

# BBVA Continental

## Informe de Gestión

Al 30 de setiembre de 2013

### Declaración de responsabilidad

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al tercer trimestre del 2013. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil”.

---

**Ignacio de la Luz Dávalos**  
Gerente General Adjunto  
Área de Finanzas

---

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

---

**Jocelyn Corsano Nolasco**  
Gerente de Planificación, Análisis  
e Información de Gestión

Lima, 24 de octubre del 2013

## Índice general

<b>I. Evolución de la economía peruana.....</b>	<b>2</b>
1. Actividad económica .....	2
2. Inflación .....	3
3. Liquidez monetaria.....	3
4. Tipo de cambio .....	4
5. Tasas de interés.....	5
6. Reservas internacionales netas .....	5
<b>II. Evolución del Sistema Bancario Peruano .....</b>	<b>6</b>
<b>III. BBVA Continental .....</b>	<b>7</b>
1. Evolución general .....	7
2. Gestión de créditos .....	8
3. Gestión de pasivos .....	10
4. Estado de resultados .....	11
5. Solvencia y capital regulatorio .....	13
6. Riesgo de liquidez.....	14
7. Clasificación de riesgo .....	15
8. Anexos.....	16

## I. Evolución de la economía peruana

### 1. Actividad económica

En agosto de 2013, la producción nacional creció a una tasa de 4.3% interanual, debido al desempeño positivo de todos los sectores productivos, excepto Manufactura. El crecimiento del PIB estuvo liderado por los Servicios Financieros y Seguros (8.3%), debido al dinamismo de los créditos en moneda nacional y de los depósitos. Este mes, Minería e Hidrocarburos (7,9%) registró la tasa de crecimiento más alta en casi 5 años, y fue el principal determinante en la recuperación de los sectores primarios. Además, la Construcción (7,7%), Comercio (5,4%) y Servicios (5,1%) siguieron dando soporte al crecimiento del PIB. Sin embargo, desde junio estos sectores han venido creciendo a un ritmo algo más bajo que en los cinco primeros meses del año, reflejando la desaceleración del gasto privado. Por otro lado, el único sector que registró contracción fue la Manufactura (-1,2%), lo que está vinculado en buena medida a las dificultades que viene enfrentando la industria textil en los mercados externos. Con este resultado, la actividad acumula una tasa de expansión de 4.91% en los primeros ocho meses del año.

PBI sectorial (variación porcentual interanual)	
Sectores	ago-13
<b>Agropecuario</b>	<b>1.6</b>
Agricultura	0.5
Pecuario	2.8
<b>Pesca</b>	<b>5.3</b>
<b>Minería e hidrocarburos</b>	<b>7.9</b>
Minería metálica	8.4
Hidrocarburos	5.9
<b>Manufactura</b>	<b>-1.2</b>
Primaria	2.3
No primaria	-1.7
<b>Electricidad y agua</b>	<b>4.9</b>
<b>Construcción</b>	<b>7.7</b>
<b>Comercio</b>	<b>5.4</b>
<b>Transportes y comunicaciones</b>	<b>5.1</b>
<b>Financiero y seguros</b>	<b>8.3</b>
<b>Servicios prestados a empresas</b>	<b>7.0</b>
<b>Restaurantes y hoteles</b>	<b>5.4</b>
<b>Servicios gubernamentales</b>	<b>4.9</b>
<b>Resto de otros servicios</b>	<b>5.5</b>
<b>PBI</b>	<b>4.3</b>

Fuente: INEI y BBVA

## 2. Inflación

Los precios al consumidor aumentaron 0,1% m/m en setiembre, por debajo de lo esperado (BBVA: 0,4% y Consenso: 0,3%). Este resultado reflejó la estabilidad del costo promedio de los alimentos, mientras que se registraron alzas moderadas en el precio de la energía, textiles y salud. Como resultado, la inflación interanual disminuyó a 2,8% (3,3% en setiembre), ubicándose transitoriamente dentro del rango meta (2% +/- 1pp). En un contexto en el que se registra una disminución del impulso de la demanda interna, en el corto plazo, esto otorga espacio al Banco Central para seguir flexibilizando la política monetaria

