) El rubro Cuentas por Pagar, al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente pagos pendientes a proveedores por S/.142 (S/.130 millones al 31 de diciembre de 2013) y cuentas por pagar diversas por S/.35 millones (S/.44 millones al 31 de diciembre de 2013).
- (c) El rubro Otros Pasivos, al 31 de diciembre de 2014 incluye principalmente S/.145 millones de cuentas en trámite (S/.41 millones al 31 de diciembre de 2013).
- (d) El rubro provisiones incluye provisiones por créditos contingentes, litigios, demandas, provisiones para personal, entre otros, que al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 asciende a S/.400 millones y S/.435 millones, respectivamente. El Grupo Continental 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 generarán en pasivos adicionales. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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/.194 millones, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, los depósitos están clasificados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Depósitos a plazo	15,270,688	14,825,854
Obligaciones a la vista	12,280,162	12,219,603
Depósitos de ahorro	10,953,621	9,323,333
Otras obligaciones	50,701	46,100
Total obligaciones con el público	38,555,172	36,414,890
Depósitos en empresas del sistema financiero	1,622,746	939,620
Total obligaciones con el público y depósitos del sistema financiero	<u>40,177,918</u>	<u>37,354,510</u>

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

9. FONDOS INTERBANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 los fondos interbancarios activos tuvieron vencimiento corriente y devengaron a una tasa de 3.65% en moneda nacional y 0.15% en moneda extranjera (0.15% en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013) y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014 los fondos interbancarios pasivos tienen vencimiento corriente y devengan una tasa de 3.50% en moneda nacional (4.00% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2013) y no cuentan con garantías específicas.

10. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Adeudos y obligaciones financieras - corriente	2,694,155	381,759
Adeudos y obligaciones financieras - no corriente	<u>12,566,004</u>	<u>11,765,767</u>
	<u>15,260,159</u>	<u>12,147,526</u>

El detalle de los Adeudos y Obligaciones Financieras es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Adeudos y Obligaciones Financieras		
Instituciones Financieras del exterior (a)	3,869,655	4,063,862
Banco Central de Reserva (Nota 3)	2,540,900	-
Programa Mi Vivienda - Mi Hogar (c)	561,097	519,985
Organismos Financieros Internacionales (b)	479,140	856,464
Contrato privado de deuda (d)	268,740	363,350
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	61,796	28,730
Gastos devengados por pagar	<u>69,117</u>	<u>66,203</u>
	<u>7,850,445</u>	<u>5,898,594</u>
Valores y Títulos		
Bonos Corporativos	4,679,292	4,439,062
Bonos Subordinados	1,524,583	603,400
Notas (instrumentos de deuda) - Nota 15	788,802	936,325
Bonos de Arrendamiento Financiero	274,650	139,875
Gastos devengados por pagar	81,769	65,391
Certificados de depósitos negociables	<u>60,618</u>	<u>64,879</u>
	<u>7,409,714</u>	<u>6,248,932</u>
	<u>15,260,159</u>	<u>12,147,526</u>

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 diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Gerencia del Grupo Continental considera haber cumplido en su totalidad.

(a) Instituciones Financieras del exterior

Al 31 de diciembre de 2014, estos saldos generan intereses a tasas anuales vigentes en el mercado que fluctúan entre 1.2% y 7.4% (1.4% y 7.4% al 31 de diciembre de 2013). El detalle es el siguiente:

Nombre del acreedor	Saldo al 31.12.14		Saldo al 31.12.13		Vencimientos de pago
	US\$000	S/. 000	US\$000	S/. 000	
Goldman Sachs Bank (i)	503,548	1,503,593	505,308	1,412,336	Enero 2017
Deutsche Bank (ii)	347,749	1,038,378	347,366	970,888	Noviembre 2020
Credit Suisse (iii)	200,000	597,200	200,000	559,000	Octubre 2040
DEG Deutsche Investitions (iv)	45,000	134,370	50,000	139,750	Octubre 2017 y Junio 2018
Standard Chartered	40,000	119,440	62,000	173,290	Mayo 2016
Bank of America	40,000	119,440	50,000	139,750	Mayo 2016
Wells Fargo Bank	40,000	119,440	40,000	111,800	Mayo 2016
Citibank NA	40,000	119,440	40,000	111,800	Mayo 2016
China Development Bank	29,000	86,594	43,000	120,185	Diciembre 2016
Otros menores	10,636	31,760	57,301	160,158	Enero 2015
Mercantil Commercebank NA	-	-	25,000	69,875	Mayo 2014
Toronto Dominion Bank	-	-	9,000	25,155	Abril 2014
Bank of Montreal	-	-	25,000	69,875	Marzo 2014
	<u>1,295,933</u>	<u>3,869,655</u>	<u>1,453,975</u>	<u>4,063,862</u>	

