



BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores BBVA Banco Continental

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de BBVA Banco Continental (una subsidiaria de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., entidad constituida en España) y Subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados consolidados de resultados, de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones para entidades financieras en Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados a fin de que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente del Grupo para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de BBVA Banco Continental y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones para entidades financieras en Perú.

Otros Asuntos

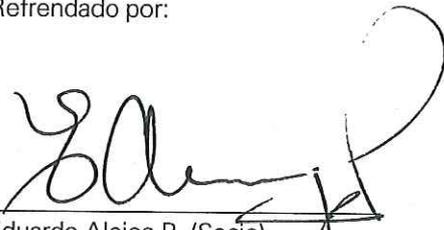
Los estados financieros consolidados de BBVA Banco Continental y Subsidiarias al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen de fecha 17 de febrero de 2017, emitieron una opinión sin salvedades.

Lima, Perú

Caipo y Asociados

22 de febrero de 2018

Refrendado por:


Eduardo Alejos P. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-29180

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Contenido	Página
Estados Financieros Consolidados	
Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Estado Consolidado de Resultados	2
Estado Consolidado de Resultados y Otro Resultado Integral	3
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Consolidados	6 – 76

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2017	2016
Activo			
Disponible	5	15,326,501	20,888,598
Fondos interbancarios		-	728,080
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento	6	7,709,116	3,586,586
Cartera de créditos, neto	7	49,996,441	49,955,024
Derivados para negociación	8	499,288	838,715
Derivados de cobertura	8	1,191	3,589
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		207,976	217,944
Participaciones en asociadas	9	12,226	3,873
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10	923,324	893,661
Crédito mercantil	1.(b)	5,289	5,289
Impuesto a la renta diferido	24	370,701	423,439
Otros activos, neto	11	1,558,746	1,030,471
Total activo		76,610,799	78,575,269
Riesgos y compromisos contingentes	16	24,648,941	25,513,948

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2017	2016
Pasivo y patrimonio			
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del Sistema Financiero	12	49,326,064	49,354,465
Fondos interbancarios		911,486	-
Adeudos y obligaciones financieras	13	11,108,707	12,023,795
Derivados para negociación	8	383,174	710,588
Derivados de cobertura	8	142,782	161,691
Provisiones y otros pasivos	14	7,079,315	9,338,154
Total pasivo		68,951,528	71,588,693
Patrimonio	15		
Capital social		4,883,119	4,401,368
Reservas		1,383,079	1,249,175
Ajustes al patrimonio		6,387	380
Resultados acumulados		1,386,686	1,335,653
Total patrimonio		7,659,271	6,986,576
Total pasivo y patrimonio		76,610,799	78,575,269
Riesgos y compromisos contingentes	16	24,648,941	25,513,948

Las notas adjuntas de la página 6 a la 76 forman parte de estos estados financieros consolidados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

<i>En miles de soles</i>	Nota	2017	2016
Ingresos por intereses	17	4,414,802	4,523,769
Gastos por intereses	18	(1,510,015)	(1,622,229)
Margen financiero bruto		2,904,787	2,901,540
Provisiones para créditos directos, neto de recuperos	7	(550,922)	(623,718)
Margen financiero neto		2,353,865	2,277,822
Ingresos por servicios financieros, neto	19	794,185	767,341
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		3,148,050	3,045,163
Resultados por operaciones financieras	20	563,791	509,642
Margen operacional		3,711,841	3,554,805
Gastos de administración	21	(1,498,943)	(1,530,357)
Depreciación y amortización		(125,057)	(110,061)
Margen operacional neto		2,087,841	1,914,387
Valuación de activos y provisiones		(151,422)	(104,465)
Resultado de operación		1,936,419	1,809,922
Otros gastos, neto	22	(41,885)	(29,874)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,894,534	1,780,048
Impuesto a la renta	23	(505,534)	(441,812)
Utilidad neta		1,389,000	1,338,236
Utilidad por acción básica y diluida en soles	25	0.2845	0.2741
Promedio ponderado de número de acciones en circulación (en miles de acciones)	25	4,883,119	4,883,119

Las notas adjuntas de la página 6 a la 76 forman parte de estos estados financieros consolidados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Resultados y Otro Resultado Integral
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2017	2016
Utilidad neta		1,389,000	1,338,236
Otro resultado integral:			
Ganancia neta de inversiones disponibles para la venta		8,751	10,631
(Pérdida) ganancia neta de coberturas de flujo de efectivo		(723)	1,173
Participación en otro resultado integral de asociadas		(13)	56
Otros ajustes		(4,042)	-
Impuesto a la renta relacionado con los componentes de otro resultado integral		2,034	69
Otro resultado integral del año, neto de impuesto a la renta		6,007	11,929
Total resultado integral del año		1,395,007	1,350,165

Las notas adjuntas de la página 6 a la 76 forman parte de estos estados financieros consolidados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

<i>En miles de soles</i>	Número de acciones en miles (nota 15.B)	Capital social (nota 15.B)	Reserva		Ajustes al patrimonio (nota 15.D)	Resultados acumulados (nota 15.E)	Total patrimonio
			Legal (nota 15.C)	Voluntaria			
Saldos al 1 de enero de 2016	3,784,146	3,784,146	1,111,786	-	(11,549)	1,371,790	6,256,173
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,338,236	1,338,236
Otro resultado integral:							
Ganancia neta no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	11,013	-	11,013
Ganancia neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	800	-	800
Participación en otro resultado integral de asociadas	-	-	-	-	116	-	116
Total resultado integral del año	-	-	-	-	11,929	1,338,236	1,350,165
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral):							
Dividendos	-	-	-	-	-	(617,222)	(617,222)
Capitalización de resultados acumulados	617,222	617,222	-	-	-	(617,222)	-
Aplicación a reservas y otros movimientos	-	-	137,306	83	-	(139,929)	(2,540)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,401,368	4,401,368	1,249,092	83	380	1,335,653	6,986,576
Saldos al 1 de enero de 2017	4,401,368	4,401,368	1,249,092	83	380	1,335,653	6,986,576
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,389,000	1,389,000
Otro resultado integral:							
Ganancia neta no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	9,246	-	9,246
Pérdida neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	(509)	-	(509)
Participación en otro resultado integral de asociadas	-	-	-	-	120	-	120
Otros ajustes	-	-	-	-	(2,850)	-	(2,850)
Total resultado integral del año	-	-	-	-	6,007	1,389,000	1,395,007
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral):							
Dividendos	-	-	-	-	-	(722,502)	(722,502)
Capitalización de resultados acumulados y reservas	481,751	481,751	-	(83)	-	(481,668)	-
Aplicación a reservas y otros movimientos	-	-	133,987	-	-	(133,797)	190
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4,883,119	4,883,119	1,383,079	-	6,387	1,386,686	7,659,271

Las notas adjuntas de la página 6 a la 76 forman parte de estos estados financieros consolidados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Conciliación de la ganancia neta del grupo con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad neta	1,389,000	1,338,236
Ajustes		
Depreciación y amortización	125,058	110,061
Provisiones	702,343	711,454
Otros ajustes	547,653	414,822
Variación neta en activos y pasivos		
Créditos	(1,115,605)	(2,885,906)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(3,965,843)	(138,266)
Inversiones disponibles para la venta	973,597	1,851,064
Cuentas por cobrar y otros	4,128,185	2,397,229
Pasivos financieros no subordinados	856,448	(382,320)
Cuentas por pagar y otros	(2,696,602)	(2,341,849)
Resultado del año después de la variación neta en activos, pasivos y ajustes	944,234	1,074,525
Impuesto a la renta pagado	(738,492)	(519,398)
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación	205,742	555,127
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de activos intangibles e inmuebles, mobiliario y equipo	(247,518)	(187,841)
Compra de participaciones	-	(98,061)
Otras entradas relacionadas a actividades de inversión	45,572	27,033
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(201,946)	(258,869)
Flujos en efectivo de las actividades de financiamiento		
Rescate de pasivos financieros subordinados	(64,820)	-
Otras entradas relacionadas a actividades de financiamiento	508,600	-
Otras salidas relacionadas a actividades de financiamiento	(200,000)	-
Pago de dividendos	(722,004)	(616,067)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(478,824)	(616,067)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en el de tipo de cambio	(475,028)	(319,809)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	(589,815)	(315,866)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,064,843)	(635,675)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14,652,430	15,270,159
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	13,587,587	14,652,430
Fondos de garantía	4,280,161	7,905,772
Fondos interbancarios	-	(728,080)
Inversiones con vencimiento a menos de 90 días	(2,541,247)	(941,524)
Disponible según el estado de situación financiera (nota 5)	15,326,501	20,888,598

Las notas adjuntas de la página 6 a la 76 forman parte de estos estados financieros consolidados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Identificación y Actividad Económica

A. Identificación

BBVA Banco Continental (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Newco Perú S.A.C. (entidad constituida en Perú), que posee el 46.12% de su capital social al 31 de diciembre de 2017 y de 2016. El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (en adelante BBVA S.A.) posee el 100% de las acciones de Newco Perú S.A.C.