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

Grupos de consumo	Pond. Actual	Sep-13 (m/m)	Sep-13 (a/a)
1. Alimentos y bebidas	37.8	0.0	2.9
2. Vestido y calzado	5.4	0.2	2.2
3. Alquiler de vivienda, combustible y electricidad	9.3	0.4	3.9
4. Muebles y enseres	5.8	0.1	1.6
5. Cuidado y conservación de la salud	3.7	0.4	3.1
6. Transportes y comunicaciones	16.5	0.0	2.5
7. Enseñanza y cultura	14.9	0.1	3.4
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.2	1.8
<b>Índice general</b>	<b>100.0</b>	<b>0.1</b>	<b>2.8</b>

Fuente: INEI y BBVA

## 3. Liquidez monetaria

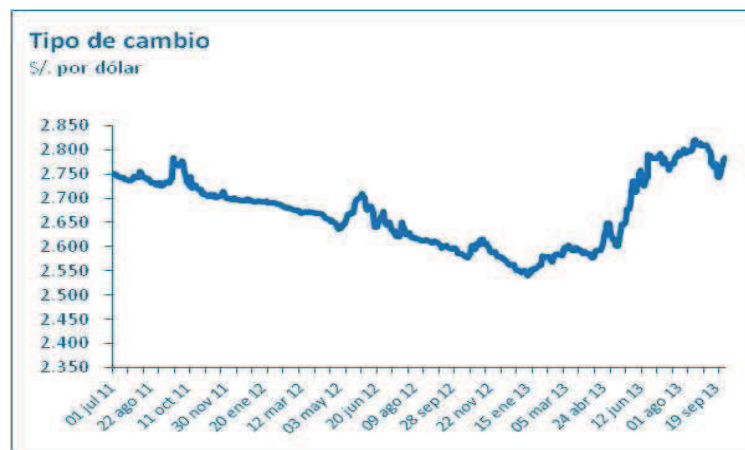
El saldo de la emisión primaria al cierre de setiembre 2013 fue de S/. 50,022 millones, S/. 4216 millones por debajo de lo registrado en el mes previo. El saldo de certificados de depósitos del BCRP en manos del sector privado se redujo en S/. 2015 millones respecto al cierre del mes de agosto. El BCRP además continuó implementando medidas de flexibilización de encajes, efectivas desde octubre. Estas medidas buscan garantizar una evolución ordenada de la liquidez y el crédito del sistema financiero.



Fuente: BCRP

#### 4. Tipo de cambio

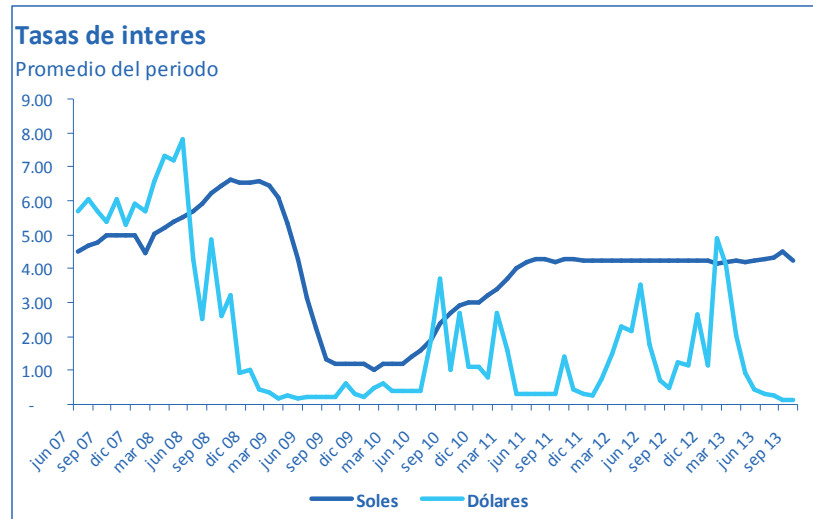
En el tercer trimestre de 2013, la moneda peruana registró una muy leve depreciación de 0.1%, significativamente menor a la registrada en el segundo trimestre del año (7.33%). Durante el trimestre el Banco Central intervino vendiendo USD3315 millones.



Fuente: BCRP

## 5. Tasas de interés

En setiembre, la tasa de interés interbancaria en moneda local se ubicó en 4.25 %, en línea con la tasa de referencia de la política monetaria (4.25%). Por su parte, la tasa de interés interbancaria en moneda extranjera disminuyó a 0.15% al cierre del tercer trimestre tras haberse situado en 0.29 % al cierre del segundo.



