

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

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

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

CONTENIDO

Estado Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

Estados Consolidados de Situación Financiera	3
Estados Consolidados de Resultados	4
Estados Consolidados de Resultados y otro resultado integral	5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9-26

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014
En miles de Nuevos Soles (S/. 000)

ACTIVO	Notas	2015	2014	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2015	2014
		S/.000	S/.000			S/.000	S/.000
Disponible	3	16,336,645	14,633,083	Obligaciones con el público	8	40,379,578	38,555,172
Fondos interbancarios		-	20,002	Fondos interbancarios	9	235,024	120,011
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4	213,727	743,245	Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	8	1,538,014	1,622,746
Inversiones disponibles para la venta	4	4,033,672	2,327,609	Adeudos y obligaciones financieras	10	17,668,230	15,260,159
Inversiones a vencimiento	4	451,275	451,232	Derivados para negociación	15	1,013,924	727,257
Cartera de créditos, neto	5	43,071,220	42,056,399	Derivados de cobertura	15	52,872	59,127
Derivados para negociación	15	1,058,823	827,724	Cuentas por pagar	7	1,085,899	389,657
Derivados de cobertura	15	17,224	18,815	Impuestos corrientes		1,332	1,690
Cuentas por cobrar		35,861	20,086	Provisiones	7	383,557	399,624
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		116,776	107,277	Impuesto a la renta diferido		-	2,121
Inversiones en asociadas		3,381	2,927	Otros pasivos	7	143,444	167,106
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	6	856,760	864,156	TOTAL PASIVO		62,501,874	57,304,670
Impuestos corrientes		203,791	173,436	PATRIMONIO NETO			
Impuesto a la renta diferido		365,750	364,759	Capital	11	3,784,146	3,246,531
Otros activos	7	960,231	271,944	Reserva legal	11	1,111,625	977,350
				Ajustes al Patrimonio	11	881	10,208
				Resultados acumulados	11	326,610	1,343,935
				TOTAL PATRIMONIO		5,223,262	5,578,024
TOTAL ACTIVO		67,725,136	62,882,694	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		67,725,136	62,882,694
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES		23,482,367	22,716,250	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES		23,482,367	22,716,250

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

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

En miles de Nuevos Soles (S/. 000)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u> S/. 000	<u>2014</u> S/. 000
Ingresos por Intereses	16	954,551	908,720
Gastos por Intereses	17	(292,510)	(253,071)
Margen financiero bruto		<u>662,041</u>	<u>655,649</u>
Provisión para créditos		(146,252)	(146,504)
Margen financiero neto		<u>515,789</u>	<u>509,145</u>
Ingresos por servicios financieros	19	237,687	205,876
Gastos por servicios financieros	19	(39,014)	(37,635)
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		<u>714,462</u>	<u>677,386</u>
Resultados por operaciones financieras (ROF)		143,430	96,415
MARGEN OPERACIONAL		<u>857,892</u>	<u>773,801</u>
Gastos de administración	18	(361,847)	(332,677)
MARGEN OPERACIONAL NETO		<u>496,045</u>	<u>441,124</u>
Valuación de activos y provisiones		(39,591)	(36,159)
RESULTADO DE OPERACIÓN		<u>456,454</u>	<u>404,965</u>
Otros ingresos y gastos		(5,240)	(16)
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>451,214</u>	<u>404,949</u>
Impuesto a la renta		(124,758)	(109,775)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		<u>326,456</u>	<u>295,174</u>
Ganancia básica y diluida por acción común		0.086	0.078

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
 Por los períodos terminados el 31 de marzo de 2015 y 31 de marzo de 2014
 En miles de Nuevos Soles (S/. 000)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	S/. 000	S/. 000
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	326,456	295,174
Otros resultado integral:		
Inversiones disponibles para la venta	(10,314)	2,555
Coberturas de flujo de efectivo	(1,889)	(1,102)
Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de Otro Resultado Integral	<u>2,876</u>	<u>(190)</u>
Otro Resultado Integral del ejercicio, neto de impuestos	<u>(9,327)</u>	<u>1,263</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u><u>317,129</u></u>	<u><u>296,437</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos terminados el 31 de Marzo de 2015 y 2014
En miles de Nuevos Soles (S/. 000)