B. Actividad económica

El Banco es una sociedad anónima constituida en el año 1951, autorizada a operar como entidad bancaria por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la SBS).

Las operaciones que realiza el Banco comprende principalmente la intermediación financiera que corresponde a los Banco 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), que 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.

El domicilio legal y sede del Banco es Av. República de Panamá N° 3055, San Isidro.

Al 31 de diciembre de 2017 y 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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de 5,666 y 5,570, respectivamente.

El Banco tiene participación accionaria con derecho a voto de 100% sobre 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. (estas últimas tres a partir de abril de 2016). Si bien el Banco no tiene participación en el capital ni derecho a voto en Continental DPR Finance Company (DPR), dada las características de su objeto social y su relación con el Banco, las normas contables que rigen al Banco, exigen que los estados financieros de DPR sean incluidos en la base consolidada con los del Banco (a todas estas empresas se les denominará Grupo Continental).

Cambio de empresa controladora

El 1 de julio de 2016, se escindió el 50% del bloque patrimonial de Holding Continental S.A. a favor de Newco Perú S.A.C. Producto de esta escisión BBVA S.A. mantiene el 46.12% de las acciones del Banco a través de Newco Perú S.A.C., mientras que Inversiones Breca S.A. mantiene el 46.12% de las acciones del Banco a través de Holding Continental S.A. Esta transacción fue autorizada por la SBS mediante Resolución SBS N° 3304-2016 del 15 de junio de 2016.

Adquisición de empresas subsidiarias

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

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

El valor de adquisición de las referidas empresas, es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	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%
	105,461	

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

<i>En miles de soles</i>	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
Crédito mercantil			5,289
Total valor de adquisición			105,461

El crédito mercantil de S/ 5 millones es el mayor valor pagado sobre el valor en libros de las empresas adquiridas, y corresponde 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 del Perú S.A. y BBVA Consumer Finance EDPYME, determinándose un menor impuesto a la renta diferido activo de S/ 2 millones y de S/ 3 millones, respectivamente. En consecuencia, se generó un aumento del crédito mercantil de S/ 5 millones, siendo el saldo al 31 de diciembre de 2016 de S/ 10 millones.

En adición, el Banco en calidad de accionista al 100% de Forum Comercializadora del Perú S.A., acordó en Junta Universal de Accionistas de 29 de abril de 2016 reducir capital social en S/ 7 millones.

El 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.

C. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas, que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros consolidados serán aprobados por el Directorio y por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 30 de marzo de 2017.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

A. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados 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. Las normas y prácticas 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 (CNC): PCGA en Perú.

Los PCGA en Perú comprenden: las Normas e interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB, las cuales incluyen las 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 CNC para su aplicación en Perú.

(i) **Nuevos pronunciamientos contables no adoptados anticipadamente**

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 consolidados:

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 fecha posterior.
NIIF 16: Arrendamientos.	Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019 o en fecha posterior.
CINIIF 22: Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada.	Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o en fecha posterior.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a las ganancias.	Vigente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
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 fecha posterior.
Modificaciones a la NIC 40: Clasifican los requerimientos de transferencias desde o hacia propiedades de inversión.	Vigente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 o en fecha posterior.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Normas, interpretaciones y enmiendas	Aplicación obligatoria
Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (enmienda a la NIIF 10: Estados financieros consolidados y NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos).	Fecha efectiva diferida de manera indefinida.

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

(ii) Resoluciones y normas emitidas por el CNC respecto a la aprobación y adopción de NIIF en Perú

A la fecha de los estados financieros consolidados, el CNC a través de:

- La Resolución N° 005-2017 – EF/30 emitida el 15 de enero de 2018, oficializó postergar la aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” al 1 de enero de 2019.
- La Resolución N° 002-2017 – EF/30 emitida el 28 de abril de 2017, oficializó los reportes anuales de las NIIF Ciclo 2014-2016, y la interpretación CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera”.
- La Resolución N° 003-2017-EF/30 emitida el 23 de agosto de 2017 oficializó la versión 2017 de las NIIF (que incluye las NIC, NIIF, CINIIF y SIC).

Tal como se indica en la nota 2.A. las normas e interpretaciones detalladas anteriormente en i) y ii) sólo serán aplicables al Banco en forma supletoria a las indicadas por la SBS cuando se presenten situaciones no previstas en el Manual de Contabilidad. La Gerencia del Banco no ha determinado el efecto generado en la preparación de sus estados financieros consolidados debido a que dichas normas no han sido adoptadas por la SBS.

B. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de las entidades que conforman el Grupo Continental, descritas en la nota 1, después de la eliminación de los saldos y transacciones significativas realizadas entre ellas, y las ganancias y pérdidas originadas en dichas transacciones. Todas las subsidiarias han sido consolidadas desde la fecha de su constitución o adquisición.

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Banco tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. La consolidación de las subsidiarias cesa a partir de la fecha en la que el Banco deja de tener control sobre ellas.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

A continuación se presentan los principales saldos del Grupo Continental, al 31 de diciembre:

<i>En millones de soles</i>	Activos		Pasivos		Patrimonio	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Entidad						
BBVA Banco Continental	76,591	78,620	68,931	71,631	7,660	6,989
Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.(i)	43	38	22	17	21	21
BBVA Asset Management Continental S.A. SAF (ii)	58	54	2	2	56	52
Continental Sociedad Titulizadora S.A. (iii)	3	3	-	-	3	3
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. (iv)	157	48	4	4	153	44
Continental DPR Finance Company (v)	245	481	245	481	-	-
BBVA Consumer Finance Edpyme (vi)	483	342	419	287	64	55
Forum Comercializadora S.A. (vii)	2	3	-	1	2	2
Forum Distribuidora S.A. (viii)	99	85	81	58	18	27

- (i) Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante la Sociedad Agente de Bolsa) es una subsidiaria del Banco en la que posee el 100% de las acciones con derecho a voto representativas de su capital social. La Sociedad Agente de Bolsa se dedica a la intermediación de valores, que comprende principalmente la compra-venta de títulos valores por órdenes de los clientes (comitentes), así como a la prestación de servicios de asesoría e información a inversionistas. Asimismo, la Sociedad Agente de Bolsa puede efectuar operaciones y servicios compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores, autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).
- (ii) BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos (en adelante la Sociedad Administradora) es una subsidiaria del Banco, en la que posee el 100% de las acciones con derecho a voto representativas del capital social. La Sociedad Administradora se dedica a la administración de fondos mutuos y fondos de inversión autorizados a operar por la SMV, así como a la compra y venta de valores. Al 31 de diciembre de 2017, administra 21 fondos mutuos de inversión en valores, 2 fondos de inversión privados, y 1 fondo de inversión público.
- (iii) Continental Sociedad Titulizadora S.A. (en adelante la Sociedad Titulizadora), es una subsidiaria del Banco, en la que posee el 100% de las acciones con derecho a voto representativas de su capital social. La Sociedad Titulizadora se dedica a la función de fiduciario en procesos de titulización, así como a adquirir activos con la finalidad de constituir patrimonios fideicometidos que respalden la emisión de valores de contenido crediticio. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Titulizadora administra los activos en 13 patrimonios fideicometidos.
- (iv) Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. (en adelante IRCSA) es una subsidiaria del Banco, en la que posee el 100% de las acciones con derecho a voto representativas de su capital social. IRCSA se dedica al comercio de bienes muebles e inmuebles para su propio uso o de terceros, a través de la compra, venta, arrendamiento, importación y exportación de dichos bienes; así como a cualquier otra actividad relacionada, sin limitación alguna. Asimismo, brinda servicios de administración del programa de atención médica del Banco.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

- (v) Continental DPR Finance Company es una sociedad de propósito especial creada con el objetivo señalado en la nota 13 (titulización de remesas del exterior).
- (vi) BBVA Consumer Finance Edpyme (en adelante la Edpyme), es una subsidiaria del Banco, en la que posee el 100% de las acciones con derecho a voto representativas de su capital social. La Edpyme se dedica a otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollen actividades calificadas como de pequeña y microempresa.
- (vii) Forum Comercializadora del Perú S.A., es una subsidiaria del Banco en la que posee el 100% de las acciones con derecho a voto representativos de su capital social. Forum Comercializadora del Perú S.A. se dedica al financiamiento de vehículos automotores, al por mayor o menor, para tomarlos o darlos en arrendamiento financiero.
- (viii) Forum Distribuidora del Perú S.A., es una subsidiaria del Banco en la que posee el 100% de las acciones con derecho a voto representativos de su capital social. Forum Distribuidora del Perú S.A. se dedica al financiamiento directo e indirecto a concesionarios de vehículos automotores; asimismo a comercializar, comprar y vender vehículos automotores, al crédito o al contado, al por mayor o menor, y tomarlos o darlos en arrendamiento, cesión en uso o cualquier otra modalidad permitida por las leyes peruanas.

C. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia. Para su elaboración, se han efectuado ciertas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a las estimaciones contables son reconocidas de forma prospectiva, registrándose los efectos en cuentas del estado consolidado de resultados y otro resultado integral, según corresponda, a partir del año en que se efectúa la revisión.

