

BBVA BANCO CONTINENTAL

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

BBVA BANCO CONTINENTAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

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 y 312 oficinas, respectivamente. La cantidad de personal empleado por el Banco al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 fue 5,421 y 5,327, 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 diciembre de 2014 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco.

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.

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 Banco 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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Inversiones disponibles para la venta (Nota 11(d))	2,318,457	3,070,629
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	679,361	502,127
Inversiones a vencimiento	451,232	443,993
	<u>3,449,050</u>	<u>4,016,749</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 en empresas del país	36,745	39,480
Acciones en empresas del exterior	637	637
	<u>2,318,457</u>	<u>3,070,629</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</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)	435,736	322,024
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	183,318	179,628
Bonos del Tesoro Americano	60,307	-
Acciones en empresas del país	-	475
	<u>679,361</u>	<u>502,127</u>

Inversiones a vencimiento		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	<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 0.07% y 4.31% en moneda extranjera (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).

5. CARTERA DE CREDITOS, NETO

a) Este rubro comprende:

	2014		2013	
	S/. 000	%	S/. 000	%
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	7%	2,545,083	6%
	42,041,165	100%	38,510,255	100%
Créditos refinanciados y reestructurados	762,547	2%	593,079	2%
Créditos vencidos y en cobranza judicial	976,191	2%	690,928	2%
	43,779,903	104%	39,794,262	104%
Más: Rendimientos devengados	287,913	1%	270,988	1%
	44,067,816	105%	40,065,250	105%
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	42,056,399	100%	38,245,327	100%
Créditos Indirectos	15,679,649		12,337,522	

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 por 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 al 31 de diciembre de 2013 fue como sigue:

	2014	2013
	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
	1,973,023	1,788,607

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 Banco realizó venta de cartera totalmente provisionada por aproximadamente S/.382 millones (S/.240 millones en el 2013). El valor de venta ascendió a S/.33 millones (S/.17 millones en el 2013) y se encuentra registrado en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el Banco realizó cesiones de derechos sobre cartera castigada por S/. 8 y S/. 7 millones, respectivamente.

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</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	335,356	5,016	141,868	26,735	6,630	1,218,747
Adiciones	22,558	8,030	64,447	1,487	4,263	120,555	5,058	226,398
Transferencias y otros	(2,270)	41,006	(2,362)	-	41,272	(86,837)	(9,760)	(18,951)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	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
Transferencias y otros	-	58,208	3,209	(74)	6,742	(71,576)	(4,501)	(7,992)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>123,982</u>	<u>717,012</u>	<u>452,631</u>	<u>6,961</u>	<u>203,727</u>	<u>53,705</u>	<u>1,998</u>	<u>1,560,016</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2013	-	328,348	164,448	3,897	37,057	-	-	533,750
Adiciones	-	30,247	33,269	737	16,065	-	-	80,318
Transferencias y otros	-	(1,237)	(4,508)	-	(99)	-	-	(5,844)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	357,358	193,209	4,634	53,023	-	-	608,224
Adiciones	-	32,499	38,532	601	19,010	-	-	90,642
Transferencias y otros	-	(264)	(2,966)	-	256	-	-	(2,974)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>389,593</u>	<u>228,775</u>	<u>5,235</u>	<u>72,289</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>695,892</u>
Costo neto:								
Saldos al 30 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>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>123,982</u>	<u>291,126</u>	<u>204,232</u>	<u>1,869</u>	<u>134,380</u>	<u>60,453</u>	<u>1,928</u>	<u>817,970</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 millones (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 indirectos, litigios, demandas, provisiones para personal, entre otros, que al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 asciende a S/.494 millones y S/.433 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 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/.166 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 de 2013, los saldos del presente rubro comprenden:

	<u>2014</u> S/. 000	<u>2013</u> S/. 000
Obligaciones con el público	38,555,172	36,479,904
Depósitos en empresas del sistema financiero	1,648,411	979,758
	<u>40,203,583</u>	<u>37,459,662</u>

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

	<u>2014</u> S/. 000	<u>2013</u> S/. 000
Depósitos a plazo	15,270,688	14,890,868
Obligaciones a la vista	12,280,162	12,219,603
Depósitos de ahorro	10,953,621	9,323,333
Depósitos en empresas del sistema financiero	1,648,411	979,758
Otras obligaciones	50,701	46,100
	<u>40,203,583</u>	<u>37,459,662</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 la tasa de intereses anual fue 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.

