

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

CONTENIDO

Estado Financieros Consolidados al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Estados Consolidados de Situación Financiera	3
Estados Consolidados de Resultados	4
Estados Consolidados de Resultados y otro resultado integral	5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9-27

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

En miles de S/

ACTIVO	Notas	2017	2016	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2017	2016
Disponible	3	16,884,791	20,888,598	Obligaciones con el público	8	45,409,486	47,946,804
Fondos interbancarios	9	224,648	728,080	Fondos interbancarios	9	202,466	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4	1,269,528	233,153	Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		1,810,641	1,407,661
Inversiones disponibles para la venta	4	3,919,674	2,882,747	Adeudos y obligaciones financieras	10	9,108,705	12,023,795
Inversiones a vencimiento	4	473,854	470,686	Derivados para negociación	15	505,255	710,588
Cartera de créditos, neto	5	46,911,613	49,955,024	Derivados de cobertura	15	125,105	161,691
Derivados para negociación	15	603,882	838,715	Cuentas por pagar	7	7,798,885	8,367,216
Derivados de cobertura	15	1,869	3,589	Impuestos corrientes		1,928	2,095
Cuentas por cobrar		68,117	41,518	Provisiones	7	536,701	545,154
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		193,806	217,944	Impuesto diferido		-	289
Inversiones en asociadas		3,158	3,873	Otros pasivos	7	656,865	423,689
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	6	871,999	893,661	TOTAL PASIVO		66,156,037	71,588,982
Impuestos corrientes		286,572	261,015	PATRIMONIO NETO			
Impuesto a la renta diferido		427,256	423,728	Capital	11 (a)	4,883,119	4,401,368
Otros activos	7	920,603	727,938	Capital Adicional		-	-
Plusvalía		5,289	5,289	Reservas	11 (b)	1,383,079	1,249,175
				Ajustes al Patrimonio	11 (d)	1,480	380
				Resultados acumulados	11 (c)	642,944	1,335,653
				TOTAL PATRIMONIO		6,910,622	6,986,576
TOTAL ACTIVO		73,066,659	78,575,558	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		73,066,659	78,575,558
RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	15	24,425,507	25,513,948	RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES	15	24,425,507	25,513,948

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

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS**

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016

En miles de S/

	<u>Notas</u>	<u>2,017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por Intereses	16	2,207,303	2,221,088
Gastos por Intereses	17	(771,504)	(803,423)
Margen financiero bruto		1,435,799	1,417,665
Provisión para créditos		(329,450)	(309,954)
Margen financiero neto		1,106,349	1,107,711
Ingresos por servicios financieros	19	528,950	520,815
Gastos por servicios financieros	19	(149,181)	(101,487)
MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS		1,486,118	1,527,039
Resultados por operaciones financieras (ROF)		267,349	238,996
MARGEN OPERACIONAL		1,753,467	1,766,035
Gastos de administración	18	(747,207)	(809,440)
MARGEN OPERACIONAL NETO		1,006,260	956,595
Valuación de activos y provisiones		(94,163)	(72,806)
RESULTADO DE OPERACIÓN		912,097	883,789
Otros ingresos y gastos		(28,497)	(13,052)
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		883,600	870,737
Impuesto a la renta		(238,341)	(227,124)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		645,259	643,613
Ganancia básica por acción común	13	0.132	0.132

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

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016

En miles de S/

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	645,259	643,613
Otros resultado integral:		
Inversiones disponibles para la venta	2,652	10,352
Coberturas de flujo de efectivo	(3,718)	(4,341)
Participación en otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	(6)	49
Impuesto a las ganancias relacionado con los componentes de Otro Resultado Integral	2,171	1,058
Otro Resultado Integral del ejercicio, neto de impuestos	<u>1,100</u>	<u>7,118</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>646,359</u>	<u>650,731</u>

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

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016

En miles de S/

	Reservas			Ajustes al Patrimonio			Total Patrimonio Neto	
	Capital social	Reservas obligatorias	Reservas voluntarias	Resultados acumulados	IDV y Resultados			
					Coberturas del flujo de efectivo	integrales por inversión en asociada		Total de ajustes al patrimonio
Nota 12 (a)	Nota 12 (b)	Nota 12 (b)	Nota 12 (c)	Nota 12 (d)	Nota 12 (d)			
Saldos al 1ero de enero de 2016	3,784,146	1,111,786	-	1,371,790	573	(12,122)	(11,549)	6,256,173
Cambios en Patrimonio:								
Resultado Integral:								
Resultado neto del Ejercicio	-	-	-	643,613	-	-	-	643,613
Otro Resultado Integral	-	-	-	-	(3,213)	10,331	7,118	7,118
Resultado Integral Total	-	-	-	643,613	(3,213)	10,331	7,118	650,731
Cambios en el Patrimonio neto (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	-	(137,160)	-	-	-	146
Total de cambios en el patrimonio	617,222	137,306	-	(727,991)	(3,213)	10,331	7,118	33,655
Saldos al 30 de junio de 2016	4,401,368	1,249,092	-	643,799	(2,640)	(1,791)	(4,431)	6,289,828
Saldos al 1ero de enero de 2017	4,401,368	1,249,092	83	1,335,653	1,373	(993)	380	6,986,576
Cambios en Patrimonio:								
Resultado Integral:								
Resultado neto del Ejercicio	-	-	-	645,259	-	-	-	645,259
Otro Resultado Integral	-	-	-	-	(2,621)	3,721	1,100	1,100
Resultado Integral Total	-	-	-	645,259	(2,621)	3,721	1,100	646,359
Cambios en el Patrimonio neto (no incluidos en el Resultado Integral)								
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	(722,503)	-	-	-	(722,503)
Emisión de acciones de Capital (distinto a combinación de negocios)	481,751	-	(83)	(481,668)	-	-	-	-
Transferencias a reservas y otros movimientos	-	133,987	-	(133,797)	-	-	-	190
Total de cambios en el patrimonio	481,751	133,987	(83)	(692,709)	(2,621)	3,721	1,100	(75,954)
Saldos al 30 de junio de 2017	4,883,119	1,383,079	-	642,944	(1,248)	2,728	1,480	6,910,622