Las estimaciones más importantes para la elaboración de los estados financieros consolidados son las siguientes:

- El valor razonable de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, de las inversiones disponibles para la venta, de las inversiones a vencimiento y de las inversiones en subsidiarias y asociadas.
- La provisión para incobrabilidad de créditos.
- La provisión para las cuentas por cobrar.
- La provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados.
- La provisión para beneficios a los trabajadores
- La vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo y activos intangibles.
- Provisiones, pasivos y activos contingentes.
- El impuesto a la renta corriente y diferido.
- El valor razonable de los instrumentos financieros derivados.
- El deterioro de activos no monetarios.
- El crédito mercantil.

D. Moneda funcional y de presentación

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

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

E. 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:

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

- La diferencia de cambio que surge al liquidarse 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 año o en periodos previos, se reconocen en el resultado consolidado del año en el que se producen.
- 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 consolidado.
- En el caso de partidas no monetarias cuya pérdida y ganancia se reconoce en el resultado consolidado del año, cualquier diferencia de cambio incluida en esa pérdida o ganancia, también se reconoce en el resultado consolidado del año.

3. Principios y Prácticas Contables

Los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo Continental, que han sido aplicados de manera uniforme con los del periodo anterior, a menos que se indique lo contrario, son los siguientes:

A. 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 consolidado de resultados.

Los instrumentos financieros se compensan cuando el Grupo Continental 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 de manera simultánea.

Clasificación de instrumentos financieros

El Grupo Continental 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.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

(i) Activos financieros

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, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogerá tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, así como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en calidad de préstamo, 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 constituyan parte del negocio del Grupo Continental.

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 consolidado de resultados.

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 consolidados del año.

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 atribuibles de manera directa a la adquisición.

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 consolidados del año.

Activos financieros disponibles para la venta

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

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

De acuerdo con lo indicado en la Resolución SBS N° 7033-2012 “Reglamento de clasificación y valorización de las inversiones de las empresas del Sistema Financiero”, su registro contable inicial se efectúa a valor razonable, incluyendo los costos de transacción que sean atribuibles de manera directa a la adquisición. La medición posterior, de estos activos financieros se efectúa a valor razonable, y la ganancia o pérdida originada por la fluctuación del valor razonable del instrumento de inversión clasificado en esta categoría, se reconoce de manera directa en el patrimonio (estado consolidado 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 consolidado del año, excepto las pérdidas por deterioro de valor que se registran en resultados cuando se presenten.

(ii) Pasivos financieros

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 consolidado 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 Grupo Continental, 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 el “Resultado por operaciones financieras” del estado consolidado de resultados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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 los siguientes:

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 antes de 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.

Asimismo, 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).

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 al inicio a su valor razonable y luego se valorizan a su costo amortizado.

(iii) 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 consolidado de resultados.

El Grupo Continental 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 Grupo Continental reconoce una baja en cuentas de un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o se cumplen las obligaciones del Grupo Continental.

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 devenga en función a los ingresos dinerarios que se obtengan por la realización de los bienes recibidos en permuta, o en forma proporcional 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.

(iv) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros y las provisiones correspondientes son evaluadas y registrados por el Grupo Continental de acuerdo con las normas de la SBS. La pérdida por deterioro es reconocida en el estado consolidado de resultados.

B. Participaciones 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.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

C. 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:

- Corporativo
En esta categoría se considerarán:
 - (a) Bancos multilaterales de desarrollo
 - (b) Soberanos
 - (c) Entidades del sector público
 - (d) Intermediarios de valores
 - (e) Empresas del Sistema Financiero
- Grandes empresas
- Medianas empresas
- Pequeñas empresas
- Microempresas
- Consumo revolvente
- Consumo no-revolvente
- Hipotecarios para vivienda

Las provisiones por créditos indirectos se calculan luego de ajustar los saldos por aplicación de los siguientes factores de conversión crediticia:

Tipo de crédito indirecto	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 registran provisiones de acuerdo con las siguientes categorías: normal, con problema potencial (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.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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 de Perú (PBI) publicado por el BCRP.

Las provisiones genéricas voluntarias han sido determinadas por el Banco y la Edpyme 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 revisa y analiza la cartera de créditos no-minoristas (créditos otorgados a deudores 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 minoristas (créditos otorgados a deudores: 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 los deudores en otras entidades del Sistema Financiero. En adición, en cumplimiento de la Resolución SBS N° 041-2005 y modificatoria, el Banco y la Edpyme evalúan la exposición al riesgo cambiario crediticio para los créditos en moneda extranjera.

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

Categoría normal

Tipo de crédito	Componente fijo (%)	Componente procíclico (%)
Corporativos	0.70	0.40
Corporativos con garantía autoliquidable	0.70	0.30
Grandes empresas	0.70	0.45
Grandes empresas con garantía autoliquidable	0.70	0.30
Medianas empresas	1.00	0.30
Pequeñas empresas	1.00	0.50
Microempresas	1.00	0.50
Consumo revolvente	1.00	1.50
Consumo no-revolvente	1.00	1.00
Consumo bajo convenios elegibles	1.00	0.25
Hipotecarios para vivienda	0.70	0.40
Hipotecarios para vivienda con garantía autoliquidable	0.70	0.30

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la regla procíclica para la provisión de cartera de créditos está desactivada, según circular SBS N° B-2224-2014.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Otras categorías y por tipo de garantías

Categoría de riesgo	Sin garantía (%)	Garantía preferida (%)	Garantía preferida de muy rápida realización (%)
Con problema potencial	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

D. 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).

E. 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

Al inicio, los instrumentos financieros derivados son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su costo, posteriormente son llevados a su valor razonable.

En el caso de las operaciones a futuro de moneda extranjera ("*forward*"), operaciones de intercambio de tasas de interés y moneda ("*swap*") y opciones, se registran a su valor estimado de mercado, reconociéndose un activo o pasivo en el estado consolidado de situación financiera, según corresponda, y la ganancia o pérdida por la valorización o liquidación se registra en los resultados consolidados del año. El valor nominal de los instrumentos financieros derivados es registrado en la moneda comprometida o pactada en cuentas contingentes y/o de orden (nota 8).

Con fines de cobertura

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo, es tratado contablemente como 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 de manera directa atribuible 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 estén en un rango de 80% a 125% de efectividad.

En caso la SBS considere no satisfactoria la documentación o encuentre debilidades en las metodologías empleadas para medir si la cobertura es efectiva, puede requerir su disolución, y el registro del producto financiero derivado como de negociación.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

(i) Cobertura a valor razonable

Las variaciones en el valor razonable del instrumento financiero 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 consolidado de resultados.

Las variaciones en el valor razonable de la partida cubierta (ganancia o pérdida en la valorización) son registradas como cuenta por cobrar o por pagar, según corresponda, en el estado consolidado de situación financiera.

(ii) Cobertura de flujos de efectivo

El instrumento financiero derivado de cobertura es valorizado y reconocido a su valor razonable, pudiendo afectar tanto cuentas patrimoniales como cuentas de resultados. La parte efectiva del ajuste a su valor razonable se reconoce en cuentas patrimoniales (estado consolidado de resultados y otro resultado integral), mientras que la parte inefectiva se reconoce en el estado consolidado 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 consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de resultados y otro resultado integral, según corresponda, son transferidos al estado consolidado de resultados en el plazo de la vigencia de la partida cubierta.

F. Crédito mercantil

El crédito mercantil resultante de la adquisición de una subsidiaria corresponde al exceso de la contraprestación pagada sobre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la subsidiaria, en la fecha de adquisición. Al inicio, el crédito mercantil es reconocido como un activo al costo, y posteriormente presentado al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Para propósito de la prueba de deterioro, el crédito mercantil es asignado a cada unidad generadora de efectivo del Banco que se espere lo beneficie a través de las sinergias de la combinación de negocios. Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido el crédito mercantil adquirido, es sometida a comprobación de 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 su importe en libros, la pérdida por deterioro del valor se distribuye primero para reducir el importe en libros de cualquier crédito mercantil comprado distribuido 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 del crédito mercantil es reconocida contra la ganancia o pérdida del período en el que se produce. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en el crédito mercantil adquirido no es revertida en los periodos posteriores.

El Banco ha evaluado el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo que tiene es mayor a su valor en libros, incluido el crédito mercantil, por lo que al 31 de diciembre de 2017, el Banco no ha reconocido pérdida por deterioro del valor del crédito mercantil.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

G. Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocio 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 a la adquirente, los pasivos asumidos por la adquirente de los antiguos propietarios de la adquirida, y por las participaciones en el patrimonio emitidas por la adquirente en intercambio por el control de la adquirida. Los costos relacionados con adquisiciones son reconocidos por lo general en los resultados consolidados cuando se incurren.

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se registran a su valor razonable, excepto 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.

El crédito mercantil se mide como el exceso de la contraprestación transferida sobre el valor razonable neto en la fecha de adquisición de los activos identificables de la entidad adquirida y los pasivos y pasivos contingentes.

H. 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:

	Años
Edificios e instalaciones	33 y 10
Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	10
Mobiliario y equipo	10 y 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 de manera confiable y es probable que tales desembolsos resulten en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparación se reconocen como gasto del año 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 reconocen en el estado consolidado de resultados.

