

BBVA Banco Continental

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros Separados
Años terminados el
31 de diciembre de 2016 y 2015

BBVA BANCO CONTINENTAL

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2016 Y 2015:	
Estados Separados de Situación Financiera	3
Estados Separados de Resultados	4-5
Estados Separados de Resultados y Otro Resultado Integral	6
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados Separados de Flujos de Efectivo	8-9
Notas a los Estados Financieros Separados	10-84

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
BBVA Banco Continental

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **BBVA Banco Continental**, una subsidiaria de Newco Perú S.A.C., los cuales comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados separados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros separados

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros separados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, y respecto de aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente del Banco para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. Una auditoría también comprende la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

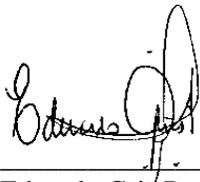
6. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para el propósito indicado en el párrafo 7, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de **BBVA Banco Continental** al 31 de diciembre de 2016 y 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero.

Otros asuntos

7. Los estados financieros separados de **BBVA Banco Continental** fueron preparados para cumplir con requisitos sobre presentación de información financiera establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones vigentes en Perú (Nota 1 (a)) y reflejan la inversión en sus subsidiarias y asociadas usando el método de participación patrimonial (Nota 2 (f) y 2 (j)) y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de **BBVA Banco Continental** y sus subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los cuales hemos emitido nuestra opinión sin calificaciones fechada el 17 de febrero de 2017.

Gris y Asociados S. Civil de R.L.

Refrendado por:



(Socio)

Eduardo Gris Percovich
CPC Matrícula No. 12159

17 de febrero de 2017

BBVA BANCO CONTINENTAL**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

En miles de S/

ACTIVO	Notas	2016	2015	PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015
Disponible	4	20,800,985	23,341,409	Obligaciones con el público	9	47,946,744	46,439,852
Fondos interbancarios	10	728,080	363,589	Fondos interbancarios	10	-	128,015
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	224,342	71,064	Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		1,487,387	1,430,356
Inversiones disponibles para la venta	5	2,840,743	4,676,479	Adeudos y obligaciones financieras	11	12,009,589	14,370,386
Inversiones a vencimiento	5	470,686	462,732	Derivados para negociación	15	710,588	1,265,340
Cartera de créditos	6	49,879,737	47,848,768	Derivados de cobertura	15	161,691	118,915
Derivados para negociación	15	838,715	1,327,552	Cuentas por pagar	8 (b)	8,351,699	9,696,375
Derivados de cobertura	15	3,589	7,467	Provisiones	8 (c)	542,186	485,612
Cuentas por cobrar		126,824	117,919	Otros pasivos	8 (d)	421,394	925,304
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		208,257	139,023	TOTAL PASIVO		71,631,278	74,860,155
Participaciones en subsidiarias y asociadas	5	219,810	134,598	PATRIMONIO			
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	893,216	878,238	Capital social	12 (a)	4,401,368	3,784,146
Impuestos corrientes	19	256,915	241,009	Reservas	12 (b)	1,249,175	1,111,786
Impuesto a la renta diferido	20	419,572	374,328	Ajustes al patrimonio	12 (d)	380	(11,549)
Otros activos	8 (a)	708,698	1,131,967	Resultado neto del ejercicio	12 (e)	1,337,968	1,371,604
				TOTAL PATRIMONIO		6,988,891	6,255,987
TOTAL ACTIVO		78,620,169	81,116,142	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		78,620,169	81,116,142
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	14	25,568,871	26,094,210	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	14	25,568,871	26,094,210

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

BBVA BANCO CONTINENTAL

ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

En miles de S/

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS POR INTERESES			
Disponible		24,858	10,282
Fondos interbancarios		4,545	1,670
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		18,889	15,635
Inversiones disponibles para la venta		166,964	100,216
Inversiones a vencimiento		29,472	35,205
Cartera de créditos directos		4,211,312	3,842,780
Resultado por operaciones de cobertura		45,717	40,814
Otros ingresos financieros		4,047	5,107
		<u>4,505,804</u>	<u>4,051,709</u>
GASTOS POR INTERESES			
Obligaciones con el público		(537,800)	(399,281)
Fondos interbancarios		(11,466)	(10,939)
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(51,139)	(29,731)
Adeudos y obligaciones financieras		(646,115)	(642,126)
Intereses de cuentas por pagar		(374,565)	(261,258)
Otros gastos financieros		(2,143)	(2,570)
		<u>(1,623,228)</u>	<u>(1,345,905)</u>
MARGEN FINANCIERO BRUTO			
		<u>2,882,576</u>	<u>2,705,804</u>
Provisiones para créditos directos y otros	6	<u>(621,180)</u>	<u>(638,181)</u>
MARGEN FINANCIERO NETO			
		<u>2,261,396</u>	<u>2,067,623</u>
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Ingresos por créditos indirectos		218,172	212,955
Ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza		1,241	1,020
Ingresos diversos		813,742	756,657
	16	<u>1,033,155</u>	<u>970,632</u>
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
Gastos por créditos indirectos		(9)	(11)
Primas al fondo seguro de depósito		(58,368)	(53,713)
Gastos diversos		(235,456)	(189,662)
		<u>(293,833)</u>	<u>(243,386)</u>
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS			
		<u>3,000,718</u>	<u>2,794,869</u>

BBVA BANCO CONTINENTAL

ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 En miles de S/

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		18,595	8,957
Inversiones disponibles para la venta		24,735	8,346
Derivados de negociación		70,217	(674,336)
Ganancias en participaciones	5	20,497	32,644
Resultado por diferencia de cambio	3	370,922	1,255,586
Otros		24,378	63,137
		<u>529,344</u>	<u>694,334</u>
MARGEN OPERACIONAL			
		<u>3,530,062</u>	<u>3,489,203</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos de personal y directorio	17	(725,218)	(685,099)
Gastos por servicios recibidos de terceros	18	(738,935)	(718,913)
Impuestos y contribuciones		(44,884)	(47,531)
		<u>(1,509,037)</u>	<u>(1,451,543)</u>
Depreciaciones y amortizaciones		<u>(108,498)</u>	<u>(99,983)</u>
MARGEN OPERACIONAL NETO			
		<u>1,912,527</u>	<u>1,937,677</u>
VALUACION DE ACTIVOS Y PROVISIONES			
Provisiones para créditos indirectos	8	(10,959)	(23,209)
Provisiones para incobrabilidad de cuentas por cobrar		(13,222)	(19,753)
Provisiones para bienes realizables, recibidos en pago, recuperados, adjudicados y otros		(38,946)	(30,064)
Otras provisiones y deterioro de activos intangibles		(51,150)	(6,117)
		<u>(114,277)</u>	<u>(79,143)</u>
RESULTADO DE OPERACION			
		<u>1,798,250</u>	<u>1,858,534</u>
Otros ingresos y gastos		<u>(29,266)</u>	<u>29,685</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>1,768,984</u>	<u>1,888,219</u>
Impuesto a la renta	19	<u>(431,016)</u>	<u>(516,615)</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO			
		<u>1,337,968</u>	<u>1,371,604</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)		4,401,368	4,401,368
Utilidad por acción básica y diluida en soles	21	0.304	0.312

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

BBVA BANCO CONTINENTAL**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
En miles de S/**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1,337,968	1,371,604
Otro resultado integral		
Inversiones disponibles para la venta	10,601	(13,436)
Coberturas de flujo de efectivo	1,173	(2,236)
Participación en otro resultado integral de subsidiarias y asociadas	116	(6,726)
Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de otro resultado integral	<u>39</u>	<u>641</u>
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos	11,929	(21,757)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u><u>1,349,897</u></u>	<u><u>1,349,847</u></u>

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

BBVA BANCO CONTINENTAL

ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 En miles de \$/

	Reservas				Resultado neto del ejercicio	Ajustes al Patrimonio				Total patrimonio
	Capital social Nota 12(a)	Reservas obligatorias Nota 12(b)	Reservas voluntarias Nota 12(b)	Resultados acumulados Nota 12(c)		Coberturas del flujo de efectivo Nota 12(d)	Participación en otro resultado integral de subsidiarias y asociadas Nota 12(d)	Inversiones disponibles para la venta Nota 12(d)	Total de ajustes al patrimonio	
Saldos al 1 de enero de 2015	3,246,531	977,350	-	1,343,780	-	2,228	6,498	1,482	10,208	5,577,869
Cambios en patrimonio:										
Resultado integral										
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	1,371,604	-	-	-	-	1,371,604
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos	-	-	-	-	-	(1,655)	(6,726)	(13,376)	(21,757)	(21,757)
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	1,371,604	(1,655)	(6,726)	(13,376)	(21,757)	1,349,847
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)										
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	(671,890)	-	-	-	-	-	(671,890)
Emisión de acciones de capital (distinto a combinación de negocios)	537,615	-	(103)	(537,512)	-	-	-	-	-	-
Transferencias a reservas y otros movimientos	-	134,436	103	(134,378)	-	-	-	-	-	161
Total de cambios en el patrimonio	537,615	134,436	-	(1,343,780)	1,371,604	(1,655)	(6,726)	(13,376)	(21,757)	678,118
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3,784,146	1,111,786	-	-	1,371,604	573	(228)	(11,894)	(11,549)	6,255,987
Saldos al 1 de enero de 2016	3,784,146	1,111,786	-	1,371,604	-	573	(228)	(11,894)	(11,549)	6,255,987
Cambios en patrimonio:										
Resultado integral										
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	1,337,968	-	-	-	-	1,337,968
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos	-	-	-	-	-	800	116	11,013	11,929	11,929
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	1,337,968	800	116	11,013	11,929	1,349,897
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral)										
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	(617,222)	-	-	-	-	-	(617,222)
Emisión de acciones de capital (distinto a combinación de negocios)	617,222	-	-	(617,222)	-	-	-	-	-	-
Transferencias a reservas y otros movimientos	-	137,306	83	(137,160)	-	-	-	-	-	229
Total de cambios en el patrimonio	617,222	137,306	83	(1,371,604)	1,337,968	800	116	11,013	11,929	732,904
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,401,368	1,249,092	83	-	1,337,968	1,373	(112)	(881)	380	6,988,891

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

BBVA BANCO CONTINENTAL**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
En miles de S/**

	2016	2015
CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA DE LA ENTIDAD CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto del ejercicio	1,337,968	1,371,604
Ajustes	1,261,166	1,159,196
Depreciaciones y amortizaciones	108,498	99,983
Provisiones	724,573	717,358
Otros ajustes	428,095	341,855
Variación neta en activos y pasivos	(1,543,900)	(375,799)
Disminución neta (Incremento neto) en activos	1,164,486	(13,151,701)
Créditos	(2,878,720)	(4,097,487)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(153,278)	608,297
Inversiones disponibles para la venta	1,849,555	(1,357,189)
Cuentas por cobrar y otras	2,346,929	(8,305,322)
(Disminución neta) Incremento neto en pasivos	(2,708,386)	12,775,902
Pasivos financieros, no subordinados	(370,658)	4,721,977
Cuentas por pagar y otras	(2,337,728)	8,053,925
Resultado del período después de la variación neta en activos, pasivos y ajustes	1,055,234	2,155,001
Impuesto a las ganancias pagados	(505,397)	(516,645)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACION	549,837	1,638,356
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Salidas por compra en participaciones, neto	(98,061)	-
Salidas por compras Intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	(187,503)	(150,203)
Otras entradas relacionadas a actividades de inversión	53,390	94,512
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PARA ACTIVIDADES DE INVERSION	(232,174)	(55,691)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Salida por el rescate de pasivos financieros subordinados	-	(96,031)
Dividendos pagados	(616,067)	(668,650)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(616,067)	(764,681)
(DISMINUCION NETA) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO ANTES DEL EFECTO DE LA VARIACION DE TIPO DE CAMBIO	(298,404)	817,984
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(315,863)	2,288,351
(DISMINUCION NETA) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(614,267)	3,106,335
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	15,179,084	12,072,749
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	14,564,817	15,179,084

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

BBVA BANCO CONTINENTAL

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

En miles de S/

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CONCILIACION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO CON LOS SALDOS DE CUENTAS DEL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	14,564,817	15,179,084
Fondos en garantía	7,905,772	9,446,861
Fondos interbancarios	(728,080)	(363,589)
Inversiones con vencimientos a menos de 90 días	<u>(941,524)</u>	<u>(920,947)</u>
DISPONIBLE SEGUN EL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA (Nota 4)	<u><u>20,800,985</u></u>	<u><u>23,341,409</u></u>

BBVA BANCO CONTINENTAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 Y POR LOS AÑOS TERMINADOS EN ESAS FECHAS

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

(a) Constitución y actividad económica

BBVA Banco Continental (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Newco Perú S.A.C., empresa que posee una participación en el capital social del Banco de 46.12%. El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. posee el 100% de las acciones de Newco Perú S.A.C. 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.

Las operaciones que realiza el Banco comprenden principalmente la intermediación financiera que corresponde a los bancos múltiples; actividades que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, Ley N° 26702 y sus modificatorias (en adelante Ley General). La Ley General establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 334 y 345 oficinas, respectivamente. La cantidad de personal empleado por el Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de 5,570 y 5,392, respectivamente.

De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú) aplicables a empresas del sistema financiero, el Banco prepara y presenta sus estados financieros separados sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias: Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A., BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos, Continental Sociedad Titulizadora S.A., Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A., BBVA Consumer Finance EDPYME, Forum Comercializadora del Perú S.A., Forum Distribuidora del Perú S.A. y una entidad de propósito especial: Continental DPR Finance Company.

Cambio de empresa controladora

Con fecha 1 de julio de 2016, se efectuó la escisión del 50% del bloque patrimonial de Holding Continental S.A. a Newco Perú S.A.C., producto de la cual el porcentaje de participación del 46.12% de las acciones del Banco fueron cedidas a esta última empresa. Esta escisión fue autorizada por la SBS mediante Resolución SBS N° 3304-2016 de fecha 15 de junio de 2016. Mediante esta escisión, la propiedad de las acciones del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. fue transferida a Newco Perú S.A.C. mientras que Inversiones Breca S.A. mantuvo la propiedad de las acciones del Banco a través de Holding Continental S.A.

Adquisición de empresas subsidiarias

El 6 de abril de 2016, el Banco adquirió el 51.68% de las acciones del capital social de las empresas BBVA Consumer Finance EDPYME, Forum Comercializadora del Perú S.A. y Forum Distribuidora del Perú S.A.. Asimismo, el 29 de abril de 2016, el Banco adquirió el 48.32% restante de las acciones del capital social de las empresas anteriormente citadas.

El valor de adquisición de las referidas empresas se presenta como sigue:

Empresa adquirida	Valor de adquisición en miles de S/	% Participación
BBVA Consumer Finance EDPYME	67,021	100
Forum Comercializadora del Perú S.A	16,941	100
Forum Distribuidora del Perú S.A.	21,499	100
Total	105,461	

El resumen de activos, pasivos y patrimonio de las empresas adquiridas al 31 de marzo de 2016, se presentan como sigue:

En miles de S/

Empresa adquirida	Activos	Pasivo	Patrimonio
BBVA Consumer Finance EDPYME	231,369	170,222	61,147
Forum Comercializadora del Perú S.A	13,944	1,090	12,854
Forum Distribuidora del Perú S.A.	55,246	29,075	26,171
Total	300,559	200,387	100,172
Plusvalía			5,289
Total valor de adquisición			105,461

La plusvalía de S/ 5 millones es el mayor valor pagado sobre el valor en libros de las empresas adquiridas y corresponden al valor esperado del negocio adquirido.

En los meses de agosto y diciembre de 2016 se revisó el impuesto a la renta diferido activo por pérdidas tributarias arrastrables y partidas temporales por comisiones de dealers en las subsidiarias Forum Comercializadora y Consumer Finance determinándose un menor impuesto a la renta diferido activo por S/2.1 millones y S/ 2.7 millones, respectivamente. En consecuencia, se generó un aumento de la plusvalía en S/ 4.8 millones, por lo que la plusvalía al 31 de diciembre de 2016 es de S/ 10.1 millones.

En adición, el Banco en calidad de accionista al 100% de Forum Comercializadora del Perú S.A., acordó mediante Junta Universal de Accionistas de 29 de abril de 2016 la reducción de su capital social en S/ 7.4 millones.

Con fecha 1 de mayo de 2016, el Banco vendió una acción a Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. de las empresas Forum Comercializadora del Perú S.A. y Forum Distribuidora del Perú S.A.

De acuerdo con los requerimientos de la SBS, el Banco prepara y presenta por separado sus estados financieros consolidados, de conformidad con PCGA en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, los cuales muestran los siguientes saldos consolidados relevantes al 31 de diciembre:

En miles de S/	2016	2015
Cartera de créditos	49,955,024	47,848,768
Total activos	78,575,558	81,072,536
Total pasivos	71,588,982	74,816,363
Patrimonio	6,986,576	6,256,173
Resultado neto del ejercicio	1,338,236	1,371,635

(b) Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, preparados de acuerdo con los PCGA en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión el 26 de enero de 2017 por la Gerencia del Banco. Estos estados serán sometidos a Sesión de Directorio y a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por Ley, para su aprobación. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, preparados de acuerdo con PCGA en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 31 de marzo de 2016.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por el Banco en la preparación y presentación de sus estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros separados se preparan y presentan de acuerdo con las disposiciones legales y los PCGA en Perú aplicables a empresas del sistema financiero, los cuales comprenden las normas y prácticas contables autorizadas por la SBS en uso de sus facultades delegadas conforme a lo dispuesto en la Ley General. Las normas señaladas están contenidas en el Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero (en adelante el Manual de Contabilidad) aprobado por Resolución SBS N° 895-98 del 1 de setiembre de 1998, vigente a partir del 1 de enero de 2001, y normas complementarias y modificatorias.

La SBS ha establecido que en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, se aplica lo dispuesto en las Normas de Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (PCGA en Perú).

Los PCGA en Perú comprenden: las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) adoptadas por el IASB; oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su

aplicación en Perú.

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para el período contable que empieza el 1 de enero de 2016 o períodos subsecuentes, son aplicadas en Perú pero no fueron relevantes para las operaciones del Banco:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria
Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros	Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero 2016

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros separados:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o en fechas posteriores.
NIIF 16 Arrendamientos	Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019 o en fechas posteriores.
CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o en fechas posteriores.
Modificaciones a la NIIF 2. Clasificación y medición de transacciones de pago basado en acciones	Vigentes para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o en fechas posteriores.
Modificaciones a la NIC 7. Iniciativas de revelación.	Vigentes para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017 o en fechas posteriores.
Modificaciones a la NIC 12. Reconocimiento de activos diferidos por impuesto a las ganancias por pérdidas no realizadas	Vigentes para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017 o en fechas posteriores.

La Gerencia considera que el impacto de las mencionadas normas no sería material para los estados financieros separados del Banco, en caso dichas normas fueran adaptadas por la SBS.