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

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y****POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

En miles de S/

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA DE LA ENTIDAD CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado del ejercicio	645,259	643,613
Ajustes	646,613	520,030
Depreciación y amortización	59,924	54,013
Provisiones	363,688	329,407
Otros ajustes	223,001	136,610
Variación neta en activos y pasivos	(3,060,763)	(1,771,226)
(Disminución neta) Aumento neto en activos	1,319,505	1,134,542
Créditos	2,233,145	(624,334)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(1,036,376)	(25,126)
Disponibles para la venta	(1,554,646)	473,488
Cuentas por cobrar y otras	1,677,382	1,310,514
(Disminución neta) Aumento neto en pasivos	(4,380,268)	(2,905,768)
Pasivos financieros, no subordinados	(3,806,032)	(1,321,195)
Cuentas por pagar y otras	(574,236)	(1,584,573)
Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes	(1,768,891)	(607,583)
Impuesto a las ganancias pagados	(245,390)	(198,304)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACION	(2,014,281)	(805,887)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Salidas por compras Intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	(67,219)	(56,730)
Salidas por compras en Participaciones	-	(98,061)
Otras entradas relacionadas a actividades de inversión	27,441	12,099
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(39,778)	(142,692)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Otras entradas relacionadas a actividades de financiamiento	-	22,551
Dividendos pagados	(722,401)	(616,724)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(722,401)	(594,173)
(DISMINUCION NEIA) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO ANTES DEL EFECTO DE LA VARIACION DE TIPO DE CAMBIO	(2,776,460)	(1,542,752)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(539,151)	(745,796)
(DISMINUCION NEIA) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(3,315,611)	(2,288,548)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	14,652,430	15,270,159
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	11,336,819	12,981,611

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

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016
En miles de S/

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL		
EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO CON LOS SALDOS DE CUENTAS DEL		
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016	11,336,819	12,981,611
Fondos en garantía	6,200,832	8,409,811
Fondos interbancarios	(224,648)	(296,013)
Inversiones con vencimientos a menos de 90 días	(428,212)	-
DISPONIBLE SEGÚN ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA	<u>16,884,791</u>	<u>21,095,409</u>

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2017

(En miles de Soles)

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

Antecedentes

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.

Actividad económica

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

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 332 y 334 oficinas, respectivamente. La cantidad de personal empleado por el Banco y sus subsidiarias al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 fue 5,681 y 5,690, respectivamente.

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el Banco tiene participación accionaria y derecho a voto del 100% sobre las subsidiarias Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A., BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos, Continental Sociedad Titulizadora S.A, Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A, BBVA Consumer Finance EDPYME, Forum Comercializadora del Perú S.A. y Forum Distribuidora del Perú S.A. (estas últimas 3 empresas a partir de abril del 2016). Si bien el Banco no tiene participación en el capital ni derecho a voto en Continental DPR Finance Company (DPR), dada las características del objeto social y su relación con el Banco, las normas contables exigen que los estados financieros de DPR sean incluidos en base consolidada con los del Banco (a todas estas empresas se les denominará Grupo Continental).

Cambio de empresa controladora

Con fecha 1 de julio de 2016, se efectuó la escisión del 50% de activos y pasivos 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:

En miles de S/

Empresa adquirida	Valor de adquisición	% 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 patrimonios 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 adición, el Banco en calidad de accionista al 100% de Forum Comercializadora del Perú S.A., acordó mediante Junta Universal de Accionistas del 29 de abril de 2016 la reducción de su capital social en S/ 7,400 mil.

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

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados terminados al 30 de junio de 2017 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco.

Subsidiarias y Sociedad de Propósito Especial

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco, los de sus subsidiarias y de una sociedad de propósito especial.

A continuación se presentan los principales saldos de las empresas que conforman el Grupo Continental al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Entidad	En millones de soles					
	Activos		Pasivos		Patrimonio	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
BBVA Banco Continental	73,069	78,620	66,156	71,631	6,913	6,989
Continental Bolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A.	40	38	22	17	18	21
BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos	51	54	2	2	49	52
Continental Sociedad Titulizadora S.A.	3	3	-	-	3	3
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.	51	48	4	4	47	44
Continental DPR Finance Company	272	481	272	481	-	-
BBVA Consumer Finance Edpyme	424	342	358	287	66	55
Forum Comercializadora S.A	3	3	1	1	2	2
Forum Distribuidora S.A	93	85	76	58	17	27

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los principios y prácticas contables al 30 de junio de 2017, no han variado respecto de lo señalado en el informe auditado emitido el 17 de febrero de 2017 por Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.; representantes de Deloitte por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

3. DISPONIBLE

Al 30 de junio de 2017, el disponible incluye aproximadamente US\$ 2,316 millones y S/ 1,991 millones (US\$ 2,447 millones y S/ 1,726 millones al 31 de diciembre de 2016), correspondientes al encaje legal que las entidades financieras establecidas en el Perú deben mantener por los depósitos y obligaciones con terceros. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas de las entidades o están depositados en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).

Al 30 de junio de 2017, los fondos sujetos a encaje en moneda nacional y extranjera están afectos a una tasa implícita en moneda nacional de 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 (al 31 de diciembre de 2016, están afectos a una tasa implícita en moneda nacional de 6.5% y en moneda extranjera de 44.33%).