No está permitido 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.

I. Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados

Los bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados 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 al inicio al 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 exista probabilidad de recuperación.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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 o décimo octavo 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 tasador 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 de si se cuenta con la prórroga de la SBS.

J. Activos intangibles

Los activos intangibles con vidas útiles finitas son registrados al costo de adquisición y se presentan netos de amortización acumulada y de 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, que probablemente generarán beneficios económicos, se reconocen como activos intangibles.

K. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta, que se presentan en el estado consolidado de situación financiera dentro de los otros activos, se miden al menor de su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando su disposición es altamente probable, y están disponibles para su venta de manera 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.

L. 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 consolidado 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 consolidado de resultados. Los importes recuperables se estiman para cada activo.

M. 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

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 resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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.

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 separada; los mismos que consideran los niveles futuros de sueldo de acuerdo con las expectativas de mercado en la fecha que serán atendidas y el costo promedio histórico de las gastos médicos y otras prestaciones, ajustados por 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.

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.

En el caso de las subsidiarias, de acuerdo con disposiciones legales sobre la materia, no les corresponde determinar participación de los trabajadores, debido a que el número de trabajadores no es superior a 20, excepto en la Edpyme.

N. Provisiones, pasivos y activos contingentes

(i) Provisiones

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 consolidado 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.

(ii) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota, 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 consolidados, sólo se revelan en nota a los estados financieros consolidados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos. Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros consolidados 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 consolidados del período en el cual se determine que es seguro que se producirá un ingreso de recursos.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

O. Operaciones de pagos basados en acciones

La remuneración de un grupo de empleados está afectada a la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo, que establece límites a la remuneración variable en relación a la remuneración fija. Este sistema de liquidación y pago de 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 están afectadas a las reglas siguientes:

- 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.
- 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.
- Asimismo, se establecen supuestos que podrán limitar o impedir en ciertos casos la entrega de la remuneración variable diferida.

Las acciones entregadas no serán disponibles al menos en un año, excepto por la porción necesaria a ser utilizada para el pago de los impuestos aplicables.

La liquidación del sistema se realizará los primeros meses del año siguiente. La Gerencia ha estimado la remuneración variable diferida al 31 de diciembre del 2017 y de 2016, S/ 12 millones y S/ 7 millones, respectivamente.

P. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y las comisiones por servicios son registrados en los resultados del año 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 consolidado 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 año en que se devengan.

Q. 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 consolidados. Dichos activos se controlan en estados financieros por separado y se presentan en cuentas de orden.

La Sociedad Tituladora proporciona los servicios de custodia y administración de patrimonios fideicomitidos de terceros que dan lugar a la tenencia de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre dichos activos, según la normatividad vigente, se muestran separados de los estados financieros de la Sociedad Tituladora.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

R. Estado consolidado de resultados y otro resultado integral, y estado consolidado de cambios en el patrimonio

En el estado consolidado 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 instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo. El impuesto a la renta diferido relacionado con estas partidas se trata según lo indicado en la nota correspondiente (nota 24).

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

S. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado consolidado 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 no significativo de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda de 90 días desde la fecha de adquisición.

Según lo establecido por la SBS, el Grupo Continental prepara y presenta este estado aplicando el método indirecto.

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

T. 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 consolidado 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 (29.5% y 28% para los años 2017 y 2016 respectivamente), y es reconocido como gasto (nota 23).

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 consolidado de situación financiera (nota 24).

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 23 y 24), el Grupo Continental 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 consolidado de resultados de dicho año.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

U. 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 Grupo Continental)		
	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%

V. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo se reconoce como pasivo en los estados financieros consolidados en el año en el que los dividendos son aprobados por los accionistas del Grupo Continental.

W. Utilidad por acción básica y diluida

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

X. Operaciones de intermediación

Las operaciones de intermediación por cuenta de terceros corresponden a operaciones de compra/venta efectuadas en el mercado bursátil y extrabursátil y bajo instrucciones específicas dadas por los clientes a la Sociedad Agente de Bolsa. En este tipo de operaciones los clientes transfieren fondos a la Sociedad Agente de Bolsa con la finalidad de que esta puedan efectuar las liquidaciones de las operaciones según instrucciones de dichos clientes.

Debido a que la Sociedad Agente de Bolsa solo actúa como administrador de los fondos de los clientes no puede disponer de dichos recursos, por lo cual existe el compromiso de devolverlos a los clientes, estos recursos no son de la Sociedad Agente de Bolsa y son registrados en sus cuentas de orden.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Y. Recientes normas emitidas por el regulador

En el año 2017, la SBS ha publicado, entre otras, las normas de importancia que se indican a continuación:

- Mediante Oficio Múltiple N° 10250-2017-SBS, del 16 de marzo de 2017, la SBS faculta a las entidades financieras para que puedan modificar las condiciones contractuales de las diversas modalidades de crédito de deudores minoristas que se encuentran localizados en las zona declaradas en emergencia, siempre que cumplan con las condiciones establecidas en dicho documento.
- Mediante la Resolución SBS N° 930-2017 del 1 de marzo de 2017, la SBS extiende el tratamiento excepcional referido a la prórroga para la tenencia de bienes adjudicados y recuperados, para aquellas empresas que lo requieran, sin que sea necesario la autorización de la SBS.
- Mediante la Resolución SBS N° 3274-2017 del 18 de agosto de 2017, se incorpora la cuenta 5202.30 tarjetas de crédito en el manual de contabilidad.
- Mediante Oficio Múltiple N° 45825-2016-SBS, del 30 de noviembre de 2016, la SBS precisó que el registro contable de otras facilidades asociadas a la tarjeta que difieren de compras y de la disponibilidad de efectivo sea en las subcuentas analíticas "Tarjetas de crédito por otros conceptos" teniendo como plazo hasta el cierre de la información financiera de marzo 2017.

4. Saldos en Moneda Extranjera

Los estados consolidados de situación financiera incluyen saldos de operaciones en moneda extranjera, principalmente en dólares estadounidenses (US\$), las cuales están registradas al tipo de cambio en soles (S/) establecido por la SBS. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, estos son US\$ 1 = S/ 3.241 y US\$ 1 = S/ 3.356, respectivamente.

Las operaciones en moneda extranjera en el país y las operaciones de comercio internacional, referidas a los conceptos autorizados por el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), se canalizan a través del mercado libre bancario. Al 31 de diciembre de 2017, los tipos de cambio compra y venta utilizados son US\$ 1 = S/ 3.238 y US\$ 1 = S/ 3.245, respectivamente (US\$ 1 = S/ 3.352 compra y US\$ 1 = S/ 3.360 venta, al 31 de diciembre de 2016).

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Al 31 de diciembre, los saldos en moneda extranjera equivalentes en miles de dólares estadounidenses, se resumen como sigue:

<i>En miles de dólares</i>	2017			2016		
	U.S. Dólares	Otras monedas	Total	U.S. Dólares	Otras monedas	Total
Activo						
Disponible	3,955,621	82,244	4,037,865	5,153,159	101,681	5,254,840
Fondos interbancarios	-	-	-	147,505	-	147,505
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento	69,447	-	69,447	103,668	-	103,668
Cartera de créditos, neto	5,285,534	62	5,285,596	4,843,890	8,196	4,852,086
Otros activos, neto	100,744	3,993	104,737	87,257	3,258	90,515
	9,411,346	86,299	9,497,645	10,335,479	113,135	10,448,614
Pasivo						
Obligaciones al público y depósitos de empresas del Sistema Financiero	6,027,378	51,995	6,079,373	6,951,741	75,062	7,026,803
Fondos interbancarios	80,010	-	80,010	254,272	1,013	255,285
Adeudos y obligaciones financieras	2,537,291	193	2,537,484	2,847,295	2,788	2,850,083
Provisiones y otros pasivos	245,235	3,095	248,330	244,165	2,933	247,548
	8,889,914	55,283	8,945,197	10,297,923	81,796	10,379,719
Posición activa neta	521,432	31,016	552,448	37,556	31,339	68,895
Instrumentos financieros derivados activos	2,055,380	180,787	2,236,167	2,585,406	478,108	3,063,514
Instrumentos financieros derivados pasivos	2,514,784	215,886	2,730,670	2,521,622	513,268	3,034,890
Posición neta	62,028	(4,083)	57,945	101,340	(3,821)	97,519

Durante los años 2017 y 2016, se registraron en el rubro "Resultados por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados, la ganancia neta por diferencia de cambio de S/ 387 millones y S/ 370 millones, respectivamente, que corresponde a la valorización de la posición de cambios, así como de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera (nota 20).

Los porcentajes calculados de apreciación del sol en relación con el dólar estadounidense, fueron de (3.43%) y (1.61%) para los años 2017 y 2016, respectivamente.