(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia del Banco. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas del estado separado de resultados del ejercicio y otro resultado integral, según corresponda, a partir del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros separados del Banco se refieren a:

- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta, a vencimiento, en subsidiarias y asociadas.
- Provisión para incobrabilidad de créditos.
- Otros activos y créditos contingentes.
- Provisión para las cuentas por cobrar.
- Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados.
- Provisión de beneficios a los trabajadores
- Vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles.
- Provisiones, pasivos y activos contingentes.
- Impuesto a la renta corriente y diferido.
- Instrumentos financieros derivados (subyacentes a valor razonable).
- Deterioro de activos no monetarios.
- Plusvalía.

(c) Moneda de preparación y de presentación

El Banco prepara y presenta sus estados financieros separados en soles (S/), que es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en las transacciones que realiza y en los servicios que presta, entre otros factores.

(d) Operaciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran, en el momento del reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional. Para dicho efecto, los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, que es la fecha en la cual la transacción cumple con las condiciones para su reconocimiento.

Al cierre de cada período que se informa se siguen los siguientes lineamientos:

- (a) Los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio contable de fecha de cierre del período que se informa.
- (b) Los activos y pasivos no monetarios, no valorados al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción.
- (c) Los activos y pasivos no monetarios valorados al valor razonable se convierten al tipo de

cambio contable de la fecha en que se determinó el valor razonable.

El reconocimiento de la diferencia de cambio, se sujeta a los siguientes lineamientos:

- (a) Las diferencias de cambio que surgen al liquidar los activos y pasivos monetarios, o al convertir dichas partidas a tipos de cambio diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, que se hayan producido durante el ejercicio o durante estados financieros separados previos, se reconocen en el resultado del ejercicio en el que se producen.
- (b) Cuando se reconoce en otro resultado integral una pérdida o ganancia derivada de una partida no monetaria, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en el otro resultado integral.

En el caso de partidas no monetarias, cuyas pérdidas y ganancias se reconocen en el resultado del ejercicio, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en los resultados separados del ejercicio.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado separado de resultados.

Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(e.1) Clasificación de instrumentos financieros

El Banco registra sus instrumentos financieros en la fecha de negociación, según las normas de la SBS, y los clasifica en: i) Créditos y cuentas por cobrar, ii) A valor razonable con cambios en resultados, iii) Disponibles para la venta, iv) Mantenedos hasta su vencimiento, v) Pasivos al costo amortizado y a valor razonable; y vi) Otros pasivos.

Activos financieros

(i) Créditos y cuentas por cobrar

En esta categoría se incluyen los activos financieros cuyos flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos efectuados en otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio de la entidad.

Los créditos y cuentas por cobrar se registran al inicio a su costo histórico y se valoran en función al deterioro de la calidad crediticia del deudor; los intereses devengados de los activos financieros y las pérdidas por deterioro se registran en el estado separado de resultados.

(ii) *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Estos activos financieros son mantenidos con la intención de negociarlos en un futuro cercano, tienen un patrón de toma de ganancias de corto plazo o han sido designadas en esta categoría desde su registro inicial. El registro contable inicial se efectúa al valor razonable sin considerar los costos de transacción relacionados con estas inversiones, los cuales son registrados como gastos.

Posteriormente, se miden a su valor razonable y la ganancia o pérdida por la valorización o venta de estos activos financieros, es registrada en los resultados separados del ejercicio.

(iii) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que cumplan los siguientes requisitos: (i) han sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento para lo cual se deberá tener la capacidad financiera para mantener el instrumento de inversión hasta su vencimiento; y (ii) deberá estar clasificado por al menos dos clasificadoras de riesgo locales o del exterior y las calificaciones deberán estar dentro de los parámetros establecidos por la SBS, quedando excluidos de este requerimiento los instrumentos de Bancos Centrales de países cuya deuda soberana reciba como mínimo la clasificación correspondiente a la deuda soberana de Perú.

De acuerdo a lo indicado en la Resolución SBS N° 7033-2012 “Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero”, el registro contable inicial de estos activos financieros se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de estos instrumentos financieros.

Posteriormente, la medición de estos activos financieros, se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier pérdida por deterioro de valor es registrada en los resultados separados del ejercicio.

(iv) *Activos financieros disponibles para la venta*

En esta categoría se incluyen todos los instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados o a vencimiento.

De acuerdo a lo indicado en la Resolución SBS N° 7033-2012 “Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas del Sistema Financiero”, el registro contable inicial se efectúa al valor razonable incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de estos instrumentos financieros. La medición posterior de estos activos financieros se efectúa al valor razonable y la ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable del instrumento de inversión clasificado en esta categoría, se reconoce directamente en el patrimonio (estado separado de resultados y otro resultado integral) hasta que el instrumento sea vendido o realizado, momento en el cual la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio es transferida y registrada en el resultado del ejercicio, excepto las pérdidas por deterioro de valor que se registran en resultados cuando se presenten.

Pasivos financieros

(i) Pasivos al costo amortizado y valor razonable

Comprenden las obligaciones con el público, depósitos con empresas del sistema financiero, adeudos, valores y títulos (bonos corporativos, subordinados, de arrendamiento financiero y certificados de depósitos negociable). Los adeudos, valores y títulos son registrados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión. Los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva, se amortizan durante el plazo de vigencia de los pasivos relacionados. Los intereses devengados se reconocen en el estado separado de resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuando se clasifican como mantenido para negociar o, en su reconocimiento inicial, han sido designados para ser contabilizados a su valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se incurre principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro inmediato;
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no es un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz.

Un pasivo financiero distinto a aquellos mantenidos para negociar puede ser clasificado como pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valoración o en el reconocimiento; o
- Los pasivos financieros forman parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, los cuales son administrados y evaluados según el criterio del valor razonable, de acuerdo con una estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo del Banco, y cuya información es provista internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 permita designar a todo el contrato híbrido (combinado) como un activo financiero o un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas en los cambios del valor razonable de estos pasivos se reconocen en la cuenta de “Resultado por operaciones financieras” del estado separado de resultados.

Mediante la Resolución SBS N° 975-2016, del 24 de febrero de 2016, se aprobó el reglamento de deuda subordinada aplicable a las empresas del sistema financiero. Los cambios más relevantes son:

La deuda subordinada computable en el patrimonio efectivo de nivel 1 tiene que ser perpetua (fecha de vencimiento original mayor a 60 años) y no tener step-up. Este cambio es aplicable a la deuda subordinada emitida a partir del 1 de enero de 2017. Para la deuda subordinada emitida con anterioridad a la entrada en vigencia de este reglamento seguirá computándose en

el patrimonio efectivo de nivel 1, sujeta a un descuento de 10% anual a partir de enero de 2017. El importe de nivel 1 que no se pueda computar en patrimonio efectivo de nivel 1, podrá ser incluido como instrumento híbrido de nivel 2, siempre que cumpla los requisitos señalados en el citado reglamento.

Se establece el umbral mínimo sobre el cual se activa el mecanismo de absorción de pérdidas (característica de toda deuda subordinada), para tales efectos se incorpora el concepto de patrimonio efectivo ajustado. Este mecanismo de absorción de pérdidas contempla la capitalización de deuda subordinada o la condonación de deuda (temporal o permanente).

(ii) Otros pasivos

Comprenden las cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar diversas, cuentas por pagar por dividendos, participaciones, remuneraciones, obligaciones con el fondo de seguro de depósitos y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos, entre otras. Estas partidas se reconocen inicialmente a su valor razonable y luego se valorizan a su costo amortizado.

(e.2) Baja de activos y pasivos financieros

La baja de activos financieros se origina cuando los riesgos y beneficios han sido transferidos a un tercero. Asimismo, la baja de pasivos financieros se produce cuando la obligación contractual ha sido pagada o cancelada o ha expirado. La ganancia o pérdida resultante de la baja de activos o pasivos financieros es registrado en el estado separado de resultados.

El Banco reconoce una baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. El Banco reconoce una baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Banco.

Las ganancias originadas por la transferencia de la cartera de créditos se reconocen como ingreso, sin embargo de tratarse de transferencia mediante permuta o financiadas, dichas ganancias se reconocen como un ingreso diferido, el cual se va devengando en función a los ingresos dinerarios que se obtengan por la realización de los bienes recibidos en permuta, o proporcionalmente a la percepción del pago del adquirente de la cartera crediticia transferida. Las pérdidas originadas por la transferencia se reconocen al momento de la transferencia.

(e.3) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros y las provisiones correspondientes son evaluadas y registradas por el Banco de acuerdo con las normas de la SBS. La pérdida por deterioro es reconocida en el estado separado de resultados.

(f) Inversiones en asociadas

Comprenden los valores representativos de capital adquiridos para mantener influencia significativa. De acuerdo a lo establecido en el Manual de Contabilidad, estas inversiones se registran inicialmente al costo de adquisición y se valorizan posteriormente aplicando el método de participación patrimonial.

(g) Provisión para la cartera de créditos

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos se determina de acuerdo con los criterios y porcentajes establecidos en la Resolución SBS N° 11356-2008 “Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones”.

La SBS ha establecido criterios cuantitativos (nivel de venta y endeudamiento en el sistema financiero) y cualitativos para clasificar por tipo y por categorías la cartera de créditos directos e indirectos de acuerdo con lo siguiente:

(i) Corporativo

En esta categoría adicionalmente se considerará:

- (a) Bancos multilaterales de desarrollo
- (b) Soberanos
- (c) Entidades del sector público
- (d) Intermediarios de valores
- (e) Empresas del sistema financiero

- (ii) Grandes empresas
- (iii) Medianas empresas
- (iv) Pequeñas empresas
- (v) Microempresas
- (vi) Consumo revolvente
- (vii) Consumo no-revolvente
- (viii) Hipotecarios para vivienda

Las provisiones por créditos indirectos se calculan luego de ajustar los saldos a través de la aplicación de los siguientes factores de conversión crediticia.

Créditos indirectos	Factor de conversión Crediticia (%)
(a) Confirmaciones de cartas de crédito irrevocables de hasta un año, cuando el banco emisor sea una empresa del sistema financiero del exterior de primer nivel.	20
(b) Emisiones de cartas fianzas que respalden obligaciones de hacer y no hacer.	50
(c) Emisiones de avales, cartas de crédito de importación y cartas fianzas no incluidas en el literal “b”, y las confirmaciones de cartas de crédito no incluidas en el literal “a”, así como las aceptaciones bancarias.	100
(d) Créditos concedidos no desembolsados y líneas de crédito no utilizadas.	-
(e) Otros créditos indirectos no contemplados en los literales anteriores.	100

Los deudores se clasifican y se provisionan de acuerdo con las siguientes categorías: normal, con problemas potenciales (CPP), deficiente, dudoso y pérdida.

La provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos incluye una porción específica y otra genérica. La provisión específica sobre créditos es calculada en base a porcentajes establecidos por la SBS, que varían en función de la clasificación del cliente y el tipo de garantía recibida.

Las provisiones genéricas incluyen las constituidas de manera preventiva sobre deudores clasificados en categoría normal según requerimientos de la SBS, así como provisiones voluntarias.

Las provisiones genéricas obligatorias se constituyen en función a tasas porcentuales, que tienen un componente fijo y otro variable (procíclico) que varían dependiendo del tipo de crédito. La regla para la constitución del componente procíclico se activa o desactiva mediante comunicación de la SBS, la misma que depende de una medida periódica de variaciones porcentuales anualizadas (en promedios móviles) del Producto Bruto Interno Real del Perú (PBI) publicado por el Banco Central de Reserva del Perú (en adelante BCRP).

Las provisiones genéricas voluntarias han sido determinadas por el Banco en base a las condiciones económicas de los clientes que conforman la cartera de créditos refinanciados y reestructurados, la experiencia previa y otros factores que, a criterio de la Gerencia, ameriten el reconocimiento actual de posibles pérdidas de la cartera de créditos. El importe de las provisiones genéricas voluntarias es informado a la SBS.

La Gerencia efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos no-minoristas (corporativos, grandes empresas y medianas empresas), clasificando y provisionando a los deudores de acuerdo al flujo de caja, endeudamiento global frente a terceros acreedores y su nivel de cumplimiento en el pago de dichas deudas. La cartera de créditos a minoristas (pequeñas empresas, microempresas, consumo revolvente, consumo no-revolvente e hipotecarios para vivienda) es clasificada y provisionada de acuerdo al número de días de atraso y al igual que la cartera no-minorista considera la calificación de dichos deudores en otras entidades del sistema financiero. Adicionalmente, en cumplimiento de la Resolución SBS N° 041-2005 y modificatoria, el Banco evalúa la exposición al riesgo cambiario crediticio para las colocaciones en moneda extranjera.

Los porcentajes mínimos requeridos para la constitución de provisiones de la cartera de créditos son los siguientes:

Categoría normal

Tipos de crédito	Componente fijo	Componente procíclico
	%	%
Créditos corporativos	0.70	0.40
Créditos corporativos con garantía autoliquidable	0.70	0.30
Créditos a grandes empresas	0.70	0.45
Créditos a grandes empresas con garantía autoliquidable	0.70	0.30
Créditos a medianas empresas	1.00	0.30
Créditos a pequeñas empresas	1.00	0.50
Créditos a microempresas	1.00	0.50
Créditos de consumo revolvente	1.00	1.50
Créditos de consumo no-revolvente	1.00	1.00
Créditos de consumo bajo convenios elegibles	1.00	0.25
Créditos hipotecarios para vivienda	0.70	0.40
Créditos hipotecarios para vivienda con garantía autoliquidable	0.70	0.30

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encuentra desactivada la regla procíclica para la provisión de cartera de créditos, según circular SBS N° B-2224-2014.

Otras categorías y por tipo de garantías

Categoría de riesgo	Sin garantía	Garantía preferida	Garantía preferida de muy rápida realización
	%	%	%
Con problemas potenciales	5.00	2.50	1.25
Deficiente	25.00	12.50	6.25
Dudoso	60.00	30.00	15.00
Pérdida	100.00	60.00	30.00

(h) Cartera de créditos de arrendamiento financiero

Las operaciones de arrendamiento financiero son contabilizadas como créditos según las normas vigentes de la SBS y la NIC 17 “Arrendamientos”. El registro contable inicial de las operaciones se efectúa por el valor desembolsado de la operación (inversión neta en arrendamiento).

(i) Instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la Resolución SBS N° 1737-2006 “Reglamento para la Negociación y Contabilización de Productos Financieros Derivados en las Empresas del Sistema Financiero” y sus modificatorias, los instrumentos financieros derivados se registran contablemente en la fecha de negociación.

Para negociación

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado separado de situación financiera del Banco a su costo, posteriormente son llevados a su valor razonable. Mensualmente los instrumentos financieros derivados para negociación son medidos a su valor razonable. En el caso de las operaciones de moneda extranjera a futuro (“forward”), operaciones de intercambio de tasas de interés y moneda (“swap”) y operaciones de opciones, se registran a su valor estimado de mercado, reconociéndose un activo o pasivo en el estado situación financiera del Banco, según corresponda, y la ganancia o pérdida de la valorización o liquidación de los instrumentos financieros derivados para negociación es registrada en los resultados separados del período. El valor nominal de los instrumentos financieros derivados es registrado en su respectiva moneda comprometida o pactada en las cuentas contingentes y/o de orden (Nota 15).

Con fines de Cobertura

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es tratado contablemente como con fines de cobertura si, a su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual debe quedar documentado en la negociación del instrumento financiero derivado, y durante el plazo de cobertura. De acuerdo con la Resolución SBS N° 1737-2006 y sus modificatorias, una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento cubierto y

del utilizado como cobertura se encuentran en un rango de 80% a 125%.

En caso la SBS considere insatisfactoria la documentación o encuentre debilidades en las metodologías empleadas puede requerir la disolución de la cobertura y el registro del producto financiero derivado como de negociación.

(i.1) Cobertura a valor razonable

Para las coberturas de valor razonable que califican como tal, las variaciones en el valor razonable del derivado de cobertura y el riesgo cubierto de su partida cubierta, desde el momento de la designación de la cobertura eficaz, son reconocidas en el estado separado de resultados.

Las variaciones en el valor razonable del riesgo coberturado de la partida cubierta (ganancia o pérdida en la valorización), son registradas como cuenta por cobrar y por pagar, en el estado separado de situación financiera.

(i.2) Cobertura de flujos de efectivo

Para las coberturas de flujos de efectivo, el derivado de cobertura es valorizado y reconocido a su valor razonable, pudiendo afectar tanto la cuenta patrimonial como las cuentas de resultados. La parte efectiva de los ajustes al valor razonable del derivado se reconoce en la cuenta patrimonial (estado separado de resultados y otro resultado integral), mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado separado de resultados.

Para ambos tipos de cobertura, si el derivado vence, es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, la relación de cobertura es terminada de manera prospectiva y los saldos registrados en el estado separado de situación financiera y en el estado separado de resultados y otro resultado integral, según corresponda, son transferidos al estado separado de resultados en el plazo de la vigencia de la partida cubierta.

(j) Participación en subsidiarias

Comprenden los valores representativos de capital adquiridos para el control de sus operaciones. De acuerdo a lo establecido en el Manual de Contabilidad, estas inversiones se registran inicialmente al costo de adquisición y se valorizan posteriormente aplicando el método de participación patrimonial.

El exceso del costo de adquisición sobre la participación del Banco en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de las subsidiarias, reconocidos a la fecha de adquisición, es reconocido como plusvalía. Esta plusvalía es incluida en el valor en libros de la inversión en la subsidiaria, y es evaluada por deterioro como parte de la inversión en la misma. El exceso de la participación del Banco en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la subsidiaria, reconocidos a la fecha de adquisición, sobre el costo de adquisición, es reconocido inmediatamente, luego de su evaluación, contra la ganancia o pérdida del período.

El Banco ha determinado que el valor razonable de la adquisición es equivalente a su valor en libros de las subsidiarias adquiridas, debido, a que para el registro del valor razonable de activos crediticios y pasivos adquiridos se necesita autorización expresa de la SBS y no se tienen activos no monetarios significativos.

(k) Plusvalía

La plusvalía resultante en la adquisición de una subsidiaria corresponde al exceso de las contraprestaciones otorgadas sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la subsidiaria, reconocidos a la fecha de adquisición. La plusvalía es inicialmente reconocida como un activo al costo, y subsecuentemente presentada al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Para propósitos de la pruebas de deterioro, la plusvalía es asignada a cada unidad generadora de efectivo del Banco que se espere se beneficiarán de las sinergias de la combinación de negocios. Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía comprada, es sometida a comprobación del deterioro del valor anualmente, o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad podría haberse deteriorado. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo fuera menor que el importe en libros de la unidad, la pérdida por deterioro del valor se distribuye primeramente para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía comprada distribuida a la unidad generadora de efectivo, y luego, a los demás activos de la unidad prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro de valor de la plusvalía es reconocida contra la ganancia o pérdida del período en que se produce. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía comprada no es revertida en los periodos posteriores.

El Banco ha evaluado el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo es mayor al importe en libros de la inversión, incluida la plusvalía, por lo que al 31 de diciembre de 2016, el Banco no ha reconocido pérdida por deterioro del valor en la plusvalía.

