

# BBVA Continental

## Informe de Gestión

Al 31 de diciembre del 2015

### Declaración de responsabilidad

“El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BBVA Continental al cuarto trimestre del 2015. Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia de los contenidos, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo a las normas del Código Civil”.

---

**Luis Ignacio De La Luz**  
Gerente General Adjunto  
Área de Finanzas

---

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

---

**Harvey Arica Bezzolo**  
Gerente de Planificación,  
Análisis e Información de  
Gestión

Lima, 28 de enero de 2016

## Índice general

<b>I. Evolución de la economía peruana.....</b>	<b>2</b>
1. Actividad económica.....	2
2. Inflación.....	2
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 .....	9
3. Gestión de pasivos .....	11
4. Estado de resultados.....	12
5. Solvencia y capital regulatorio .....	15
6. Riesgo de liquidez.....	16
7. Clasificación de riesgo.....	16
8. Anexos .....	18

## I. Evolución de la economía peruana

### 1. Actividad económica

El crecimiento de la economía peruana en noviembre fue de 4.0% interanual. El PIB primario, que representa algo más del 20.0% del PIB total y agrupa a las actividades extractivas, tuvo un mejor desempeño con relación al mes anterior (de 7.0% a 10.2%). Ese crecimiento se alcanzó por la expansión del sector minero (17.7%), principalmente por cobre. El PIB no primario, por su parte, que agrupa a los sectores más vinculados con la demanda interna, no mostró cambios significativos respecto a su evolución de los últimos tres meses (2.4% en noviembre), explicado, en parte, por el comportamiento tendencial de los sectores comercio y servicios, y la mayor caída del sector construcción y manufactura no primaria.

Sectores	nov-15
<b>Agropecuario</b>	<b>0,7</b>
Agricultura	-1,8
Pecuario	4,0
<b>Pesca</b>	<b>49,0</b>
<b>Minería e hidrocarburos</b>	<b>11,3</b>
Minería metálica	17,7
Hidrocarburos	-10,6
<b>Manufactura</b>	<b>1,5</b>
Primaria	19,0
No primaria	-3,0
<b>Electricidad y agua</b>	<b>7,4</b>
<b>Construcción</b>	<b>-6,6</b>
<b>Comercio</b>	<b>4,1</b>
<b>Otros servicios</b>	<b>5,1</b>
<b>Derechos de importación e impuestos</b>	<b>1,4</b>
<b>PBI</b>	<b>4,0</b>

Fuente: INEI y BBVA

### 2. Inflación

El índice de precios al consumidor aumentó 0.45% en diciembre, por encima de lo esperado (BBVA: 0.28%/m/m; Consenso: 0.26%/m/m). El resultado del mes se explicó, principalmente, por el crecimiento en las tarifas de los servicios públicos (en particular el de electricidad), el incremento estacional del precio de los pasajes en transporte debido a las fiestas de fin de año, y a la evolución inercial del componente subyacente de la canasta de consumo.

Con el resultado del mes de junio, la inflación interanual se ubicó en 4.4%, aún por encima del rango meta del Banco Central. Este ritmo se explica por el traspaso de la depreciación de la moneda local hacia los precios de bienes importados y productos cuyo precio está denominados en moneda extranjera o vinculado a la evolución del tipo de cambio como tarifas eléctricas, a las restricciones de oferta en algunos servicios como educación, y al incremento de precios de algunos alimentos producidos localmente.

La tasa de inflación se mantendrá elevada en los próximos meses debido a las presiones de depreciación de la moneda local y a los impactos negativos sobre el abastecimiento de algunos productos dado el Fenómeno de El Niño.

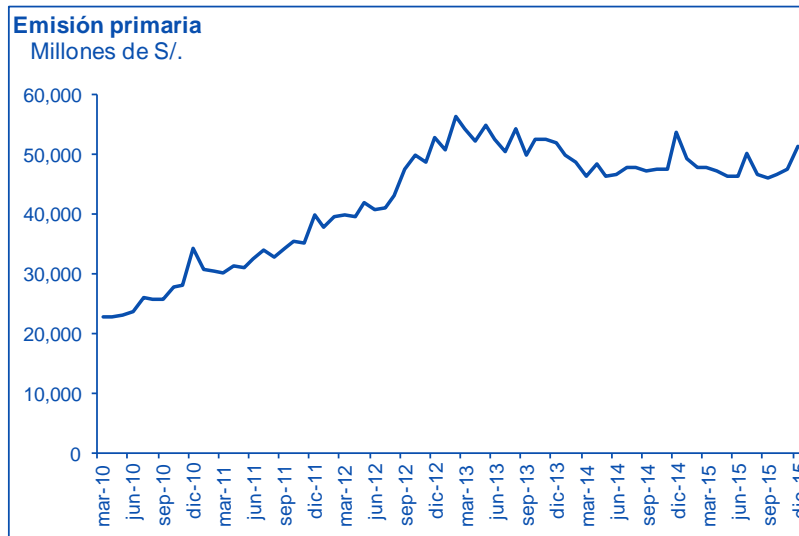
#### Índice de precios al consumidor – Lima Metropolitana (Variación porcentual)