	Reservas			Resultados acumulados	Ajustes al Patrimonio			Total Patrimonio Neto
	Capital social	Reservas obligatorias	Reservas voluntarias		Coberturas del flujo de efectivo	Inversiones disponibles para la venta	Total de ajustes al patrimonio	
	S/. 000	S/. 000	S/. 000		S/. 000	S/. 000	S/. 000	
Nota 12 (a)	Nota 12 (b)	Nota 12 (b)	Nota 12 (c)	Nota 12 (d)	Nota 12 (d)		S/. 000	
Saldos al 1ero de enero de 2014	2,724,770	846,813	25	1,304,554	3,110	11,539	14,649	4,890,811
Cambios en Patrimonio:								
Resultado Integral:								
Resultado del Ejercicio	-	-	-	295,174	-	-	-	295,174
Otro Resultado Integral	-	-	-	-	(771)	2,034	1,263	1,263
Resultado Integral Total	-	-	-	295,174	(771)	2,034	1,263	296,437
Cambios en el Patrimonio neto (no incluidos en el Resultado Integral)								
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	(652,168)	-	-	-	(652,168)
Emisión de acciones de Capital (distinto a combinación de negocios)	521,761	-	(25)	(521,736)	-	-	-	-
Transferencias a reservas y otros movimientos	-	130,434	-	(130,434)	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	521,761	130,434	(25)	(1,304,338)	-	-	-	(652,168)
Saldos al 31 de marzo de 2014	3,246,531	977,247	-	295,390	2,339	13,573	15,912	4,535,080
Saldos al 1ero de enero de 2015	3,246,531	977,350	-	1,343,935	2,228	7,980	10,208	5,578,024
Cambios en Patrimonio:								
Resultado Integral:								
Resultado del Ejercicio	-	-	-	326,456	-	-	-	326,456
Otro Resultado Integral	-	-	-	-	(1,398)	(7,929)	(9,327)	(9,327)
Resultado Integral Total	-	-	-	326,456	(1,398)	(7,929)	(9,327)	317,129
Cambios en el Patrimonio neto (no incluidos en el Resultado Integral)								
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	(671,891)	-	-	-	(671,891)
Emisión de acciones de Capital (distinto a combinación de negocios)	537,615	-	(103)	(537,512)	-	-	-	-
Transferencias a reservass y otros movimientos	-	134,275	103	(134,378)	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio	537,615	134,275	-	(1,343,781)	-	-	-	(671,891)
Saldos al 31 de marzo de 2015	3,784,146	1,111,625	-	326,610	830	51	881	5,223,262

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014
En miles de Nuevos Soles (S/. 000)

	2015	2014
	S/. 000	S/. 000
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA CONSOLIDADA NETA DE LA ENTIDAD CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado del ejercicio	326,455	295,174
Ajustes	292,397	519,950
Depreciación y amortización	25,177	21,943
Provisiones	160,697	167,971
Otros ajustes	106,523	330,036
Variación neta en activos y pasivos	834,952	627,011
(Incremento neto) disminución neta en activos	(2,580,769)	(167,797)
Créditos	(492,310)	(1,157,787)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	529,518	(73,692)
Disponibles para la venta	(1,318,722)	676,609
Cuentas por cobrar y otras	(1,299,255)	387,073
Incremento (disminución) neto en pasivos	3,415,721	794,808
Pasivos financieros, no subordinados	3,166,563	647,947
Cuentas por pagar y otras	249,158	146,861
Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes	1,453,804	1,442,135
Impuesto a las ganancias pagados	(119,971)	(632,628)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACION	1,333,833	809,507
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Salidas por compras Intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	(27,998)	(28,594)
Otras entradas relacionadas a actividades de inversión	1,632	3,282
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(26,366)	(25,312)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Entradas por la emisión de pasivos financieros subordinados	-	128,571
Dividendos pagados	218	(176)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	218	128,395
AUMENTO NETO (DISMINUCION NETA) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO ANTES DEL EFECTO DE LA VARIACION DE TIPO DE CAMBIO	1,307,685	912,590
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	442,922	13,320
AUMENTO NETO (DISMINUCION NETA) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,750,607	925,910
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	12,289,116	12,068,597
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	14,039,723	12,994,507

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014
En miles de Nuevos Soles (S/. 000)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
CONCILIACION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO CON SALDOS DE CUENTAS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014	14,039,723	12,994,507
Fondos en garantía	2,897,359	-
Inversiones con vencimientos a menos de 90 días	<u>(600,437)</u>	<u>(818,167)</u>
DISPONIBLE SEGÚN ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA	<u><u>16,336,645</u></u>	<u><u>12,176,340</u></u>