(l) Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide por su valor razonable, que se calcula como la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos por la adquirente, los pasivos asumidos por la adquirente de los antiguos propietarios de la adquirida y de las participaciones en el patrimonio emitidas por la adquirente en intercambio por el control de la adquirida. Los costos relacionados con adquisiciones son generalmente reconocidos en los resultados separados cuando se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se registran por su valor razonable, salvo que se trate de los impuestos diferidos activos o pasivos y los activos o pasivos relacionados con los acuerdos de beneficios para empleados que son reconocidos y medidos de acuerdo con la NIC 12 y NIC 19, respectivamente.

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida sobre el valor neto a la fecha de adquisición de los activos identificables de la entidad adquirida y los pasivos asumidos.

(m) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo histórico, que incluye los desembolsos atribuibles a su adquisición, y se presentan netos de depreciación y de pérdida por deterioro acumuladas, si hubiera. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina sobre el costo, siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes, según la siguiente tabla:

	<u>Años</u>
Edificios	33
Instalaciones	33 - 10
Mejoras en propiedades alquiladas	10
Mobiliario y equipo	10 - 4
Vehículos	5

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante de la venta se reconoce en el estado separado de resultados.

No está permitida para los Bancos la aplicación del modelo de revaluación, siendo el modelo del costo el único modelo de reconocimiento posterior aceptado. Asimismo, estos están prohibidos de dar en garantía los bienes de su activo fijo, salvo los adquiridos en operaciones de arrendamiento financiero.

(n) Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados

Los bienes adjudicados y recibidos en pago se registran al valor de adjudicación judicial, extrajudicial o valor pactado en el contrato de dación en pago. Los bienes recuperados por resolución de contrato, se registran inicialmente por el importe que resulte menor de la comparación entre el valor insoluto de la deuda y el valor neto de realización. Si el saldo insoluto de la deuda es mayor al del bien recuperado, la diferencia se reconoce como una pérdida, siempre que no existan probabilidades de recuperación.

Asimismo, sobre estos bienes deben constituirse las siguientes provisiones:

- 20% del valor en la fecha de adjudicación o recupero para todos los bienes recibidos.
- Para los bienes inmuebles, en un plazo máximo de 42 meses se debe constituir una provisión mensual uniforme, sobre el valor neto obtenido en el décimo segundo (12°) o décimo octavo (18°) mes de su adjudicación o recupero, dependiendo de si se cuenta con la prórroga SBS y hasta completar el 100% del valor en libros del bien. Anualmente el valor neto en libros de los bienes inmuebles es comparado con el valor de realización determinado por un perito independiente y, en el caso que este valor sea menor, se constituye una provisión por desvalorización.
- Para bienes diferentes a inmuebles, se provisiona el saldo restante en un plazo no mayor de 18 meses o 12 meses, dependiendo si se cuenta con la prórroga de la SBS.

(o) Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas son registrados al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. La amortización es reconocida como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. La vida útil de estos activos ha sido estimada entre 1 y 5 años.

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo son reconocidos como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo y de programas de cómputo únicos e identificables y que probablemente generarán beneficios económicos se reconocen como activos intangibles.

(p) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta, que se presentan en el estado separado de situación financiera dentro de los otros activos, se miden al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando es altamente probable y está disponible para su venta inmediata, la Gerencia debe estar comprometida con la venta, y se debe esperar que la venta cumpla con los requisitos necesarios para su reconocimiento como tal, dentro del año siguiente de la fecha de clasificación.

(q) Deterioro de activos no financieros

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa a cada fecha del estado separado de situación financiera el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado separado de resultados. Los importes recuperables se estiman para cada activo.

(r) Beneficios a los trabajadores

Los beneficios de corto y largo plazo de los trabajadores se devengan de acuerdo con lo siguiente:

Beneficios de corto plazo

(r.1) Vacaciones y otros beneficios

Las vacaciones anuales del personal, las ausencias remuneradas y otros beneficios al personal se reconocen sobre la base del devengado, considerando su probabilidad de desembolso. La provisión por la obligación estimada resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado separado de situación financiera.

(r.2) Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente. Los pagos efectuados con carácter cancelatorio son depositados principalmente en el Banco, al ser la institución del sistema financiero elegida por los trabajadores.

(r.3) Participación en las utilidades

El Banco reconoce un pasivo y un gasto de personal, sobre la base del 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

Beneficios de largo plazo

Los beneficios de largo plazo de post empleo para el personal activo y pasivo del Banco relacionados principalmente con premios por antigüedad y beneficios médicos han sido registrados mediante cálculos actuariales que se determinan en forma separado los mismos que consideran los niveles futuros de sueldos de acuerdo a las expectativas de mercado en la fecha que serán atendidas y el costo promedio histórico de las gastos médicos y otras prestaciones ajustados por la inflación relacionada, así como su probabilidad de ocurrencia. Todos estos flujos futuros han sido descontados considerando la tasa de interés de mercado correspondiente a emisiones de bonos de alta calificación crediticia.

(s) Provisiones, pasivos y activos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado separado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los mismos, excepto cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados, sólo se revelan en nota a los estados financieros separados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos. Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados del período en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros separados del período en el cual se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos.

(t) Operaciones de pagos basados en acciones

Un grupo de empleados se encuentra afectados a la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo en la que se establecen límites a la remuneración variable en relación a la remuneración fija. Este sistema de liquidación y pago de la retribución variable anual (en adelante el sistema) corresponde a aquellos empleados que tienen un impacto significativo en el perfil de riesgo del Banco o ejercen funciones de control y se encuentran afectas a las reglas siguientes:

- (a) Al menos el 50% del total de la remuneración variable se liquidará en efectivo y posteriormente se entregará en acciones de la Casa Matriz al precio de mercado del día de la liquidación, una parte se entrega en el año de la liquidación y el saldo se entrega hasta en 3 años.
- (b) El saldo de la remuneración variable se liquida en efectivo, una parte se entrega en el año de la liquidación y el saldo es entregado hasta en 3 años.
- (c) Asimismo, se establecen supuestos que podrán limitar o impedir en ciertos casos la entrega de la remuneración variable diferida.
- (d) Las acciones entregadas no serán disponibles al menos un año excepto por la porción necesaria para ser utilizada para el pago de los impuestos correspondientes.

La liquidación del sistema se realizará en los primeros meses del año siguiente. La Gerencia ha realizado una estimación del mismo por lo que al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se ha registrado una provisión de la parte diferida de S/ 4 millones y S/ 3 millones, respectivamente.

(u) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y las comisiones por servicios son registrados en los resultados del ejercicio a medida que se devengan, en función al tiempo de las operaciones que los generan.

Los intereses generados por créditos vencidos, refinanciados, reestructurados, en cobranza judicial, así como de los créditos clasificados en las categorías de dudoso y pérdida, son reconocidos en el estado separado de resultados cuando son efectivamente cobrados.

Cuando se determina que la condición financiera del deudor ha mejorado a tal punto que desaparece la incertidumbre sobre la recuperabilidad del principal, se restablece la contabilización de los intereses sobre la base de lo devengado.

Los otros ingresos y gastos se registran en el ejercicio en que se devengan.

(v) Actividad fiduciaria

Los activos provenientes de actividades fiduciarias en las que exista el compromiso de devolver tales activos a los clientes y en las que el Banco se desempeña como titular, fiduciario o agente, han sido excluidos de los estados financieros separados. Dichos activos se controlan en estados financieros por separado y se presentan en cuentas de orden.

(w) Estado separado de resultados y otro resultado integral, y estado separado de cambios en el patrimonio

En el estado separado de resultados y otro resultado integral se incluyen los resultados no realizados de la valorización de las inversiones disponibles para la venta, así como la valorización de los derivados de cobertura de flujo de efectivo. El impuesto a la renta diferido relacionado con estas partidas se trata según lo indicado en la nota correspondiente (Nota 20).

El estado separado de cambios en el patrimonio, muestra el resultado del ejercicio, el otro resultado integral del ejercicio, el efecto acumulado de cambios en políticas contables o corrección de errores, si hubiere, los cambios en las transacciones de los accionistas, como pago de dividendos y aportes de capital, y la reconciliación entre saldo inicial y final, revelando cada movimiento o cambio.

(x) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado separado de flujos de efectivo incluye el disponible (sin incluir fondos en garantía), fondos interbancarios, así como equivalentes de efectivo que correspondan a las inversiones financieras de corto plazo y alta liquidez, fácilmente convertibles en un importe determinado de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda a 90 días desde la fecha de adquisición. Según lo establecido por la SBS, el Banco prepara y presenta este estado aplicando el método indirecto.

En el estado separado de situación financiera, los sobregiros bancarios se reclasifican al pasivo.

(y) *Impuesto a la renta corriente y diferido*

El impuesto a la renta, tanto corriente como diferido, es reconocido como gasto o ingreso, e incluido en el estado separado de resultados, excepto si tales importes se relacionan con partidas reconocidas en cuentas patrimoniales, en cuyo caso, el impuesto a la renta corriente o diferido es también reconocido en cuentas patrimoniales.

Según la legislación fiscal vigente, el impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto sobre la renta neta gravable del período (28% para los años 2016 y 2015), y es reconocido como gasto.

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporarias deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, el Banco disponga de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporarias que reviertan. El pasivo y activo se miden a la tasa del impuesto a la renta, que se espera aplicar a las ganancias gravables en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente vigente a la fecha del estado separado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2016, como consecuencia del incremento de la tasa de impuesto a la renta de los años 2017 en adelante (Notas 19 (b) y 20), el Banco modificó la tasa aplicable a las partidas temporarias del impuesto a la renta diferido de 27% a 29.5%. El ajuste positivo al impuesto a la renta diferido fue de S/ 35 millones y fue registrado en el estado separado de resultados de dicho ejercicio.

(z) *Provisión por riesgo país*

La provisión por riesgo país se calcula según la Resolución SBS N° 7932-2015, por la diferencia entre las provisiones máximas de acuerdo con la naturaleza de la operación activa y las determinadas por la citada resolución.

La citada resolución establece que las empresas del sistema financiero deberán clasificar a los países con los que mantienen exposición en 8 categorías de riesgo país, ordenadas de menor a mayor riesgo, en base a la clasificación de riesgo externa de bonos soberanos más conservadora. Las clasificaciones externas deberán haber sido dictadas por agencias internacionales de reconocido prestigio.

Para el cálculo de las provisiones por riesgo país, se asignarán según la categoría de riesgo del país con el cual la empresa mantiene exposición, según corresponda, de acuerdo con los porcentajes de la tabla adjunta:

Categoría de Riesgo	Provisión por riesgo país (exposición como % del patrimonio efectivo del Banco)		
	Menor al 10%	Entre 10% y 30%	Más de 30%
I	0%	0%	0.7%
II	0.5%	1%	2.5%
III	1.5%	3%	7.5%
IV	3%	6%	15%
V	7.5%	15%	37.5%
VI	50%	100%	100%
VII	100%	100%	100%
VIII	50%	100%	100%

(aa) Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio. Debido a que el Banco no tiene instrumentos financieros con efecto diluyente, la utilidad básica y diluida por acción es la misma.

(bb) Recientes normas emitidas por el regulador con impacto contable

Durante el 2016, la SBS ha publicado, entre otras, las normas de importancia que se indican a continuación:

Resolución / Circular / Oficio múltiple SBS N°	Descripción de la Norma	Fecha de publicación	Vigencia a partir de
Resolución SBS N° 603-2016	Sustituir la descripción de la cuenta 3203 “Capital en Trámite” del Manual de Contabilidad para las Empresas del Sistema Financiero, aprobado por Resolución SBS N° 895-98	06/02/2016	Julio de 2016
Oficio múltiple N° 6571-2016	Establece el circuito contable para el reconocimiento inicial, reconocimiento posterior y liquidación de las operaciones de reporte celebradas con el BCRP, el que considera las cuentas y dinámicas vigentes del Manual de Contabilidad.	19/02/2016	Febrero de 2016
Resolución SBS N° 975-2016	Reglamento de deuda subordinada aplicable a las empresas del sistema financiero	24/02/2016	Enero de 2017
Oficio múltiple N° 45825-2016	Precisiones sobre el registro contable en las subcuentas analíticas asociadas a la tarjeta de crédito de consumo y a microempresas	30/11/2016	Marzo de 2017

(cc) **Reclasificaciones contables**

- (i) Mediante la Resolución SBS N° 6231-2015, del 14 de octubre de 2015, se modificó el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, el Reglamento para la Gestión del Riesgo de Liquidez y el Manual de Contabilidad con la finalidad de adecuarlos a lo establecido en el Reglamento de las Operaciones de Reporte aplicable a las Empresas del Sistema Financiero, aprobado por la Resolución SBS N° 5790-2014. Estos cambios entraron en vigencia a partir de la información de enero de 2016.

La aplicación de las modificaciones del Manual de Contabilidad han generado reclasificaciones en las cifras comparativas del año 2015, las más representativas se muestran a continuación:

En miles de S/	Saldos finales diciembre de 2015	Reclasificaciones	Saldos reestructurados diciembre de 2015
<u>Estado separado de situación financiera</u>			
PASIVO			
Adeudos y obligaciones financieras	23,709,577	(9,339,191)	14,370,386
Cuentas por pagar	357,184	9,339,191	9,696,375
<u>Estado separado de resultados</u>			
GASTOS POR INTERESES			
Adeudos y obligaciones financieras	(903,384)	261,258	(642,126)
Intereses de cuentas por pagar	-	(261,258)	(261,258)
<u>Estado separado de flujos de efectivo</u>			
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Pasivos financieros, no subordinados	11,511,860	(6,789,883)	4,721,977
Cuentas por pagar y otras	1,264,042	6,789,883	8,053,925

- (ii) Por fines comparativos, se ha reclasificado del Estado Separado de Resultados del año 2015 “Gastos por servicios recibidos de terceros” a “Gastos por servicios financieros” por S/ 55 millones por los gastos asociados a los programas de fidelidad, con la finalidad de reflejar adecuadamente las comisiones ganadas de las tarjetas de créditos emitidas por el Banco.

3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y EXPOSICION AL RIESGO DE CAMBIO

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en los estados financieros separados en soles (S/) al tipo de cambio promedio ponderado de compra y venta publicado por la SBS al cierre de 2016 y 2015, para cada moneda. Dichos saldos se resumen como sigue:

En miles de US\$	2016			2015		
	Dólar estadou- nidense	Otras monedas	Total	Dólar estadou- nidense	Otras monedas	Total
Activos monetarios						
Disponible	5,153,065	101,681	5,254,746	6,211,920	22,939	6,234,859
Fondos interbancarios	147,505	-	147,505	89,001	-	89,001
Inversiones negociables y a vencimiento	103,668	-	103,668	689,267	-	689,267
Cartera de créditos	4,835,438	8,196	4,843,634	4,624,638	15,817	4,640,455
Inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	-	-	-	-
Otros activos	85,003	3,258	88,261	261,066	13,001	274,067
Total activos monetarios	<u>10,324,679</u>	<u>113,135</u>	<u>10,437,814</u>	<u>11,875,892</u>	<u>51,757</u>	<u>11,927,649</u>
Pasivos monetarios						
Obligaciones con el publico	6,951,741	75,062	7,026,803	7,317,584	64,035	7,381,619
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	264,438	1,013	265,451	158,342	22,440	180,782
Adeudos y obligaciones financieras	2,847,295	2,788	2,850,083	3,677,643	99	3,677,742
Cuentas por pagar	73,738	35	73,773	40,429	88	40,517
Provisiones	103,380	194	103,574	74,843	210	75,053
Otros pasivos	63,550	2,704	66,254	43,167	3,894	47,061
Total pasivos monetarios	<u>10,304,142</u>	<u>81,796</u>	<u>10,385,938</u>	<u>11,312,008</u>	<u>90,766</u>	<u>11,402,774</u>
Posición Balance, neta	<u>20,537</u>	<u>31,339</u>	<u>51,876</u>	<u>563,884</u>	<u>(39,009)</u>	<u>524,875</u>
Instrumentos derivados activos	2,585,406	478,108	3,063,514	3,765,248	158,042	3,923,290
Instrumentos derivados pasivos	<u>2,521,622</u>	<u>513,268</u>	<u>3,034,890</u>	<u>3,721,160</u>	<u>105,222</u>	<u>3,826,382</u>
Posición neta	<u>84,321</u>	<u>(3,821)</u>	<u>80,500</u>	<u>607,972</u>	<u>13,811</u>	<u>621,783</u>

La mayor parte de los activos y pasivos en moneda extranjera son en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de cambio establecido por la SBS utilizado para expresar en soles (S/) los saldos en esa moneda extranjera fue S/ 3.356 por US\$1 (S/ 3.411 al 31 de diciembre de 2015).

Durante el 2016, el Banco registró en el rubro “Resultado por diferencia de cambio” del estado separado de resultados, las ganancias netas por diferencia de cambio por S/ 371 millones (S/ 1,256 millones en el 2015), correspondiente al registro de la valorización de la posición de cambios como de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera.

Los porcentajes calculados de apreciación y depreciación del sol en relación con el dólar estadounidense, fueron de -1.61% y 14.23% para 2016 y 2015, respectivamente.

4. DISPONIBLE

En miles de S/	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)	8,714,892	10,550,372
Fondos en garantía	7,905,772	9,446,861
Caja	2,518,890	2,418,211
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	1,448,988	660,684
Canje	131,184	56,871
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país	66,655	192,138
Otras disponibilidades	<u>14,604</u>	<u>16,272</u>
Total	<u>20,800,985</u>	<u>23,341,409</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el disponible incluye aproximadamente US\$ 2,447 millones y S/ 1,726 millones (US\$ 2,864 millones y S/ 1,800 millones al 31 de diciembre de 2015), 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 BCRP.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el disponible sujeto a encaje en moneda nacional y extranjera están afectos a una tasa implícita en moneda nacional de 6.5% y en moneda extranjera de 44.33% sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE) en moneda nacional y extranjera según lo requerido por el BCRP.

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal y que es del 6.5% no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera y en moneda nacional devengan intereses a una tasa nominal anual establecida por el BCRP. Al 31 de diciembre de 2016, el ingreso por estos intereses asciende a S/ 8 millones (S/ 4 millones al 31 de diciembre de 2015) y se encuentra incluido en el rubro Ingresos por intereses por Disponible del estado separado de resultados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los fondos de encaje son inembargables.

Los fondos en garantía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluyen fondos que respaldan operaciones de pacto de recompra de divisa con el BCRP (Nota 8 (b)).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el disponible incluye fondos sujetos a restricción por S/ 2 millones, y requeridos en procesos judiciales en contra del Banco y que sirven para respaldar los pasivos que estos juicios generan.

5. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA, INVERSIONES A VENCIMIENTO Y PARTICIPACIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

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

En miles de S/	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Certificados de depósitos del BCRP (a)	124,701	12,514
Bonos soberanos de la República del Perú (b)	99,641	58,550
	<u>224,342</u>	<u>71,064</u>
Inversiones disponibles para la venta		
Certificados de depósitos del BCRP (a)	2,665,116	4,254,842
Bonos soberanos de la República del Perú (b)	104,567	383,961
Acciones en empresas del país	37,147	37,039
Bonos corporativos	33,276	-
Acciones en empresas del exterior	637	637
	<u>2,840,743</u>	<u>4,676,479</u>
Inversiones a vencimiento		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	470,686	462,732
Participaciones en subsidiarias y asociadas (c)		
BBVA Consumer Finance EDPYME	63,992	-
BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos	51,701	61,584
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.	44,433	38,497
Forum Distribuidora del Perú S.A.	27,782	-
Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.	21,177	28,387
Forum Comercializadora del Perú S.A.	4,183	-
TFP S.A.C.	3,873	3,882
Continental Sociedad Titulizadora S.A.	2,669	2,248
	<u>219,810</u>	<u>134,598</u>

(a) Los certificados de depósitos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento hasta abril de 2023, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas o en mercados secundarios, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2016, los rendimientos anuales en moneda nacional fluctúan entre 4.25% y 4.60% (3.75% y 4.79% al 31 de diciembre de 2015) y en moneda extranjera fluctúan entre 0.61 % y 0.62% (0.33% y 0.56% al 31 de diciembre de 2015).

(b) Los bonos soberanos son emitidos por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2016, dichos bonos devengaron intereses con tasas anuales que fluctúan entre 2% y 7.20% (1.05% y 7.82% al 31 de diciembre de 2015) en moneda nacional con plazos hasta febrero 2055 (agosto de 2046 al 31 de diciembre de 2015).

- (c) Al 31 de diciembre de 2016, las participaciones en subsidiarias y asociadas incluyen S/ 10.1 millones de plusvalía correspondiente a la adquisición de las compañías BBVA Consumer Finance EDPYME, Forum Comercializadora del Perú S.A. y Forum Distribuidora del Perú S.A. (ver Nota 1 (a)).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene el 100% de las acciones de las compañías indicadas, con excepción de TFP S.A.C. en la que participa con el 20% del capital social. En 2016, el Banco ha reconocido ganancias netas en participaciones por S/ 20.4 millones (en 2015 por S/ 32.6 millones) considerando el método de participación patrimonial, y se encuentra reconocida en el rubro “Ganancias en participaciones” en el estado separado de resultados.

6. CARTERA DE CREDITOS

- (a) Este rubro comprende:

En miles de S/	2016		2015	
		%		%
Créditos Directos				
Préstamos	19,129,845	38	18,781,546	39
Hipotecario	10,917,221	22	10,391,383	22
Créditos de comercio exterior	5,904,719	12	5,989,028	13
Arrendamiento financiero	5,247,666	11	5,058,271	11
Consumo	4,280,944	9	3,966,611	8
Documentos descontados	1,379,693	3	1,235,909	2
Otros	2,854,160	5	2,365,682	5
	49,714,248	100	47,788,430	100
Créditos refinanciados y reestructurados	941,512	2	858,275	2
Créditos vencidos y en cobranza judicial	1,252,172	2	1,077,109	2
	51,907,932	104	49,723,814	104
Más: Rendimientos devengados	367,979	1	361,338	1
	52,275,911	105	50,085,152	105
Ingresos diferidos por operaciones de crédito	(48,896)	-	(43,740)	-
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	(2,347,278)	(5)	(2,192,644)	(5)
TOTAL	<u>49,879,737</u>	<u>100</u>	<u>47,848,768</u>	<u>100</u>
Créditos indirectos	<u>16,909,812</u>		<u>17,346,431</u>	

Los créditos con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, depósitos, fianzas, avales, warrants y operaciones de arrendamiento financiero ascienden a S/ 38,204 millones al 31 de diciembre de 2016 (S/ 37,931 millones al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, parte de la cartera de créditos hipotecarios se encuentra garantizando un adeudo con el Fondo Mi Vivienda - Mi Hogar hasta por aproximadamente a S/ 536 millones (S/ 557 millones al 31 de diciembre de 2015) (Nota 11(b)).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las tasas de interés anual promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	2016		2015	
	Cartera de créditos en		Cartera de créditos en	
	S/ %	US\$ %	S/ %	US\$ %
Préstamos y documentos descontados	8.10	6.27	7.97	7.07
Hipotecario	8.66	7.79	8.89	8.22
Consumo	25.58	27.32	23.57	22.33

A continuación, se presentan los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de la cartera de créditos directos bajo la segmentación dispuesta por la Resolución SBS N° 11356-2008:

En miles de S/	2016		2015	
		%		%
Corporativos	11,683,100	23	10,530,514	21
Medianas empresas	11,506,431	22	11,047,529	23
Hipotecarios	11,231,044	21	10,648,922	21
Grandes empresas	9,311,519	18	9,677,097	19
Consumo	4,422,244	9	4,072,869	8
Pequeñas empresas	1,273,026	2	1,367,083	3
Empresas del sistema financiero	1,051,893	2	777,099	2
Entidades del sector público	866,075	2	991,556	2
Intermediarios de valores	349,879	1	430,255	1
Bancos multilaterales de desarrollo	119,008	-	74,003	-
Microempresas	93,713	-	106,887	-
	<u>51,907,932</u>	<u>100</u>	<u>49,723,814</u>	<u>100</u>

(b) La clasificación de la cartera de créditos directos por categorías de riesgo efectuada por la Gerencia del Banco, siguiendo las normas vigentes emitidas por la SBS, se resume como sigue:

En miles de S/

	2016						2015					
	Créditos directos		Créditos indirectos		Total		Créditos directos		Créditos indirectos		Total	
		%		%		%		%		%		%
Normal	48,169,789	93	16,577,234	98	64,747,023	94	46,471,394	94	17,046,031	98	63,517,425	95
Con problemas potenciales	1,361,265	3	177,824	1	1,539,089	3	1,087,917	2	167,460	1	1,255,377	2
Deficiente	647,495	1	101,646	1	749,141	1	642,335	1	93,502	1	735,837	1
Dudoso	743,032	1	35,004	-	778,036	1	756,115	2	23,794	-	779,909	1
Pérdida	937,455	2	18,104	-	955,559	1	722,313	1	15,644	-	737,957	1
	<u>51,859,036</u>	<u>100</u>	<u>16,909,812</u>	<u>100</u>	<u>68,768,848</u>	<u>100</u>	<u>49,680,074</u>	<u>100</u>	<u>17,346,431</u>	<u>100</u>	<u>67,026,505</u>	<u>100</u>
Ingresos diferidos por operaciones de crédito	<u>48,896</u>		<u>-</u>		<u>48,896</u>		<u>43,740</u>		<u>-</u>		<u>43,740</u>	
TOTAL	<u>51,907,932</u>		<u>16,909,812</u>		<u>68,817,744</u>		<u>49,723,814</u>		<u>17,346,431</u>		<u>67,070,245</u>	

El Banco, en aplicación y cumplimiento de la normativa vigente, ha identificado a los clientes que se encuentran expuestos a riesgo cambiario crediticio y no considera necesario constituir provisión adicional por este concepto.

Durante el 2016, el Banco ha realizado condonaciones por operaciones de créditos por S/ 55 millones (S/ 26 millones durante el 2015), los cuales corresponden a capital, intereses y comisiones.

- (c) El movimiento de las provisiones para incobrabilidad de créditos directos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

En miles de S/	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	2,192,644	1,973,023
Provisión	1,488,035	1,330,866
Recuperaciones y reversiones	(863,497)	(692,650)
Venta de cartera	(440,859)	(565,084)
Diferencia de cambio y otros ajustes	<u>(29,045)</u>	<u>146,489</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,347,278</u>	<u>2,192,644</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016, la provisión genérica de la cartera de créditos asciende a S/ 1,153 millones (S/ 1,205 millones al 31 de diciembre de 2015) e incluye provisiones genéricas voluntarias y procíclicas por S/ 772 millones (S/ 836 millones al 31 de diciembre de 2015).

Durante el año 2016, el Banco realizó venta de cartera por aproximadamente S/ 538 millones (S/ 686 millones en 2015), que correspondía al importe nominal previo a la provisión reconocida al momento de la transferencia, de los cuales S/ 261 millones fueron vendidos a su subsidiaria Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. (S/ 258 millones al 31 de diciembre de 2015). El valor de venta ascendió a S/ 26 millones (S/ 64 millones en 2015) y se encuentra registrado en el rubro “Otros resultados por operaciones financieras” del estado separado de resultados.

7. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento de la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo y su correspondiente depreciación acumulada es el siguiente:

En miles de S/

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas</u>	<u>Trabajos en curso</u>	<u>Unidades por recibir y de reemplazo</u>	<u>Total</u>
Costo:								
Saldo al 1 de enero de 2015	123,982	717,012	452,631	6,961	203,727	53,705	1,998	1,560,016
Adiciones	-	12,004	54,771	503	7,761	47,425	2,807	125,271
Ajustes u otros	(3,160)	54,249	58	(53)	6,635	(77,543)	(4,095)	(23,909)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	120,822	783,265	507,460	7,411	218,123	23,587	710	1,661,378
Adiciones	-	10,961	59,713	1,088	6,617	44,843	437	123,659
Ajustes u otros	(179)	16,743	9,144	-	16,987	(47,551)	(847)	(5,703)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>120,643</u>	<u>810,969</u>	<u>576,317</u>	<u>8,499</u>	<u>241,727</u>	<u>20,879</u>	<u>300</u>	<u>1,779,334</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2015	-	389,593	228,775	5,235	72,289	-	-	695,892
Adiciones	-	34,979	44,164	547	20,293	-	-	99,983
Ajustes u otros	-	(4,372)	(8,156)	(53)	(154)	-	-	(12,735)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	420,200	264,783	5,729	92,428	-	-	783,140
Adiciones	-	35,265	49,049	762	21,599	-	-	106,675
Ajustes u otros	-	(1,461)	(2,249)	-	13	-	-	(3,697)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>-</u>	<u>454,004</u>	<u>311,583</u>	<u>6,491</u>	<u>114,040</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>886,118</u>
Costo neto:								
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>120,643</u>	<u>356,965</u>	<u>264,734</u>	<u>2,008</u>	<u>127,687</u>	<u>20,879</u>	<u>300</u>	<u>893,216</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>120,822</u>	<u>363,065</u>	<u>242,677</u>	<u>1,682</u>	<u>125,695</u>	<u>23,587</u>	<u>710</u>	<u>878,238</u>

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

Estos rubros comprenden los siguientes saldos:

- (a) El rubro Otros activos, al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente S/ 465 millones de operaciones en trámite (S/ 954 millones al 31 de diciembre de 2015), y S/ 108 millones de cargas diferidas (S/ 94 millones al 31 de diciembre de 2015).
- (b) El rubro Cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente pagos pendientes a proveedores por S/ 174 millones (S/ 137 millones al 31 de diciembre de 2015), cuentas por pagar diversas por S/ 13 millones (S/ 23 millones al 31 de diciembre de 2015), primas al Fondo de Seguro de Depósitos, aportes y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos por S/ 126 millones (S/ 100 millones al 31 de diciembre de 2015) y dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar por S/ 96 millones (S/ 97 millones al 31 de diciembre de 2015) y operaciones de pacto de recompra de divisa y valores por S/ 7,750 millones (S/ 9,339 millones al 31 de diciembre 2015 correspondientes a operaciones de pacto de recompra de divisa y de certificado de depósito con el BCRP).
- (c) El rubro Provisiones incluye provisiones por créditos indirectos, litigios, demandas, provisiones para personal, entre otros, que al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a S/ 542 millones y S/ 486 millones, respectivamente.

El movimiento de la provisión para créditos indirectos incluido en este rubro se muestra a continuación:

En miles de S/	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	135,036	105,829
Provisión	65,720	67,437
Recuperaciones y reversiones	(54,761)	(44,228)
Diferencia de cambio y otros ajustes	(3,435)	5,998
Saldo al 31 de diciembre	<u>142,560</u>	<u>135,036</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la provisión genérica de la cartera de créditos indirectos por S/ 109 millones (S/ 111 millones al 31 de diciembre de 2015) incluye provisiones procíclicas por S/ 35 millones (S/ 35 millones al 31 de diciembre de 2015).

A continuación se presenta el movimiento de otras provisiones:

En miles de S/	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	350,576	291,446
Provisiones de gastos de administración	571,013	521,745
Recuperaciones	(718)	(2,101)
Desembolsos	(522,656)	(478,113)
Otros	1,411	17,599
Saldo al 31 de diciembre	<u>399,626</u>	<u>350,576</u>

Los desembolsos provenientes de otras provisiones corresponden principalmente al pago de gastos de personal.

Otras provisiones incluyen diversas demandas judiciales, litigios y otros procesos que están relacionadas con las actividades que desarrolla el Banco. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales no devengarán en pasivos adicionales. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión mayor que la registrada para estas contingencias y procesos, que asciende a S/ 209 millones y S/ 177 millones, respectivamente.

- (d) El rubro Otros pasivos, al 31 de diciembre de 2016 incluye principalmente S/ 400 millones de operaciones en trámite (S/ 903 millones al 31 de diciembre de 2015).

9. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

En miles de S/	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos a plazo	19,069,861	18,292,642
Obligaciones a la vista	15,415,797	15,410,179
Depósitos de ahorro	13,408,216	12,683,995
Otras obligaciones	<u>52,870</u>	<u>53,036</u>
Total	<u><u>47,946,744</u></u>	<u><u>46,439,852</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016, las obligaciones con el público, incluyen depósitos recibidos en garantía por deudores de la cartera de créditos y contingentes del Banco por S/ 872 millones (S/ 817 millones al 31 de diciembre de 2015).

Las tasas de interés por operaciones pasivas son determinadas por el Banco, teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado. Las tasas de interés anuales vigentes de los principales productos fueron las siguientes:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Cuentas en</u>		<u>Cuentas en</u>	
	<u>S/</u>	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Cuentas corrientes	0.00-0.25	0.00-0.125	0.00-0.50	0.00-0.125
Depósitos de ahorro	0.125-0.75	0.125-0.125	0.125-0.50	0.125-0.125
Depósitos a plazo y CBME	0.80-1.35	0.10-0.80	0.80-1.35	0.10-0.80
Superdepósito	0.80-1.35	0.10-0.25	0.80-1.35	0.10-0.25
Depósitos de compensación por tiempo de servicios	1.50-2.50	0.60-1.10	1.50-2.50	0.60-1.10

10. FONDOS INTERBANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 los fondos interbancarios activos tienen vencimiento corriente y devengan una tasa de interés anual de 4.25% en moneda nacional (4.20% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2015) y 0.60% en moneda extranjera (0.40% en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015), y no cuentan con garantías específicas.

Los fondos interbancarios pasivos tienen vencimiento corriente, al 31 de diciembre de 2015 la tasa anual fue de 4% en moneda nacional y no cuentan con garantías específicas.

11. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

En miles de S/	2016	2015
Instituciones financieras del exterior (a)	4,632,385	6,139,791
Programa Mi Vivienda - Mi Hogar (b)	536,487	556,965
Organismos financieros internacionales (c)	158,211	190,041
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	33,188	38,956
Intereses devengados por pagar	66,469	69,690
Total adeudos y obligaciones financieras	5,426,740	6,995,443
Bonos corporativos	4,327,732	5,235,626
Bonos subordinados	1,658,965	1,707,919
Bonos de arrendamiento financiero	405,100	285,275
Certificados de depósitos negociables	112,440	56,017
Intereses devengados por pagar	78,612	90,106
Total valores y títulos (d)	6,582,849	7,374,943
Total	12,009,589	14,370,386

Ciertos contratos de préstamos incluyen cláusulas estándar referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso de los fondos y otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estas cláusulas están siendo adecuadamente cumplidas en todos sus aspectos y no representan ninguna restricción a las operaciones del Banco.

(a) Instituciones financieras del exterior

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos saldos generan intereses a tasas anuales vigentes en el mercado que fluctúan entre 1.2% y 7.4%. El detalle es el siguiente:

En miles de S/ y US\$

Nombre del acreedor	2016		2015		Vencimientos de pago
	US\$	S/	US\$	S/	
Goldman Sachs Bank (i) (viii)	500,101	1,678,339	500,427	1,706,956	Enero de 2017
Deutsche Bank (ii)	343,006	1,151,128	344,540	1,175,227	Noviembre de 2020
Credit Suisse (iv) (viii)	200,000	671,200	200,000	682,200	Octubre de 2040
Wells Fargo Bank (iii) (vii) (viii)	102,505	344,009	269,673	919,856	Febrero y junio de 2017, y junio de 2022
Standard Chartered (iii) (v) (vii) (viii)	98,929	332,004	204,643	698,037	Enero y junio de 2017, y junio de 2022
The Bank on New York (vi)	48,000	161,088	-	-	Junio y agosto de 2017
Corporación Andina de Fomento	40,000	134,240	-	-	Enero de 2017
Citibank NA	30,000	100,680	40,000	136,440	Enero de 2017
Sumitomo Bank (vii) (viii)	5,000	16,780	99,000	337,689	Marzo de 2017
West LB (vii) (viii)	5,000	16,780	25,000	85,275	Marzo de 2017
DEG Deutsche Investitions (viii)	5,000	16,780	10,000	34,110	Octubre de 2017
Otros menores	2,788	9,357	11,714	39,956	Enero de 2017
China Development Bank	-	-	15,000	51,165	Diciembre de 2016
Bank of America	-	-	80,000	272,880	Enero y mayo de 2016
	<u>1,380,329</u>	<u>4,632,385</u>	<u>1,799,997</u>	<u>6,139,791</u>	
Intereses devengados por pagar	<u>19,226</u>	<u>64,524</u>	<u>19,904</u>	<u>67,893</u>	
	<u>1,399,555</u>	<u>4,696,909</u>	<u>1,819,901</u>	<u>6,207,684</u>	

- (i) Préstamo por un monto nominal de US\$ 500 millones pactada a una tasa fija anual 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 diciembre de 2016, ajustes acumulados de S/ 0.3 millones de pérdidas, correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (S/ 1 millón de pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2015) (Nota 15).
- (ii) Préstamo por un monto nominal de US\$ 350 millones pactado a una tasa fija anual del 5.50% y con vencimiento en noviembre de 2020, 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 diciembre de 2016, ajustes acumulados de S/ 18 millones de ganancias, correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (S/ 12 millones de ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2015) (Nota 15).

- (iii) Incluye cuatro préstamos por un total de US\$ 107 millones. Asimismo, incluye un préstamo por un monto nominal de US\$ 55 millones pactado a una tasa fija anual del 5% y con vencimiento en junio de 2022, 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 diciembre de 2016 y 2015, ajustes acumulados de S/ 3 millones de ganancias, correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (Nota 15).
- (iv) Corresponde a un préstamo subordinado en moneda extranjera a una tasa de interés anual de 7.38% aprobado por la SBS. En virtud de la Resolución SBS N° 975-2016, dicho préstamo seguirá computando como Patrimonio Efectivo de Nivel 1 observando el plazo de adecuación establecido en el Reglamento de Deuda Subordinada vigente a partir de febrero de 2016.
- (v) Incluye un préstamo por US\$ 31 millones, con vencimiento en junio de 2022 y cuenta con cobertura de flujos de efectivo a través de la contratación de un IRS (Nota 15).
- (vi) Incluye dos préstamos por un total de US\$ 48 millones, con vencimientos en junio y agosto de 2017 y cuentan con una cobertura de flujos de efectivo a través de la contratación de un Cross Currency Swap – CCS (Nota 15).
- (vii) Incluyen financiamientos recibidos por un total de US\$ 117 millones (US\$ 215 millones al 31 de diciembre de 2015), los cuales se encuentran garantizados por los flujos presentes y futuros generados por las órdenes de pago electrónicas de clientes (Diversified Payments Rights -DPRs). Estas órdenes son enviadas al Banco bajo el sistema SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications Network). Estos financiamientos devengan intereses a tasa libor más un spread.