	Ponderación	Dic-15 (m/m)	Dic-15 (a/a)
1. Alimentos y Bebidas	37.8	0.39	5.4
2. Vestido y Calzado	5.4	0.22	3.2
3. Viv.,Comb. y Electricidad	9.3	0.36	7.8
4. Muebles y Enseres	5.8	0.35	2.2
5. Cuidado y Conservación de la Salud	3.7	0.29	4.6
6. Transporte y Comunicaciones	16.5	1.35	1.8
7. Enseñanza y Cultura	14.9	0.01	4.3
8. Otros bienes y servicios	6.7	0.19	2.6
<b>Índice de Precios al Consumidor</b>	<b>100.0</b>	<b>0.45</b>	<b>4.4</b>

Fuente: INEI y BBVA

### 3. Liquidez monetaria

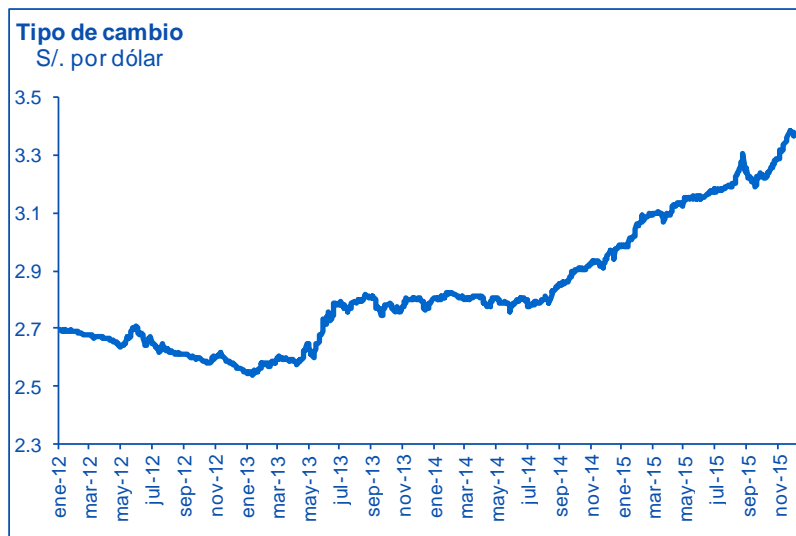
El saldo de la emisión primaria al cierre de diciembre de 2015 fue de S/. 51,291 millones, superior al cierre del mes previo en S/. 3,812 millones. De un lado, el diciembre se realizaron compras de títulos de valor al sector privado por S/. 2,250 millones y operaciones cambiarias con el sector público por S/. 3,186 millones, que implicaron un aumento del saldo de emisión primaria. Ello fue en parte compensado por ventas en mesa por S/. 1,008 y menores operaciones de reporte de monedas (S/.1,050 millones).



Fuente: BCRP

#### 4. Tipo de cambio

Durante el cuarto trimestre de 2015, la moneda peruana se depreció 3.4%<sup>1</sup>, ubicándose, al cierre de diciembre, en un nivel de S/. 3.412 por dólar, después de cerrar setiembre en S/. 3.224. El comportamiento del nuevo sol estuvo influenciado por la volatilidad en los mercados financieros externos y en línea con lo observado en otros países de la región.

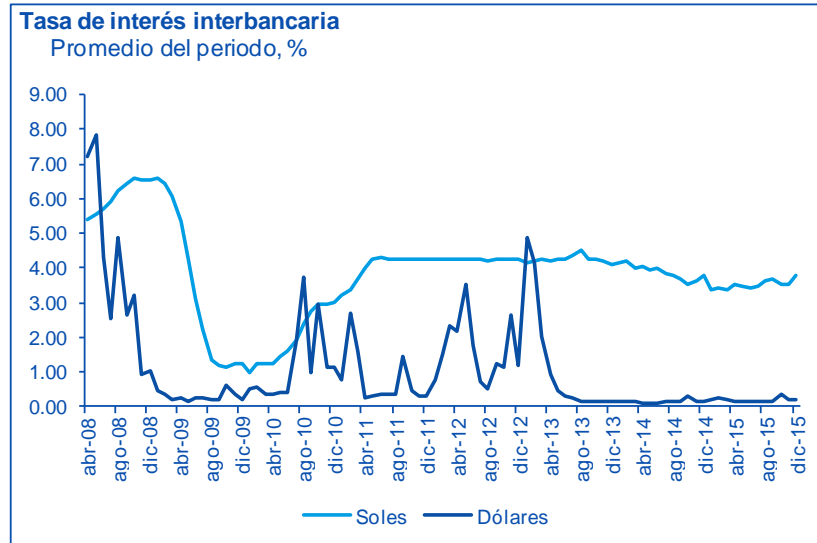


Fuente: BCRP

<sup>1</sup> Considera la variación porcentual promedio del cuarto trimestre versus el tercer trimestre del año 2015