Los fondos interbancarios pasivos tienen vencimiento corriente, al 31 de diciembre la tasa de intereses anual fue 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>
Instituciones Financieras del exterior (a)	4,927,197	5,363,537
Banco Central de Reserva (b)	2,540,900	-
Programa Mi Vivienda - Mi Hogar (c)	561,097	519,985
Organismos Financieros Internacionales (d)	479,140	856,464
Gastos devengados por pagar	70,391	67,593
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	61,796	28,730
Adeudos y Obligaciones Financieras	<u>8,640,521</u>	<u>6,836,309</u>
Bonos Corporativos	4,679,292	4,439,062
Bonos Subordinados	1,524,583	606,195
Bonos de Arrendamiento Financiero	274,650	139,875
Gastos devengados por pagar	80,495	63,866
Certificados de depósitos negociables	60,618	-
Valores y Títulos	<u>6,619,638</u>	<u>5,248,998</u>
	<u>15,260,159</u>	<u>12,085,307</u>

10.1 Adeudos y Obligaciones Financieras:

(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 al 30.09.14
	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 (v)	200,000	597,200	200,000	559,000	Octubre 2040
Wells Fargo Bank (iii) / (vii)	151,667	452,877	160,000	447,200	Mayo 2016, Junio 2017 y Junio 2022
Standard Chartered (iii) / (vii) / (viii)	142,500	425,505	177,000	494,715	Mayo 2016, Junio 2017 y Junio 2022
Sumitomo Bank (iv)	70,000	209,020	115,000	321,425	Diciembre 2015 y Marzo 2017
West LB (iv)	70,000	209,020	115,000	321,425	Diciembre 2015 y Marzo 2017
DEG Deutsche Investitions (vi)	45,000	134,370	50,000	139,750	Octubre 2017 y Junio 2018
Bank of America (vii)	40,000	119,440	50,000	139,750	Mayo 2016
Citibank NA (vii)	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	10,637	31,761	57,301	160,158	Octubre 2014
Mercantil Commercebank NA	-	-	25,000	69,875	Mayo 2014
Bank of Montreal	-	-	25,000	69,875	Marzo 2014
Toronto Dominion Bank	-	-	9,000	25,155	Abril 2014
	<u>1,650,101</u>	<u>4,927,198</u>	<u>1,918,975</u>	<u>5,363,537</u>	
Gastos devengados por pagar	<u>19,803</u>	<u>59,132</u>	<u>20,873</u>	<u>58,340</u>	
	<u>1,669,904</u>	<u>4,986,330</u>	<u>1,939,848</u>	<u>5,421,877</u>	

- (i) En enero de 2012 el Banco 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 Banco ha registrado al 31 de diciembre de 2014 una ganancia de S/. 5 millones por la variación del valor razonable del préstamo y que se incluye en el rubro "Resultado por operaciones de cobertura" del estado de resultados (Al 31 de diciembre de 2013 se registró pérdida por S/.14.8 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, se registro ganancias por S/.17.9 millones correspondientes a la variación en el valor razonable del préstamo el cual se encuentra incluido en el rubro "Resultado por operaciones de cobertura" del estado de resultados.
- (iii) Incluye cuatro préstamos por un total de US\$ 214 millones (Nota 15-b), de los cuales US\$ 70 millones se encontraba cubierto por IRS, el cual, fue finalizado el 5 de junio de 2013. Al 31 de diciembre de 2013 se registró ganancias por S/.5.1 millones incluido en el rubro "Resultado por operaciones de cobertura" del estado de resultados.
- (iv) Incluye a cuatro préstamos por un total de US\$ 140 millones (Nota 15-b).
- (v) 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.
- (vi) Incluye a 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.

(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 diciembre de 2014, estos saldos corresponden a operaciones de pacto de recompra de divisa con el BCRP que generan intereses a tasas anuales entre 4.52% y 3.80% y tienen vencimiento corriente (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/.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) 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	
Banco Interamericano de Desarrollo - BID (i)	60,000	179,160	160,000	447,200	Febrero 2017 / 2019 y Agosto 2015
Internacional Finance Corporation - IFC	100,462	299,980	117,857	329,410	Diciembre 2018 y Junio 2022
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.