Fuente: BCRP

## 6. Reservas internacionales netas

Al cierre del tercer trimestre, las RIN alcanzaron US\$ 66,729 millones, lo que representa un aumento de US\$ 46 millones respecto al cierre del trimestre anterior. Este resultado se da a pesar de las ventas de dólares realizadas por el BCR que se compensaron con un aumento en los depósitos de los bancos en el BCR.



Fuente: BCRP

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

A agosto del 2013, el Sistema Bancario Peruano presentó un nivel de activos de S/. 255,534 millones, representando un incremento de 14.0% respecto a diciembre del 2012.

El principal componente del activo lo constituye la cartera de créditos bruta (colocaciones brutas), con un peso de 63.1% en el total de activos. Ésta tuvo un crecimiento de 11.9% respecto a diciembre de 2012 y de 16.4% con respecto al mismo mes del año anterior.

En términos de calidad de activos, el ratio de mora<sup>2</sup> fue 2.11% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo<sup>3</sup> fue 3.06% (1.75% y 2.75% respectivamente a diciembre de 2012).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró agosto del 2013 con un nivel de pasivos de S/. 232,059 millones, lo que significó un incremento anual de 15.0%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 64.7% del total de los activos y presentaron una variación positiva anual de 16.1%.

En cuanto a los resultados, el margen financiero bruto ha mostrado una tendencia creciente, alcanzando S/. 10,380 millones al cierre de agosto del 2013. Con ello el incremento interanual fue de 13.9%, explicado principalmente por mayores ingresos financieros en 15.9%. Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos se incrementaron 12.2% en el interanual.

Así, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/. 3,217 millones, con indicadores de rentabilidad de 21.21% para ROE y 2.01% para ROA y un ratio de eficiencia de 47.38%.

Al 2013, el Sistema Bancario Peruano está conformado por 16 bancos comerciales. Metodológicamente, para el cálculo de cuotas comparativas y ratios se usan datos del Sistema Bancario Peruano con sucursales en el exterior, según la última información disponible de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, así como cifras en valores corrientes a agosto del 2013.

---

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

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

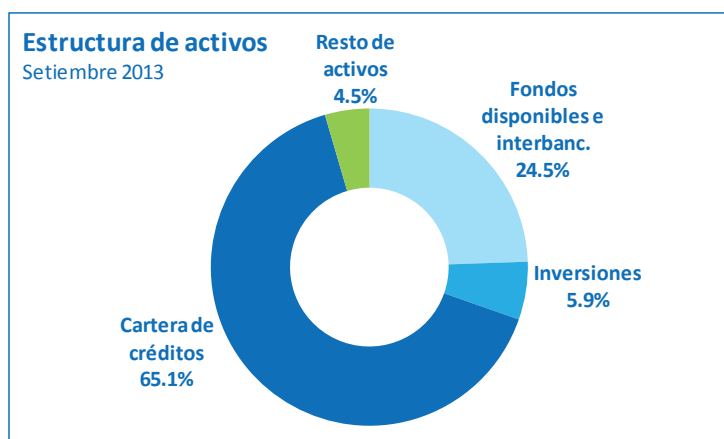
<sup>3</sup> Ratio de cartera de alto riesgo: Cartera atrasada + refinanciada + reestructurada / colocaciones brutas

### III. BBVA Continental

#### 1. Evolución general

En el tercer trimestre del 2013 el Sistema Bancario Peruano tuvo un desempeño positivo y en este contexto, BBVA Continental reafirmó su posición competitiva y de liderazgo en términos de calidad de activos, eficiencia y rentabilidad.

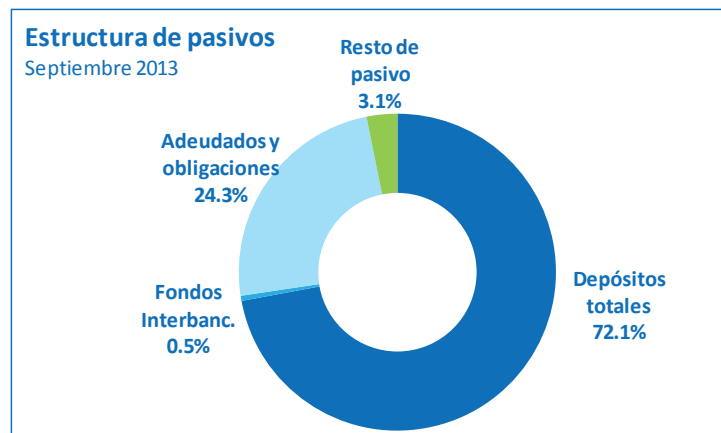
En cuanto a los activos, el Banco cerró setiembre 2013 con S/. 54,781 millones, lo que significó un incremento anual de 10.2%. Su principal componente, la cartera de créditos neta, representó el 65.1% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y registró un crecimiento anual de 12.3%. Por su parte, los fondos disponibles e interbancarios representaron el 24.5% del total de activos y se incrementaron en 6.4% respecto a diciembre del 2012, variación que atiende principalmente a los cambios asociados a menores depósitos Vista en el BCRP.