## 5. Tasas de interés

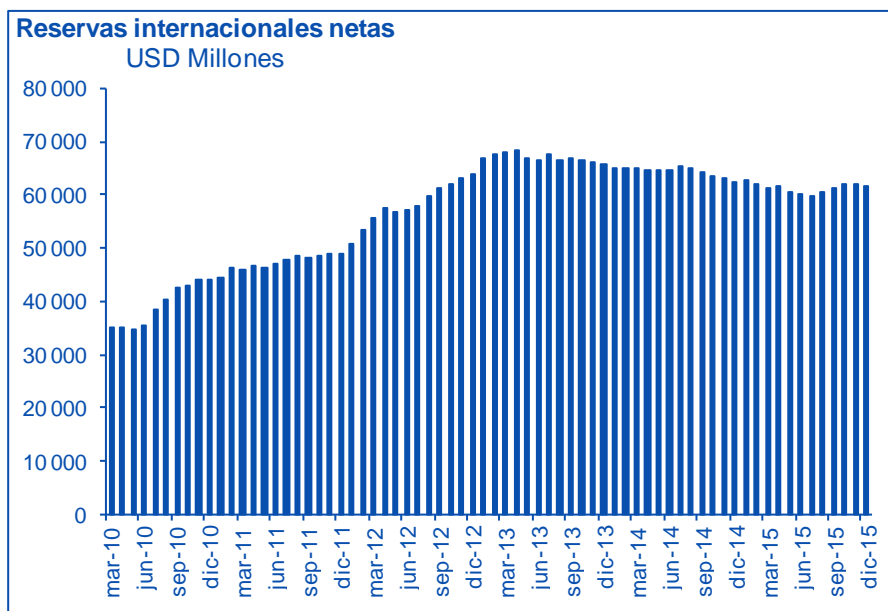
En diciembre de 2015, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda local se ubicó en 3.8%, por encima de la tasa de referencia de la política monetaria establecida por el BCR (3.75%). En dólares, la tasa de interés interbancaria promedio en moneda extranjera se situó en 0.2%.



Fuente: BCRP

## 6. Reservas internacionales netas

Al cierre de diciembre, las RIN alcanzaron los USD 61,485 millones, USD 712 millones por debajo del saldo del mes anterior. Este cambio reflejó, principalmente, la reducción de los depósitos públicos en USD 1.493 millones contrarrestado por las operaciones cambiarias con el sector público en USD 942 millones.



Fuente: BCRP

## II. Evolución del Sistema Bancario Peruano

A diciembre de 2015, el Sistema Bancario Peruano presentó un nivel de activos de S/. 358,820 millones, representando un incremento de 24.0% en relación a diciembre del 2014.

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. Este portafolio registró un crecimiento de 17.3% respecto de diciembre del 2014.

En cuanto a la calidad de activos, el ratio de mora<sup>2</sup> a diciembre de 2015 fue 2.54% mientras que el ratio de cartera de alto riesgo<sup>3</sup> fue 5.26% (3.47% y 3.50% a noviembre y diciembre de 2014, respectivamente).

Por el lado de los pasivos, el Sistema Bancario Peruano cerró diciembre de 2015 con un nivel de S/. 324,125 millones, lo que significó un incremento anual de 24.6%. La principal fuente de recursos de las entidades financieras fueron los depósitos del público, los cuales representaron el 59.7% del total de activos y presentaron una variación positiva anual de 18.6%.

<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

En lo que respecta a resultados, el margen financiero bruto mostró una tendencia creciente, alcanzando S/. 17,086 millones al cierre de diciembre de 2015, +13.5% en comparativa interanual, en tanto que los ingresos financieros crecieron en 15.8%. Además, es importante mencionar que el incremento interanual de 23.2% en las provisiones para incobrabilidad de créditos impactó la cuenta de resultados.

Con ello a diciembre 2015, la utilidad neta del Sistema Bancario Peruano fue de S/. 7,040 millones, con indicadores a diciembre 2015: de rentabilidad de 22.38% para el ROE y 2.17% para el ROA y un ratio de eficiencia de 43.03%.

Al cierre de diciembre 2015, el Sistema Bancario Peruano se encuentra conformado por 17 bancos comerciales. Metodológicamente, para el cálculo de cuotas comparativas y ratios se usan datos del Sistema Bancario Peruano con sucursales en el exterior, según la última información disponible a la fecha de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, así como cifras en valores corrientes a noviembre y diciembre 2015.

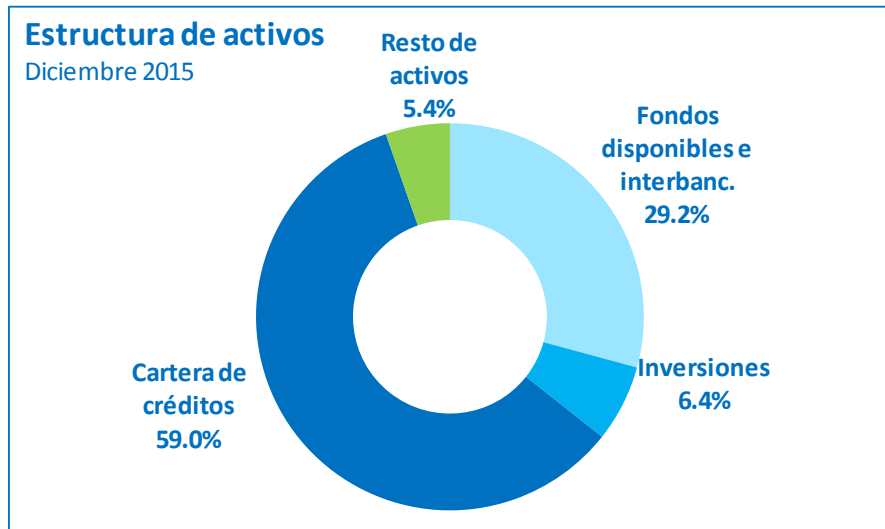
### **III. BBVA Continental**

#### **1. Evolución general**

En el cuarto trimestre del 2015 continuó destacando la gestión de BBVA Continental al reafirmar su posición competitiva en términos de cuota de mercado, así también en términos de calidad de activos, eficiencia y rentabilidad.