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2015
(En miles de Nuevos Soles)

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

Antecedentes

BBVA Banco Continental (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Holding Continental S.A. que posee el 92.24% de participación. El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria e Inversiones Brea S.A. poseen el 50% respectivamente del capital de Holding Continental S.A. El Banco es una sociedad anónima constituida en el año 1951, autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la SBS) y domiciliada en el Perú. La dirección registrada de su oficina principal es Av. República de Panamá N° 3055, San Isidro, 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 marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 341 y 338 oficinas, respectivamente. La cantidad de personal empleado por el Banco y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 fue 5,412 y 5,455, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 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 marzo de 2015 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 marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014:

Entidad	En millones de nuevos soles					
	Activos		Pasivos		Patrimonio	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
BBVA Banco Continental	67,744	62,896	62,521	57,318	5,223	5,578
Continental Bolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	36	35	9	8	27	27
BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos	66	68	13	13	53	55
Continental Sociedad Titulizadora S.A.	2	2	-	-	2	2
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.	32	32	24	24	8	8
Continental DPR Finance Company	1,108	1,168	1,108	1,168	-	-

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

3. DISPONIBLE

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

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

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

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

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

4. INVERSIONES NEGOCIABLES Y A VENCIMIENTO, NETO

Las inversiones en valores se encuentran clasificadas de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	S/.000	S/.000
Inversiones disponibles para la venta (Nota 11 (d))	4,033,672	2,327,609
Inversiones a vencimiento	451,275	451,232
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>213,727</u>	<u>743,245</u>
	<u>4,698,674</u>	<u>3,522,086</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	S/. 000	S/. 000
Inversiones disponibles para la venta		
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	3,214,060	1,789,149
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	771,633	491,926
Acciones Locales (c)	47,342	45,897
Acciones del exterior	<u>637</u>	<u>637</u>
	<u>4,033,672</u>	<u>2,327,609</u>

Inversiones a vencimiento		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	<u>451,275</u>	<u>451,232</u>

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	85,875	435,736
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	79,239	186,283
Inversiones en Fondos Mutuos (d)	47,141	60,919
Bonos del Tesoro Americano	-	60,307
Acciones Locales (c)	<u>1,473</u>	<u>-</u>
	<u>213,727</u>	<u>743,245</u>

- (a) Los certificados de depósitos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento hasta junio de 2016, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas o en mercados secundarios, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Al 31 de marzo de 2015 los rendimientos anuales en moneda nacional fluctúan entre 3.16% y 3.35% (3.30% y 3.91% al 31 de diciembre de 2014) y en moneda extranjera fluctúan entre 0.01% y 0.13% (0.07% y 4.31% al 31 de diciembre de 2014).
- (b) Los bonos soberanos son emitidos por el Gobierno Peruano. Al 31 de marzo de 2015 dichos bonos devengaron intereses con tasas anuales que fluctúan entre 1.05% y 6.94% (entre 1.70% y 6.92% al 31 de diciembre de 2014) en moneda nacional y 10.75% en moneda extranjera para ambos periodos y con plazos hasta febrero de 2055 (agosto de 2046 al 31 de diciembre de 2014).
- (c) Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se incluyen principalmente acciones de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) por un valor total de S/.34 millones y S/.35 millones, respectivamente.
- (d) Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 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

5. CARTERA DE CREDITOS, NETO

a) Este rubro comprende:

	2015		2014	
	S/. 000	%	S/. 000	%
Créditos Directos				
Préstamos	15,815,070	37%	15,546,054	37%
Hipotecario	9,823,950	23%	9,562,167	23%
Arrendamiento financiero	5,093,049	12%	4,345,229	10%
Créditos de comercio exterior	4,586,181	11%	4,723,868	11%
Consumo	3,500,171	8%	3,445,263	8%
Documentos descontados	1,176,748	7%	1,291,732	3%
Otros	3,039,380	3%	3,126,852	7%
	43,034,549	100%	42,041,165	100%
Créditos refinanciados y reestructurados	822,309	2%	762,547	2%
Créditos vencidos y en cobranza judicial	1,036,027	2%	976,191	2%
	44,892,885	104%	43,779,903	104%
Más: Rendimientos devengados	281,932	1%	287,913	1%
	45,174,817	105%	44,067,816	105%
Ingresos diferidos por operaciones de crédito	(41,890)	-	(38,394)	-
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	(2,061,707)	(5%)	(1,973,023)	(5%)
TOTAL	43,071,220	100%	42,056,399	100%
Créditos Indirectos	15,685,585		15,635,583	