10.2 Valores y Títulos

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	Monto Original Colocado	Saldo al 31.12.14	Saldo al 31.12.13	Fecha de vencimiento
						S/. 000	S/. 000	
Bonos corporativos								
Tercero	USD 100 millones ó S/. 315 millones	Cuarta	A	USD	-	-	23,850	Setiembre2014
		Sétima	Única	PEN	60,000	60,000	60,000	Mayo2018
Cuarto	USD 100 millones	Primera	Única	PEN	40,000	40,000	40,000	Agosto2020
		Segunda	A	PEN	80,000	80,000	80,000	Agosto2020
		Tercera	A	PEN	100,000	100,000	100,000	Agosto2018
Quinto	USD 250 millones	Primera	A	PEN	50,000	50,000	50,000	Diciembre2016
		Segunda	A	PEN	150,000	150,000	150,000	Diciembre2026
		Quinta	Única	PEN	200,000	181,343	186,851	Abril2019
		Sexta	A	USD	54,000	161,244	150,930	Julio2016
Primera emisión internacional	USD 500 millones	Primera	Única	USD	500,000	1,493,000	1,397,500	Agosto2022
Segunda emisión internacional	USD 300 millones	Segunda	Única	USD	300,000	894,909	837,157	Julio2016
Tercera emisión internacional	USD 500 millones	Tercera	Única	USD	500,000	1,468,796	1,362,774	Abril2018
						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	Mayo2022
		Segunda	A	USD	20,000	59,720	55,900	Mayo2027
		Tercera	A	PEN	55,000	70,276	68,124	Junio2032
Segundo	USD 100 millones	Primera	A	USD	20,000	59,392	55,577	Setiembre2017
		Segunda	A	PEN	50,000	62,569	60,652	Noviembre2032
		Tercera	A	USD	20,000	59,720	55,900	Febrero2028
		Cuarta	Única	PEN	45,000	54,343	52,679	Julio2023
		Quinta	Única	PEN	50,000	59,601	57,776	Setiembre2023
		Sexta	A	PEN	30,000	35,144	34,068	Diciembre2033
Tércera	USD 55 millones	Primera	Única	USD	45,000	134,370	125,775	Octubre2028
Primera emisión internacional	USD 300 millones	Primera	Única	USD	300,000	889,680	-	Setiembre2029
						1,524,583	606,195	
Bonos de Arrendamiento Financiero								
Primero	USD 200 millones	Primera	A	USD	25,000	74,650	69,875	Abril2016
		Segunda	A	PEN	-	-	30,000	Setiembre2014
		Tercera	A	PEN	-	-	40,000	Noviembre2014
Segundo	USD 250 millones	Primera	A	PEN	200,000	200,000	-	Mayo2017
						274,650	139,875	
Certificados de depósitos negociables								
						60,618	-	
Gastos por pagar por valores, títulos y obligaciones en circulación								
						80,495	63,866	
						6,619,638	5,248,998	

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 coberturada 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 de cobertura” del estado de resultados. (Al 31 de diciembre de 2013 se registró ganancias por S/.34.1 millones).

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 será 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 se 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 de cobertura” del estado de resultados.

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 Banco ha registrado pérdidas por S/. 10.4 millones correspondiente a la variación del valor razonable de la emisión y que se encuentra incluido en el rubro “Resultado por operaciones de cobertura” del estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco ha registrado ganancias por S/. 29.5 millones correspondiente a la variación del valor razonable de la emisión y que se encuentra incluido en el rubro de “Resultado por operaciones de cobertura” del estado de resultados.

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 5.90% para moneda nacional y entre Libor más un spread y 6.53% 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 y al 31 de diciembre de 2013, 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	4.30%
De 1.01 al 5	3	3.46%
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 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 por S/.522 millones y S/.498 millones.

(d) Ajustes al Patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen S/.1 millón de pérdidas no realizadas por la cartera de inversiones disponibles para la venta (S/.0.2 millones de pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2013), S/.3 millones correspondientes a las ganancias no realizadas de las inversiones a vencimiento (S/.3 millones al 31 de diciembre de 2013), S/.6 millones de ganancias no realizadas de inversiones disponible para la venta de las subsidiarias (S/.9 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 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 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/.7,365 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/.53,037 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 13.89% (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	
	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)	1,343,780	1,304,338
Utilidad básica y diluida por acción	0.414	0.402

14. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de setiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
Activo -		
Disponibles	12,410	22,406
Cartera de créditos	150,294	43,271
Otros activos	193,637	133,475
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	223,560	291,841
Adeudados y obligaciones financieras	-	-
Otros Pasivos	537,506	414,813
Contingentes y cuentas de orden -		
Contingentes	11,223,839	7,829,767
Cuentas de orden	2,255,086	1,628,374

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 diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
Ingresos por intereses	-	21
Gastos por intereses	(6,676)	(6,747)
Otros ingresos (gastos), neto	(53,846)	(51,535)

Préstamos al personal

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, 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 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 setiembre 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
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	3,211,273	16,457	59,127
Swap de tasa de interés	225,273	-	42,898
Swap de tasa de interés	1,493,000	16,457	-
Swap de tasa de interés	1,493,000	-	16,229
Flujo de efectivo			
Swap de tasa de interés	597,200	2,358	-
Swap de tasa de interés	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
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)			
Swap de moneda	3,216,726	22,519	51,918
Swap de tasa de interés	210,863	-	26,050
Swap de tasa de interés	1,397,500	19,891	-
Swap de tasa de interés	1,608,363	2,628	25,868
Flujo de efectivo (ii)			
Swap de tasa de interés	559,000	4,270	-
Swap de tasa de interés	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 a moneda local en tasa fija desde 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 por operaciones de cobertura” del estado de resultados (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 (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) por 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 y 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 y aumento de intereses por adeudos y obligaciones financieras.

18. INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y gastos por servicios financieros varios al cuarto trimestre de 2014 tuvieron un aumento neto del 13% respecto al 2013. Estos rubros comprenden ingresos por transferencias, cobranzas, cobranzas por servicios de terceros, entre otros ingresos y gastos.

19. GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

Los gastos de personal y directorio se incrementaron al cuarto trimestre de 2014 en 8% respecto al 2013. 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.