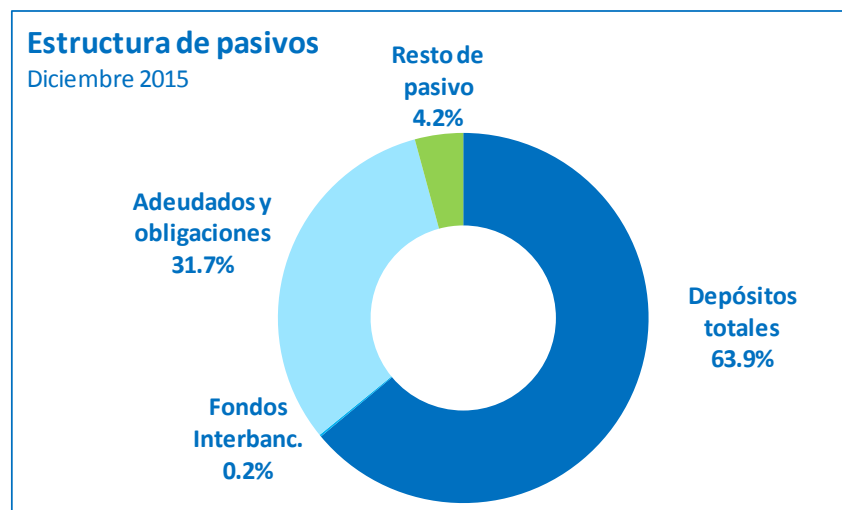
En cuanto a los activos, el Banco cerró diciembre del 2015 con un volumen de S/. 81,116 millones, lo que significó un incremento anual de 29.0%. Su principal componente, la cartera de créditos neta, representó el 59.0% del total de activos (concentrada en créditos vigentes) y registró un crecimiento anual de 13.7%. Por su parte, los fondos disponibles e interbancarios representaron el 29.2% en el mix del activo y fueron mayores en 63.0% respecto a diciembre del 2014.





Por el lado de los pasivos, éstos ascendieron a S/. 74,860 millones y representaron 92.3% en la estructura de activos totales. La principal fuente de financiamiento fueron las obligaciones con el público, con un peso de 62.0% en el total de pasivos, mostrando un incremento anual de 20.5% y cuyo impulso principalmente vino por los depósitos vista y plazo.

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 altos niveles de optimización de la rentabilidad del Banco. Este fondeo mayorista representa hoy el 31.7% de los pasivos del Banco (adeudados y obligaciones en circulación).



Asimismo, con la finalidad de brindar un servicio de calidad a los clientes y como resultado de un plan de expansión desplegado en los últimos años, a noviembre del 2015 BBVA Continental cuenta con una red comercial compuesta por 331 oficinas<sup>4</sup> y a setiembre del 2015 tiene una red de 1,777 cajeros automáticos y 8,012 agentes express.<sup>5</sup> Esta amplia y creciente red de distribución ha permitido al Banco atender eficientemente el fuerte crecimiento de clientela y transaccionalidad asociada, logrando situarse como líder en calidad de servicio.

## 2. Gestión de créditos

Al cierre de diciembre del 2015, BBVA Continental incrementó su cartera de créditos neta en 13.8% respecto a diciembre 2014, alcanzando S/. 47,849 millones. Esto permitió al Banco reforzar su segunda posición en el Sistema Bancario Peruano, alcanzando una cuota de mercado a diciembre del 2015 de 21.88%<sup>6</sup>. La cartera de créditos neta se concentra en créditos vigentes, que sumaron S/. 48,149 millones, con una variación positiva anual de 13.7%.

### Cartera de créditos directos

Millones de S/.

Créditos	dic-15	dic-14	Variación
Créditos vigentes	48,149	42,329	13.7%
Créditos atrasados	1,062	963	10.2%
Créditos refinanciados y reestructurados	831	737	12.7%
<b>Cartera de créditos bruta</b>	<b>50,041</b>	<b>44,029</b>	<b>13.7%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>-2,193</b>	<b>-1,973</b>	<b>11.1%</b>
<b>Cartera de créditos neta</b>	<b>47,849</b>	<b>42,056</b>	<b>13.8%</b>

La cartera de colocaciones creció tanto por el lado de créditos a personas naturales, destacando el avance tarjetas y préstamos, como por el lado de personas jurídicas, principalmente concentrado en arrendamiento financiero, préstamos comerciales y Comex.