En cuanto a los pasivos, estos ascendieron a S/. 50,245 millones y representaron 91.7% en la estructura de activos totales. La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, con un peso de 70.3% en el total de pasivos, mostrando un incremento anual de 10.1% impulsado principalmente por el incremento en depósitos de personas naturales.

El perfil de riesgo de BBVA Continental, así como el grado de inversión que ostenta, le permiten obtener financiamiento diversificado en condiciones altamente competitivas en términos de costo y plazo, permitiendo un calce adecuado de la estructura de balance y excelentes niveles de optimización de la rentabilidad del Banco. Este fondeo mayorista representa hoy el 24.3% de los pasivos del banco (adeudados y obligaciones en circulación), mostrando un crecimiento de 11.2%, aprovechando las condiciones favorables en el mercado internacional para emisiones de largo plazo.





Asimismo, con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes y como resultado de un ambicioso plan de expansión desplegado en los últimos años, a agosto del 2013 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 295 oficinas, 1,350 cajeros automáticos y 2,014 agentes express.<sup>4</sup> Esta amplia y creciente red de distribución ha permitido al banco atender eficientemente el fuerte crecimiento de clientela y transaccionalidad asociada en los últimos años, logrando situarse como líder en calidad de servicio entre el Peer Group, según estudio de Alco System a junio 2013.

## 2. Gestión de créditos

Al cierre de setiembre del 2013, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 12.3% respecto a diciembre del 2012, alcanzando S/. 35,674 millones. Esto permitió al Banco consolidarse en segunda posición en el Sistema Bancario Peruano, con una cuota de mercado de 22.85% (a agosto del 2013). La cartera de créditos neta se concentra en créditos vigentes, que sumaron S/. 36,249 millones, con una variación positiva anual de 11.8%.

### Cartera de créditos directos

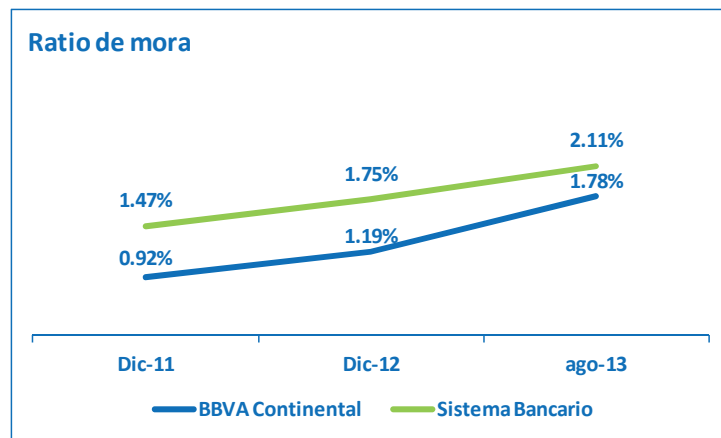
Millones de S/.

Créditos	sep-13	dic-12	Variación
Créditos vigentes	36,249	32,427	11.8%
Créditos atrasados	656	394	66.8%
Créditos refinanciados y reestructurados	501	414	21.0%
<b>Cartera de créditos bruta</b>	<b>37,407</b>	<b>33,235</b>	<b>12.6%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>-1,733</b>	<b>-1,465</b>	<b>18.3%</b>
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>35,674</b>	<b>31,770</b>	<b>12.3%</b>

<sup>4</sup> Número de cajeros automáticos y agentes express a junio del 2013

El incremento en la cartera de colocaciones es el resultado de la evolución positiva de los créditos a personas naturales, destacando el crecimiento en créditos hipotecarios. Por su parte, los créditos a personas jurídicas también se incrementaron principalmente en los segmentos corporativo y medianas empresas por el crecimiento en préstamos comerciales y comex. El incremento en el corporativo se dio pese a una mayor participación de los clientes en el mercado de capitales local e internacional.