Dichos financiamientos contienen cláusulas de cumplimiento relativas a ratios financieros del Banco y otras condiciones específicas relacionadas a los flujos cedidos, sobre los cuales, al 31 de diciembre de 2016, la Gerencia considera haber cumplido en su totalidad.

- (viii) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene en cuentas por pagar (Nota 8) del estado separado de situación financiera un saldo de S/ 11 y S/ 14 millones, respectivamente, correspondiente a los gastos de emisión diferidos.

(b) Programa Mi Vivienda – Mi Hogar

Al 31 de diciembre de 2016, estos adeudos incluyen principalmente los recursos obtenidos para el programa social “Mi Vivienda” en moneda nacional por S/ 523 millones y en moneda extranjera por US\$ 4 millones (S/ 538 millones en moneda nacional y en moneda extranjera por US\$ 6 millones al 31 de diciembre de 2015). Este préstamo tiene vencimientos diversos hasta diciembre de 2036 y devenga una tasa de interés efectiva anual en dólares estadounidenses de 7.75% y en moneda nacional de 6.25% sobre el principal más el Valor de Actualización Constante (VAC).

Al 31 de diciembre de 2016, los adeudos con el Fondo Mi Vivienda – Mi Hogar ascendente a S/ 536 millones (S/ 557 millones al 31 de diciembre de 2015) se encuentra garantizado con parte de la cartera crediticia hipotecaria hasta por dicho importe (Nota 6). 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.

(c) Organismos Financieros Internacionales

Las deudas a organismos financieros internacionales generan intereses con tasas anuales vigentes en el mercado internacional que fluctúan entre Libor + 1.35% y 6.38% al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y no cuentan con garantías específicas.

En miles de S/ y US\$

<u>Nombre del acreedor</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>		<u>Vencimientos de pago</u>
	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	<u>US\$</u>	<u>S/</u>	
Banco Interamericano de Desarrollo - BID	30,000	100,680	30,000	102,330	Febrero de 2017 Diciembre de 2018
International Finance Corporation - IFC	17,143	57,531	25,714	87,711	
	47,143	158,211	55,714	190,041	
Intereses devengados por pagar	440	1,475	386	1,316	
	<u>47,583</u>	<u>159,686</u>	<u>56,100</u>	<u>191,357</u>	

(d) Valores y títulos

En miles

Programa	Importe autorizado	Emisión	Serie	Moneda	Monto Original Colocado	Saldo al 31.12.16	Saldo al 31.12.15	Fecha de vencimiento
Bonos corporativos								
Tercer programa	US\$ 100 millones ó S/ 315 millones	Sétima	Única	PEN	60,000	60,000	60,000	Mayo de 2018
Cuarto programa	US\$ 100 millones	Primera	Única	PEN	40,000	40,000	40,000	Agosto de 2020
		Segunda	A	PEN	80,000	80,000	80,000	Agosto de 2020
		Tercera	A	PEN	100,000	100,000	100,000	Agosto de 2018
Quinto programa	US\$ 250 millones	Primera	A	PEN	50,000	-	50,000	Diciembre de 2016
		Segunda	A	PEN	150,000	150,000	150,000	Diciembre de 2026
		Quinta	Única	PEN	200,000	187,551	175,531	Abril de 2019
		Sexta	A	US\$	54,000	-	184,194	Julio de 2016
Sexto programa	US\$ 250 millones	Primera	A	PEN	150,000	150,000	-	Abril de 2019
		Primera	B	PEN	100,000	100,000	-	Abril de 2019
		Segunda	A	PEN	150,000	150,000	-	Junio de 2021
Primera emisión internacional	US\$ 500 millones	Primera	Única	US\$	500,000	1,650,674	1,705,500	Agosto de 2022
Segunda emisión internacional	US\$ 300 millones	Segunda	Única	US\$	300,000	-	1,022,918	Julio de 2016
Tercera emisión internacional	US\$ 500 millones	Tercera	Única	US\$	500,000	1,659,507	1,667,483	Abril de 2018
						4,327,732	5,235,626	
Bonos subordinados								
Primer programa	US\$ 50 millones ó S/ 158.30 millones	Primera	A	PEN	40,000	39,821	39,793	Mayo de 2022
		Segunda	A	US\$	20,000	67,120	68,220	Mayo de 2027
		Tercera	A	PEN	55,000	75,653	73,208	Junio de 2032
Segundo programa	US\$ 100 millones	Primera	A	US\$	20,000	66,793	67,866	Setiembre de 2017
		Segunda	A	PEN	50,000	67,356	65,180	Noviembre de 2032
		Tercera	A	US\$	20,000	67,120	68,220	Febrero de 2028
		Cuarta	Única	PEN	45,000	58,501	56,610	Julio de 2023
		Quinta	Única	PEN	50,000	64,162	62,088	Setiembre de 2023
		Sexta	A	PEN	30,000	37,834	36,611	Diciembre de 2033
Tercer programa	US\$ 55 millones	Primera	Única	US\$	45,000	151,020	153,495	Octubre de 2028
Primera emisión internacional	US\$ 300 millones	Primera	Única	US\$	300,000	963,585	1,016,628	Setiembre de 2029
						1,658,965	1,707,919	
Bonos de Arrendamiento Financiero								
Primer programa	US\$ 200 millones	Primera	A	US\$	25,000	-	85,275	Abril de 2016
Segundo programa	US\$ 250 millones	Primera	A	PEN	200,000	200,000	200,000	Mayo de 2017
		Segunda	B	PEN	205,100	205,100	-	Octubre de 2019
						405,100	285,275	
Certificados de depósitos negociables								
						112,440	56,017	
Intereses por pagar por valores, títulos y obligaciones en circulación								
						78,612	90,106	
						6,582,849	7,374,943	

Los bonos corporativos no cuentan con garantías específicas y devengan intereses a tasas anuales en moneda nacional que fluctúan entre 5.8% y 7.5% al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y entre 3.3% y 5% para moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 (entre 2.3% y 5% al 31 de diciembre de 2015).

La emisión de bonos corporativos por S/ 200 millones se encuentran con una cobertura de un Cross Currency Swap – CCS. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco ha incorporado al valor en libros ajustes acumulados de S/ 12 millones de ganancias (Nota 15), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de moneda cubierto (S/ 24 millones al 31 de diciembre de 2015 de ganancia acumulada).

En agosto de 2012, el Banco realizó una emisión internacional por un monto nominal de US\$ 500 millones, con tasa fija anual del 5% y con vencimiento en agosto de 2022. 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 diciembre de 2016, ajustes acumulados de S/ 27 millones de ganancias (Nota 15), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (S/ 24 millones al 31 de diciembre de 2015 de ganancia acumulada).

En abril de 2013, el Banco realizó una emisión internacional por un monto nominal de US\$ 500 millones, con tasa fija anual 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 diciembre de 2016, ajustes acumulados de S/ 16 millones de ganancias (Nota 15), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (S/ 10 millones al 31 de diciembre de 2015 de ganancia acumuladas).

En setiembre de 2014, el Banco realizó una emisión internacional de bonos subordinados por un monto nominal de US\$ 300 millones, con tasa fija anual del 5.25% y con vencimiento en setiembre de 2029. 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 diciembre de 2016, ajustes acumulados de S/ 37 millones de ganancias (Nota 15), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto.

Los bonos subordinados han sido emitidos de acuerdo con las condiciones de la Ley General y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre el 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, se encuentran respaldados por operaciones de crédito en la modalidad de arrendamiento financiero y han sido financiados por dichos bonos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene en cuentas por pagar (Nota 8) del estado separado de situación financiera un saldo de S/ 15 y S/ 23 millones, respectivamente, correspondiente a los gastos de emisión diferidos.

12. PATRIMONIO

(a) *Capital social*

Al 31 de diciembre de 2016, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos del Banco y sus modificaciones está representado por 4,401,368 miles de acciones comunes en circulación con un valor nominal de un sol por acción (3,784,146 miles de acciones al 31 de diciembre de 2015).

Las Juntas Generales Obligatorias de Accionistas de fechas 31 de marzo de 2016 y 26 de marzo de 2015, acordaron el aumento del capital social por S/ 617 millones y S/ 538 millones, respectivamente, mediante la capitalización de resultados acumulados y de reserva facultativa.

Las acciones comunes están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor de cotización bursátil de las acciones del Banco fue de S/ 4.0 y S/ 2.78 por acción, respectivamente; con una frecuencia de negociación de 100% y 90.48%, respectivamente.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria durante el 2016, es como sigue:

<u>Participación separado del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u>
		%
Hasta 1	7,904	3.40
De 1.01 al 5	3	4.36
De 45.01 al 100	2	92.24
	<u>7,909</u>	<u>100.00</u>

(b) *Reservas*

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

La reserva legal correspondiente al resultado neto del ejercicio 2016, ascenderá a S/ 134 millones y será reconocida contablemente al aprobarse los estados financieros separados de ese año en la Junta General de Accionistas a celebrarse en 2017. Durante el 2016 y 2015 se realizaron traslados a la cuenta de reservas legal en cumplimiento de lo establecido por el artículo 232° de la Ley General de Sociedades (Ley N° 26887), los montos transferidos fueron S/ 0.2 millones, en ambos períodos.

En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 31 de marzo de 2016 y del 26 de marzo de 2015, se aprobaron la constitución de reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades del ejercicio 2015 (S/ 137 millones) y ejercicio 2014 (S/ 134 millones), respectivamente.

(c) *Resultados acumulados*

Los dividendos de 2016 que se distribuyan en favor de accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del impuesto a la renta de 6.8%; el que debe ser retenido por el Banco. Los dividendos de las utilidades de los años 2017 y en adelante, están afectos a una retención del impuesto a la renta del 5% (Nota 19 (b)).

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 31 de marzo de 2016 y del 26 de marzo de 2015 se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/ 617 millones y S/ 538 millones, respectivamente. Asimismo, en dichas juntas de accionistas del 31 de marzo de 2016 y del 26 de marzo de 2015 se aprobó la distribución de dividendos por S/ 617 millones y S/ 672 millones, respectivamente.

(d) Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen S/ 3 millones de pérdidas no realizadas por la cartera de inversiones disponibles para la venta (S/ 14 millones de pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2015), S/ 2.2 millones correspondientes a las ganancias no realizadas de las inversiones a vencimiento (S/ 2 millones al 31 de diciembre de 2015), S/ 0.1 millones de pérdidas no realizadas de inversiones disponible para la venta de las subsidiarias y asociadas (S/ 0.2 millones de pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2015) y S/ 1.3 millones de ganancias no realizadas por la valorización del derivado de cobertura de flujo de efectivo (S/ 0.5 millones de ganancias no realizadas al 31 de diciembre de 2015).

(e) Resultado neto del ejercicio

Con fecha 12 de julio de 2016, el Directorio, en uso de la delegación conferida por la Junta General Obligatoria de Accionistas del 31 de marzo de 2016 y de lo previsto en el artículo 184°, literal A), inciso 2 de la Ley General, acordó por unanimidad adoptar el compromiso de capitalización de utilidades del ejercicio 2016 por S/ 477 millones. La formalización de este compromiso se hará efectiva en la próxima Junta General Obligatoria de Accionistas.

Con fecha 14 de julio de 2015, el Directorio acordó por unanimidad adoptar el compromiso de capitalización de utilidades del ejercicio 2015 por S/ 449 millones. En Junta General Obligatoria de Accionistas del 26 de marzo de 2015 se formalizó el compromiso de capitalización.

13. PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES

De acuerdo a la Ley General, el monto del patrimonio efectivo no puede ser menor al 10% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco utiliza el método estándar para el cálculo del 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.

Mediante Resolución SBS N° 975-2016, del 24 de febrero de 2016, se realizaron modificaciones respecto al requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, entre las que destacan los cambios en los factores de ponderación de los siguientes activos, cuya implementación es gradual hasta enero de 2026:

Exposiciones	Factor de ponderación	Cronograma
<ul style="list-style-type: none"> Activos por impuesto a la renta diferido originados por arrastre de pérdidas 	1,000%	Enero de 2017 a enero de 2026 (100% por año)
<ul style="list-style-type: none"> Activos intangibles y los activos que se reconocen por la diferencia entre el valor razonable y el valor nominal de la cartera de créditos adquirida, netos de amortización acumulada 	1,000%	Enero de 2017 a enero de 2026 (100% por año)
<ul style="list-style-type: none"> Activos por impuesto a la renta diferido netos de los pasivos por impuesto a la renta diferidos, originados por diferencias temporarias que no excedan el umbral del 10% del patrimonio efectivo ajustado 	250%	Enero de 2017 a enero de 2026 (25% por año)
<ul style="list-style-type: none"> Activos por impuesto a la renta diferido netos de los pasivos por impuesto a la renta diferidos, originados por diferencias temporarias que excedan el umbral del 10% del patrimonio efectivo ajustado 	1,000%	Enero de 2017 a enero de 2026 (100% por año)

Al 31 de diciembre de 2016, el patrimonio efectivo del Banco, determinado según las normas legales vigentes es de S/ 9,001 millones (S/ 8,209 millones al 31 de diciembre de 2015). 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/ 63,146 millones al 31 de diciembre de 2016 (S/ 61,682 millones al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, el ratio de capital global por riesgo crediticio, de mercado y operacional del Banco es 14.25% (13.31% al 31 de diciembre de 2015).

14. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

En miles de S/	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Operaciones contingentes:		
Créditos indirectos:		
Avales y cartas fianza	16,180,867	16,122,710
Cartas de crédito y aceptaciones bancarias	<u>728,945</u>	<u>1,223,721</u>
	<u>16,909,812</u>	<u>17,346,431</u>
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados	<u>8,659,059</u>	<u>8,747,779</u>
Total	<u><u>25,568,871</u></u>	<u><u>26,094,210</u></u>

Créditos indirectos (operaciones contingentes)

En el curso normal de sus negocios, el Banco participa en transacciones cuyo riesgo es registrado en cuentas contingentes. Estas transacciones exponen al Banco a riesgo de crédito, en adición a los montos presentados en el estado separado de situación financiera.

El riesgo crediticio en las operaciones contingentes está relacionado con la probabilidad de que uno de los participantes del respectivo contrato, no honre los términos establecidos en el mismo. Los correspondientes contratos consideran los montos que el Banco asumiría por pérdidas crediticias en las operaciones contingentes.

El Banco utiliza políticas similares para la evaluación y otorgamiento de créditos, tanto para los créditos directos como para los créditos indirectos. En opinión de la Gerencia, las operaciones contingentes no representan un riesgo crediticio excepcional, puesto que se espera que una porción de estos créditos contingentes expire sin haber sido utilizada, los montos totales de créditos contingentes no representan necesariamente desembolsos futuros de efectivo para el Banco.

La Gerencia del Banco estima que no surgirán pérdidas significativas, por las operaciones contingentes vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El Banco tiene principalmente compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro (Forwards), contratos de intercambio de tasas de interés (Swaps de tasas de interés-IRS), contratos de intercambio de flujos de distinta moneda (Swaps de monedas – CCS y swaps cambiarios con el BCRP), y contratos de compra y venta de opciones de distintos subyacentes (tipo de cambio, equities e índices).

Los contratos de compra y venta de moneda extranjera a futuro son acuerdos por los cuales se pacta la entrega a futuro de divisas a una fecha específica y a un precio previamente establecido.

Las operaciones de intercambio de tasas de interés son acuerdos por los cuales se pacta el intercambio de flujos periódicos de caja calculados en base a la aplicación de una tasa de interés variable (o fija) por flujos periódicos de caja calculados en base a la aplicación de una tasa de interés fija (o variable), en términos y condiciones contractuales establecidos en base a las definiciones y reglamentación elaborados por la International Swaps and Derivatives Association,

Inc. (ISDA) para los clientes residentes en el exterior y con un Contrato Marco para los que residen en Perú. Las operaciones de intercambio de flujos de distinta moneda (Swaps de moneda - CCS) son acuerdos por los que se pacta el intercambio de montos en una moneda por montos en otra moneda, fijando el tipo de cambio hasta el final de la operación. El caso particular del swap cambiario intercambia una tasa fija en US\$ por una tasa variable en soles (tasa OIS).

Las opciones son acuerdos mediante el cual el poseedor de ellas tiene la opción – más no la obligación- de comprar o vender un subyacente determinado a precios definidos el día de cierre de la operación, para lo cual paga una prima al vendedor de las opciones calculada de acuerdo a las condiciones de mercado.

El riesgo surge de la posibilidad de que las contrapartes no cumplan (Riesgo Contraparte) con los términos acordados y de las fluctuaciones de los factores de riesgos involucrados en esta operatoria (Riesgo de cambio y de tipos de interés).

Los productos financieros derivados se valorizan de acuerdo a las teorías financieras vigentes reconocidas por el mercado. Los inputs, tales como: tipos de cambio, curvas de tasas de interés, volatilidad implícita y puntos swaps, se capturan de fuentes públicas de información en el caso de ser data cotizable, o se construyen, en el caso de no existir cotizaciones disponibles.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto de referencia equivalente en soles y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

En miles de S/

	Subyacente	2016		
		Nominal	Activo	Pasivo
Derivados para negociación				
Forward de moneda		9,567,860	195,042	108,524
Opciones de acciones, cambio y otros		1,158,665	18,881	18,881
Opciones de tasa de interés		137,123	24	240
Swap de moneda		6,919,265	606,733	541,325
Swap de tasa de interés		5,842,547	23,349	41,618
Provisión por riesgo país		-	(5,314)	-
Total derivados para negociación		23,625,460	838,715	710,588
Derivados de cobertura (Nota 11)				
A valor razonable (i)				
Swap de moneda	Emisión de bono	253,187	-	65,253
Swap de tasa de interés	Adeudo	3,037,180	1,910	21,168
Swap de tasa de interés	Emisión de bono	4,362,800	-	75,055
Flujo de efectivo (ii)				
Swap de tasa de interés	Adeudo	105,474	783	-
Swap de moneda	Adeudo	161,088	896	215
Total derivados de cobertura		7,919,729	3,589	161,691
Total		31,545,189	842,304	872,279

En miles de S/

	Subyacente	2015		
		Nominal	Activo	Pasivo
Derivados para negociación				
Forward de moneda		12,755,766	222,348	193,992
Opciones de cambios y otros		3,312,282	35,608	66,532
Opciones de tasa de interés		204,110	141	141
Swap de moneda		12,209,946	1,029,192	925,968
Swap de tasa de interés		6,461,804	45,087	78,707
Provisión por riesgo país		-	(4,824)	-
Total derivados para negociación		34,943,908	1,327,552	1,265,340
Derivados de cobertura (Nota 11)				
A valor razonable (i)				
Swap de moneda	Emisión de bono	257,336	-	81,043
Swap de tasa de interés	Adeudo	3,121,065	7,202	19,017
Swap de tasa de interés	Emisión de bono	3,411,000	-	18,480
Flujo de efectivo (ii)				
Swap de tasa de interés	Adeudo	672,454	265	375
Total derivados de cobertura		7,461,855	7,467	118,915
Total		42,405,763	1,335,019	1,384,255

Derivado de cobertura a valor razonable

- (i) Al 31 de diciembre de 2016 el Banco tiene contratado un CCS para la cobertura de valor razonable de los bonos emitidos por un valor nominal equivalente a S/ 253 millones. Mediante el CCS el Banco convierte su emisión en moneda local en tasa fija a dólares estadounidenses en tasa variable. Al 31 de diciembre de 2016, el valor razonable del CCS asciende a una ganancia de S/ 12 millones, el cual se encuentra incluido en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado separado de resultados (al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable ascendió a una pérdida de S/ 6 millones).