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2015 la provisión genérica de la cartera de créditos asciende a S/. 1,096 millones (S/.1,066 millones al 31 de diciembre de 2014) e incluye provisiones genéricas voluntarias y procíclicas por S/. 763 millones (S/.741 millones al 31 de diciembre de 2014).

Durante el año 2015, el Grupo Continental celebró contratos para la cesión de derechos y acciones que le correspondían sobre créditos, por aproximadamente S/. 58 millones (S/.253 millones en el 2014). El valor de venta ascendió a S/.8 millones (S/.32 millones en el 2014), y se encuentra registrado en el rubro “Resultados por operaciones financieras” del estado consolidado de resultados. Al 31 de marzo de 2015 el Grupo Continental no realizó cesiones de derechos sobre cartera castigada (S/. 8 millones en el 2014).

6. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Terrenos</u> S/.000	<u>Edificios e instalaciones</u> S/.000	<u>Mobiliario y equipo</u> S/.000	<u>Vehículos</u> S/.000	<u>Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas</u> S/.000	<u>Trabajos en curso</u> S/.000	<u>Unidades por recibir y de reemplazo</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2014	123,982	648,484	397,569	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	-	58,208	3,209	(74)	6,742	(71,574)	(4,501)	(7,990)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	123,982	717,011	452,745	6,961	203,727	53,706	1,998	1,560,130
Adiciones	-	1,896	11,893	-	1,683	8,622	387	24,481
Retiros o ventas	(3,030)	(6,242)	(3)	-	-	-	-	(9,275)
Transferencias y otros	(100)	37,936	4,956	-	585	(44,421)	(1,568)	(2,612)
Saldo al 31 de marzo de 2015	<u>120,852</u>	<u>750,601</u>	<u>469,590</u>	<u>6,961</u>	<u>205,995</u>	<u>17,907</u>	<u>817</u>	<u>1,572,724</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2014	-	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	-	(264)	(2,966)	-	256	-	-	(2,974)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	389,593	228,859	5,235	72,287	-	-	695,974
Adiciones	-	8,612	10,937	128	4,973	-	-	24,650
Retiros o ventas	-	(3,777)	(4)	-	-	-	-	(3,781)
Transferencias y otros	-	(1)	(878)	-	1	-	-	(878)
Saldo al 31 de marzo de 2015	<u>-</u>	<u>394,427</u>	<u>238,914</u>	<u>5,363</u>	<u>77,261</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>715,965</u>
Costo neto:								
Saldo al 31 de marzo de 2015	<u>120,852</u>	<u>356,174</u>	<u>230,677</u>	<u>1,598</u>	<u>128,733</u>	<u>17,907</u>	<u>817</u>	<u>856,760</u>
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>

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

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

- (a) El rubro Otros Activos, al 31 de marzo de 2015 incluye principalmente S/.88 millones de cargas diferidas (S/.62 millones al 31 de diciembre de 2014) y S/.804 millones de cuentas en trámite (S/.151 millones al 31 de diciembre de 2014).
- (b) El rubro Cuentas por Pagar al 31 de marzo de 2015, incluye principalmente pagos pendientes a proveedores por S/. 138 millones (S/.142 millones a diciembre de 2014), cuentas por pagar diversas por S/.34 millones (S/.35 millones a diciembre de 2014), primas al Fondo de Seguro de Depósitos, aportes y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos por S/. 112 millones (S/.110 millones a diciembre de 2014) y dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar por S/.716 millones (S/.96 millones a diciembre de 2014).
- (c) El rubro Otros Pasivos, al 31 de marzo de 2015 incluye principalmente S/.124 millones de cuentas en trámite (S/.145 millones al 31 de diciembre de 2014).
- (d) El rubro provisiones incluye provisiones por créditos contingentes, litigios, demandas, provisiones para personal, entre otros, que al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.384 millones y S/.400 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 marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión mayor que la registrada para estas contingencias y procesos, que asciende a S/.167 millones y 166 millones, respectivamente.

8. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Depósitos a plazo	15,303,314	15,270,688
Obligaciones a la vista	13,759,384	12,280,162
Depósitos de ahorro	11,250,461	10,953,621
Otras obligaciones	66,419	50,701
Total obligaciones con el público	<u>40,379,578</u>	<u>38,555,172</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

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

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

10. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Adeudos y Obligaciones Financieras		
Instituciones Financieras del exterior (a)	4,069,993	3,869,655
Banco Central de Reserva (b)	4,669,796	2,540,900
Programa Mi Vivienda - Mi Hogar (c)	563,739	561,097
Organismos Financieros Internacionales (d)	419,391	479,140
Contrato privado de deuda (e)	247,680	268,740
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	33,800	61,796
Intereses devengados por pagar	103,139	69,117
	<u>10,107,538</u>	<u>7,850,445</u>
Valores y Títulos		
Bonos Corporativos	4,839,434	4,679,292
Bonos Subordinados	1,571,028	1,524,583
Notas (instrumentos de deuda) - Nota 15	746,910	788,803
Bonos de Arrendamiento Financiero	277,400	274,650
Certificados de depósitos negociables	56,797	60,618
Intereses devengados por pagar	69,123	81,769
	<u>7,560,692</u>	<u>7,409,714</u>
	<u>17,668,230</u>	<u>15,260,159</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 marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Gerencia del Grupo Continental considera haber cumplido en su totalidad.

(a) Instituciones Financieras del exterior

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

Nombre del acreedor	Saldo al 31.03.15		Saldo al 31.12.14		Vencimientos de pago
	US\$000	S/. 000	US\$000	S/. 000	
Goldman Sachs Bank (i)	504,162	1,560,886	503,548	1,503,593	Enero 2017
Deutsche Bank (ii)	347,843	1,076,922	347,749	1,038,378	Noviembre 2020
Credit Suisse (iii)	200,000	619,200	200,000	597,200	Octubre 2040
DEG Deutsche Investitions (iv)	45,000	139,320	45,000	134,370	Octubre 2017 y Junio 2018
Standard Chartered (v)	40,000	123,840	40,000	119,440	Mayo 2016
Bank of America (v)	40,000	123,840	40,000	119,440	Mayo 2016
Wells Fargo Bank (v)	40,000	123,840	40,000	119,440	Mayo 2016

Citibank NA (v)	40,000	123,840	40,000	119,440	Mayo 2016
China Development Bank	29,000	89,784	29,000	86,594	Diciembre 2016
Otros menores	28,593	88,521	10,636	31,760	Abril 2015
	<u>1,314,598</u>	<u>4,069,993</u>	<u>1,295,933</u>	<u>3,869,655</u>	

- (i) Préstamo por un monto nominal de US\$500 millones pactada a una tasa fija del 5.75% y con vencimiento del principal en enero de 2017 ("bullet"), asignado en una cobertura de valor razonable a través de la contratación de un swap de tasa de interés (IRS), por el cual el Banco ha incorporado al valor en libros al 31 de marzo de 2015, ajustes acumulados de S/. 2 millones de pérdidas (Nota 15), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (S/. 1 millón al 31 de marzo de 2014 de ganancias acumuladas).
- (ii) Préstamo por un monto nominal de US\$350 millones pactado a una tasa fija del 5.50% y con vencimiento en noviembre de 2020. La emisión de notas de junio 2012, cuyo saldo al 31 de marzo de 2015 es por US\$204 millones, contiene un financiamiento por US\$ 40 millones, con vencimiento en junio del 2022, que cuenta con una cobertura de flujo de efectivo a través de la contratación de un IRS (Nota 15-a).
- (iii) Corresponde a un préstamo subordinado en moneda extranjera a una tasa de interés de 7.38% aprobado por la SBS el cual cuenta con las características para ser considerado como Patrimonio Efectivo de Nivel 1 hasta el límite permitido por La Ley General.
- (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.
- (v) Incluye cuatro préstamos por US\$40 millones cada uno, con vencimientos en mayo 2016 y que cuentan con coberturas de flujo de efectivo a través de la contratación de un swap de tasa de interés (Nota 15-a)
- (b) Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, estos saldos corresponden a operaciones de pacto de recompra de divisa con el BCRP, las cuales generan intereses a tasas anuales entre 3.32% y 4.52%, y tienen vencimiento entre febrero 2015 y junio 2016.
- (c) Programa Mi Vivienda – Mi Hogar

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

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

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

(d) Organismos Financieros Internacionales

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

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

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

(d) Programa Mi Vivienda – Mi Hogar

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

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

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

(e) Contrato privado de deuda

Al 31 de marzo de 2015, los adeudados incluyen un contrato privado de deuda (Nota15-b) por un total de US\$ 80 millones (US\$ 90 millones al 31 de diciembre de 2014) con vencimiento a marzo 2017 a una tasa de 2.2%.