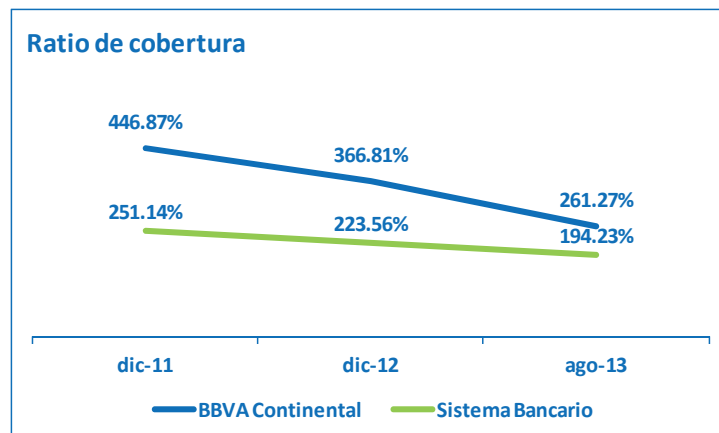
En términos de calidad de activos, el estricto proceso crediticio y monitoreo constante, eficiente y estandarizado guiado por lineamientos corporativos, le ha permitido al Banco mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema bancario peruano. Es así que a agosto del 2013, el ratio de mora fue 1.78% (2.11% para el promedio del sistema bancario).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron S/. 1,733 millones, cifra superior en S/. 268 millones a la de diciembre de 2012. Dichas provisiones estuvieron concentradas en productos minoristas como tarjeta de crédito y consumo. A agosto del 2013, el banco alcanzó un ratio de cobertura<sup>5</sup> de 261.27% (194.23% para el promedio del sistema bancario).

<sup>5</sup> Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

### Financiamiento a vinculados

BBVA Continental tiene aprobados las políticas y procedimientos necesarios para la identificación de los vinculados, la adecuada evaluación de los riesgos involucrados en las operaciones con los mismos y controlar permanentemente que dichos financiamientos cumplan con los límites y exigencias establecidas por el regulador.

Al 30 de setiembre del 2013, el riesgo total con personas vinculadas representa el 1.28% del Patrimonio Efectivo, con lo cual se cumple adecuadamente el límite para personas vinculadas (Ley de Bancos, Art. 202°).

### 3. Gestión de pasivos

El principal componente de los pasivos de BBVA Continental fueron los depósitos totales, que representaron el 72.1% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/. 35,299 millones, con un crecimiento anual de 10.1%) y depósitos del sistema financiero (S/. 932 millones, con un incremento anual de 12.8%).

Gracias al enfoque estratégico que mantiene BBVA Continental, orientado al incremento de los saldos transaccionales de sus clientes, especialmente en personas jurídicas, el Banco ha mantenido su segundo lugar en depósitos totales, con una participación de mercado de 20.95% a agosto del 2013.

---

## Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	sep-13	dic-12	Variación
Depósitos a la vista	11,967	9,238	29.5%
Depósitos de ahorro	8,969	8,005	12.0%
Depósitos a plazo	14,301	14,652	-2.4%
Otras obligaciones	61	159	-61.7%
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>35,299</b>	<b>32,055</b>	<b>10.1%</b>
<b>Depósitos del sistema financiero</b>	<b>932</b>	<b>826</b>	<b>12.8%</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>36,231</b>	<b>32,881</b>	<b>10.2%</b>

---

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 24.3% del total de pasivos y alcanzaron los S/. 12,186 millones, con un crecimiento de 11.2% respecto a diciembre del 2012.

#### 4. Estado de resultados

Al cierre del tercer trimestre del 2013, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables, junto con el eficiente control de los gastos y una distintiva gestión de riesgos, BBVA Continental alcanzó una utilidad neta acumulada de S/. 942 millones. Estos resultados se logran a pesar de cambios en el entorno regulatorio asociados a mayor requerimiento de encaje y Ley de Transparencia con impacto en margen financiero y servicios financieros, respectivamente.

---

## Resultados acumulados al 30 de setiembre de 2013

Millones de S/.