5. Disponible

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Banco Central de Reserva del Perú (a)	6,357,252	8,714,892
Fondos en garantía	4,088,612	7,905,772
Caja (a)	2,446,498	2,518,890
Bancos y otras instituciones financieras del exterior (c)	2,008,656	1,535,291
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país (c)	117,744	67,965
Canje	102,624	131,184
Otras disponibilidades	205,115	14,604
	15,326,501	20,888,598

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

- (a) Al 31 de diciembre de 2017, los fondos mantenidos en caja y en el BCRP incluyen US\$ 2,087 millones y S/ 1,875 millones (US\$ 2,447 millones y S/ 1,726 millones al 31 de diciembre de 2016), destinados a cubrir el encaje legal que el Banco debe mantener por los depósitos y obligaciones captados del público, según lo requerido por las regulaciones vigentes. Estos fondos se mantienen en la bóveda del Banco o están depositados en el BCRP.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el disponible sujeto a encaje en moneda nacional y extranjera están sujetos 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 afectas 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 genera intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera y en moneda nacional devengan intereses a una tasa nominal establecida por el BCRP.

- (b) Corresponde a los fondos en garantía que respaldan compromisos de recompra de divisa con el BCRP por US\$ 1,262 millones (US\$ 2,356 millones al 31 de diciembre de 2016) (nota 14(a)).
- (c) Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden principalmente a saldos en soles y dólares estadounidenses, así como en otras monedas por importes menores; que son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

Durante los años 2017 y 2016, el ingreso por intereses de disponible ascendió a S/ 44 millones y S/ 25 millones, respectivamente, y se incluyen en el rubro ingresos por intereses del estado consolidado de resultados (nota 17).

6. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, Disponibles para la Venta y a Vencimiento

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:		
Certificados de depósito del BCRP (a)	3,720,682	124,701
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	363,445	99,641
Inversiones en fondos mutuos (c)	114,868	8,811
	4,198,995	233,153
Inversiones disponibles para la venta:		
Certificados de depósito del BCRP (a)	2,662,108	2,696,557
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	699,896	104,567
Bonos corporativos	105,640	33,276
Acciones en empresas del país (d)	41,656	47,710
Acciones en empresas del exterior	821	637
	3,510,121	2,882,747
Inversiones a vencimiento:		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	-	470,686
	7,709,116	3,586,586

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

- (a) Los certificados de depósito emitidos por el BCRP son títulos de libre negociación, con vencimiento hasta abril de 2023, adjudicados mediante subasta pública del BCRP o negociados en el mercado secundario peruano. De los cuales, al 31 de diciembre de 2017, S/ 405 millones están comprometidos en operaciones de reporte (S/ 86 millones al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, el rendimiento anual en moneda nacional que generan fluctúa entre 3.05% y 3.25% (entre 4.25% y 4.60% al 31 de diciembre de 2016) y en moneda extranjera el rendimiento es 1.60% (entre 0.61% y 0.62% al 31 de diciembre de 2016).

- (b) Corresponden a bonos soberanos emitidos en moneda nacional por el Ministerio de Economía y Finanzas del Perú (MEF) y representan títulos de deuda pública interna de la República del Perú. De los cuales, al 31 de diciembre de 2017, S/ 310 millones están comprometidos en operaciones de reporte.

Al 31 de diciembre de 2017, dichos bonos devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 1.16% y 6.10% en moneda nacional (entre 2% y 7.20% al 31 de diciembre de 2016) y tienen vencimientos hasta febrero de 2042 (febrero de 2055, al 31 de diciembre de 2016).

A partir de noviembre de 2017, los bonos soberanos de la República del Perú que el Banco tenía registrados en su cartera a vencimiento fueron reclasificados como inversiones disponibles para la venta. Dichos títulos tienen como fecha de vencimiento octubre de 2024 y enero de 2035. Al 31 de diciembre de 2017, su saldo en libros asciende a S/ 482 millones.

- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la inversión en fondos mutuos corresponde a las cuotas de participación que mantiene la Sociedad Administradora en los diferentes fondos mutuos que administra.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, incluye principalmente acciones de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) por S/ 41 millones y S/ 44 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el rendimiento devengado de la cartera de inversiones administrada asciende a S/ 253 millones y S/ 216 millones, respectivamente (nota 17).

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

7. Cartera de Créditos, neto

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017		2016	
Créditos directos:				
Préstamos	18,140,414	38%	18,908,931	38%
Hipotecario	11,637,944	24%	10,917,221	22%
Comercio exterior	6,130,095	12%	5,904,719	12%
Arrendamiento financiero	4,679,738	9%	5,247,666	11%
Consumo	5,065,356	9%	4,576,672	9%
Descuentos	1,111,484	3%	1,379,693	3%
Otros	2,776,049	5%	2,854,158	5%
	49,541,080	100%	49,789,066	100%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,111,473	2%	942,301	2%
Créditos vencidos y en cobranza judicial	1,400,138	2%	1,257,089	2%
	52,052,691	104%	51,988,456	104%
Más (menos):				
Rendimientos devengados de créditos vigentes	362,993	1%	371,692	1%
Intereses no devengados	(57,774)	-	(48,912)	-
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	(2,361,469)	(5%)	(2,356,212)	(5%)
	49,996,441	100%	49,955,024	100%
Créditos contingentes (nota 16)	15,577,486		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/ 38,736 millones al 31 de diciembre de 2017 (S/ 38,366 millones al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, parte de la cartera de créditos hipotecarios está garantizando un adeudo con Fondo MIVIVIENDA – Programa MI HOGAR hasta por S/ 500 millones (S/ 536 millones al 31 de diciembre de 2016) (nota 13(b)).

Al 31 de diciembre, las tasas de intereses efectivas anuales promedio para los principales productos fueron las siguientes:

%	2017		2016	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Préstamos y descuentos	7.77	5.67	8.10	6.27
Hipotecario	8.29	7.31	8.66	7.79
Consumo	25.27	28.31	25.58	27.32

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Al 31 de diciembre, los saldos de la cartera de créditos directa segmentados por tipo de cliente, de acuerdo con lo que establece la Resolución SBS N°11356-2008, es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	2017		2016	
Hipotecarios	12,028,957	23%	11,231,044	21%
Medianas empresas	11,551,131	22%	11,541,349	22%
Corporativos	10,956,495	21%	11,683,100	23%
Grandes empresas	8,927,043	17%	9,311,519	18%
Consumo	5,280,969	10%	4,721,392	9%
Pequeñas empresas	1,257,689	3%	1,284,575	2%
Entidades del Sector Público	925,380	2%	866,075	2%
Empresas del Sistema Financiero	659,919	1%	785,956	2%
Intermediarios de valores	262,297	1%	349,879	1%
Bancos multilaterales de desarrollo	106,901	-	119,008	-
Microempresas	95,910	-	94,559	-
	52,052,691	100%	51,988,456	100%

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Al 31 de diciembre, de acuerdo con las normas vigentes de la SBS, la cartera de créditos del Grupo Continental está clasificada por riesgo como sigue:

	2017						2016					
	Créditos directos	%	Créditos indirectos	%	Total	%	Créditos directos	%	Créditos indirectos	%	Total	%
<i>En miles de soles</i>												
Categoría de riesgo												
Normal	48,042,161	92	14,660,552	94	62,702,713	93	48,234,978	93	16,522,311	98	64,757,289	94
Con problemas potenciales	1,102,387	2	36,728	-	1,139,115	2	1,366,141	3	177,824	1	1,543,965	3
Deficiente	790,767	2	708,982	5	1,499,749	2	651,152	1	101,646	1	752,798	1
Dudoso	840,815	2	53,906	-	894,721	1	747,438	1	35,004	-	782,442	1
Pérdida	1,218,787	2	117,678	1	1,336,465	2	939,835	2	18,104	-	957,939	1
	51,994,917	100	15,577,846	100	65,572,763	100	51,939,544	100	16,854,889	100	68,794,433	100
Intereses no devengados	57,774				57,774		48,912		-		48,912	
	52,052,691		15,577,846		67,630,537		51,988,456		16,854,889		68,843,345	

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

En el año 2017, se han realizado condonaciones por operaciones de crédito por S/ 33 millones (S/ 56 millones en el año 2016), los cuales corresponden a capital, intereses y comisiones.

El movimiento de la provisión para incobrabilidad de créditos directos es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Saldos al 1 de enero	2,356,212	2,192,644
Adiciones debitadas a resultados	1,507,629	1,492,962
Recupero de provisiones	(956,694)	(865,887)
Venta de cartera	(520,981)	(450,480)
Diferencia de cambio y otros ajustes	(24,697)	(29,206)
Saldos transferidos por adquisición	-	16,179
Saldos al 31 de diciembre	2,361,469	2,356,212

A continuación la composición de la provisión para incobrabilidad de créditos directos, neta presentada en el estado consolidado de resultados:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Provisión para incobrabilidad de créditos	1,507,629	1,490,715
Recupero de provisiones	(956,694)	(866,970)
Ingreso por recuperación de cartera	(13)	(27)
Provisión para créditos, neto de recuperaciones	550,922	623,718

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 consolidado de situación financiera, y se ha efectuado cumpliendo todos los requerimientos de la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2017, la provisión genérica de la cartera de créditos incluye provisiones voluntarias y procíclicas por S/ 585 millones (S/ 773 millones al 31 de diciembre de 2016).