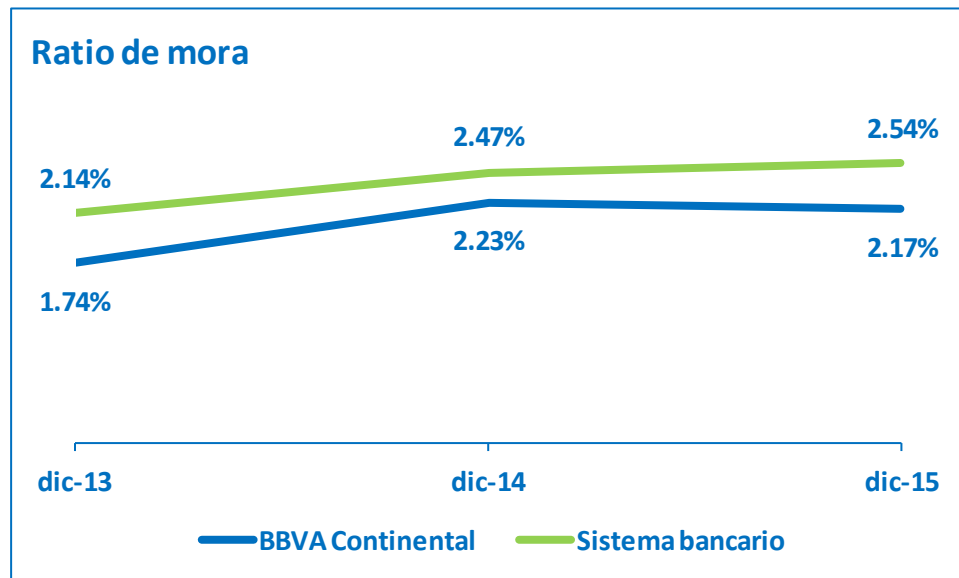
En términos de calidad de activos, el estricto proceso crediticio y monitoreo constante, eficiente y estandarizado guiado por lineamientos corporativos, le ha permitido al Banco mantener niveles de calidad de cartera por encima del promedio del sistema

<sup>4</sup> Número de oficinas a noviembre del 2015. información pública disponible

<sup>5</sup> Número de cajeros automáticos y agentes express a setiembre del 2015. Última información pública disponible

<sup>6</sup> Cuota de Mercado de Créditos Directos Vigentes a diciembre 2015, información pública disponible SBS.

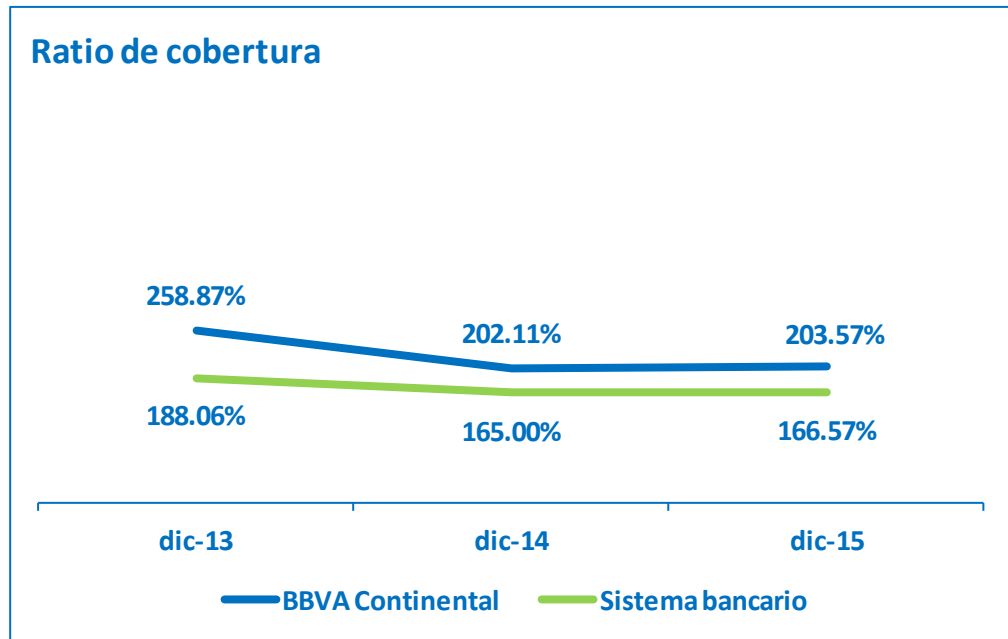
bancario peruano. Es así que a diciembre del 2015, el ratio de mora fue de 2.17% (2.54% para el promedio del sistema bancario).



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

Por su parte, las provisiones para incobrabilidad de créditos alcanzaron a diciembre 2015, S/. 2,193 millones, cifra superior en S/. 220 millones a la registrada en diciembre de 2014. Dichas provisiones estuvieron concentradas en medianas y grandes empresas, cuyo riesgo asociado es mayor por la naturaleza de los mismos. A diciembre del 2015, el Banco continúa mostrando uno de los mejores ratios de cobertura<sup>7</sup> con 203.57% (166.57% para el promedio del sistema bancario).

<sup>7</sup> Ratio de cobertura: Provisiones / Cartera atrasada



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

### Financiamiento a vinculados

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

Al 31 de diciembre del 2015, el riesgo total con personas vinculadas representa el 9.95% del patrimonio efectivo, con lo cual se cumple holgadamente el límite (Ley de Bancos, Art. 202°).

### 3. Gestión de pasivos

El principal componente de los pasivos de BBVA Continental fueron los depósitos totales, que representaron el 63.9% del total de pasivos y se encuentran repartidos en: obligaciones con el público (S/. 46,440 millones, con un crecimiento anual de 20.5%) y depósitos del sistema financiero (S/. 1,430 millones, con una variación anual de -13.2%).