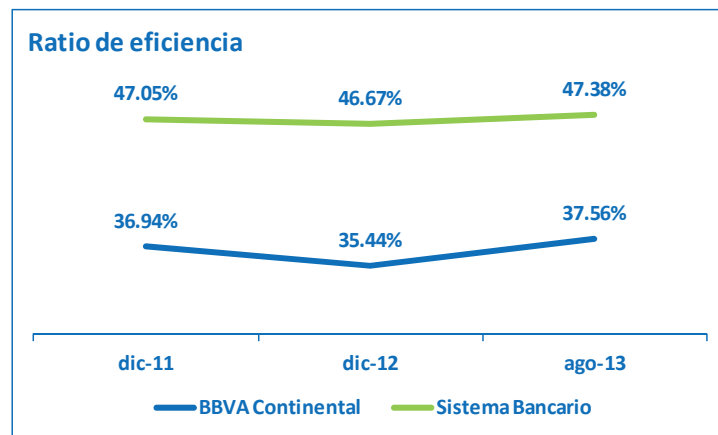
Rubro	sep-13	sep-12	Variación
Margen financiero bruto	1,860	1,724	7.9%
Margen financiero neto	1,475	1,377	7.1%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	1,933	1,829	5.7%
Margen operacional	2,307	2,135	8.1%
Margen operacional neto	1,306	1,255	4.0%
Resultado de operación	1,289	1,245	3.5%
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,278	1,227	4.1%
<b>Utilidad neta</b>	<b>942</b>	<b>915</b>	<b>3.0%</b>

---

El margen financiero bruto obtuvo una variación positiva en comparación al cierre del tercer trimestre del 2012. Este resultado se explica principalmente por el incremento de los ingresos financieros. El margen financiero neto también aumentó, pese al incremento en provisiones por incobrabilidad de créditos asociado principalmente a productos de los segmentos *retail*.

Asimismo, BBVA Continental mantiene un adecuado control de los gastos de administración, sin descuidar los niveles de provisiones requeridos y constituyendo provisiones adicionales a los requerimientos de la SBS de acuerdo a los modelos de riesgo internos utilizados en el banco.

El buen uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los ambiciosos planes de expansión y remodelación de oficinas, ha redituado a BBVA Continental con el liderazgo en temas de gestión, mostrando a agosto del 2013 un ratio de eficiencia<sup>6</sup> de 37.56%, indicador que se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario.



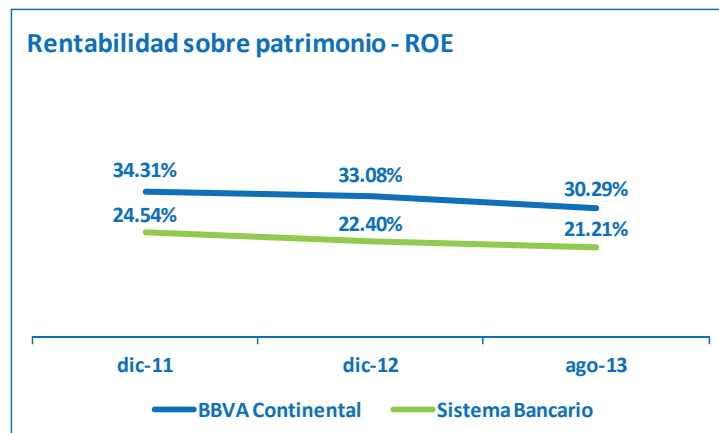
Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a agosto del 2013, un ROE<sup>7</sup> de 30.29% y un ROA<sup>8</sup> de 2.42%, ambos indicadores por encima del promedio del sistema bancario.

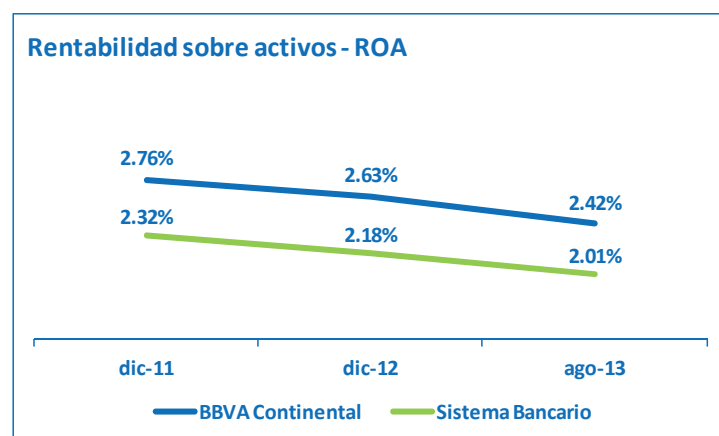
<sup>6</sup> Ratio de eficiencia: Gastos de operación / Margen financiero total