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

Durante el año 2017, se vendió cartera por S/ 298 millones (S/ 303 millones en el año 2016). El valor de venta ascendió a S/ 28 millones (S/ 39 millones en el año 2016) y se presenta en el rubro "Otros resultados por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

8. Derivados para Negociación

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo Continental a través del Banco tiene compromisos de compra de moneda extranjera a futuro ("*forwards*"), contratos de intercambio de flujos de distinta moneda ("*swaps* de moneda") y contratos de intercambio de tasa de interés ("*swaps* de tasa de interés – IRS") y opciones. En el siguiente cuadro se presenta el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados como cuentas por cobrar (activo) o cuentas por pagar (pasivo). Los valores nominales presentados corresponden al subyacente de los instrumentos financieros derivados sobre los cuales se mide el cambio en el valor razonable.

<i>En miles de soles</i>	Subyacente	Nominal	Activo	Pasivo
2017				
Derivados para negociación				
Forward de moneda		9,473,514	76,329	65,963
Opciones de acciones, cambio y otros		1,265,617	22,537	22,537
Swap de moneda		5,262,992	361,133	267,410
Swap de tasa de interés		5,781,595	44,062	27,264
Provisión por riesgo país		-	(4,773)	-
		21,783,718	499,288	383,174
Derivados de cobertura (nota 13)				
A valor razonable (i)				
Swap de moneda	Emisión de bono	244,511	-	45,544
Swap de tasa de interés	Adeudo	1,280,195	-	25,868
Swap de tasa de interés	Emisión de bono	4,213,300	-	71,370
Flujo de efectivo (ii)				
Swap de tasa de interés	Adeudo	83,340	1,191	-
		5,821,346	1,191	142,782
		27,605,064	500,479	525,956
2016				
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)	-
		23,625,460	838,715	710,588
Derivados de cobertura (nota 13)				
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
		7,919,729	3,589	161,691
		31,545,189	842,304	872,279

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Derivado de cobertura a valor razonable

- (i) Al 31 diciembre de 2017, el Banco tiene contratado un “*swap* de moneda” para la cobertura de valor razonable de los bonos emitidos por un valor nominal equivalente a S/ 245 millones (S/ 253 millones al 31 de diciembre de 2016). Mediante un “*cross currency swap - CCS*” el Banco convierte su emisión en moneda local de tasa fija en dólares estadounidenses a tasa variable. En el año 2017, la variación en el valor razonable del CCS asciende a S/ 11 millones de ganancia, la cual está incluida en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado consolidado de resultados (S/ 12 millones de ganancia en el año 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tiene contratado “*swaps* de tasa de interés – IRS” por un valor nominal equivalente a S/ 5,493 millones para la cobertura de adeudados y emisiones. Mediante los IRS, el Banco recibe un interés a tasa fija en dólares estadounidenses y paga un interés a tasa variable en esa misma moneda. En el año 2017, el total de la variación de valor razonable de los IRS asciende a S/ 1 millón de ganancia, incluida en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado consolidado de resultados (S/ 54 millones de pérdida en el año 2016).

A continuación, presentamos el detalle de los elementos cubiertos y sus instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Valor nominal en miles de US\$	Valor razonable del instrumento de cobertura en miles de S/	
			2017	2016
Tercera emisión internacional de bonos corporativos por US\$ 500 millones (nota 13 (d))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable.	500,000	(4,329)	(15,674)
Quinta emisión - Quinto Programa de Bonos Corporativos por S/ 200 millones (nota 13 (d))	Cross Currency Swap (CCS) Banco recibe flujos en soles a tasa fija y paga flujos en dólares estadounidenses a tipo de interés variable.	75,443	(45,544)	(65,076)
Primera emisión internacional de bonos corporativos por US\$ 500 millones (nota 13 (d))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable.	500,000	(32,428)	(24,479)
Adeudo Deutsche Bank por US\$ 350 millones (nota 13 (a))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable.	350,000	(22,863)	(18,391)
Adeudo Wells Fargo por US\$ 45 millones (nota 13 (a))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable.	45,000	(3,006)	(2,777)
Primera emisión internacional de bonos subordinados por US\$ 300 millones (nota 13 (d))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable.	300,000	(34,612)	(34,900)
Adeudo Goldman Sachs por US\$ 500 millones (nota 13 (a))	Interest Rate Swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable.	-	-	1,910

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Derivados de cobertura de flujo de efectivo

- (ii) Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tiene contratados "swaps de tasa de interés – IRS" por un valor nominal equivalente a S/ 83 millones para la cobertura de adeudados (S/ 105 millones al 31 de diciembre 2016). El Banco recibe un interés variable en dólares estadounidenses y paga un interés fijo en esa misma moneda. Al 31 de diciembre de 2017, la variación del valor razonable de los IRS asciende a S/ 0.9 millones de ganancia, que está registrada en cuentas patrimoniales (ganancia de S/ 1 millón al 31 de diciembre de 2016).

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

Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Valor nominal en miles de US\$	Valor razonable del instrumento de cobertura en miles de S/	
			2017	2016
Adeudo Standard Chartered por US\$ 26 millones (nota 13 (a))	Interest Rate swap (IRS) Banco recibe un tipo de interés variable y paga un tipo de interés fijo	25,714	1,191	783
Adeudo The Bank of New York por US\$ 48 millones (nota 13 (a))	Cross currency swap (CCS) Banco recibe un tipo de interés variable y paga un tipo de interés fijo	-	-	681

9. Participaciones en Asociadas

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

En miles de soles	2017	2016
Compañía Peruana de Medios de Pagos S.A.C. (a)	8,281	-
TFP S.A.C. (b)	3,945	3,873
	12,226	3,873

- (a) Debido al incremento de la participación patrimonial del Banco en Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C. (Visanet Perú) a 20.28% (19.63% al 31 de diciembre de 2016) es que, a partir de setiembre de 2017, dicha inversión se reconoce como asociada, bajo el método de participación patrimonial, dejándola de reconocer como inversión disponible para la venta al costo, generando un impacto en los resultados del año en S/ 4 millones. Cabe indicar, que esta participación patrimonial responde a que el Banco opera sus diferentes tipos de tarjetas (crédito, débito y otras) bajo la marca VISA con la finalidad de que sus clientes realicen operaciones en los establecimientos afiliados.
- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo Continental, a través del Banco mantiene una participación de 24.30% en el capital social de TFP S.A.C.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

10. Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto

El movimiento de los inmuebles, mobiliario y equipo en los años 2017 y 2016 y de la depreciación acumulada, es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	Terrenos	Edificios, e instalaciones	Mobiliario y equipo	Vehículos	Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	Trabajos en curso	Unidades por recibir y de reemplazo	Total
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
Ajustes u otros	(179)	16,742	9,703	-	16,987	(47,552)	(847)	(5,146)
Al 31 de diciembre de 2016	120,643	810,967	577,074	8,499	241,727	20,879	300	1,780,089
Adiciones	-	9,126	40,542	1,127	5,206	85,375	1,256	142,632
Ajustes u otros	(158)	21,833	7,113	(1,045)	5,358	(37,768)	(1,301)	(5,968)
Al 31 de diciembre de 2017	120,485	841,926	624,729	8,581	252,291	68,486	255	1,916,753
Depreciación								
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
Ajustes u otros	-	(1,460)	(2,131)	-	13	-	-	(3,578)
Al 31 de diciembre de 2016	-	454,005	311,894	6,491	114,038	-	-	886,428
Adiciones	-	35,907	55,944	809	23,261	-	-	115,921
Ajustes u otros	-	5,037	(7,433)	(1,045)	(5,479)	-	-	(8,920)
Al 31 de diciembre de 2017	-	494,949	360,405	6,255	131,820	-	-	993,429
Costo neto								
Saldo al 31 de diciembre de 2017	120,485	346,977	264,324	2,326	120,471	68,486	255	923,324
Saldo al 31 de diciembre de 2016	120,643	356,962	265,180	2,008	127,689	20,879	300	893,661

De acuerdo con la legislación vigente, los bancos en Perú no pueden otorgar en garantía los bienes que conforman sus inmuebles, mobiliario y equipo, excepto aquellos adquiridos mediante la emisión de bonos de arrendamiento financiero y para efectuar operaciones de esa naturaleza.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

11. Otros Activos, neto

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Operaciones en trámite (a)	850,177	463,869
Crédito fiscal, neto de impuesto a la renta	289,054	204,347
Activos intangibles, neto de amortizaciones por S/ 20 millones (S/ 12 millones en el año 2016)	233,388	138,562
Gastos pagados por anticipado (b)	97,206	108,429
Otras cuentas por cobrar	52,753	41,392
Crédito fiscal por IGV y otros	18,056	56,668
Cuenta por cobrar por venta de bienes, servicios y fideicomiso	325	126
Diversos	17,787	17,078
	1,558,746	1,030,471

- (a) Las operaciones en trámite son transacciones efectuadas principalmente durante los últimos días del mes, reclasificadas al mes siguiente a cuentas definitivas del estado consolidado de situación financiera. Estas transacciones no afectan los resultados del Grupo Continental. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, incluyen principalmente S/ 803 millones y S/ 434 millones relacionados con operaciones de Tesorería, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los gastos pagados por anticipado incluyen principalmente los seguros pagados por anticipado y el diferimiento de los costos de originación de préstamos relacionados con comisiones pagadas a la fuerza de venta externa.