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

Programa	Importe autorizado	Emisión	Serie	Moneda	Nominal de la emisión	Saldo al 31.03.15	Saldo al 31.12.14	Fecha de vencimiento
						S/. 000	S/. 000	
Bonos corporativos								
Tercero	USD 100 millones ó S/. 315 millones	Sétima	Unica	PEN	60,000	60,000	60,000	Mayo 2018
		Primera	Unica	PEN	40,000	40,000	40,000	Agosto 2020
Cuarto	USD 100 millones	Segunda	A	PEN	80,000	80,000	80,000	Agosto 2020
		Tercera	A	PEN	100,000	100,000	100,000	Agosto 2018
		Primera	A	PEN	50,000	50,000	50,000	Diciembre 2016
Quinto	USD 250 millones	Segunda	A	PEN	150,000	150,000	150,000	Diciembre 2026
		Quinta	Unica	PEN	200,000	180,074	181,343	Abril 2019
		Sexta	A	USD	54,000	167,184	161,244	Julio 2016
	USD 500 millones	Primera	Unica	USD	500,000	1,548,000	1,493,000	Agosto 2022
	USD 300 millones	Primera	Única	USD	300,000	928,013	894,909	Julio 2016
	USD 500 millones	Tercera	Única	USD	500,000	1,536,163	1,468,796	Abril 2018
						4,839,434	4,679,292	
Bonos subordinados								
Primero	USD 50 millones ó S/. 158.30 millones	Primera	A	PEN	40,000	39,775	39,768	Mayo 2022
		Segunda	A	USD	20,000	61,920	59,720	Mayo 2027
		Tercera	A	PEN	55,000	70,771	70,276	Junio 2032
		Primera	A	USD	20,000	61,585	59,392	Setiembre 2017
Segundo	USD 100 millones	Segunda	A	PEN	50,000	63,010	62,569	Noviembre 2032
		Tercera	A	USD	20,000	61,920	59,720	Febrero 2028
		Cuarta	Unica	PEN	45,000	54,725	54,343	Julio 2023
		Quinta	Unica	PEN	50,000	60,021	59,601	Setiembre 2023
		Sexta	A	PEN	30,000	35,392	35,144	Diciembre 2033
Tercera	USD 55 millones	Primera	Única	USD	45,000	139,320	134,370	Octubre 2028
Primero	USD 300 millones	Primera	Única	USD	300,000	922,589	889,680	Setiembre 2029
						1,571,028	1,524,583	
Notas								
	USD 250 millones	Primera	2008-A	USD	250,000	116,100	149,300	Diciembre 2015
	USD 235 millones	Segunda	2012-A, 2012-B, 2012-C y 2012-D	USD	235,000	630,810	639,503	Junio 2017 y Junio 2022
						746,910	788,803	
Bonos de Arrendamiento Financiero								
Primero	USD 200 millones	Primera	A	USD	25,000	77,400	74,650	Abril 2016
Segundo	USD 250 millones	Primera	A	PEN	200,000	200,000	200,000	Mayo 2017
						277,400	274,650	
Certificados de depósitos negociables								
						56,797	60,618	
Intereses por pagar por valores, títulos y obligaciones en circulación								
						69,123	81,768	
						7,560,692	7,409,714	

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

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

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

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

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

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

11. PATRIMONIO NETO

(a) Capital Social

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

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

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

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

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

(b) Reserva legal

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

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

(c) Resultados acumulados

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

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

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

(d) Ajustes al Patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen S/.2.4 millones de pérdidas no realizadas por la cartera de inversiones disponibles para la venta (S/.5.4 millones 31 de diciembre de 2014), S/.2.5 millones correspondientes a las ganancias no realizadas de las inversiones a vencimiento (S/.2.6 millones al 31 de diciembre de 2014) y S/.0.8 millones por la valorización del derivado de cobertura de flujo de efectivo (S/.2.2 millones al 31 de diciembre de 2014).