<sup>7</sup> ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

<sup>8</sup> ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

## 5. Solvencia y capital regulatorio

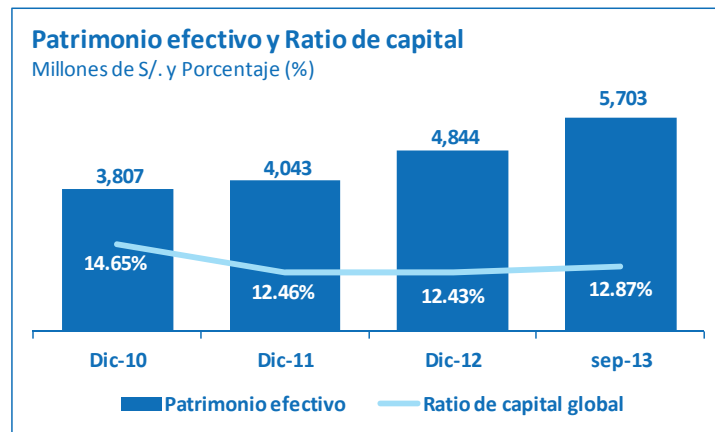
BBVA Continental muestra niveles adecuados de solvencia y viene cumpliendo con holgura los requerimientos de capital, los que se vienen incrementando como parte de la adecuación de la regulación local a los estándares internacionales.

A setiembre del 2013, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/. 5,703 millones, mayor en S/. 859 millones (17.7%) al de diciembre del 2012, debido principalmente al incremento de S/. 761 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, S/. 76 millones en patrimonio asignado a riesgo operacional y S/. 22 millones en patrimonio asignado a riesgo mercado.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/. 44,300 millones, monto superior en S/. 5,339 millones (13.7%) al registrado en diciembre del 2012. Así, el ratio

de capital global a setiembre del 2013 fue 12.87%, el cual se encuentra muy por encima del mínimo establecido por el regulador local y dentro de los estándares internacionales.

BBVA Continental ha realizado recientemente acciones de capital como el compromiso de capitalización de utilidades del ejercicio 2013 por S/. 150MM en setiembre y una emisión subordinada local por US\$45MM en octubre. Estas acciones refuerzan la solvencia del banco y lo preparan para afrontar el crecimiento esperado a futuro.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

## 6. Riesgo de liquidez

El control, seguimiento y gestión del riesgo de liquidez pretende, en el corto plazo, asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad en tiempo y forma, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad. En el medio plazo tiene como objetivo velar por la idoneidad de la estructura financiera y su evolución, en el contexto de la situación económica, los mercados y los cambios regulatorios.

La gestión y el seguimiento del riesgo de liquidez se realiza de modo integral con un doble enfoque: de corto y de largo plazo. El enfoque de liquidez de corto plazo, con horizonte temporal hasta 365 días, está focalizado en la gestión de pagos y cobros de las actividades de Mercados e incluye la operativa propia de la tesorería y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto de la entidad. El segundo enfoque, de medio plazo o financiación, está centrado en la gestión financiera del conjunto del balance, teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual.

A setiembre del 2013 todos nuestros indicadores de riesgo de liquidez, tanto regulatorios como internos, se encuentran encuadrados dentro de los niveles

permitidos, lo que evidencia el adecuado seguimiento y gestión de este riesgo tanto en el corto como en el mediano plazo.

## 7. Clasificación de riesgo

BBVA Continental ostenta el grado de inversión otorgado por las prestigiosas agencias internacionales de rating Fitch Ratings y Standard & Poor's.

### Clasificación de riesgo internacional

Instrumento	Fitch Ratings	Standard & Poors
Emisiones de largo plazo en M.E.	BBB+	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.E.	F2	A-2
Emisiones de largo plazo en M.N.	BBB+	BBB+
Emisiones de corto plazo en M.N.	F2	A-2
Rating Individual	WD	-
Perspectiva	Estable	Estable

Fuente: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) / [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

Adicionalmente, BBVA Continental, como sujeto de calificación crediticia a cargo de las agencias de rating: Apoyo & Asoc. Internacionales, Equilibrium y Pacific Credit Rating (PCR), mantiene vigentes las más altas clasificaciones locales existentes por cada rubro.