12. Obligaciones con el Público y Depósitos de Empresas del Sistema Financiero

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Obligaciones con el público		
Depósitos a plazo	16,574,653	19,069,861
Obligaciones a la vista	16,122,804	15,415,797
Depósitos de ahorro	14,625,612	13,408,216
Otras obligaciones	78,707	52,930
	47,401,776	47,946,804
Depósitos de empresas del Sistema Financiero		
Depósitos a plazo	1,489,919	922,998
Obligaciones a la vista	370,175	416,793
Depósitos de ahorro	64,194	67,870
	1,924,288	1,407,661
	49,326,064	49,354,465

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las obligaciones con el público, incluyen depósitos recibidos en garantía de créditos directos y contingentes de S/ 667 millones y S/ 872 millones, respectivamente.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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 al 31 de diciembre fluctuaron según se detalla a continuación para los principales productos:

	2017		2016	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Cuentas corrientes	0.00 – 0.25	0.00 – 0.125	0.00 - 0.25	0.00 - 0.125
Depósitos de ahorro	0.125 – 0.75	0.125 – 0.125	0.125 - 0.75	0.125 - 0.125
Depósitos a plazo y certificados bancarios	0.8 – 1.35	0.10 – 0.80	0.80 - 1.35	0.10 - 0.80
Superdepósito	0.8 – 1.35	0.10 – 0.25	0.80 - 1.35	0.10 - 0.25
Depósitos CTS	1.50 – 2.50	0.60 – 1.10	1.50 - 250	0.60 - 1.10

13. Adeudos y Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Adeudos y obligaciones financieras:		
Instituciones financieras del exterior (a)	3,366,121	4,238,854
Programa MIVIVIENDA – Crédito Mi Hogar (b)	542,843	550,487
Organismos financieros internacionales (c)	125,010	158,211
Contrato privado de deuda	-	33,560
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	12,112	33,188
Intereses devengados por pagar	23,920	65,927
	4,070,006	5,080,227
Valores y títulos: (d)		
Bonos corporativos	4,582,939	4,327,732
Bonos subordinados	1,514,978	1,658,965
Bonos de arrendamiento financiero	563,100	405,100
Notas (instrumento de deudas)	226,202	359,971
Certificados de depósitos negociables	63,788	112,440
Intereses devengados por pagar	87,694	79,360
	7,038,701	6,943,568
	11,087,707	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 31 de diciembre de 2017 y 2016, estas cláusulas están siendo adecuadamente cumplidas en todos sus aspectos y no representan ninguna restricción a las operaciones del Grupo Continental.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

- (a) Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo Continental mantiene los siguientes adeudos pactados con instituciones financieras del exterior, los cuales devengaron intereses a tasas promedio anual que fluctúan entre 3.6% y 7.4% (entre 1.2% y 7.4% al 31 de diciembre de 2016).

En miles	2017		2016		Vencimiento
	US\$	S/	US\$	S/	
Deutsche Bank (i)	341,962	1,108,301	343,006	1,151,128	Noviembre 2020
Credit Suisse (ii)	200,000	648,200	200,000	671,200	Octubre 2040
Citibank N.Y.	150,000	486,150	-	-	Noviembre 2018
Standard Chartered	140,000	453,740	55,000	184,579	Enero y marzo 2018
Wells Fargo Bank	55,000	178,255	39,172	131,462	Enero 2018
Banco del Estado de Chile	40,000	129,640	-	-	Enero 2018
Toronto Dominion	40,000	129,640	-	-	Enero 2018
Bank of Nova Scotia	40,000	129,640	-	-	Enero 2018
Goldman Sachs Bank	-	-	500,101	1,678,339	Enero 2017
The Bank of New York	-	-	48,000	161,088	Junio y agosto 2017
Corporación Andina de Fomento	-	-	40,000	134,240	Enero 2017
Citibank N.A.	-	-	30,000	100,680	Enero 2017
DEG Deutsche Investitions	-	-	5,000	16,780	Octubre 2017
Otros	31,643	102,555	2,788	9,357	Enero 2017 y 2018
	1,038,605	3,366,121	1,263,067	4,238,854	
Intereses devengados	7,021	22,755	19,004	63,776	
	1,045,626	3,388,876	1,282,071	4,302,630	

- (i) Préstamo por un monto nominal por US\$ 350 millones, pactado a una tasa fija anual de 5.50% con vencimiento en noviembre de 2020. El valor razonable de este préstamo está coberturado por un "swap de tasa de interés - IRS", que al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 ha generado ganancias acumuladas por S/ 22 millones y S/ 18 millones, respectivamente (nota 8(ii)).
- (ii) Corresponde a un préstamo subordinado en moneda extranjera pactado a una tasa de interés anual de 7.38%. 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.

El Banco suscribió acuerdos específicos sobre estos préstamos, los cuales contienen cláusulas de cumplimiento de ratios financieros y de otras condiciones específicas relacionadas con flujos cedidos por el Banco, que en opinión de la Gerencia se han cumplido en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo Continental mantiene en cuentas por pagar un saldo de S/ 9 millones de gastos de emisión diferidos, para ambos periodos.

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a recursos obtenidos para el financiamiento de la adquisición de viviendas bajo el Programa MI VIVIENDA (Crédito MI HOGAR) que en moneda nacional asciende a S/ 492 millones, y en moneda extranjera ascienden a US\$ 3 millones (S/ 523 millones en moneda nacional y US\$ 4 millones en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2016). Este préstamo tiene vencimientos hasta diciembre de 2037 y devenga una tasa de interés efectiva anual en dólares estadounidenses de 7.75% y en soles 6.25% sobre el principal más el Valor de Actualización Constante (VAC).

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los adeudos con Fondo MIVIVIENDA están garantizados con cartera crediticia hipotecaria hasta por S/ 500 millones y S/ 536 millones, respectivamente, (nota 7). Estos préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos, las condiciones financieras que el prestatario final debe mantener, así como otros asuntos administrativos.

- (c) 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 2017 y de 2016, y no cuentan con garantías específicas. Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente

<i>En miles</i>	2017		2016		Vencimiento
	US\$	S/	US\$	S/	
Corporación Andina de Fomento	30,000	97,230	-	-	Marzo 2018
International Finance Corporation - IFC	8,751	27,780	17,143	57,531	Diciembre 2018
Banco Interamericano de Desarrollo BID	-	-	30,000	100,680	Febrero 2017
	38,751	125,010	47,143	158,211	
Intereses devengados por pagar	44	142	440	1,475	
	38,795	125,152	47,583	159,686	

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

(d) Al 31 de diciembre el detalle de valores y títulos es el siguiente:

<i>En miles de soles</i>	Importe autorizado	Moneda de origen	Monto original colocado	2017	2016	Vencimiento
Bonos corporativos:						
7ma emisión única serie	US\$ 100 millones ó S/ 315 millones	PEN	60,000	60,000	60,000	Mayo 2018
1ra emisión única serie - Cuarto programa	US\$ 100 millones	PEN	40,000	40,000	40,000	Agosto 2020
2da emisión serie A - Cuarto programa		PEN	80,000	80,000	80,000	Agosto 2020
3ra emisión serie A - Cuarto programa		PEN	100,000	100,000	100,000	Agosto 2018
2da emisión serie A - Quinto programa	US\$ 250 millones	PEN	150,000	150,000	150,000	Diciembre 2026
5ta emisión única serie - Quinto programa (i)		PEN	200,000	198,655	187,551	Abril 2019
1ra emisión serie A - Sexto programa	US\$ 250 millones	PEN	150,000	150,000	150,000	Abril 2019
1ra emisión serie B - Sexto programa		PEN	100,000	100,000	100,000	Abril 2019
2da emisión serie A - Sexto programa		PEN	150,000	150,000	150,000	Junio 2021
3ra emisión serie A - Sexto programa		PEN	350,000	350,000	-	Agosto 2022
Primer programa emisión internacional (ii)	US\$ 500 millones	US\$	500,000	1,586,647	1,650,674	Agosto 2022
Tercer programa emisión internacional (iii)	US\$ 500 millones	US\$	500,000	1,617,637	1,659,507	Abril 2018
				4,582,939	4,327,732	
Bonos subordinados (iv):						
1ra emisión serie A - Primer programa	US\$ 50 millones o S/ 158.30 millones	PEN	40,000	-	39,821	Mayo 2022
2da emisión serie A - Primer programa		US\$	20,000	64,527	67,120	Mayo 2027
3ra emisión serie A - Primer programa		PEN	55,000	76,879	75,653	Junio 2032
1ra emisión serie A - Segundo programa	US\$ 100 millones	US\$	20,000	-	66,793	Setiembre 2017
2da emisión serie A - Segundo programa		PEN	50,000	68,448	67,356	Noviembre 2032
3ra emisión serie A - Segundo programa		US\$	20,000	64,820	67,120	Febrero 2028
4ta emisión única serie - Segundo programa		PEN	45,000	59,449	58,501	Julio 2023
5ta emisión única serie - Segundo programa		PEN	50,000	65,202	64,162	Setiembre 2023
6ta emisión única serie - Segundo programa		PEN	30,000	38,447	37,834	Diciembre 2033
1ra emisión única serie - Tercer programa	US\$ 55 millones	US\$	45,000	145,845	151,020	Octubre 2028
Primer programa emisión internacional - Única serie (v)	US\$ 300 millones	US\$	300,000	931,361	963,585	Setiembre 2029
				1,514,978	1,658,965	
Bonos de arrendamiento financiero (vi):						
1ra emisión serie A - Segundo programa	US\$ 250 millones	PEN	158,000	158,000	-	Diciembre 2020
1ra emisión serie B - Segundo programa		PEN	205,100	205,100	205,100	Octubre 2019
1ra emisión serie C - Segundo programa		PEN	200,000	200,000	-	Enero 2020
1ra emisión serie A - Segundo programa		PEN	200,000	-	200,000	Mayo 2017
				563,100	405,100	
Notas (vii):						
2da emisión de notas series 2012-C y 2012-D	US\$ 235 millones	US\$	235,000	226,202	359,971	Junio 2022
				226,202	359,971	
Certificados de depósitos negociables						
				63,788	112,440	
Intereses por pagar valores, títulos y obligaciones en circulación						
				87,694	79,360	
				7,038,701	6,943,568	