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal y que es del 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 30 de junio de 2017, el ingreso por estos intereses asciende a S/ 7.2 millones (S/ 8 millones al 31 de diciembre de 2016) y se encuentra incluido en el rubro Intereses por fondos disponibles del estado de resultados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los fondos de encaje son inembargables.

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el disponible incluye fondos sujetos a restricción por S/ 2 millones, y corresponden a procesos judiciales en contra del Banco y que sirven para respaldar los pasivos que estos juicios generan.

Los fondos en garantía por operaciones de derivados, al 30 de junio de 2017 ascienden a S/ 332 millones (S/ 8 millones al 31 de diciembre de 2016).

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el disponible incluye fondos en garantía, los cuales respaldan operaciones de pactos de recompra de divisa con el BCRP, por S/ 5,870 millones y S/ 7,906 millones respectivamente (Nota 7-b).

4. INVERSIONES EN VALORES

Al 30 de junio del 2017 y al 31 de diciembre del 2016, el detalle de las inversiones en valores de acuerdo con el tipo de instrumento financiero es el siguiente:

En miles de S/	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inversiones disponibles para la venta		
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	3,621,338	2,696,557
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	159,501	104,567
Bonos Corporativos	93,384	33276
Acciones Locales (c)	44,814	47,710
Acciones del exterior	637	637
	<u>3,919,674</u>	<u>2,882,747</u>
Inversiones a vencimiento		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	<u>473,854</u>	<u>470,686</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	1,136,839	124,701
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	99,489	99,641
Inversiones en Fondos Mutuos (d)	33,200	8,811
	<u>1,269,528</u>	<u>233,153</u>

- (a) Los certificados de depósitos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento hasta octubre de 2018, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas o en mercados secundarios, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Al 30 de junio de 2017 los rendimientos anuales en moneda nacional fluctúan entre 3.72% y 3.95% (al 31 de diciembre de 2016 en moneda nacional fluctúan entre 4.25% y 4.60% y en moneda extranjera 0.61% y 0.62%).
- (b) Los bonos soberanos son emitidos por el Gobierno Peruano. Al 30 de junio de 2017 dichos bonos devengaron intereses con tasas anuales que fluctúan entre 1.40% y 6.47% (2% y 7.20% al 31 de diciembre de 2016) en moneda nacional con plazos hasta febrero 2055 (febrero de 2055 al 31 de diciembre de 2016).
- (c) Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se incluyen principalmente acciones de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) por un valor total de S/ 40 y S/ 44 millones respectivamente.
- (d) Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 la inversión en Fondos Mutuos corresponde a las cuotas de participación que mantiene el Grupo Continental en los diferentes Fondos Mutuos administrados por BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos.

5. CARTERA DE CREDITOS

a) Al 30 de junio del 2017 y 31 de diciembre del 2016, este rubro comprende:

En miles de S/	2017		2016	
		%		%
Créditos Directos				
Préstamos	17,576,074	38	18,908,937	38
Hipotecario	11,056,671	24	10,917,221	22
Créditos de comercio exterior	5,049,652	11	5,904,719	12
Arrendamiento financiero	4,848,872	10	5,247,666	11
Consumo	4,646,559	10	4,576,672	9
Documentos descontados	1,025,765	2	1,379,693	3
Otros	2,495,858	5	2,854,158	6
	46,699,451	100	49,789,066	100
Créditos vencidos y en cobranza judicial	1,439,731	2	1,257,089	2
Créditos refinanciados y reestructurados	969,280	2	942,301	2
	49,108,462	104	51,988,456	104
Más: Rendimientos devengados	324,673	1	371,692	1
	49,433,135	105	52,360,148	105
Ingresos diferidos por operaciones de crédito	(55,511)	0	(48,912)	0
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	(2,466,011)	-5	(2,356,212)	-5
TOTAL	46,911,613	100	49,955,024	100
Créditos Indirectos	15,651,959		16,854,889	

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/ 36,959 millones al 30 de junio de 2017 y S/ 38,366 millones al 31 de diciembre de 2016.

Al 30 de junio de 2017, parte de la cartera de créditos hipotecarios se encuentra garantizando un adeudo con el Fondo Mi Vivienda - Mi Hogar hasta por aproximadamente S/ 518 millones (S/ 536 millones al 31 de diciembre de 2016) (Nota 10-b).

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las tasas de interés anual promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	2017		2016	
	Colocaciones en		Colocaciones en	
	S/	US\$	S/	US\$
Préstamos y descuentos	8.22	5.88	8.10	6.27
Hipotecario	8.53	7.61	8.66	7.79
Consumo	26.23	28.05	25.58	27.32

- b) A continuación se presenta los saldos al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 de la cartera de créditos bajo la segmentación dispuesta por la Resolución SBS N° 11356-2008:

En miles de S/	2017		2016	
		%		%
Medianas empresas	11,441,496	23	11,541,349	22
Hipotecarios para vivienda	10,924,965	22	11,231,044	22
Corporativos	10,601,210	22	11,683,100	22
Grandes empresas	8,378,594	17	9,311,519	18
Consumo	4,813,269	10	4,721,392	9
Pequeñas empresas	1,170,328	2	1,284,575	2
Entidades del Sector Público	905,170	2	866,075	2
Empresas del Sistema Financiero	520,211	1	785,956	2
Intermediarios de Valores	122,401	0	349,879	1
Bancos Multilaterales de desarrollo	118,268	0	119,008	0
Microempresas	112,549	0	94,559	0
Soberanos	-	0	-	-
	49,108,462	100	51,988,456	100

- c) Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la cartera de colocaciones se encuentra distribuida en los siguientes sectores económicos:

En miles de S/	2017		2016	
		%		%
Créditos hipotecarios y de consumo	16,219,004	33	15,952,436	31
Manufactura	8,914,123	18	9,935,631	19
Comercio	8,853,932	18	9,673,102	19
Otros	3,717,050	8	3,715,335	7
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	2,722,464	6	2,691,618	5
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,675,156	5	3,045,934	6
Minería	1,473,814	3	1,491,642	3
Electricidad, gas y agua	1,450,182	3	1,818,495	3
Agricultura y ganadería	1,204,324	2	1,465,249	3
Construcción	1,039,410	2	1,132,217	2
Intermediación financiera	839,003	2	1,066,797	2
Total	49,108,462	100	51,988,456	100

- d) El movimiento de provisiones para incobrabilidad de créditos directos al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 fue como sigue:

	2017	2016
Saldos inicial	2,356,212	2,192,644
Provisión	930,917	1,492,962
Recuperaciones y reversiones	(601,452)	(865,887)
Venta de cartera	(190,215)	(450,480)

Diferencia de cambio y otros ajustes	(29,451)	(29,206)
Saldos transferidos por adquisición	-	16,179
Saldos final	<u>2,466,011</u>	<u>2,356,212</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 de situación financiera, y se ha efectuado cumpliendo todos los requerimientos de la normativa vigente.

Al 30 de junio de 2017, la provisión genérica de la cartera de créditos asciende a S/ 1,088 millones (S/ 1,158 millones al 31 de diciembre de 2016) e incluye provisiones genéricas voluntarias y procíclicas por S/ 729 millones (S/ 773 millones al 31 de diciembre de 2016).

Durante el año 2017, el Grupo Continental realizó venta de cartera por aproximadamente S/ 145 millones (S/ 303 millones en el 2016). El valor de venta ascendió a S/ 11 millones (S/ 39 millones en el 2016) y se encuentra registrado en el rubro “Resultados por operaciones financieras” del estado de resultados.

6. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<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 2016	120,822	783,264	507,565	7,411	218,123	23,588	710	1,661,483
Adiciones	-	10,961	59,806	1,088	6,617	44,843	437	123,752
Retiros	-	-	(13)	-	-	-	-	(13)
Transferencias y otros	(179)	16,742	9,716	-	16,987	(47,552)	(847)	(5,133)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	120,643	810,967	577,074	8,499	241,727	20,879	300	1,780,089
Adiciones	-	3,363	3,574	-	2,530	21,102	596	31,165
Retiros	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)
Transferencias y otros	-	12,051	3,111	(449)	5,797	(22,233)	(221)	(1,944)
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>120,643</u>	<u>826,381</u>	<u>583,745</u>	<u>8,050</u>	<u>250,054</u>	<u>19,748</u>	<u>675</u>	<u>1,809,296</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero de 2016	-	420,200	264,865	5,729	92,426	-	-	783,220
Adiciones	-	35,265	49,160	762	21,599	-	-	106,786
Retiros	-	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Transferencias y otros	-	(1,460)	(2,116)	-	13	-	-	(3,563)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	454,005	311,894	6,491	114,038	-	-	886,428
Adiciones	-	17,886	27,140	379	11,480	-	-	56,885
Retiros	-	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Transferencias y otros	-	(19)	(5,528)	(451)	(3)	-	-	(6,001)
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>-</u>	<u>471,872</u>	<u>333,491</u>	<u>6,419</u>	<u>125,515</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>937,297</u>
Costo neto:								
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>120,643</u>	<u>354,509</u>	<u>250,254</u>	<u>1,631</u>	<u>124,539</u>	<u>19,748</u>	<u>675</u>	<u>871,999</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>120,643</u>	<u>356,962</u>	<u>265,180</u>	<u>2,008</u>	<u>127,689</u>	<u>20,879</u>	<u>300</u>	<u>893,661</u>

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

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, estos rubros comprenden los siguientes saldos:

- (a) El rubro Otros Activos, al 30 de junio de 2017 incluye principalmente S/ 122 millones de cargas diferidas (S/ 123 millones al 31 de diciembre de 2016) y S/ 625 millones de cuentas en trámite (S/ 464 millones al 31 de diciembre de 2016).
- (b) El rubro cuentas por pagar al 30 de junio de 2017, incluye principalmente pagos pendientes a proveedores por S/ 227 millones (S/ 174 millones a diciembre de 2016), cuentas por pagar diversas por S/ 21 millones (S/ 17 millones a diciembre de 2016), primas al Fondo de Seguro de Depósitos, aportes y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos por S/ 170 millones (S/ 138 millones a diciembre de 2016), dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar por S/ 62 millones (S/ 96 millones a diciembre de 2016) y operaciones de pacto de recompra de divisa (Nota 3), certificado de depósito con el BCRP y bonos soberanos de la República del Perú (Nota 4) por S/ 7,103 millones (S/ 7,750 millones al 31 de diciembre 2016 correspondientes a operaciones de pacto de recompra de divisa y de certificado de depósito con el BCRP).
- (c) El rubro Otros Pasivos, al 30 de junio de 2017 incluye principalmente S/ 634 millones de cuentas en trámite (S/ 402 millones al 31 de diciembre de 2016).
- (d) El rubro provisiones incluye provisiones por créditos contingentes, litigios, demandas, provisiones para personal, entre otros, que al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 asciende a S/ 537 millones y S/ 545 millones, respectivamente. El Grupo Continental tiene pendientes diversas demandas judiciales, litigios y otros procesos que están relacionadas con las actividades que desarrolla, que en opinión de la Gerencia y sus asesores legales no generarán en pasivos adicionales. Por lo tanto, al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión mayor que la registrada para estas contingencias y procesos, que asciende a S/ 202 millones y S/ 209 millones, respectivamente.

8. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los depósitos están clasificados como sigue:

En miles de S/	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos a plazo	18,383,584	19,069,861
Obligaciones a la vista	13,941,916	15,415,797
Depósitos de ahorro	13,029,149	13,408,216
Otras obligaciones	54,837	52,930
Total	<u><u>45,409,486</u></u>	<u><u>47,946,804</u></u>

Las tasas de interés por operaciones pasivas son determinadas por el Banco, teniendo en cuenta las tasas de interés vigentes en el mercado.

9. FONDOS INTERBANCARIOS

Al 30 de junio de 2017 los fondos interbancarios activos tienen vencimiento corriente y devengan una tasa de interés anual de 4% en moneda nacional (4.25% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2016) y 1.25% en moneda extranjera (0.60% en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016). No cuentan con garantías específicas.

Al 30 de junio de 2017 los fondos interbancarios pasivos tienen vencimiento corriente y devengan una tasa de interés anual de 4% en moneda nacional (4% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2016). No cuentan con garantías específicas.

10. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 30 de junio del 2017 y 31 de diciembre del 2016, este rubro comprende:

En miles S/	2017	2016
Instituciones Financieras del exterior (a)	1,819,007	4,238,854
Programa Mi Vivienda - Mi Hogar y Empresas del sistema financiero del país (b)	557,638	550,487
Organismos Financieros Internacionales (c)	41,824	158,211
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	10,715	33,188
Intereses devengados por pagar	19,566	65,927
Contrato privado de deuda	-	33,560
Total Adeudos y Obligaciones Financieras	2,448,750	5,080,227
Bonos Corporativos	4,256,451	4,327,732
Bonos Subordinados	1,599,932	1,658,965
Bonos de Arrendamiento Financiero	405,100	405,100
Notas (instrumentos de deuda)	253,619	359,971
Certificados de depósitos negociables	63,678	112,440
Intereses devengados por pagar	81,175	79,360
Total Valores y Títulos (d)	6,659,955	6,943,568
Total	9,108,705	12,023,795

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, estas cláusulas están siendo adecuadamente cumplidas en todos sus aspectos y no representan ninguna restricción a las operaciones del Grupo Continental.

(a) Instituciones Financieras del exterior

Al 30 de junio de 2017, estos saldos generan intereses a tasas anuales vigentes en el mercado que fluctúan entre 1.2% y 7.4% (1.2% y 7.4% al 31 de diciembre de 2016). El detalle es el siguiente:

En miles de S/ y US\$

Nombre del acreedor	2017		2016		Vencimientos de pago
	US\$	S/	US\$	S/. 000	
Deutsche Bank (i)	338,677	1,101,716	343,006	1,151,128	Noviembre 2020
Credit Suisse (ii) (iv)	200,000	650,600	200,000	671,200	Octubre 2040
The Bank of New York (iii)	18,000	58,554	48,000	161,088	Agosto 2017
DEG Deutsche Investitions (iv)	2,500	8,133	5,000	16,780	Octubre 2017
Otros menores	1	4	2,788	9,358	Julio 2017
Goldman Sachs Bank	-	-	500,101	1,678,339	
Standard Chartered	-	-	55,000	184,579	
Corporación Andina de Fomento	-	-	40,000	134,240	
Wells Fargo Bank	-	-	39,172	131,462	
Citibank NA	-	-	30,000	100,680	
	559,178	1,819,007	1,263,067	4,238,854	
Intereses devengados por pagar	5,788	18,827	19,004	63,776	
	564,966	1,837,834	1,282,071	4,302,630	

- (i) 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 30 de junio de 2017, ajustes acumulados de S/ 33 millones de ganancias, correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto. (S/ 18 millones de ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2016).
- (ii) 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 2016.
- (iii) Incluye un préstamo por un total de US\$ 18 millones, con vencimiento en agosto del 2017 y cuentan con una cobertura de flujos de efectivo a través de la contratación de un Cross Currency Swap – CCS (Nota 15-a).
- (iv) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene en cuentas por pagar (Nota 7) del estado de situación financiera consolidado un saldo de S/ 9 millones para ambos periodos, correspondiente a los gastos de emisión diferidos.

(b) Fondo Mi Vivienda – Mi Hogar

Estos adeudados incluyen principalmente los recursos obtenidos para el programa social “Mi Vivienda” en moneda nacional por S/ 508 millones y en moneda extranjera por US\$ 3 millones (S/ 523 millones en moneda nacional y en moneda extranjera por US\$ 4 millones al 31 de diciembre de 2016). Este préstamo tiene vencimientos diversos hasta junio de 2037 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 30 de junio de 2017, el adeudado con el Fondo Mi Vivienda – Mi Hogar ascendente a S/ 518 millones (S/ 536 millones al 31 de diciembre de 2016) se encuentra garantizado con parte de la cartera crediticia hipotecaria hasta por dicho importe (Nota 5). Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados estos fondos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener, así como otros asuntos administrativos.

(c) Organismos Financieros Internacionales

Las deudas a organismos financieros internacionales generan intereses con tasas vigentes en el mercado internacional que fluctúan entre Libor + 1.35% y 6.38% al 30 de junio de 2017 (1.35% y 6.38% al 31 de diciembre de 2016), y no cuentan con garantías específicas.