- (i) En enero de 2012 el Grupo tomó un 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"). Asimismo, en la misma fecha se contrato un IRS (Nota 15-a) mediante el cual el Grupo ha registrado al 31 de diciembre de 2014 una ganancia por S/.5 millones por la variación del valor razonable del préstamo y que se incluye en el rubro "Resultado por operaciones financieras" del estado de resultados consolidado (Al 31 de diciembre de 2013 registró pérdidas por S/.15 millones)
- (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, este préstamo se encontraba cubierto por un IRS, el cual fue finalizado el 25 de abril de 2013. Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo registró ganancias por S/.18 millones correspondientes a la variación en el valor razonable del préstamo el cual se encuentra incluido en el rubro "Resultado por operaciones financieras" del estado de resultados consolidado.
- (iii) Corresponde a un préstamo subordinado 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.
- (iv) Incluye un préstamo subordinado por US\$30 millones aprobado por la SBS el cual es considerado como parte del patrimonio efectivo de Nivel 2, de conformidad con las normas vigentes.
- (b) Organismos Financieros Internacionales

Las deudas a organismos financieros internacionales, generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional que fluctúan entre 1.3% y 6.4% al 31 de diciembre de 2014 (1.7% y 6.4% al 31 de diciembre de 2013), y no cuentan con garantías específicas.

Nombre del acreedor	Saldo al 31.12.14		Saldo al 31.12.13		Vencimientos de pago
	US\$000	S/. 000	US\$000	S/. 000	
Internacional Finance Corporation – IFC	100,462	299,980	117,857	329,410	Diciembre 2018 y Junio 2022
Banco Interamericano de Desarrollo - BID (i)	60,000	179,160	160,000	447,200	Febrero 2017 / 2019 y Agosto 2015
Corporación Interamericana de Inversiones -CII	-	-	28,570	79,854	Agosto 2014
	<u>160,462</u>	<u>479,140</u>	<u>306,427</u>	<u>856,464</u>	
Gastos devengados por pagar	<u>769</u>	<u>2,298</u>	<u>3,270</u>	<u>9,138</u>	
	<u>161,231</u>	<u>481,438</u>	<u>309,697</u>	<u>865,602</u>	

(i) Incluye dos préstamos subordinados por un total de US\$50 millones aprobados por la SBS los cuales son considerado como parte del patrimonio efectivo de Nivel 2, de conformidad con las normas vigentes.

(c) Programa Mi Vivienda – Mi Hogar

Estos adeudados incluyen principalmente los recursos obtenidos para el programa social “Mi Vivienda” en moneda nacional por S/.540 millones y en moneda extranjera por US\$ 7 millones (S/.478 millones en moneda nacional y en moneda extranjera por US\$ 9 millones al 31 de diciembre de 2013). Este préstamo tiene vencimientos diversos hasta diciembre de 2033 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 diciembre de 2014, el adeudado con el Fondo Mi Vivienda Mi Hogar ascendente a S/.561 millones (S/.520 millones al 31 de diciembre de 2013) 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 diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

(d) Contrato privado de deuda

Al 31 de diciembre de 2014, los adeudados incluyen un contrato privado de deuda (Nota15-b) por un total de US\$ 90 millones (US\$ 130 millones al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el detalle de los bonos emitidos es el siguiente:

Programa	Importe autorizado	Emisión	Serie	Moneda	Nominal de la emisión	Saldo al 31.12.14 S/. 000	Saldo al 31.12.13 S/. 000	Fecha de vencimiento
Bonos corporativos								
Tercero	USD 100 millones ó S/. 315 millones	Cuarta	A	USD	-	-	23,850	Setiembre 2014
		Sétima	Única	PEN	60,000	60,000	60,000	Mayo 2018
Cuarto	USD 100 millones	Primera	Única	PEN	40,000	40,000	40,000	Agosto 2020
		Segunda	A	PEN	80,000	80,000	80,000	Agosto 2020
		Tercera	A	PEN	100,000	100,000	100,000	Agosto 2018
Quinto	USD 250 millones	Primera	A	PEN	50,000	50,000	50,000	Diciembre 2016
		Segunda	A	PEN	150,000	150,000	150,000	Diciembre 2026
		Quinta	Única	PEN	200,000	181,343	186,851	Abril 2019
		Sexta	A	USD	54,000	161,244	150,930	Julio 2016
	USD 500 millones	Primera	Única	USD	500,000	1,493,000	1,397,500	Agosto 2022
	USD 300 millones	Primera	Única	USD	300,000	894,909	837,157	Julio 2016
	USD 500 millones	Tercera	Única	USD	500,000	1,468,796	1,362,774	Abril 2018
						4,679,292	4,439,062	
Bonos subordinados								
Primero	USD 50 millones ó S/. 158.30 millones	Primera	A	PEN	40,000	39,768	39,744	Mayo 2022
		Segunda	A	USD	20,000	59,720	55,900	Mayo 2027
		Tercera	A	PEN	55,000	70,276	68,124	Junio 2032
Segundo	USD 100 millones	Primera	A	USD	20,000	59,392	55,577	Setiembre 2017
		Segunda	A	PEN	50,000	62,569	60,652	Noviembre 2032
		Tercera	A	USD	20,000	59,720	55,900	Febrero 2028
		Cuarta	Única	PEN	45,000	54,343	52,679	Julio 2023
		Quinta	Única	PEN	50,000	59,601	57,776	Setiembre 2023
		Sexta	A	PEN	30,000	35,144	34,068	Diciembre 2033
Tercera	USD 55 millones	Primera	Única	USD	45,000	134,370	122,980	Octubre 2028
Primero	USD 300 millones	Primera	Única	USD	300,000	889,680	-	Setiembre 2029
						1,524,583	603,400	
Bonos de Arrendamiento Financiero								
Primero	USD 200 millones	Primera	A	USD	25,000	74,650	69,875	Abril 2016
		Segunda	A	PEN	-	-	30,000	Setiembre 2014
		Tercera	A	PEN	-	-	40,000	Noviembre 2014
Segundo	USD 250 millones	Primera	A	PEN	200,000	200,000	-	Mayo 2017
						274,650	139,875	
						60,618	64,879	
Certificados de depósitos negociables								

Notas

Notas	USD 250 millones	Primera	2008-A	USD	250,000	149,300	279,500	Diciembre 2015
USD 235 millones	Segunda	2012-A, 2012-B, 2012-C y 2012-D	USD	235,000	639,503	656,825	Junio 2017 y Junio 2022	
					788,803	936,325		
Gastos por pagar por valores, títulos y obligaciones en circulación					81,768	65,391		
					7,409,714	6,248,932		

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 diciembre de 2014 (entre 5.8% y 7.5% al 31 de diciembre de 2013) y entre 2.3% y 5% para moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 (entre 2.3% y 6.4% al 31 de diciembre de 2013).

La emisión de bonos corporativos por S/. 200 millones se encuentra cubierta con un Cross Currency Swap – CCS (nota 15-a). Al 31 de diciembre de 2014 el Banco ha registrado ganancias por S/. 6 millones correspondiente a la variación del valor razonable de la emisión y que se encuentra incluido en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado de resultados consolidado. (Al 31 de diciembre de 2013 registró ganancias por S/.34 millones).

La emisión de notas de junio 2012, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2014, es por US\$ 214 millones, contiene US\$ 70 millones que se encontraba cubierto por un IRS, el cual fue finalizado el 5 de junio de 2013. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco ha registrado ganancias por S/. 5 millones correspondientes a la variación en el valor razonable del financiamiento el cual se encuentra incluido en el rubro de “Resultados por operaciones financieras” del estado de resultados consolidado.

En agosto de 2012, el Banco realizó una emisión internacional por un monto nominal de US\$500 millones, con tasa fija del 5.00% y con vencimiento en Agosto de 2022. El pago del principal se efectuará en su totalidad al momento del vencimiento. Asimismo, dicha emisión se encontraba cubierta través de la contratación de un Interest Rate Swap - IRS (Nota 15-a), el cual fue finalizado el 30 de mayo de 2013. Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo registró ganancias por S/. 73 millones correspondiente a la variación del valor razonable de la emisión y que se encuentra incluido en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado de resultados consolidado.