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 marzo de 2015, el Banco utiliza el método estándar para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, de mercado y operacional.

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

Este requerimiento de patrimonio efectivo adicional deberá ser alcanzado en un plazo de cinco años siendo el primer tramo del mismo el 40% del requerimiento total a partir de julio de 2012. El incremento gradual del mismo es anual a una tasa del 15% alcanzando el 100% el 31 de julio de 2016. El requerimiento de patrimonio efectivo adicional por ciclo económico se activa y desactiva en las mismas fechas que se activa y desactiva la regla de provisiones procíclica para créditos.

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

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

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

13. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION COMUN

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

	Cantidad de Acciones (en millones)	
	2015	2014
En circulación al inicio del período	3,246.5	2,724.8
Capitalización de resultados	537.6	1,059.3
En circulación al final del período	3,784.1	3,784.1
Utilidad neta del periodo (en miles de nuevos soles)	326,456	295,174
Utilidad básica y diluida por acción	0.086	0.078

14. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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:

	2015 S/. 000	2014 S/. 000
Activo -		
Disponibles	32,618	12,410
Cartera de créditos	152,247	150,294
Otros activos	254,607	160,972
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	267,318	197,893
Otros Pasivos	1,298,126	537,163
Contingentes y cuentas de orden -		
Contingentes	13,762,294	11,223,839
Cuentas de orden	2,488,344	2,255,086

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 marzo de 2015 y 31 de marzo de 2014, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	S/. 000	S/. 000
Ingresos por intereses	1,161	-
Gastos por intereses	(2,112)	(1,930)
Otros ingresos (gastos), neto	(22,074)	(19,480)

Préstamos al personal

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios y personal clave ascienden a S/. 383 millones y S/.396 millones, respectivamente.

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

15. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

a) Instrumentos financieros derivados

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

		<u>2015</u>		
<u>Subyacente</u>		<u>Nominal</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
		S/. 000	S/. 000	S/. 000
Derivados para negociación				
	Forward de moneda	19,506,268	233,202	303,523
	Opciones de commodities y otros	1,380,190	15,696	15,696
	Opciones de tasa de interés	291,150	238	238
	Swap de moneda	14,364,944	768,965	599,623
	Swap de tasa de interés	5,342,354	40,768	94,844
	Provisión por riesgo país		(46)	
Total Derivados para negociación		40,884,906	1,058,823	1,013,924
Derivados de cobertura				
A valor razonable		3,329,572	15,953	52,531
	Swap de moneda Emisión Bono	233,572	-	51,171
	Swap de tasa de interés Adeudado	1,548,000	15,953	-
	Swap de tasa de interés Emisión Bono	1,548,000	-	1,361
Flujo de efectivo		619,200	1,271	341
	Swap de tasa de interés Adeudado	619,200	1,271	341
Total Derivados de cobertura		3,948,772	17,224	52,872
TOTAL		44,833,678	1,076,047	1,066,796

2014

	Subyacente	Nominal	Activo	Pasivo
		S/. 000	S/. 000	S/. 000
Derivados para negociación				
Forward de moneda		17,449,564	142,145	182,076
Opciones de commodities y otros		2,118,757	11,878	11,877
Opciones de tasa de interés		280,806	374	374
Swap de moneda		14,081,780	655,101	481,393
Swap de tasa de interés		5,065,444	18,231	51,537
Provisión por riesgo país		-	(5)	-
Total Derivados para negociación		38,996,351	827,724	727,257
Derivados de cobertura				
A valor razonable		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

Derivado de cobertura a valor razonable

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

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

Derivado de cobertura de flujos de efectivo

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

b) Otras Acreedoras

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

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

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

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

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

16. INGRESOS POR INTERESES

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

17. GASTOS POR INTERESES

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

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración se incrementaron al primer trimestre de 2015 en 9% respecto al 2014. Este rubro comprende gastos de personal, gastos por servicios prestados por terceros e impuestos y contribuciones.

19. COMISIONES (NETAS)

Los ingresos y gastos por servicios financieros varios al primer trimestre de 2015 tuvieron un aumento neto del 18% respecto al 2014. Estos rubros comprenden ingresos por transferencias, cobranzas, cobranzas por servicios de terceros, y otros ingresos y gastos.

20. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados y la fecha de este informe.