En miles de S/ y US\$

Nombre del acreedor	2017		2016		Vencimientos de pago
	US\$	S/	US\$	S/	
International Finance Corporation - IFC	12,857	41,824	30,000	100,680	Diciembre 2018
Banco Interamericano de Desarrollo - BID	-	-	17,143	57,531	
	12,857	41,824	47,143	158,211	
Intereses devengados por pagar	1	3	440	1,475	
	12,858	41,827	47,583	159,686	

(d) Valores y títulos

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el detalle de los bonos emitidos es el siguiente:

En miles de S/

Programa	Importe autorizado	Emisión	Serie	Moneda	Monto Original Colocado	Saldo al 30.06.17	Saldo al 31.12.16	Fecha de vencimiento
Bonos corporativos								
Tercer programa	USD 100 millones ó S/. 315 millones	Sétima	Única	PEN	60,000	60,000	60,000	Mayo 2018
Cuarto programa	USD 100 millones	Primera	Única	PEN	40,000	40,000	40,000	Agosto 2020
		Segunda	A	PEN	80,000	80,000	80,000	Agosto 2020
		Tercera	A	PEN	100,000	100,000	100,000	Agosto 2018
Quinto programa	USD 250 millones	Segunda	A	PEN	150,000	150,000	150,000	Diciembre 2026
		Quinta	Única	PEN	200,000	193,116	187,551	Abril 2019
Sexto programa	USD 250 millones	Primera	A	PEN	150,000	150,000	150,000	Abril 2019
		Primera	B	PEN	100,000	100,000	100,000	Abril 2019
		Segunda	A	PEN	150,000	150,000	150,000	Junio 2021
Primer programa emisión internacional	USD 500 millones	Primera	Única	USD	500,000	1,617,090	1,650,674	Agosto 2022
Tercer programa emisión internacional	USD 500 millones	Tercera	Única	USD	500,000	1,616,245	1,659,507	Abril 2018
						4,256,451	4,327,732	
Bonos subordinados								
Primer programa	USD 50 millones ó S/. 158.30 millones	Segunda	A	USD	20,000	65,060	67,120	Mayo 2027
		Tercera	A	PEN	55,000	76,809	75,653	Junio 2032
		Primera	A	PEN	40,000	-	39,821	
Segundo programa	USD 100 millones	Primera	A	USD	20,000	64,755	66,793	Setiembre 2017
		Segunda	A	PEN	50,000	68,386	67,356	Noviembre 2032
		Tercera	A	USD	20,000	65,060	67,120	Febrero 2028
		Cuarta	Única	PEN	45,000	59,395	58,501	Julio 2023
		Quinta	Única	PEN	50,000	65,142	64,162	Setiembre 2023
		Sexta	A	PEN	30,000	38,412	37,834	Diciembre 2033
Tercer programa	USD 55 millones	Primera	Única	USD	45,000	146,385	151,020	Octubre 2028
Primer programa emisión internacional	USD 300 millones	Primera	Única	USD	300,000	950,528	963,585	Setiembre 2029
						1,599,932	1,658,965	
Notas								
	USD 235 millones	Segunda	2012-A, 2012-B, 2012-C y 2012-D	USD	235,000	253,619	359,971	Junio 2022
						253,619	359,971	
Bonos de Arrendamiento Financiero								
Segundo programa	USD 200 millones	Primera	B	PEN	205,100	205,100	205,100	Octubre 2019
		Primera	C	PEN	200,000	200,000	-	Enero 2020
		Primera	A	PEN	200,000	-	200,000	
						405,100	405,100	
Certificados de depósitos negociables								
						63,678	112,440	
Intereses por pagar por valores, títulos y obligaciones en circulación								
						81,175	79,360	
						6,659,955	6,943,568	

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 30 de junio de 2017 (entre 5.8% y 7.5% al 31 de diciembre de 2016) y entre 3.3% y 5% para moneda extranjera al 30 de junio de 2017 (entre 3.3% y 5% al 31 de diciembre de 2016).

La emisión de bonos corporativos por S/ 200 millones se encuentran cobeturada con un Cross Currency Swap – CCS. Al 30 de junio de 2017 el Banco ha incorporado al valor en libros ajustes acumulados de S/ 7 millones de ganancias (Nota 15-a), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de moneda cubierto. (S/ 12 millones al 31 de diciembre de 2016 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 30 de junio de 2017, ajustes acumulados de S/ 9 millones de ganancias (Nota 15-a), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto. (S/ 27 millones al 31 de diciembre de 2016 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 30 de junio de 2017, ajustes acumulados de S/ 9 millones de ganancias (Nota 15-a), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (S/ 16 millones al 31 de diciembre de 2016 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 30 de junio de 2017, ajustes acumulados de S/ 19 millones de ganancias (Nota 15-a), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (S/ 37 millones al 31 de diciembre de 2016 de ganancia acumulada).

Los bonos subordinados han sido emitidos de acuerdo con las condiciones de la Ley General y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre VAC más un Spread y 5.8% para moneda nacional y entre Libor más un spread y 6.5% en moneda extranjera.

Los bonos de arrendamiento financiero devengan intereses a tasas anuales en moneda nacional que fluctúan entre 5.5% y 6%, se encuentran respaldados por operaciones de crédito en la modalidad de arrendamiento financiero y han sido financiados por dichos bonos.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene en cuentas por pagar (Nota 7) del estado de situación financiera un saldo de S/ 14 y S/ 16 millones, respectivamente, correspondiente a los gastos de emisión diferidos.

La emisión de notas de junio 2012, cuyo saldo al 30 de junio de 2017 es por US\$79 millones (Nota 15-b), contiene un financiamiento por US\$ 29 millones, con vencimiento en junio del 2022, que cuenta con una cobertura de flujo de efectivo a través de la contratación de un IRS (Nota 15-a). Asimismo, incluye un financiamiento por un monto nominal de US\$ 50 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 30 de junio de 2017, ajustes acumulados de S/ 2 millones de ganancias, correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto. (S/ 3 millones de ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2016).