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 registrado en libros a su valor razonable y la variación en su valor razonable, se encuentra cubierta a través de la contratación de un IRS (Nota 15-a). Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo ha registrado pérdidas por S/. 10 millones correspondiente a la variación del valor razonable de la emisión y que se encuentra incluido en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado de resultados consolidado. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco ha registrado ganancias por S/. 30 millones correspondiente a la variación del valor razonable de la emisión y que se encuentra incluido en el rubro de “Resultado por operaciones financieras” del estado de resultados consolidado.

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 promedio 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 diciembre de 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos del Banco y sus modificaciones está representado por 3,246,530,842 acciones comunes en circulación con un valor nominal de un nuevo sol por acción. (2,724,770,230 acciones al 31 de diciembre de 2013).

Las Juntas Generales Obligatorias de Accionistas de fechas 31 de marzo de 2014 y 27 de marzo de 2013, acordaron el aumento del capital social por S/.522 millones y S/.498 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 diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el valor de cotización bursátil de las acciones del Banco fue de S/.4.65 y S/.5.30 por acción, respectivamente, con una frecuencia de negociación de 95.24% al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.

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	8,387	4.20%
De 1.01 al 5	3	3.56%
De 80.01 al 100	1	92.24%
	<u>8,391</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 31 de marzo de 2014 y del 27 de marzo de 2013 se aprobaron la constitución de reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades del ejercicio 2013 (S/.130 millones) y ejercicio 2012 (S/.125 millones), respectivamente.

(c) Resultados acumulados

En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 31 de marzo de 2014 y del 27 de marzo de 2013, se acordaron distribuir dividendos por S/.652 millones y S/.623 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.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 31 de marzo de 2014 y del 27 de marzo de 2013 se aprobó la capitalización de resultados acumulados y reservas voluntarias por S/.522 millones y S/.498 millones.

(d) Ajustes al Patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen S/.5.4 millones de ganancias no realizadas por la cartera de inversiones disponibles para la venta (S/.9 millones 31 de diciembre de 2013), S/.2.5 millones

correspondientes a las ganancias no realizadas de las inversiones a vencimiento (S/.3 millones al 31 de diciembre de 2013) y S/.2 millones por la valorización del derivado de cobertura de flujo de efectivo (S/.3 millones al 31 de diciembre de 2013).

(e) Resultados del Ejercicio

Con fechas 23 de abril de 2014 y 26 de junio de 2014, el Directorio, en uso de la delegación conferida por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 31 de marzo de 2014 y de lo previsto en el artículo 184° Literal A) Inciso 2 de la Ley General, acordó por unanimidad adoptar el compromiso de capitalización de utilidades del ejercicio 2014 por S/.250 millones y S/.200 millones, respectivamente. La formalización de este compromiso se hará efectiva en la próxima Junta de Accionistas.

12. PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES 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 diciembre de 2014, 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 diciembre de 2014, el patrimonio efectivo del Banco, determinado según las normas legales vigentes es de S/.7,370 millones (S/.5,866 millones al 31 de diciembre de 2013). 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/.53,495 millones al 31 de diciembre de 2014 (S/.47,207 millones al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, el ratio de capital global por riesgo crediticio, de mercado y operacional del Banco es 13.78% (12.42% al 31 de diciembre de 2013).

13. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION COMUN

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

	Cantidad de Acciones (en millones)	
	2014	2013
En circulación al inicio del año	2,724.8	2,226.5
Capitalización de resultados	521.7	1,020.0
En circulación al final del año	3,246.5	3,246.5
Utilidad neta del año (en miles de nuevos soles)	1,343,719	1,304,338
Utilidad básica y diluida por acción	0.414	0.402

14. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Grupo Continental 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, cuyos saldos son detallados a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Activo -		
Disponibles	12,410	22,406
Cartera de créditos	150,294	43,271
Otros activos	160,972	102,708
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	197,893	251,699
Adeudados y obligaciones financieras	-	-
Otros Pasivos	537,163	414,276
Contingentes y cuentas de orden -		
Contingentes	11,223,839	7,790,585
Cuentas de orden	2,255,086	1,628,374

Las transacciones del Grupo Continental 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, incluidas en el estado consolidado de resultados por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Ingresos por intereses	-	10
Gastos por intereses	(6,478)	(6,444)
Otros ingresos (gastos), neto	(72,838)	(73,120)

Préstamos al personal

Al 31 diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los Directores, funcionarios y empleados del Grupo Continental 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 diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios y personal clave ascienden a S/. 396 millones y S/.379 millones, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/.9.5 millones (S/. 9.8 millones al 31 de diciembre de 2013).

15. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

a) Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el monto de referencia equivalente en nuevos soles y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados fue como sigue:

		2014			
		Subyacente	Nominal	Activo	Pasivo
		S/. 000	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			3,211,273	16,457	59,127
	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			597,200	2,358	-
	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

		2013			
		Subyacente	Nominal	Activo	Pasivo
		S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Derivados para negociación					
	Forward de moneda		11,889,467	138,392	204,097
	Opciones de commodities y otros		1,566,665	17,452	17,452
	Opciones de tasa de interés		287,857	796	796
	Swap de moneda		6,503,755	385,882	254,652
	Swap de tasa de interés		3,528,356	37,446	84,004
	Provisión por riesgo país		-	(2,716)	-
Total Derivados para negociación			23,776,100	577,252	561,001
Derivados de cobertura					
A valor razonable (i)			3,216,726	22,519	51,918
	Swap de moneda	Emisión Bono	210,863	-	26,050
	Swap de tasa de interés	Adeudado	1,397,500	19,891	-
	Swap de tasa de interés	Emisión Bono	1,608,363	2,628	25,868
Flujo de efectivo (ii)			559,000	4,270	-
	Swap de tasa de interés	Adeudado	559,000	4,270	-
Total Derivados de cobertura			3,775,726	26,789	51,918
TOTAL			27,551,826	604,041	612,919

Derivado de cobertura a valor razonable

- (i) Al 31 de diciembre de 2014 el Banco tiene contratado un CCS para la cobertura de valor razonable de los bonos emitidos por un valor nominal equivalente a S/.225 millones. Mediante el CCS el Banco convierte su emisión en moneda local en tasa fija a dólares estadounidenses en tasa variable. Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable del CCS asciende a S/. 6 millones (pérdida), el cual se encuentra incluido en el rubro “Resultado de operaciones financieras” del estado de resultados consolidado (al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable ascendió a una pérdida de S/.33 millones).

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco tiene contratado permutas (swaps) de tasas de interés (IRS) por un valor nominal equivalente a S/. 2,986 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 diciembre de 2014, el total de la variación del valor razonable de los IRS asciende a S/.5 millones (ganancia), la cual se encuentra incluida en el rubro “Resultado por operaciones de cobertura” del estado de resultados consolidado (al 31 de diciembre de 2013, la variación del valor razonable ascendió a una pérdida de S/. 76 millones).

Derivado de cobertura de flujos de efectivo

- (ii) Al 31 de diciembre de 2014 el Banco tiene contratado permutas de tasas de interés (IRS) por un valor nominal equivalente a S/. 597 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 diciembre de 2014, la variación del valor razonable de los IRS asciende a S/.2 millones 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 diciembre de 2014 asciende a US\$ 50 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 diciembre de 2014 asciende a US\$ 90 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) cuyo saldo al 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$ 214 millones. Dicha emisión de notas cuenta con dos plazos de vencimiento: (i) US\$ 104 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 diciembre de 2014 la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

16. INGRESOS POR INTERESES

Los ingresos por intereses al cuarto trimestre de 2014 en relación al 2013 se incrementaron en 3%, por el efecto neto del incremento de ingresos por cartera de créditos, disminución de ingresos en disponible e inversiones disponibles para la venta.

17. GASTOS POR INTERESES

Los gastos por intereses al cuarto trimestre de 2014 en relación al 2013 disminuyeron en 6%, por el efecto neto de disminución de intereses por obligaciones con el público e incremento de intereses de adeudos, obligaciones financieras y fondos interbancarios.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al cuarto trimestre de 2014 en relación al 2013 se incremento en 4%. Este rubro comprende gastos de personal (sueldos, gratificaciones, bonificaciones, cargas sociales, compensación por tiempo de servicio, vacaciones y otros gastos otorgados al personal) y gastos generales (gastos por concepto de honorarios por servicios de informática, transporte, alquileres, publicidad, gastos de servicios generales, seguridad y vigilancia, entre otros).

19. COMISIONES (NETAS)

Los ingresos y gastos por servicios financieros varios al cuarto trimestre de 2014 tuvieron un aumento del 10% respecto al 2013. Este rubro comprende operaciones de cobranzas, transferencias, asesorías, actividades crediticias o de intermediación y otros gastos e ingresos.

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.