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco tiene contratado permutas (swaps) de tasas de interés (IRS) por un valor nominal equivalente a S/ 7,400 millones para la cobertura de tasa de interés de adeudados recibidos y emisiones. Mediante los IRS, el Banco recibe un tipo de interés fijo en dólares y paga un tipo de interés variable en esa misma moneda. Al 31 de diciembre de 2016, el total de la variación del valor razonable de los IRS asciende a una pérdida de S/ 54 millones, la cual se encuentra incluida en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado separado de resultados (al 31 de diciembre de 2015, la variación del valor razonable ascendió a una pérdida de S/ 39 millones).

A continuación presentamos el detalle de los elementos cubiertos y sus instrumentos de cobertura al 31 de diciembre 2016 y 2015:

Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Valor nominal en miles de US\$	Valor razonable del instrumento de cobertura en miles de S/	
			2016	2015
Adeudo Goldman Sachs por US\$ 500 millones (Nota 11(a) (i))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	500,000	1,910	3,601
Tercera Emisión Internacional por US\$ 500 millones (Nota 11 (d))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	500,000	(15,674)	(7,552)
Quinta Emisión - Quinto Programa de Bonos Corporativos por S/ 200 millones (Nota 11 (d))	Cross Currency Swap (CCS) Banco recibe flujos en Soles a tasa fija y paga flujos en dólares estado unidenses a tipo de interés variable.	75,443	(65,076)	(81,044)
Primera Emisión Internacional de Bonos Corporativos por US\$ 500 millones (Nota 11 (d))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	500,000	(24,479)	(10,928)
Adeudo Deutsche Bank por US\$ 350 millones (Nota 11 (a) (ii))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	350,000	(18,391)	(16,553)
Adeudo Wells Fargo por US\$ 55 millones (Nota 11 (a) (iii))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	55,000	(2,777)	(2,464)
Primera Emisión Internacional de Bonos Subordinados por US\$ 300 (Nota 11(d))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	300,000	(34,900)	-

Derivados de cobertura de flujo de efectivo

- (ii) Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tiene contratado permutas de tasas de interés (IRS) por un valor nominal equivalente a S/ 105 millones para la cobertura de tasa de interés de adeudados recibidos. Mediante los IRS el Banco recibe un tipo de interés variable en dólares y paga un tipo de interés fijo en esa misma moneda. Al 31 de diciembre de 2016, la variación del valor razonable de los IRS asciende a S/ 0.6 millones de ganancia y se encuentra registrado en cuentas patrimoniales (ganancia por S/ 0.5 millones al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco tiene contratado un CCS para la cobertura de valor razonable de los adeudados recibidos por un valor nominal equivalente a S/ 161 millones. Mediante el CCS el Banco convierte su adeudado en dólares estadounidenses en tasa variable a moneda local en tasa fija. Al 31 de diciembre de 2016, la variación del valor razonable del CCS asciende a S/ 0.8 millones de ganancia y se encuentra registrado en cuentas patrimoniales.

A continuación presentamos el detalle de los elementos cubiertos y sus instrumentos cubiertos al 31 de diciembre 2016 y 2015:

Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Valor nominal en miles de US\$	Valor razonable del instrumento de cobertura en miles de S/	
			2016	2015
Adeudo Standard Chartered por US\$ 31 millones (Nota 11 (a) (v))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés variable y paga un tipo de interés fijo	31,000	783	265
Adeudo The Bank of New York por US\$ 48 millones (Nota 11 (a) (vi))	Cross Currency Swap (CCS) Banco recibe un tipo de interés variable y paga un tipo de interés fijo	48,000	681	-

16. INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios financieros correspondiente a los años 2016 y 2015, comprenden comisiones por operaciones contingentes, cuentas corrientes, cobranzas, transferencias, mientras que los gastos por servicios financieros incluyen gastos por primas al fondo de seguro de depósito y otras comisiones relacionadas con las actividades crediticias o de intermediación.

17. GASTOS DE PERSONAL Y DIRECTORIO

En miles de S/	2016	2015
Sueldos	271,938	247,604
Gratificaciones y bonificaciones	299,687	290,143
Cargas sociales y otros	72,346	68,613
Compensación por tiempo de servicios	36,691	34,942
Vacaciones	22,175	22,556
Otros	22,381	21,241
	<u>725,218</u>	<u>685,099</u>

18. GASTOS POR SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

Los gastos por servicios recibidos de terceros por los años 2016 y 2015, comprenden sustancialmente gastos por concepto de honorarios por servicios de informática, transporte, alquileres, publicidad, gastos de servicios generales, seguridad y vigilancia, entre otros.

19. SITUACION TRIBUTARIA

(a) Régimen tributario del impuesto a la renta

(i) *Tasas del impuesto*

La tasa de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 28% al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Las personas jurídicas domiciliadas en Perú se encuentran sujetas a una tasa adicional de 6.8% sobre toda suma que pueda considerarse una disposición indirecta de utilidades, que incluyen sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados; esto es, gastos susceptibles de haber beneficiado a los accionistas, partícipes, entre otros; gastos particulares ajenos al negocio; gastos de cargo de accionistas, partícipes, entre otros, que son asumidos por la persona jurídica.

(ii) *Precios de transferencia*

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/ 200,000, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación de sustento de este estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/ 6,000,000 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a S/1,000,000. Ambas obligaciones son exigibles en el caso que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

Sobre la base del análisis de las operaciones del Banco, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(b) Modificaciones significativas al régimen de impuesto a la renta en Perú:

En fecha 10 de diciembre de 2016, el Congreso de la República promulgó, en el ámbito de la Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la modificación del Texto Único Ordenado de la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de rentas de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su renta neta, con tasas de 29.5% a partir del 1 de enero de 2017. También modifica el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país para dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, con tasas de 5% a partir del 1 de enero de 2017.

Los efectos de las modificaciones antes indicadas sobre los estados financieros separados del año 2016, como resultado de la determinación de los impuestos a las ganancias diferidos se resumen a continuación:

- Disminución en el gasto por impuesto a la renta reconocido en la ganancia neta del año por S/ 35 millones.
- Aumento en el gasto de impuesto a la renta reconocido en otros resultados integrales por S/ 15 mil.
- Incremento en el impuesto a la renta diferido activo por S/ 35 millones.

(c) El gasto por impuesto a la renta comprende:

En miles de S/	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	471,853	518,069
Impuesto a la renta diferido		
- Resultado del ejercicio	(9,725)	(12,570)
- Efecto por cambio en tasa	(35,480)	-
Impuesto a la renta (ajuste de provisión)	<u>4,368</u>	<u>11,116</u>
	<u>431,016</u>	<u>516,615</u>

(d) Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta de 24.36% al 31 de diciembre de 2016 (27.36% al 31 de diciembre de 2015), con la tasa tributaria de 28% de impuesto a la renta, es como sigue:

En miles de S/	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		%		%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>1,768,984</u>	<u>100.00</u>	<u>1,888,219</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a la renta calculado según la tasa tributaria	(495,315)	(28.00)	(528,701)	(28.00)
Efecto tributario sobre adiciones (deducciones):				
Diferencias permanentes	33,188	1.88	23,202	1.23
Efecto de cambio de tasa	35,480	2.01	-	-
Otros	<u>(4,367)</u>	<u>(0.25)</u>	<u>(11,116)</u>	<u>(0.59)</u>
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva combinada	<u>(431,016)</u>	<u>(24.36)</u>	<u>(516,615)</u>	<u>(27.36)</u>

(e) Situación de fiscalización

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2012 al 2015 y la que será presentada por el año 2016, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria (SUNAT), la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la correspondiente declaración jurada de impuesto a la renta. Actualmente la SUNAT se encuentra fiscalizando la declaración del ejercicio 2010. La Gerencia considera que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Banco, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del período en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(f) Impuesto a la renta

Los saldos con la SUNAT relacionados con el impuesto a la renta por cobrar asciende a S/ 200 millones al 31 de diciembre de 2016 (S/ 112 millones al 31 de diciembre de 2015), los cuales según regulación local se pueden compensar o solicitar su devolución.

20. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento en el activo neto por impuesto a la renta en 2016 y 2015, y las diferencias temporarias que afectan las bases fiscales y contables que le dieron origen son como sigue:

En miles de S/	Adiciones / Recuperos				
	Saldo Inicial	Patrimonio	Resultado del ejercicio	Cambio de tasa (efecto en resultado del ejercicio)	Saldo final
Al 31 de diciembre de 2016:					
Activo					
Provisión genérica para créditos	323,784	-	(12,019)	28,826	340,591
Provisión para créditos contingentes - genérica	30,073	-	4,197	3,173	37,443
Provisión de bienes adjudicados	14,244	-	10,516	2,292	27,052
Provisión para créditos contingentes - específica	8,114	-	(1,872)	578	6,820
Provisión para gastos diversos y otros	26,968	-	(8,881)	1,675	19,762
Provisiones laborales	35,192	-	9,076	4,099	48,367
Intereses en suspenso	12,836	-	(9,216)	335	3,955
Inversiones disponibles para la venta	625	412	-	-	1,037
Total activo	<u>451,836</u>	<u>412</u>	<u>(8,199)</u>	<u>40,978</u>	<u>485,027</u>
Pasivo					
Cobertura de flujos de efectivo	202	373	-	-	575
Intangibles / cargas diferidas	29,062	-	13,817	3,970	46,849
Valorización de instrumentos financieros derivados	30,217	-	(30,217)	-	-
Depreciación tributaria de inmuebles	2,298	-	3,035	494	5,827
Nivelación de activos y pasivos	15,729	-	(4,559)	1,034	12,204
Total pasivo	<u>77,508</u>	<u>373</u>	<u>(17,924)</u>	<u>5,498</u>	<u>65,455</u>
Impuesto a la renta diferido, activo neto	<u>374,328</u>	<u>39</u>	<u>9,725</u>	<u>35,480</u>	<u>419,572</u>

En miles de S/

Al 31 de diciembre de 2015:	Adiciones / Recuperos			Saldo final
	Saldo inicial	Patrimonio	Resultado del ejercicio	
Activo				
Provisión genérica para créditos	287,895	-	35,889	323,784
Provisión para créditos contingentes - genérica	25,346	-	4,727	30,073
Provisión de bienes adjudicados	8,402	-	5,842	14,244
Provisión para créditos contingentes - específica	3,222	-	4,892	8,114
Provisión para gastos diversos y otros	39,176	-	(12,208)	26,968
Provisiones laborales	27,273	-	7,919	35,192
Diferencia en bases y tasas de depreciación	232	-	(232)	-
Intereses en suspenso	12,112	-	724	12,836
Inversiones disponibles para la venta	565	60	-	625
Total activo	404,223	60	47,553	451,836
Pasivo				
Coberturas de flujos de efectivo	783	(581)	-	202
Intangibles / cargas diferidas	16,026	-	13,036	29,062
Valorización de instrumentos financieros derivados	12,123	-	18,094	30,217
Depreciación tributaria de inmuebles	3,283	-	(985)	2,298
Nivelación de activos y pasivos	10,891	-	4,838	15,729
Total pasivo	43,106	(581)	34,983	77,508
Impuesto a la renta diferido, activo neto	361,117	641	12,570	374,328

El movimiento del impuesto a la renta diferido fue el siguiente:

En miles de S/	2016	2015
Impuesto diferido registrado:		
Impuesto diferido al inicio del año	374,328	361,117
Abono a patrimonio	39	641
Abono a resultados del año	45,205	12,570
Impuesto diferido deudor al final del año	419,572	374,328

21. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION COMUN

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

	Cantidad de Acciones (en miles)	
	2016	2015
En circulación al inicio del año	3,784,146	3,246,531
Capitalización de resultados	617,222	1,154,837
En circulación al final del año	4,401,368	4,401,368
Utilidad neta del ejercicio (en miles de S/)	1,337,968	1,371,604
Utilidad básica y diluida por acción	0.304	0.312

22. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El Banco ha otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía, operaciones con instrumentos financieros derivados registrados a su valor nominal y otras operaciones con empresas vinculadas y subsidiarias, cuyos saldos son detallados a continuación:

En miles de S/	2016	2015
Activo		
Disponibile	13,460	57,614
Cartera de créditos	767,128	736,891
Otros activos	282,365	202,441
Pasivo		
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	1,246,808	1,266,869
Adeudos y obligaciones financieras	62,221	54,419
Otros Pasivos	509,741	1,012,969
Contingentes	9,073,690	15,052,392

Los saldos con relacionadas arriba mostrados han generado el siguiente efecto en el estado separado de resultados del Banco:

En miles de S/	2016	2015
Ingresos por intereses	11,166	6,830
Gastos por intereses	(1,952)	(1,892)
Otros ingresos (gastos)	(39,953)	(79,415)

Préstamos al personal

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los directores, funcionarios y empleados del Banco mantienen operaciones de créditos permitidas de acuerdo con la Ley General, la misma que regula y establece ciertos límites a las transacciones con Directores, funcionarios y empleados de los bancos en el Perú. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios y personal clave ascienden a S/ 406 millones y S/ 411 millones, respectivamente.

Asimismo, en 2016 y 2015, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/ 11 millones.

23. CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En miles de S/

Al 31 de diciembre de 2016

ACTIVO	A valor razonable con cambios en resultados		Créditos y partidas por cobrar	Disponibles para la venta		Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura
	Para negociación	Designado al momento inicial		Al costo amortizado (*)	Al valor razonable		
Disponible	-	-	20,800,985	-	-	-	-
Fondos interbancarios	-	-	728,080	-	-	-	-
Inversiones	224,342	-	-	4,436	2,836,307	470,686	-
Instrumentos de capital	-	-	-	4,436	33,347	-	-
Instrumentos de deuda	224,342	-	-	-	2,802,960	470,686	-
Cartera de créditos	-	-	49,879,737	-	-	-	-
Derivados para negociación	838,715	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	3,589
Cuentas por cobrar	-	-	126,824	-	-	-	-
Otros activos	-	-	574,843	-	-	-	-
TOTAL	1,063,057	-	72,110,469	4,436	2,836,307	470,686	3,589

(*) Incluye aquellas inversiones medidas al costo

En miles de S/

Al 31 de diciembre de 2015

ACTIVO	A valor razonable con cambios en resultados		Créditos y partidas por cobrar	Disponibles para la venta		Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura
	Para negociación	Designado al momento inicial		Al costo amortizado (*)	Al valor razonable		
Disponible	-	-	23,341,409	-	-	-	-
Fondos interbancarios	-	-	363,589	-	-	-	-
Inversiones	71,064	-	-	3,962	4,672,517	462,732	-
Instrumentos de capital	-	-	-	3,962	33,713	-	-
Instrumentos de deuda	71,064	-	-	-	4,638,804	462,732	-
Cartera de créditos	-	-	47,848,768	-	-	-	-
Derivados para negociación	1,327,552	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	7,467
Cuentas por cobrar	-	-	117,919	-	-	-	-
Otros activos	-	-	1,050,010	-	-	-	-
TOTAL	1,398,616	-	72,721,695	3,962	4,672,517	462,732	7,467

(*) Incluye aquellas inversiones medidas al costo

En miles de S/

Al 31 de diciembre de 2016

PASIVO	A valor razonable con cambios en resultados				
	Para negociación	Designado al momento inicial	Al costo amortizado	Otros pasivos	Derivados de cobertura
Obligaciones con el público	-	-	47,946,744	-	-
Depósitos en empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	-	-	1,487,387	-	-
Adeudos y obligaciones financieras (*)	-	-	12,009,589	-	-
Derivados para negociación	710,588	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	161,691
Cuentas por pagar	-	-	7,943,095	408,604	-
TOTAL	710,588	-	69,386,815	408,604	161,691

(*) Incluyen adeudos y obligaciones financieras por S/ 7,473 millones que se registran a valor razonable los cuales se encuentran cubiertos con derivados de cobertura a valor razonable.

En miles de S/

Al 31 de diciembre de 2015

PASIVO	A valor razonable con cambios en resultados				
	Para negociación	Designado al momento inicial	Al costo amortizado	Otros pasivos	Derivados de cobertura
Obligaciones con el público	-	-	46,439,852	-	-
Fondos interbancarios	-	-	128,015	-	-
Depósitos en empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	-	-	1,430,356	-	-
Adeudos y obligaciones financieras (*)	-	-	14,370,386	-	-
Derivados para negociación	1,265,340	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	118,915
Cuentas por pagar	-	-	9,339,191	357,184	-
TOTAL	1,265,340	-	71,707,800	357,184	118,915

(*) Incluyen adeudos y obligaciones financieras por S/ 3,160 millones que se registran a valor razonable los cuales se encuentran cubiertos con derivados de cobertura a valor razonable.

24. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

La gestión del riesgo del portafolio de créditos es fundamental en la estrategia del Banco, para garantizar la solvencia y la sostenibilidad del mismo. El perfil de riesgo utilizado ha sido establecido de acuerdo con las estrategias y políticas del Grupo BBVA, y se encuentra bajo un modelo de gestión de riesgos única, independiente y global.

Única: Un único modelo de riesgos del Grupo BBVA enfocado a un único objetivo, de forma que la definición del apetito al riesgo se determina en base a métricas, límite para carteras y sectores económicos e indicadores para la gestión y monitoreo de los portafolios.

Independiente: Independiente y complementario del negocio, de acuerdo a los objetivos estratégicos del Grupo BBVA. El proceso de adaptación del área de riesgos del Banco va en línea de las necesidades del negocio y así detectar oportunidades considerando el apetito al riesgo ya establecido.

Global: Se cuenta con un modelo de riesgos adaptable a todo el Grupo BBVA, para todos los riesgos, en todos los países y en todos los negocios.

Para una efectiva gestión con visión integral, el área de Riesgos del Banco está estructurado por tipología de riesgos: riesgos de crédito minorista y mayorista, riesgo estructural, liquidez y de mercado, y riesgo operacional y control interno, y con el objetivo de buscar sinergias y mayor integración de los procesos que van desde la estrategia, planificación, hasta la implantación de modelos y herramientas en la gestión, se consolidaron en la Unidad de Monitoring, Analytics & Risk Engineering, funciones transversales que dan apoyo a la gestión.