11. PATRIMONIO

(a) Capital Social

Al 30 de junio de 2017 y 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 4,883,119 miles de acciones comunes en circulación con un valor nominal de un nuevo sol por acción.

Las Juntas Generales Obligatorias de Accionistas de fechas 30 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016, acordaron el aumento del capital social por S/ 482 millones y S/ 617 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 30 de junio 2017, el valor de cotización bursátil de las acciones del Banco fue de S/ 4.47 por acción (al 31 de diciembre de 2016 fue de S/ 4 por acción) y su frecuencia de negociación fue de 100% (100% al 31 de diciembre de 2016).

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

<u>Participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u>
		%
Hasta 1	7,776	3.29
De 1.01 al 5	3	4.47
De 45.01 al 100	2	92.24
	<u>7,781</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.

En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 30 de marzo de 2017 y del 31 de marzo de 2016 se aprobaron la constitución de reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades del ejercicio 2016 (S/ 134 millones) y ejercicio 2015 (S/ 137 millones), respectivamente.

(c) Resultados acumulados

En Juntas Generales Obligatorias de Accionistas del 30 de marzo de 2017 y del 31 de marzo de 2016, se acordaron distribuir dividendos por S/ 723 y S/ 617 millones, respectivamente.

Los dividendos de las utilidades del año 2016 distribuidas en el año 2017 están afectos a una retención del impuesto a la renta de 6.8%. Los dividendos de las utilidades del año 2017 en adelante están afectos a una retención del impuesto a la renta del 5%.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 30 de marzo de 2017 y del 31 de marzo de 2016 se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/ 482 millones y S/ 617 millones, respectivamente.

(d) Ajustes al Patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen S/ 0.5 millones de ganancias no realizadas por la cartera de inversiones disponibles para la venta (S/ 3.2 millones al 31 de diciembre de 2016), S/ 2.2 millones correspondientes a las ganancias no realizadas de las inversiones a vencimiento (S/ 2.2 millones al 31 de diciembre de 2016) y S/ 1.2 millones de pérdidas no realizadas por la valorización del derivado de cobertura de flujo de efectivo (S/ 1.3 millones de ganancias no realizadas al 31 de diciembre de 2016).

12. PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES

De acuerdo a la Ley General, el monto del Patrimonio Efectivo no puede ser menor al 10% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional. Al 30 de junio de 2017, el Banco y BBVA Consumer Finance EDPYME utilizan el método estándar para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, de mercado y operacional.

Sobre base individual, al 30 de junio de 2017, el patrimonio efectivo del Banco y BBVA Consumer Finance EDPYME, determinado según las normas legales vigentes es de S/ 8,931 millones y S/ 71 millones, respectivamente (S/ 9,001 millones y S/ 60 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2016). 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 del Banco y BBVA Consumer Finance EDPYME conforme a las normas legales vigentes, ascienden a S/ 59,242 millones y S/ 458 millones, respectivamente (S/ 63,146 millones y S/ 369 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

Al 30 de junio de 2017, el ratio de capital global por riesgo crediticio, de mercado y operacional del Banco y BBVA Consumer Finance EDPYME es 15.08% y 15.49%, respectivamente (14.25% y 16.28%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

13. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION COMUN

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

	Cantidad de Acciones (en miles)	
	2017	2016
En circulación al inicio del período	4,401,368	3,784,146
Capitalización de resultados	481,751	1,098,973
En circulación al final del período	4,883,119	4,883,119
Utilidad neta del periodo (en miles de S/)	645,259	643,613
Utilidad básica y diluida por acción	0.132	0.132

14. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Grupo Continental ha otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía, operaciones con instrumentos financieros derivados registrados a su valor nominal y otras operaciones con empresas vinculadas y subsidiarias, cuyos saldos son detallados a continuación:

En miles de S/	2017	2016
Activo -		
Disponibles	31,357	13,460
Cartera de créditos	475,613	447,758
Otros activos	451,156	271,849
Pasivo -		
Depósitos y obligaciones	844,659	1,162,259
Adeudados y obligaciones financieras	57,651	62,221
Otros Pasivos	392,128	508,988
Contingentes	9,184,410	9,018,767

Las transacciones del Grupo Continental con partes vinculadas, se han realizado en el curso normal de las operaciones y en condiciones en las que se hubieran otorgado a terceros.

Las operaciones realizadas con empresas vinculadas, incluidas en el estado consolidado de resultados por los periodos terminados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016, comprende:

En miles de S/	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses	1,539	1,746
Gastos por intereses	(5,736)	(722)
Otros ingresos (gastos), neto	(42,085)	(47,893)

Préstamos al personal

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, los Directores, funcionarios y empleados del Banco y BBVA Consumer Finance EDPYME 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios y personal clave ascienden a S/ 399 millones y S/ 406 millones, respectivamente.

Asimismo, al 30 de junio de 2017 y 2016, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/ 6 millones.

15. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

a) Instrumentos financieros derivados

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el monto de referencia equivalente en soles y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados fue como sigue:

En miles de S/	<u>2017</u>			
	<u>Subyacente</u>	<u>Nominal</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Derivados para negociación				
Forward de moneda		9,542,278	106,743	83,804
Opciones de acciones y cambio		1,420,889	20,687	20,701
Opciones de tasa de interés		48,473	1	1
Swap de moneda		6,000,557	444,320	345,660
Swap de tasa de interés		5,950,247	36,524	55,089
Provisión por riesgo país			(4,393)	-
Total Derivados para negociación		22,962,444	603,882	505,255
Derivados de cobertura				
A valor razonable				
Swap de moneda	Emisión Bono	245,416	-	51,843
Swap de tasa de interés	Adeudado	1,301,200	-	17,028
Swap de tasa de interés	Emisión Bono	4,228,900	-	52,741
Forward de tipo de cambio	Depósitos a plazo	65,060	1,222	823
Flujo de efectivo		151,497	647	2,670
Swap de tasa de interés	Adeudado	92,943	647	-
Swap de moneda	Adeudado	58,554	-	2,670
Total Derivados de cobertura		5,992,073	1,869	125,105

TOTAL	28,954,517	605,751	630,360
--------------	-------------------	----------------	----------------

En miles de S/

		2016			
		Subyacente	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					
A valor razonable			7,653,167	1,910	161,476
	Swap de moneda	Emisión Bono	253,187	-	65,253
	Swap de tasa de interés	Adeudado	3,037,180	1,910	21,168
	Swap de tasa de interés	Emisión Bono	4,362,800	-	75,055
Flujo de efectivo			266,562	1,679	215
	Swap de tasa de interés	Adeudado	105,474	783	-
	Swap de moneda	Adeudado	161,088	896	215
Total Derivados de cobertura			7,919,729	3,589	161,691
TOTAL			31,545,189	842,304	872,279

Derivado de cobertura a valor razonable

- (i) Al 30 junio de 2017 el Banco tiene contratado un CCS para la cobertura de valor razonable de los bonos emitidos por un valor nominal equivalente a S/ 245 millones. Mediante el CCS el Banco convierte su emisión en moneda local en tasa fija a dólares estadounidenses en tasa variable. Al 30 de junio de 2017, el valor razonable del CCS asciende a una ganancia de S/ 6 millones, el cual se encuentra incluido en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado de resultados (Al 31 de diciembre de 2016, el valor razonable ascendió a una ganancia de S/ 12 millones).

Al 30 de junio de 2017 el Banco tiene contratado permutas (swaps) de tasas de interés (IRS) por un valor nominal equivalente a S/ 5,530 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 30 de junio de 2017, el total de la variación del valor razonable de los IRS asciende a una ganancia de S/ 25 millones, la cual se encuentra incluida en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado de resultados (Al 31 de diciembre de 2016, la variación del valor razonable ascendió a una pérdida de S/ 54 millones).

Al 30 de junio de 2017 el Banco tiene contratado forwards de tipo de cambio por un valor nominal equivalente a S/ 65 millones para la cobertura de valor razonable de una cartera de depósitos a plazo en moneda local. Mediante el forward, el Banco convierte los depósitos en moneda local a dólares estadounidenses a una tasa fija. Al 30 de junio de 2017, el total de la variación del valor razonable del forward asciende a una ganancia de S/ 1 millón, la cual se encuentra incluida en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado de resultados.

Derivado de cobertura de flujos de efectivo

- (ii) Al 30 de junio de 2017 el Banco tiene contratado permutas de tasas de interés (IRS) por un valor nominal equivalente a S/ 93 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 30 de junio de 2017, la variación del valor razonable de los IRS asciende a S/ 0.5 millones de ganancia y se encuentra registrado en cuentas patrimoniales (Ganancia por S/ 0.6 millones al 31 de diciembre de 2016).

Al 30 de junio de 2017 el Banco tiene contratado un CCS para la cobertura de valor razonable de los adeudados recibidos por un valor nominal equivalente a S/ 59 millones. Mediante el CCS el Banco convierte su adeudado en dólares estadounidenses en tasa variable a moneda local en tasa fija. Al 30 de junio de 2017, la variación del valor razonable del CCS asciende a S/ 1.7 millones de pérdidas y se encuentra registrado en cuentas patrimoniales (Ganancia por S/ 0.8 millones al 31 de diciembre de 2016).

b) Otras Acreedoras

En junio de 2012, Continental DPR Finance Company realizó una emisión a través de una oferta privada notas (instrumentos de deuda) por US\$ 79 millones. Dicha emisión de notas vencen el 15 de junio de 2022. Todas las notas tienen cupones trimestrales. Las series A y B consideran periodos de gracia de dos años; mientras las series C y D consideran 3 años. Devengan intereses a una tasa Libor más un Spread, excepto parte de la emisión a 10 años por US\$ 50 millones emitida a tasa fija (Nota 10).

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

Los documentos marco contienen cláusulas de cumplimiento relativas a ratios financieros del Banco y otras condiciones específicas relacionadas a los flujos cedidos, sobre los cuales, al 30 de junio de 2017 la Gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

16. INGRESOS POR INTERESES

Los ingresos por intereses al segundo trimestre de 2017 en relación al 2016 disminuyeron en 1%, por el efecto neto de la disminución de ingresos por cartera de créditos y de operaciones de cobertura, y del incremento de inversiones disponibles para la venta, inversiones a valor razonable con cambio en resultados e intereses por el disponible.

17. GASTOS POR INTERESES

Los gastos por intereses al segundo trimestre de 2017 en relación al 2016 disminuyeron en 4%, básicamente por el efecto neto del aumento de los intereses por obligaciones con el público y la disminución de intereses por adeudos y obligaciones financieras, intereses por fondos interbancarios e intereses por cuentas por pagar que están relacionados a las operaciones de pactos de recompra de divisa con el BCRP.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración disminuyeron al segundo trimestre de 2017 en 8% respecto al 2016. Este rubro comprende gastos de personal, gastos por servicios recibidos de terceros e impuestos y contribuciones.

19. COMISIONES (NETAS)

Los ingresos y gastos por servicios financieros varios al segundo trimestre de 2017 tuvieron una disminución neta del 9% respecto al 2016. Estos rubros comprenden ingresos por operaciones contingentes y otros

ingresos y gastos.

20. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.