Gracias al enfoque estratégico que mantiene BBVA Continental, orientado al incremento de los saldos transaccionales de sus clientes, especialmente en personas

jurídicas, el Banco ha mantenido su segundo lugar en depósitos totales, con una participación de mercado de 21.87% a diciembre de 2015.

## Depósitos totales

Millones de S/.

Depósitos	dic-15	dic-14	Variación
Depósitos a la vista	15,410	12,280	25.5%
Depósitos de ahorro	12,684	10,954	15.8%
Depósitos a plazo	18,293	15,271	19.8%
Otras obligaciones	53	51	4.6%
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>46,440</b>	<b>38,555</b>	<b>20.5%</b>
<b>Depósitos del sistema financiero</b>	<b>1,430</b>	<b>1,648</b>	<b>-13.2%</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>47,870</b>	<b>40,204</b>	<b>19.1%</b>

Por su parte, los adeudados y obligaciones financieras representaron el 31.7% del total de pasivos y mantuvieron un nivel de S/. 23,710 millones al cierre de diciembre del 2015.

#### 4. Estado de resultados

Al cierre del cuarto trimestre del 2015, producto del incremento en la actividad de intermediación orientada hacia clientes rentables en un entorno altamente competitivo, junto con una eficiente gestión de gastos en un contexto de inversión, BBVA Continental alcanzó una utilidad neta acumulada de S/. 1,372 millones.

---

## Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015

Millones de S/.

Rubro	dic-15	dic-14	Variación
Margen financiero bruto	2,706	2,686	0.7%
Margen financiero neto	2,068	2,172	-4.8%
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros	2,849	2,879	-1.0%
Margen operacional	3,544	3,350	5.8%
Margen operacional neto	1,938	1,952	-0.7%
Resultado de operación	1,859	1,898	-2.1%
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,888	1,882	0.4%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,372</b>	<b>1,344</b>	<b>2.1%</b>

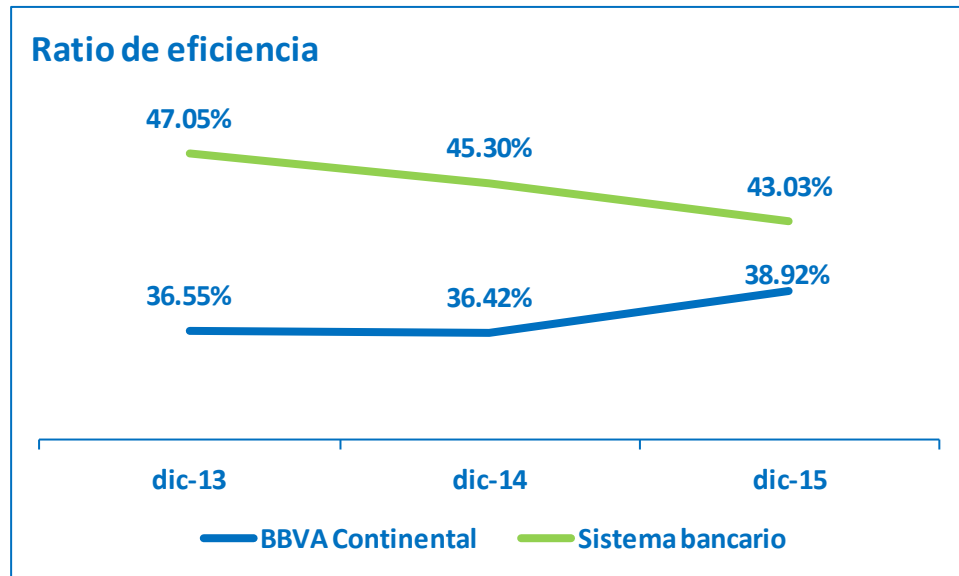
El margen financiero bruto alcanzó una variación positiva de 0.7% en comparación al cierre 2014, como resultado del incremento de los ingresos financieros (+8.3%); contrarrestado por un aumento en gastos financieros. El margen operacional, además de ser impulsado por el negocio recurrente, tuvo un importante avance gracias al desempeño de los ingresos por servicios financieros, así como por el resultado por operaciones financieras (47.3% más que en diciembre 2014).

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 uso y aplicación de los recursos disponibles, a pesar de los planes estratégicos y remodelación de oficinas, muestra a BBVA Continental a diciembre del 2015 con un ratio de eficiencia<sup>8</sup> de 38.92% (43.03% para el promedio del sistema).