Riesgo de crédito

El sistema de gestión de riesgos que aplica el Banco se sustenta en un esquema corporativo de gobierno en el que el Grupo BBVA determina las políticas para la gestión y control del riesgo de crédito minorista y mayorista, las mismas que se adaptan a la regulación y realidad local.

La estructura del área de Riesgos para la gestión del riesgo de crédito se presenta como sigue:

- Unidad de Monitoring, Analytics & Risk Engineering: Administra el riesgo de crédito mediante la definición de estrategias, elaboración de métricas y cálculo de parámetros para el establecimiento de políticas en todo el ciclo de negocios desde la admisión, seguimiento y recuperación, con el objetivo de controlar la calidad crediticia del portafolio y asegurar una rentabilidad sostenida acorde al consumo de capital. Adicionalmente, es responsable del desarrollo y mantenimiento de los modelos de riesgo de crédito que son utilizados en la gestión del riesgo en el Banco, así como de la implementación de los mismos a través de las herramientas / plataformas tecnológicas que sean necesarias para su utilización, integrando estas herramientas a la gestión de riesgo y de la red comercial según sea el caso.
- La Unidad de Riesgos Minoristas gestiona todo el ciclo del crédito para personas naturales y banca negocios (pequeñas y medianas empresas). Para personas naturales la admisión se realiza mediante herramientas que evalúan el perfil del cliente, su capacidad de pago y su comportamiento crediticio en el banco y en el sistema financiero. Para negocios, la admisión centra su análisis en información económica financiera obtenida en visitas de campo que proporcionan un adecuado dimensionamiento del negocio y capacidad de pago, mediante el uso de metodologías específicas por actividades económicas, así como mediante herramientas que evalúan el perfil comportamental del negocio.

En la Originación, tanto de personas como de negocios, se realiza la evaluación masiva a través de campañas y acciones tácticas puntuales acorde con la estrategia de crecimiento del Banco, así como la gestión de los portafolios. En el seguimiento de la cartera se utiliza información estadística para detectar señales de alertas y colectivos de alto riesgo, y propone planes de revisión individual y acciones proactivas para ordenar el comportamiento de pago del cliente y evitar futuros incumplimientos. Finalmente en la cobranza se definen modelos de gestión diferenciados entre personas y negocios orientados a la descentralización con nuevas estrategias de negociación y herramientas de soporte.

- La Unidad de Riesgos Mayoristas integra las funciones de Originación y Políticas, Admisión empresas, Corporativos e Inmobiliario, así como el seguimiento y la recuperación, logrando potenciar el modelo de riesgos con mayores sinergias a partir de la comunicación y retroalimentación de los equipos en el manejo del riesgo inherente a los tipos de operación, productos y sectores, entre otros.

El equipo de Originación y Políticas es el encargado de la gestión del portafolio mayorista, así como la definición de políticas y estrategias de crecimiento y desinversión. Por su parte, Admisión define el perfil de riesgo de crédito en las políticas definidas por el Banco en los segmentos empresas de la Red Minorista, Banca Empresas e Instituciones, Clientes Globales e Inmobiliarios.

Por su parte, el equipo de Seguimiento tiene como objetivo la identificación de clientes con potenciales deterioros desde el inicio, con la finalidad de administrar el riesgo de crédito y el equipo de Recuperaciones busca la negociación de acuerdos de pago con el cliente, desde el refinanciamiento de las deudas hasta la dación en pago o ejecución de garantías.

Durante el 2016, a partir de la estrategia del Grupo BBVA y en un entorno más desafiante para el sistema financiero peruano, se dinamizó y afianzó el control de límites de asset allocation consecuente con el apetito de riesgo; asimismo, mediante el seguimiento de los umbrales de concentración por sectores se fomentó la diversificación de la cartera; y se consolidó la integración del nuevo modelo de gestión de portafolio vía estrategias mediante su despliegue en la red de oficinas como criterio de identificación de oportunidades, actuación preventiva y reconducción.

Las herramientas de Rating, Risk Analyst y Buró se mantienen como un importante apoyo en la toma de decisiones; y el Programa Financiero Automatizado y Programa Financiero Digital en los segmentos Banca Empresa y Corporate Investment Banking (CIB) constituyen plataformas digitales para la elaboración y análisis de las propuestas crediticias.

Exposición máxima al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta como sigue:

En miles de S/	2016	2015
ACTIVO		
Disponible	20,800,985	23,341,409
Fondos interbancarios	728,080	363,589
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	224,342	71,064
Inversiones disponibles para la venta	2,840,743	4,676,479
Inversiones a vencimiento	470,686	462,732
Cartera de créditos	49,879,737	47,848,768
Derivados para negociación	838,715	1,327,552
Derivados de cobertura	3,589	7,467
Cuentas por cobrar	126,824	117,919
Otros activos	574,843	1,050,010
TOTAL	76,488,544	79,266,989

Garantías recibidas

La exigencia de garantías puede ser un instrumento necesario pero no suficiente para la concesión de riesgos y su aceptación es complementaria al proceso crediticio que exige y pondera mayoritariamente la previa verificación de la capacidad de pago del deudor o de que éste pueda generar los recursos suficientes para permitirle la amortización del riesgo contraído y en las condiciones convenidas.

Los procedimientos para la gestión y valoración de las garantías están recogidos en los Manuales Internos de Políticas y Procedimientos de Gestión del Riesgo de Crédito (minorista y mayorista), en los que se establecen los principios básicos para la gestión del riesgo de crédito y que incluye también la gestión de las garantías recibidas en las operaciones con clientes las cuales cuidan que tales coberturas estén correctamente instrumentadas e inscritas en el registro correspondiente, así como contar con las pólizas de seguro respectivas.

La valoración de garantías se rige bajo principios de prudencia, que implican la utilización de tasaciones en garantías inmobiliarias, precio de mercado en valores bursátiles, valor de la cotización de las participaciones en un fondo de inversión, etc. Bajo estos principios de prudencia están establecidos los hitos que además pueden ser internamente más ácidos que los indicados en la normativa local y bajo los cuales se procede con la actualización teniendo cuidado también de los requisitos y nivel de reconocimiento por parte de regulador que deben cumplir las entidades que realizan las valoraciones.

Los créditos según el tipo de garantía se distribuyen como sigue:

En miles de S/	2016		2015	
		%		%
Hipotecas	19,608,688	39	19,414,224	39
Resto de garantías	12,086,854	23	11,988,015	24
Arrendamiento financiero	5,441,361	10	5,246,045	11
Avales y fianzas recibidas	568,286	1	663,041	1
Garantías autoliquidables	355,479	1	389,184	1
Prendas vehiculares, industriales, agrícolas, entre otros	142,927	-	186,106	-
Warrants de productos y mercaderías	-	-	44,703	-
Créditos garantizados	<u>38,203,595</u>	<u>74</u>	<u>37,931,318</u>	<u>76</u>
Créditos sin garantías	<u>13,704,337</u>	<u>26</u>	<u>11,792,496</u>	<u>24</u>
Total	<u>51,907,932</u>	<u>100</u>	<u>49,723,814</u>	<u>100</u>

Calidad crediticia de la cartera de créditos

La segmentación de la cartera de créditos en “No vencidos ni deteriorados”, “Vencidos pero no deteriorados” y “Deteriorados”, se presenta como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2016						Al 31 de diciembre de 2015					
	Créditos no minoristas	Créditos a pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios	Total	%	Créditos no minoristas	Créditos a pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios	Total	%
Crédito no vencido ni deteriorado	33,124,816	1,210,886	4,136,498	10,717,118	49,189,318	99	31,988,053	1,285,994	3,840,416	10,171,797	47,286,260	100
Normal	32,415,466	1,174,437	4,048,588	10,514,002	48,152,493	97	31,552,014	1,249,846	3,742,819	9,891,480	46,436,159	98
Con problemas potenciales	709,338	36,449	87,910	203,116	1,036,813	2	436,039	36,148	97,597	280,317	850,101	2
Deficiente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida	12	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	-
Crédito vencido no deteriorado	55,401	-	14	462	55,877	-	49,731	1	2	656	50,390	-
Normal	11,088	-	2	-	11,090	-	24,998	1	2	2	25,003	-
Con problemas potenciales	44,313	-	12	462	44,787	-	24,733	-	-	654	25,387	-
Deficiente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito deteriorado	1,707,685	155,855	285,734	513,463	2,662,737	6	1,490,266	187,977	232,451	476,470	2,387,164	5
Normal	7,328	109	3	-	7,440	-	11,199	323	11	109	11,642	-
Con problemas potenciales	285,458	98	13	-	285,569	1	216,219	130	62	-	216,411	-
Deficiente	379,179	23,975	68,645	181,506	653,305	1	344,941	34,468	65,680	207,246	652,335	1
Dudoso	421,882	40,259	121,562	174,696	758,399	2	448,780	49,522	103,284	166,864	768,450	2
Pérdida	613,838	91,414	95,511	157,261	958,024	2	469,127	103,534	63,414	102,251	738,326	2
Cartera Bruta	34,887,902	1,366,741	4,422,246	11,231,043	51,907,932	105	33,528,050	1,473,972	4,072,869	10,648,923	49,723,814	105
Menos: Provisiones	(1,484,396)	(116,975)	(417,444)	(328,463)	(2,347,278)	(5)	(1,413,032)	(129,026)	(355,008)	(295,578)	(2,192,644)	(5)
Total Neto	33,403,506	1,249,766	4,004,802	10,902,580	49,560,654	100	32,115,018	1,344,946	3,717,861	10,353,345	47,531,170	100

Los criterios para determinar si un crédito se encuentra deteriorado son los siguientes:

Tipo deudor	Criterio de deterioro
Minorista	Deudor con atraso mayor a 90 días. Deudor clasificado como: deficiente, dudoso o pérdida.
No minorista	Deudor clasificado como: deficiente, dudoso o pérdida. Operación en situación de refinanciado o reestructurado.

Las provisiones específicas asociadas a las operaciones que al 31 de diciembre de 2016 han sido tipificadas como créditos vencidos y no deteriorados y créditos deteriorados asciende a S/ 1,158 millones (S/ 960 millones al 31 de diciembre de 2015).

Durante el 2016 y 2015, las operaciones de los clientes que a lo largo de dichos períodos fueron clasificados como créditos vencidos y no deteriorados y como créditos deteriorados han generado ingresos financieros por un total de S/ 138 millones y S/ 119 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las garantías de los créditos vencidos y no deteriorados y de los créditos deteriorados ascienden a S/ 1,760 millones y S/ 1,613 millones, respectivamente, de los cuales S/ 1,617 millones y S/ 1,428 millones corresponden a hipotecas.

Los créditos vencidos no deteriorados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a S/ 56 millones y S/ 50 millones, respectivamente. A continuación se muestra el desglose de los referidos créditos según sus días de atraso:

En miles de S/ Días de atraso	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	16- 30	31- 60	61 - 90	Total	16- 30	31- 60	61 - 90	Total
Tipo de crédito								
Corporativos	-	-	-	-	41	23	-	64
Grandes empresas	762	12,925	-	13,687	979	1,631	24	2,634
Medianas empresas	18,472	17,568	5,674	41,714	14,874	26,176	5,983	47,033
Subtotal	<u>19,234</u>	<u>30,493</u>	<u>5,674</u>	<u>55,401</u>	<u>15,894</u>	<u>27,830</u>	<u>6,007</u>	<u>49,731</u>
Pequeñas empresas	-	-	-	-	-	1	-	1
Microempresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Consumo	-	14	-	14	-	2	-	2
Hipotecario	-	462	-	462	-	656	-	656
Subtotal	<u>-</u>	<u>476</u>	<u>-</u>	<u>476</u>	<u>-</u>	<u>659</u>	<u>-</u>	<u>659</u>
TOTAL	<u>19,234</u>	<u>30,969</u>	<u>5,674</u>	<u>55,877</u>	<u>15,894</u>	<u>28,489</u>	<u>6,007</u>	<u>50,390</u>

Créditos castigados

El movimiento de la cartera de créditos castigada es el siguiente:

En miles de S/	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	7,457	7,312
Disminuciones:		
Recuperaciones en efectivo	(25)	(33)
Condonados	(15)	(11)
Otros	(24)	189
Saldo final	<u><u>7,393</u></u>	<u><u>7,457</u></u>

Concentraciones de riesgos

La cartera de créditos se encuentra distribuida en los siguientes sectores económicos:

En miles de S/	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		%		%
Créditos hipotecarios y de consumo	15,653,288	30	14,721,791	30
Manufactura	9,933,091	19	9,428,349	19
Comercio	9,641,875	19	9,169,786	18
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	3,041,021	6	2,740,541	6
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,689,679	5	2,765,868	6
Electricidad, gas y agua	1,818,427	4	1,563,036	3
Minería	1,491,427	3	2,094,120	4
Agricultura y ganadería	1,464,898	3	1,472,168	3
Intermediación financiera	1,332,660	3	1,214,975	2
Construcción	1,130,084	2	920,767	2
Otros	3,711,482	6	3,632,413	7
Total	<u><u>51,907,932</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>49,723,814</u></u>	<u><u>100</u></u>

Los instrumentos financieros activos presentan las siguientes concentraciones por áreas geográficas:

En miles S/

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos financieros	A valor razonable con cambios en resultados		Créditos y partidas por cobrar	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura	Total
	Para Negociación	Al momento Inicial					
Perú	789,533	-	51,523,168	2,840,107	470,686	-	55,623,494
Resto América del Sur	-	-	228,746	607	-	-	229,353
Resto del mundo	263,756	-	248,729	-	-	-	512,485
México	7,990	-	9,010	-	-	-	17,000
Estados Unidos	-	-	37,895	-	-	1,910	39,805
Europa	7,092	-	67,183	30	-	1,679	75,984
Total	1,068,371	-	52,114,731	2,840,744	470,686	3,589	56,498,121
Provisiones	(5,314)	-	(2,427,253)	-	-	-	(2,432,567)
Rendimientos devengados	-	-	367,979	-	-	-	367,979
Diferidos	-	-	(48,896)	-	-	-	(48,896)
Total	1,063,057	-	50,006,561	2,840,744	470,686	3,589	54,384,637

En miles de S/

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos financieros	A valor razonable con cambios en resultados		Créditos y partidas por cobrar	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura	Total
	Para negociación	Al momento inicial					
Perú	1,200,431	-	49,351,946	4,675,842	462,732	-	55,690,951
Resto de América del Sur	-	-	200,810	607	-	-	201,417
Resto del mundo	3,301	-	252,425	-	-	-	255,726
México	24,405	-	8,939	-	-	-	33,344
Estados Unidos	2,940	-	39,377	-	-	7,202	49,519
Europa	172,363	-	70,219	30	-	265	242,877
Total	1,403,440	-	49,923,716	4,676,479	462,732	7,467	56,473,834
Provisiones	(4,824)	-	(2,274,626)	-	-	-	(2,279,450)
Rendimientos devengados	-	-	361,338	-	-	-	361,338
Diferidos	-	-	(43,740)	-	-	-	(43,740)
Total	1,398,616	-	47,966,688	4,676,479	462,732	7,467	54,511,982

Riesgos de mercado

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones del mercado, reflejadas en cambios en los diferentes activos y factores de riesgos financieros. El riesgo puede ser mitigado e incluso eliminado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta.

Existen tres grandes factores de riesgo que afectan a los precios de mercado: tipos de interés, tipos de cambio y renta variable.

- Riesgo de tipo de interés: Surge como consecuencia de variaciones en la estructura temporal de tipos de interés de mercado, para las distintas divisas.
- Riesgo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las diferentes monedas.
- Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Adicionalmente, y para determinadas posiciones, resulta necesario considerar también otros riesgos: el riesgo de spread de crédito, el riesgo de base, la volatilidad o el riesgo de correlación.

El VaR (Value at Risk) es la variable básica para medir y controlar el riesgo de mercado del Banco. Esta medida de riesgo estima la pérdida máxima, con un nivel de confianza dado, que se puede producir en las posiciones de mercado de una cartera para un determinado horizonte temporal. En el Banco el VaR se calcula bajo el método paramétrico con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día y el período de datos tomado es de un año.

La estructura de límites de riesgo de mercado determina un esquema de límites de VaR (Value at Risk) y Capital Económico por riesgo de mercado, así como alertas y sublímites específicos ad-hoc por tipologías de riesgos, entre otros.

Asimismo, se realizan pruebas de validez de los modelos de medición de riesgos utilizados que estiman la pérdida máxima que se puede producir en las posiciones consideradas con un nivel de probabilidad determinado (backtesting), así como mediciones de impacto de movimientos extremos de mercado en las posiciones de riesgo mantenidas (stress testing). Actualmente se realiza el análisis de estrés sobre escenarios históricos de crisis.

El riesgo de mercado del Banco es menor en 2016 con respecto al 2015. La disminución se explica por la menor posición en bonos soberanos y una cartera de derivados más pequeña.

El detalle del VaR por factores de riesgo fue el siguiente:

En miles de S/	2016	2015
VaR por factores de riesgo		
VaR sin alisado	3,148	7,627
VaR interés	3,299	6,250
VaR cambio	534	3,109
VaR promedio	7,701	9,474
VaR máximo	15,656	13,223
VaR mínimo	2,559	5,702

El análisis de estrés se realiza tomando como base escenarios de crisis históricos que toman como referencia:

- La quiebra de Lehman Brothers en 2008.
- La crisis electoral peruana de junio de 2001.

Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de trading, al cierre de 2016, como suele ser usual, el riesgo principal era el de tipos de interés, siendo de menor medida el riesgo de cambio.

El modelo VaR paramétrico de riesgo de mercado es validado periódicamente a través de la realización de pruebas de back testing.

(b) Riesgo de interés estructural

La gestión del riesgo de interés del banking book tiene como objetivo mantener la exposición del Banco ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el Comité de Activos y Pasivos (en adelante, “COAP”) realiza una gestión activa del banking book a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés en el margen de intereses y el valor económico del Banco.

Adicionalmente a la realización de mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, el Banco desarrolla cálculos probabilísticos que determinan el “capital económico” (pérdida máxima en el valor económico) y el “margen en riesgo” (pérdida máxima en el margen de interés) por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria del banco excluyendo la actividad de tesorería, a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés. Periódicamente se realizan pruebas de stress testing que permiten completar la evaluación del perfil de riesgo de interés del Banco.

Todas estas medidas de riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración del Banco los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados.