### Clasificación de riesgo local

Instrumento	Apoyo & Asociados	Equilibrium	Pacific Credit Rating	Máximo local
Depósitos a plazo < 1 año	CP - 1+ (pe)	EQL 1+ pe	Categoría I	Categoría 1
Depósitos a plazo > 1 año	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Corporativos	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Bonos Subordinados	AA+ (pe)	AA+.pe	pAA+	Categoría AA+
Bonos Arrendamiento Financiero	AAA (pe)	AAA.pe	pAAA	Categoría AAA
Acción común	1a (pe)	1a Clase.pe	PC N1	Categoría 1
Ranting de la Entidad	A+	A+	A+	A



## 8. Anexos

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Resultados

### Oficina de Relaciones con Inversores

Responsable : Jocelyn Corsano Nolasco  
Teléfono : (511) 414 2854  
E-mail : [jcorsano@bbva.com](mailto:jcorsano@bbva.com)  
Página web : [www.bbvacontinental.pe](http://www.bbvacontinental.pe)

#### Nota

Este reporte ha sido elaborado en base a información financiera no auditada, bajo los principios de buena fe y en concordancia con las normas legales vigentes, por lo que cualquier deficiencia u omisión es de carácter involuntario. La información que contiene este reporte no debe ser utilizada por sí sola para decisiones de inversión.

**Nota:** Producto de la modificación al manual de contabilidad por Resolución SBS 7036-2012, los Estados Financieros para los periodos setiembre 2012 y diciembre 2012 han sido reexpresados para efectos comparativos.

## BBVA Continental

### Balance General

Millones de S/.

Activos	sep-13	dic-12	Var
Disponible	13,310	12,567	5.9%
Fondos interbancarios	95	32	193.5%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	131	122	7.9%
Inversiones disponibles para la venta	2,648	2,269	16.7%
Inversiones a vencimiento	445	437	1.8%
Cartera de créditos neta	35,674	31,770	12.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo	775	685	13.1%
Otros activos	1,704	1,832	-7.0%
<b>Total activos</b>	<b>54,781</b>	<b>49,714</b>	<b>10.2%</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
Obligaciones con el público	35,299	32,055	10.1%
Depósitos del sistema financiero	932	826	12.8%
Fondos interbancarios	256	235	9.0%
Adeudos y obligaciones financieras	12,186	10,957	11.2%
Otros pasivos	1,572	1,413	11.2%
<b>Total pasivo</b>	<b>50,245</b>	<b>45,486</b>	<b>10.5%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>4,536</b>	<b>4,228</b>	<b>7.3%</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>54,781</b>	<b>49,714</b>	<b>10.2%</b>

## BBVA Continental

### Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	sep-13	sep-12	Var.
Ingresos por intereses	2,697	2,447	10.2%
Gastos financieros por intereses	-838	-723	15.9%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>1,860</b>	<b>1,724</b>	<b>7.9%</b>
Provisiones para créditos directos	-385	-346	11.0%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>1,475</b>	<b>1,377</b>	<b>7.1%</b>
Ingresos por servicios financieros	550	538	2.3%
Gastos por servicios financieros	-92	-86	7.0%
<b>Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios fina</b>	<b>1,933</b>	<b>1,829</b>	<b>5.7%</b>
Resultado por operaciones financieras (ROF)	374	306	22.4%
<b>Margen operacional</b>	<b>2,307</b>	<b>2,135</b>	<b>8.1%</b>
Gastos de administración	-942	-827	13.9%
Depreciación y amortización	-59	-53	12.2%
<b>Margen operacional neto</b>	<b>1,306</b>	<b>1,255</b>	<b>4.0%</b>
Valuación de activos y provisiones	-17	-10	72.0%
<b>Resultado de operación</b>	<b>1,289</b>	<b>1,245</b>	<b>3.5%</b>
Otros ingresos y gastos	-11	-18	-37.0%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,278</b>	<b>1,227</b>	<b>4.1%</b>
Impuesto a la renta	-335	-313	7.3%
<b>Utilidad neta</b>	<b>942</b>	<b>915</b>	<b>3.0%</b>