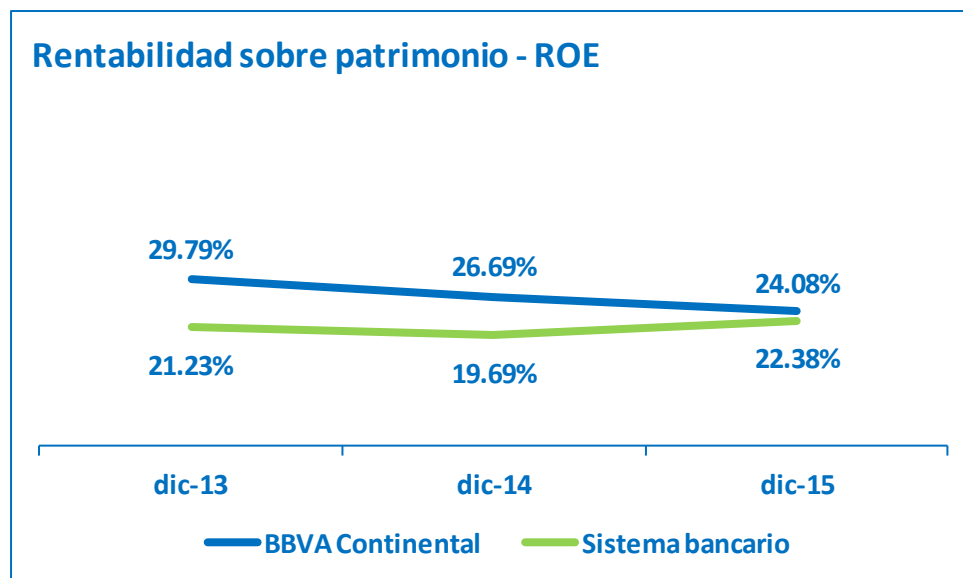
---

<sup>8</sup> Ratio de eficiencia: Gastos de operación / Margen financiero total



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

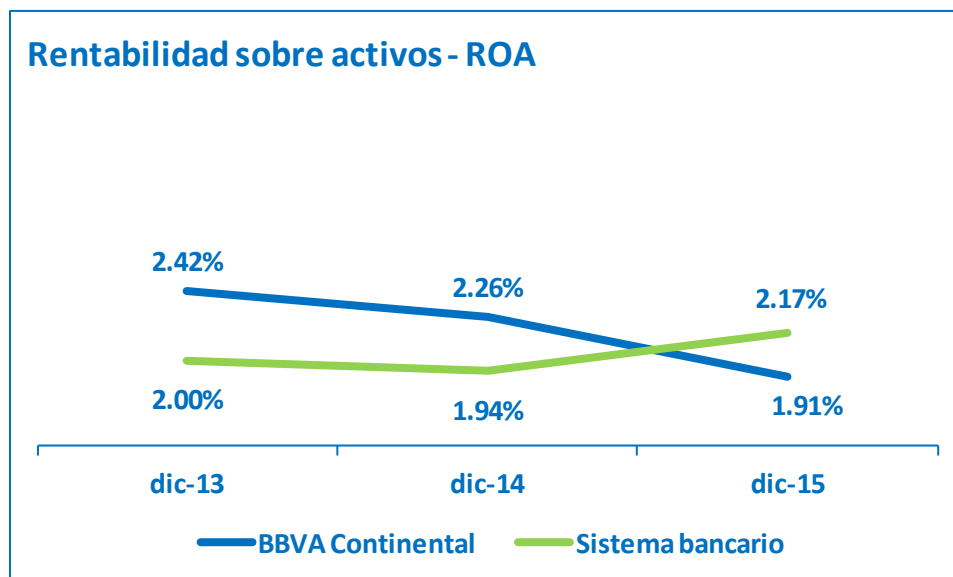
Con estos resultados, BBVA Continental mantiene su posición de alta rentabilidad alcanzando, a diciembre del 2015, un ROE<sup>9</sup> de 24.08% (por encima del promedio del sistema bancario) y un ROA<sup>10</sup> de 1.91%.



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

<sup>9</sup> ROE: Utilidad neta anualizada / Patrimonio promedio

<sup>10</sup> ROA: Utilidad neta anualizada / Activo promedio



Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

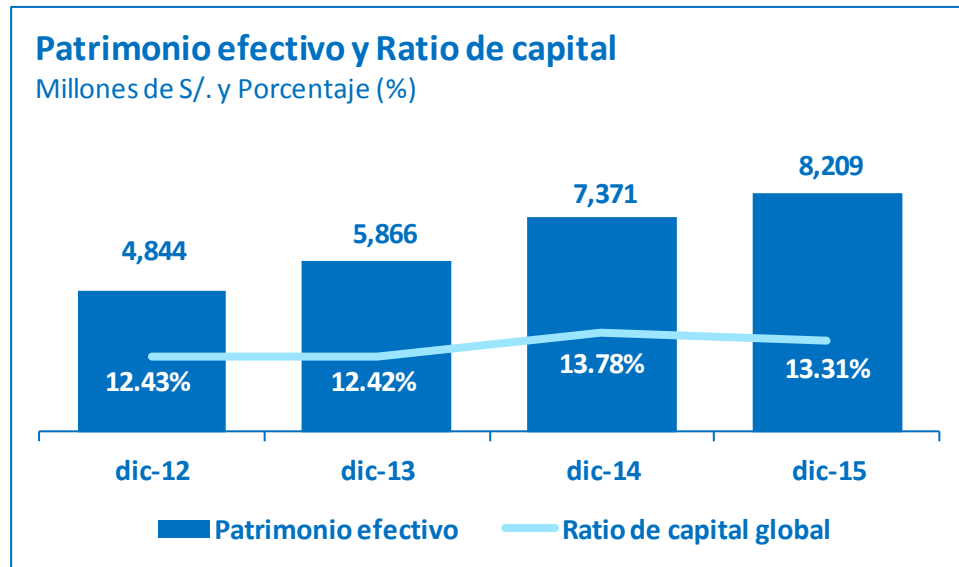
## 5. Solvencia y capital regulatorio

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

A diciembre de 2015, el patrimonio efectivo alcanzó la suma de S/. 8,209 millones, mayor en S/. 838 millones, +11.4% por encima del nivel alcanzado en diciembre del 2014, debido principalmente al incremento de S/. 759 millones en patrimonio asignado a riesgo crediticio, S/. 24 millones en patrimonio asignado a riesgo de mercado y S/. 55 millones en patrimonio asignado a riesgo operacional.