A continuación se presentan los consumos de los niveles de riesgo de interés estructural del Banco durante el 2016 y 2015 (información disponible hasta noviembre 2016 y 2015):

Durante el ejercicio 2016

Consumos de límites

	<u>2016</u>	<u>nov-16</u>	<u>oct-16</u>	<u>sep-16</u>	<u>ago-16</u>	<u>jul-16</u>	<u>jun-16</u>	<u>may-16</u>	<u>abr-16</u>	<u>mar-16</u>	<u>feb-16</u>	<u>ene-16</u>
Sensibilidad de Margen financiero	6%	4.1%	4.3%	4.1%	4.1%	4%	3.5%	3.8%	3.7%	3.6%	3.6%	4%

Consumos de alertas

	<u>2016</u>	<u>nov-16</u>	<u>oct-16</u>	<u>sep-16</u>	<u>ago-16</u>	<u>jul-16</u>	<u>jun-16</u>	<u>may-16</u>	<u>abr-16</u>	<u>mar-16</u>	<u>feb-16</u>	<u>ene-16</u>
Sensibilidad de Valor económico	8%	4.3%	4.5%	4.5%	4.3%	4.6%	4.7%	4.5%	4.4%	4.3%	3.4%	3.4%
Capital económico (CE)	13%	8.8%	9.4%	9.6%	9.0%	9.7%	10.3%	9.8%	9.7%	9.5%	8.7%	8.6%
Margen en riesgo (MeR)	5%	1.9%	1.9%	2.0%	1.9%	2.1%	2.0%	1.9%	1.7%	1.7%	1.8%	1.8%

Durante el ejercicio 2015

Consumos de límites

	<u>2015</u>	<u>nov-15</u>	<u>oct-15</u>	<u>sep-15</u>	<u>ago-15</u>	<u>jul-15</u>	<u>jun-15</u>	<u>may-15</u>	<u>abr-15</u>	<u>mar-15</u>	<u>feb-15</u>	<u>ene-15</u>
Sensibilidad de Margen financiero	6%	3.5%	3.9%	4.3%	4.3%	4.3%	4.2%	4.1%	4.3%	4.2%	4.2%	3.8%

Consumos de alertas

	<u>2015</u>	<u>nov-15</u>	<u>oct-15</u>	<u>sep-15</u>	<u>ago-15</u>	<u>jul-15</u>	<u>jun-15</u>	<u>may-15</u>	<u>abr-15</u>	<u>mar-15</u>	<u>feb-15</u>	<u>ene-15</u>
Sensibilidad de Valor económico	8%	3.9%	4.0%	1.6%	1.2%	1.2%	1.4%	1.6%	1.6%	1.0%	1.6%	1.7%
Capital económico (CE)	13%	9.5%	9.6%	8.7%	8.4%	9.0%	9.6%	9.1%	8.9%	8.3%	8.5%	9.8%
Margen en riesgo (MeR)	6%	1.7%	1.8%	1.8%	1.9%	2.0%	1.9%	1.6%	1.7%	2.0%	1.9%	1.3%

En el proceso de medición, el Banco ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estas hipótesis se fundamentan a través de estudios que aproximan la relación entre los tipos de interés de estos productos y los de mercado y que posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales, con grado de permanencia a largo plazo, y saldos estacionales o volátiles, con un vencimiento residual a corto plazo.

(c) 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 desfavorables, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad. En el mediano 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 de la liquidez y el financiamiento estructural en el Banco están fundamentados en el principio de autonomía financiera respecto del Grupo BBVA. Este enfoque de gestión contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez al reducir la vulnerabilidad del Banco en períodos de riesgo elevado.

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, los recursos de clientes volátiles y las potenciales necesidades de liquidez del conjunto de la entidad. El segundo enfoque, de mediano plazo o financiamiento, está centrado en la gestión financiera del conjunto de activos y pasivos, poniendo foco en la estructura de financiación, y teniendo un horizonte temporal igual o superior al anual.

La gestión integral de la liquidez la realiza el Comité de Activos y Pasivos (en adelante COAP), siendo la unidad de Gestión Financiera, dentro del área de Finanzas, quien analiza las implicaciones, en términos de financiamiento y liquidez, de los diversos proyectos de la entidad y su compatibilidad con la estructura de financiación objetivo y la situación de los mercados financieros. En este sentido, Gestión Financiera, acorde a los presupuestos aprobados, ejecuta las propuestas acordadas por el COAP y gestiona el riesgo de liquidez conforme a un amplio esquema de límites, sublímites y alertas aprobados, sobre los que el área de Riesgos realiza, de modo independiente, su labor de medición y control, aportando al gestor herramientas de apoyo y métricas para la toma de decisiones.

Las mediciones periódicas del riesgo incurrido y el seguimiento del consumo de límites se realizan desde la unidad de Riesgos Estructurales, de Mercados y Fiduciarios, quien informa de los niveles sobre los riesgos de liquidez mensualmente al COAP; así como con mayor frecuencia a las propias unidades gestoras

Por otro lado, en el aspecto regulatorio, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea ha propuesto un nuevo esquema de regulación de la liquidez basado en dos ratios: Liquidity Coverage Ratio (LCR) que entró en vigor en 2015 y Net Stable Funding Ratio (NSFR) que se implementará desde 2018. Tanto el Banco así como el Grupo BBVA en su conjunto, participaron en el correspondiente estudio de impacto (QIS) y ha recogido los nuevos retos regulatorios en su nuevo marco general de actuación en el ámbito de Liquidez y Financiamiento. A nivel local, la SBS también ha implementado el seguimiento del ratio RCL (Ratio de Cobertura de Liquidez), siguiendo los lineamientos generales del Comité de Basilea, aunque adaptado a la realidad peruana. Este indicador RCL se empezó a medir a partir de diciembre de 2013 y su cálculo tiene una periodicidad diaria. El Límite establecido para el RCL es de 80% para el período 2014 – 2017 (90% en 2018 y 100% para el 2019 en adelante), el cual se viene cumpliendo con holgura.

Con la entrada en vigencia de los nuevos reportes de liquidez, la SBS estableció nuevos lineamientos en la distribución por plazos de residuales de los activos y pasivos, los cuales incluyen partidas con vencimiento contractual y aquellas cuya distribución se ha realizado a través de la fijación de supuestos. La distribución por plazos de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta como sigue, la cual, incluye para el caso de la cartera de créditos y depósitos sus respectivos rendimientos devengados:

Al 31 de diciembre de 2016

En miles de S/

ACTIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Vencidos y en cobranza judicial	TOTAL
Disponible	6,961,136	1,461,739	3,774,467	293,839	8,309,804	-	-	20,800,985
Fondos interbancarios	728,080	-	-	-	-	-	-	728,080
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	224,342	-	-	-	-	-	-	224,342
Inversiones disponibles para la venta	2,665,127	1,412	462	-	129,691	44,051	-	2,840,743
Inversiones a vencimiento	-	5,960	2,044	-	-	462,682	-	470,686
Cartera de créditos	6,659,875	9,760,003	4,698,442	4,301,045	16,866,501	8,737,873	1,252,171	52,275,911
Derivados para negociación	76,067	99,554	19,072	30,443	315,831	297,748	-	838,715
Derivados de cobertura	1,910	-	896	-	-	783	-	3,589
Total	17,316,537	11,328,668	8,495,383	4,625,327	25,621,827	9,543,138	1,252,171	78,183,051

PASIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Obligaciones con el público	9,183,192	7,613,402	2,733,979	2,742,907	25,673,264	-	47,946,744
Vista	2,515,392	1,840,718	-	-	11,059,687	-	15,415,797
Ahorro	1,591,434	767,914	-	-	11,048,868	-	13,408,216
Plazo	5,023,496	5,004,770	2,733,979	2,742,907	3,564,709	-	19,069,861
Otros	52,870	-	-	-	-	-	52,870
Depósitos en empresas del sistema financiero	1,035,019	372,407	15,479	11,100	53,382	-	1,487,387
Adeudos y obligaciones financieras	2,172,152	377,884	517,870	140,293	4,368,619	4,432,771	12,009,589
Derivados para negociación	87,813	51,364	36,465	85,221	264,393	185,332	710,588
Derivados de cobertura	-	-	215	-	99,320	62,156	161,691
Cuentas por pagar	802,069	-	3,470,030	-	4,079,600	-	8,351,699
Otros pasivos	421,394	-	-	-	-	-	421,394
Total	13,701,639	8,415,057	6,774,038	2,979,521	34,538,578	4,680,259	71,089,092

Al 31 de diciembre de 2015

En miles de S/

ACTIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Vencidos y en cobranza judicial	TOTAL
Disponible	6,702,345	2,526,639	447,189	278,758	13,386,478	-	-	23,341,409
Fondos interbancarios	363,589	-	-	-	-	-	-	363,589
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	71,064	-	-	-	-	-	-	71,064
Inversiones disponibles para la venta	4,582,541	38	600	-	37,675	55,625	-	4,676,479
Inversiones a vencimiento	-	5,767	1,967	-	-	454,998	-	462,732
Cartera de créditos	6,918,886	7,615,169	5,378,065	4,604,159	15,397,447	9,094,317	1,077,109	50,085,152
Derivados para negociación	91,075	91,576	106,489	71,682	481,756	484,974	-	1,327,552
Derivados de cobertura	-	-	-	-	7,202	265	-	7,467
Total	18,729,500	10,239,189	5,934,310	4,954,599	29,310,558	10,090,179	1,077,109	80,335,444

PASIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Obligaciones con el público	10,252,860	7,157,796	2,691,156	1,371,238	24,966,802	-	46,439,852
Vista	2,513,082	1,839,621	-	-	11,057,476	-	15,410,179
Ahorro	1,138,539	832,630	-	-	10,712,826	-	12,683,995
Plazo	6,548,203	4,485,545	2,691,156	1,371,238	3,196,500	-	18,292,642
Otros	53,036	-	-	-	-	-	53,036
Fondos interbancarios	128,015	-	-	-	-	-	128,015
Depósitos en empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	352,935	338,071	312,212	188,629	238,509	-	1,430,356
Adeudos y obligaciones financieras	795,333	654,511	791,179	1,487,674	5,985,680	4,656,009	14,370,386
Derivados para negociación	135,685	115,831	116,187	102,144	473,342	322,151	1,265,340
Derivados de cobertura	-	-	375	-	105,149	13,391	118,915
Cuentas por pagar	1,164,275	350,000	580,000	700,000	6,902,100	-	9,696,375
Otros pasivos	925,304	-	-	-	-	-	925,304
Total	13,754,407	8,616,209	4,491,109	3,849,685	38,671,582	4,991,551	74,374,543

Riesgo operacional

El Banco articula un modelo de gestión de riesgo operacional implantado en toda la organización en base a metodologías y procedimientos de identificación, evaluación y seguimiento del riesgo operacional y soportado en herramientas que permiten una gestión cualitativa y cuantitativa del mismo.

Este modelo se sustenta en una gestión descentralizada del riesgo operacional realizada por equipos de especialistas de control bajo la coordinación de una unidad metodológica y de reporte a los correspondientes comités de riesgo operacional que permite una adecuada integración en la gestión.

En relación con la gestión cualitativa, la herramienta STORM (Support Tool for Operational Risk Management) posibilita la identificación y cuantificación de los riesgos operacionales asociados a nivel de procesos, así como la evaluación periódica de los controles asociados a los riesgos críticos. A lo largo de 2016, se ha realizado la actualización de los riesgos y controles manteniendo la vigencia del modelo.

El SIRO, por su parte, es la herramienta cuantitativa fundamental. Se trata de una base de datos que recoge todo evento de riesgo operacional que supone un quebranto para el Banco.

Con relación a la autorización para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional, el Banco cuenta con autorización por tiempo indefinido del uso del método estándar alternativo, lo que permite optimizar el requerimiento de capital regulatorio.

El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional sobre la base del método estándar alternativo, al 31 de diciembre de 2016 asciende a S/ 423 millones.

Dentro de las actividades relevantes durante el 2016, se resalta la actividad de capacitación desplegada en la organización.

25. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso del Banco, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como en general son las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, las acciones representativas de capital en otras empresas y a los instrumentos financieros derivados (forwards y swaps).

Los instrumentos financieros se clasifican como de pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado separado de resultados. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio. Los instrumentos financieros se compensan cuando el Banco tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En los casos en que el valor de cotización no esté disponible, el valor razonable es estimado basándose en el valor de cotización de un instrumento financiero con similares características, el valor presente de los flujos de caja esperados u otras técnicas de valorización; las cuales son significativamente afectadas por los distintos supuestos utilizados. A pesar que la Gerencia utiliza su mejor criterio en estimar el valor razonable de sus instrumentos financieros, existen debilidades inherentes en cualquier técnica de valorización. Como consecuencia, el valor razonable podría no ser una estimación aproximada del valor neto realizable o del valor de liquidación.

Sobre la metodología y supuestos empleados en las estimaciones del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco caben las siguientes consideraciones:

(a) Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Este supuesto aplica para aquellos activos y pasivos con vencimiento corriente, pactados a tasa variable y aquellos que mediante Oficio Múltiple N° 43078-2014-SBS, la SBS determinó que su valor razonable corresponde al valor en libros.

(b) Activos y pasivos a tasa fija

Se utiliza la metodología de proyección de flujos futuros descontados a tasas de mercado para instrumentos con características similares.

(c) Activos y pasivos contabilizados a valor razonable

En la determinación del valor razonable se distinguen tres niveles:

Nivel 1: Para instrumentos cotizados en mercados activos, el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados y para instrumentos cuya cotización de mercado no esté disponible pero si la de sus componentes, el valor razonable se determinará en función a los precios de mercado relevantes de dichos componentes.

Nivel 2: Para instrumentos cotizados en mercados no activos, el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valoración, que utilice en la mayor medida de lo posible datos procedentes del mercado y minimice los datos calculados internamente.

Nivel 3: Para instrumentos no cotizados, el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valoración.

El valor razonable de las inversiones negociables y disponibles para la venta ha sido determinado con base en sus cotizaciones de mercado o las cotizaciones de los subyacentes (tasa de riesgo soberano) a la fecha de los estados financieros separados.

Para el caso de los instrumentos financieros derivados su valor razonable es determinado mediante el uso de técnicas de valoración.

Valor en libros y valor razonable de los activos y pasivos financieros

Teniendo en cuenta las consideraciones del valor razonable y el Oficio Múltiple N° 43078-2014-SBS, en que la SBS determinó que el valor razonable corresponde al valor en libros para el caso de los créditos y depósitos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores en libros y razonables de los activos y pasivos financieros se presentan como sigue:

En miles de S/ Valor razonable y valor en libros	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVO				
Disponible	20,800,985	20,800,985	23,341,409	23,341,409
Fondos interbancarios	728,080	728,080	363,589	363,589
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	224,342	224,342	71,064	71,064
Instrumentos de deuda	224,342	224,342	71,064	71,064
Inversiones disponibles para la venta	2,840,743	2,840,743	4,676,479	4,676,479
Instrumentos Representativos de Capital	37,783	37,783	37,675	37,675
Instrumentos Representativos de Deuda	2,802,960	2,802,960	4,638,804	4,638,804
Inversiones a vencimiento	470,686	483,844	462,732	474,365
Cartera de créditos	49,879,737	49,879,737	47,848,768	47,848,768
Derivados para negociación	838,715	838,715	1,327,552	1,327,552
Derivados de cobertura	3,589	3,589	7,467	7,467
Cuentas por cobrar	126,824	126,824	117,919	117,919
Otros activos	574,843	574,843	1,050,010	1,050,010
TOTAL	76,488,544	76,501,702	79,266,989	79,278,622
PASIVO				
Obligaciones con el público	47,946,744	47,946,744	46,439,852	46,439,852
Fondos interbancarios	-	-	128,015	128,015
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	1,487,387	1,487,387	1,430,356	1,430,356
Adeudos y obligaciones financieras	12,009,589	11,870,204	14,370,386	14,280,022
Derivados para negociación	710,588	710,588	1,265,340	1,265,340
Derivados de cobertura	161,691	161,691	118,915	118,915
Cuentas por pagar	8,351,699	8,351,699	9,696,375	9,696,375
TOTAL	70,667,698	70,528,313	73,449,239	73,358,875

Instrumentos financieros registrados a valor razonable y jerarquía de valor

Los activos y pasivos registrados a valor razonable según el nivel de jerarquía de su valor razonable, se presenta como sigue:

En miles de S/.	2016				2015			
	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVO								
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	224,342	224,342	-	-	71,064	71,064	-	-
Instrumentos de deuda	224,342	224,342	-	-	71,064	71,064	-	-
Inversiones disponibles para la venta	2,836,307	171,189	2,665,118	-	4,672,517	417,674	3,942,614	-
Instrumentos Representativos de Capital	33,347	33,347	-	-	33,713	33,713	-	-
Instrumentos Representativos de Deuda	2,802,960	137,842	2,665,118	-	4,638,804	383,961	3,942,614	-
Derivados para negociación	838,715	-	838,715	-	1,327,552	-	1,327,552	-
Derivados de cobertura	3,589	-	3,589	-	7,467	-	7,467	-
TOTAL	3,902,953	395,531	3,507,422	-	6,078,600	488,738	5,277,633	-
PASIVO								
Adeudos y obligaciones financieras	7,472,587	-	7,472,587	-	4,948,805	-	4,948,805	-
Derivados para negociación	710,588	-	710,588	-	1,265,340	-	1,265,340	-
Derivados de cobertura	161,691	-	161,691	-	118,915	-	118,915	-
TOTAL	8,344,866	-	8,344,866	-	6,333,060	-	6,333,060	-

Descripción de las técnicas de valoración para instrumentos registrados a valor razonable

Nivel 2	Técnicas de valoración / Hipótesis	Principales inputs utilizados
Adeudos y obligaciones financieras	Cálculo del valor presente del derivado de cobertura considerando las tasas de interés de mercado, convirtiendo a soles con el tipo de cambio del día (de ser necesario). Se tiene en cuenta: Los flujos variables (de existir) y la proyección de flujos.	<ul style="list-style-type: none"> • Tipos de cambio de cierre. • Curvas de tasas de interés de mercado.
Derivados (a) Forwards, IRS y CCS	Cálculo del valor presente de cada uno de los componentes del derivado (fija / variable) considerando las tasas de interés de mercado y convirtiendo a Soles con el tipo de cambio del día (de ser necesario). Se tiene en cuenta: los flujos variables (en caso existan), la proyección de flujos, las curvas de descuento por cada subyacente y los tipos de interés de mercado actuales.	<ul style="list-style-type: none"> • Puntos Forwards. • Cotizaciones fijas vs variables. • Tipos de cambio de cierre. • Curvas de tasas de interés de mercado.
(b) Opciones	<p>Para opciones sobre acciones, divisas o materias primas:</p> <p>Las hipótesis de Black-Scholes tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad.</p> <p>Para derivados sobre tipos de interés:</p> <p>Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad.</p>	<p>Derivados sobre acciones divisas o materias primas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estructura forward del subyacente. • Volatilidad de las opciones. • Correlaciones observables entre subyacentes. <p>Derivados sobre tipo de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estructura de plazos de la curva de tipo de interés. • Volatilidad del subyacente.

26. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros separados y la fecha autorización para su emisión, que puedan afectarlos significativamente, con excepción de lo siguiente:

En el mes de enero de 2017 se realizó la siguiente emisión, cuyo principal se amortizará en su totalidad al vencimiento:

En miles de S/

<u>Tipo de emisión</u>	<u>Moneda</u>	<u>Importe</u>	<u>Plazo / vencimiento</u>	<u>Tasa de interés anual</u>
Bonos de arrendamiento financiero	S/	200,000	3 años	6.03%