Los activos ponderados por riesgo (APR) totalizaron S/. 61,682 millones, monto superior en S/. 8,186 millones (+15.3%) al registrado en diciembre del 2014. Así, el ratio de capital global a diciembre de 2015 fue 13.31%, el cual se encuentra por encima del mínimo establecido por el regulador local y dentro de los estándares internacionales.





Fuente: Superintendencia de Banca, Seguros y AFP

## 6. Riesgo de liquidez

El control, seguimiento y gestión del riesgo de liquidez pretende, en el corto plazo, asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad en tiempo y forma, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad. En el mediano / largo 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 mediano / largo plazo. El enfoque de liquidez de corto plazo, con horizonte temporal hasta 365 días, está centrado en la gestión de pagos y cobros de las actividades de Mercados e incluye la operativa propia de la tesorería y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto de la entidad. El segundo enfoque, de financiación, está centrado en la gestión financiera del conjunto del balance, teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual.

Al diciembre 2015 los límites de riesgo de liquidez, no presentan ningún rebasamiento.

## 7. Clasificación de riesgo

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

## Clasificación de riesgo internacional

Instrumento	Fitch Ratings	Standard & Poor's
Emisiones de largo plazo en M.E.	A-	BBB
Emisiones de corto plazo en M.E.	F1	A-2
Emisiones de largo plazo en M.N.	A-	BBB
Emisiones de corto plazo en M.N.	F1	A-2
Rating Individual	WD	-
Perspectiva	Estable	Estable

*Rating de Fitch actualizado el 31/12/2014.*

*Rating de Standard & Poor's actualizado el 30/06/2015.*

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

A diciembre 2015

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
Rating de la Entidad	A+	A+	A+	A

## 8. Anexos

- ✓ Balance General
- ✓ Estado de Resultados

### Oficina de Relaciones con Inversores

Responsable : Roxana Mossi  
Teléfono : (511) 209 1523  
E-mail : [rmossi@bbva.com](mailto:rmossi@bbva.com)  
Página web : [www.bbvacontinental.pe](http://www.bbvacontinental.pe)

#### Nota

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

---

## BBVA Continental

### Balance General

Millones de S/.

Activos	dic-15	dic-14	Var.
Disponible	23,341	14,524	60.7%
Fondos interbancarios	364	20	1717.8%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	71	679	-89.5%
Inversiones disponibles para la venta	4,676	2,318	101.7%
Inversiones a vencimiento	463	451	2.5%
Cartera de créditos neta	47,849	42,056	13.8%
Inmuebles, mobiliario y equipo	878	864	1.6%
Otros activos	3,474	1,983	75.2%
<b>Total activos</b>	<b>81,116</b>	<b>62,896</b>	<b>29.0%</b>

Pasivo y patrimonio	dic-15	dic-14	Var.
Obligaciones con el público	46,440	38,555	20.5%
Depósitos del sistema financiero	1,430	1,648	-13.2%
Fondos interbancarios	128	120	6.7%
Adeudos y obligaciones financieras	23,710	15,260	55.4%
Otros pasivos	3,152	1,735	81.7%
<b>Total pasivo</b>	<b>74,860</b>	<b>57,318</b>	<b>30.6%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>6,256</b>	<b>5,578</b>	<b>12.2%</b>
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>81,116</b>	<b>62,896</b>	<b>29.0%</b>

---

## BBVA Continental

### Estado de Resultados

Millones de S/.

Estado de Resultados	dic-15	dic-14	Var.
Ingresos por intereses	4,052	3,741	8.3%
Gastos financieros por intereses	-1,346	-1,055	27.6%
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>2,706</b>	<b>2,686</b>	<b>0.7%</b>
Provisiones para créditos directos	-638	-514	24.0%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>2,068</b>	<b>2,172</b>	<b>-4.8%</b>
Ingresos por servicios financieros	971	854	13.6%
Gastos por servicios financieros	-189	-147	28.4%
<b>Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros</b>	<b>2,849</b>	<b>2,879</b>	<b>-1.0%</b>
Resultado por operaciones financieras (ROF)	694	471	47.3%
<b>Margen operacional</b>	<b>3,544</b>	<b>3,350</b>	<b>5.8%</b>
Gastos de administración	-1,506	-1,308	15.2%
Depreciación y amortización	-100	-91	10.3%
<b>Margen operacional neto</b>	<b>1,938</b>	<b>1,952</b>	<b>-0.7%</b>
Valuación de activos y provisiones	-79	-54	47.5%
<b>Resultado de operación</b>	<b>1,859</b>	<b>1,898</b>	<b>-2.1%</b>
Otros ingresos y gastos	30	-17	-279.5%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,888</b>	<b>1,882</b>	<b>0.4%</b>
Impuesto a la renta	-517	-538	-3.9%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,372</b>	<b>1,344</b>	<b>2.1%</b>