Al 31 de diciembre de 2017, los bonos corporativos no cuentan con garantías específicas y devengan intereses a tasas anuales en moneda nacional que fluctúan entre 4.8% y 7.5% (entre 5.8% y 7.5% al 31 de diciembre de 2016), y tasas anuales en moneda extranjera que fluctúan entre 3.3% y 5% (entre 3.3% y 5.0% al 31 de diciembre de 2016).

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

- (i) La emisión de bonos corporativos por S/ 200 millones está coberturada por un “*cross currency swap – CCS*”, que ha generado ganancias acumuladas de S/ 1 millón al 31 de diciembre de 2017 (S/ 12 millones de ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2016) (nota 8(i)).
- (ii) En agosto de 2012, el Banco realizó una emisión internacional de bonos corporativos por un monto nominal de US\$ 500 millones, a una tasa fija anual de 5%, y con vencimiento en agosto de 2022; el pago del principal será efectuado en su totalidad al vencimiento. El valor razonable de esta emisión está coberturada por un “*swap de tasa de interés – IRS*”, que ha generado ganancias acumuladas por S/ 34 millones al 31 de diciembre de 2017 (S/ 27 millones de ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2016) (nota 8(ii)).
- (iii) En abril de 2013, el Banco realizó una emisión internacional de bonos corporativos por un monto nominal de US\$ 500 millones, a una tasa fija anual de 3.25%, con vencimiento en abril de 2018; el pago del principal será efectuado en su totalidad al vencimiento. El valor razonable de esta emisión está coberturada por un “*swap de tasa de interés – IRS*”, que ha generado ganancias acumuladas de S/ 2 millones al 31 de diciembre de 2017 (S/ 16 millones de ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2016) (nota 8(i)).
- (iv) Los bonos subordinados han sido emitidos de acuerdo con lo establecido en la Ley General, y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre el VAC (Valor de actualización constante) más un “*spread*” y 5.4% para moneda nacional, y entre 5.3% y 6.5% para moneda extranjera.
- (v) En setiembre de 2014, el Banco realizó una emisión internacional de bonos subordinados por un monto nominal de US\$ 300 millones, a una tasa fija anual de 5.25%, con vencimiento en setiembre de 2029; el pago del principal será efectuado en su totalidad al vencimiento. El valor razonable de esta emisión está coberturada por un “*swap tasa de interés – IRS*”, que ha generado ganancias acumuladas de S/ 35 millones al 31 de diciembre de 2017 (S/ 37 millones de ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2016) (nota 8(i)).
- (vi) Los bonos de arrendamiento financiero devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 4.6% y 6.0% para moneda nacional, están respaldados por operaciones de crédito en la modalidad de arrendamiento financiero que han sido financiadas con dichos bonos.
- (vii) La emisión de notas de junio 2012, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2017 es por US\$71 millones, contiene un financiamiento por US\$ 26 millones, con vencimiento en junio de 2022, que cuenta con una cobertura de flujo de efectivo a través de un “*swap de tasa de interés – IRS*” (nota 8(ii)). Asimismo, incluye un financiamiento por US\$ 45 millones, pactado a una tasa fija anual de 5%, con vencimiento en junio de 2022, que cuenta con una cobertura de valor razonable a través de un “*swap de tasa de interés – IRS*”, por el cual se han incorporado ajustes acumulados al valor en libros del instrumento financiero de S/ 3 millones de ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2017 (S/ 3 millones de ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2016).

Estos financiamientos están garantizados por los flujos presentes y futuros que generan las órdenes de pago electrónicas de clientes (*Diversified payments rights – DPR’s*). Asimismo, contienen cláusulas de cumplimiento relacionadas con ratios financieros del Banco, y otras condiciones específicas relacionadas con los flujos cedidos, los cuáles la Gerencia considera haber cumplido al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Banco mantiene en cuentas por pagar un saldo de S/ 12 millones y S/ 16 millones, respectivamente, que corresponden a gastos de emisión diferidos.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

14. Provisiones y Otros Pasivos

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Cuentas por pagar		
Pactos de recompra con el BCRP (a)	4,827,739	7,749,630
Cuentas por pagar proveedores	276,678	173,717
Intereses por pagar	274,434	193,465
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos, aportes y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos	143,833	125,533
Dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar	105,592	96,031
Cuentas por pagar diversas	31,262	30,936
	5,659,538	8,369,312
Otros pasivos		
Ingresos diferidos y otros pasivos	25,851	23,966
Operaciones en trámite (b)	720,123	399,723
	745,974	423,689
Provisiones		
Provisión para créditos contingentes (c)	232,563	142,362
Provisión para litigios, demandas y contingencias diversas (d)	214,459	208,689
Otras provisiones	226,781	194,102
	673,803	545,153
	7,079,315	9,338,154

- (a) Corresponde al saldo de las obligaciones por operaciones pactos de recompra de moneda extranjera y de certificados de depósitos del BCRP y Bonos Soberanos de la República del Perú celebrados con el BCRP (notas 5 y 6).
- (b) Las operaciones en trámite están referidas principalmente a transacciones efectuadas los últimos días del mes, que son reclasificadas al mes siguiente a las cuentas definitivas del estado consolidado de situación financiera que afectarán; estas transacciones no afectan los resultados del Banco. Al 31 de diciembre de 2017, las operaciones en trámite pasivas incluyen principalmente S/ 569 millones relacionados a operaciones de tesorería (S/ 337 millones al 31 de diciembre de 2016).
- (c) El movimiento de la provisión para créditos indirectos incluido en este rubro se muestra a continuación:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Saldo al 1 de enero	142,362	134,850
Provisión	148,595	65,720
Recuperaciones y reversiones	(55,738)	(54,348)
Diferencia de cambio y otros ajustes	(2,656)	(3,860)
	232,563	142,362

Al 31 de diciembre de 2017, la provisión genérica de la cartera de créditos indirectos por S/ 101 millones (S/ 109 millones al 31 de diciembre de 2016) incluye provisiones procíclicas por S/ 34 millones (S/ 35 millones al 31 de diciembre de 2016).

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

- (d) 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 devengarán en pasivos adicionales. Por lo tanto, al 31 de diciembre 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.

15. Patrimonio

A. Patrimonio efectivo y límites 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 2017, el Banco y la 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 31 de diciembre de 2017, el patrimonio efectivo del Banco y de la EDPYME, determinado según las normas legales vigentes es de S/ 8,947 millones y S/ 69 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 considera haber cumplido en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2017, los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional del Banco y de la EDPYME conforme con las normas legales vigentes, ascienden a S/ 63,012 millones y S/ 523 millones, respectivamente (S/ 63,146 millones y S/ 369 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017, el ratio de capital global por riesgo crediticio, de mercado y operacional del Banco y de la EDPYME es 14.20% y 13.28%, respectivamente (14.25% y 16.28%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

B. Capital social

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social 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 Sol (S/ 1.00) cada una (4,401,368 miles de acciones al 31 de diciembre de 2016).

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 30 de marzo de 2017 y del 31 de marzo de 2016, se acordó el aumento del capital social por S/ 482 millones y S/ 617 millones, respectivamente, mediante capitalización de resultados acumulados y de la reserva facultativa.

La participación accionaria en el capital social del Banco al 31 de diciembre es como sigue:

Participación	2017		2016	
	Nº de accionistas	Participación %	Nº de accionistas	Participación %
Hasta 1	7,719	3.31	7,904	3.40
De 1.01 al 5	3	4.45	3	4.36
De 45.01 al 100	2	92.24	2	92.24
	7,724	100	7,909	100

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

C. Reservas

De conformidad con la Ley General se requiere contar con una reserva legal no menor al 35% del capital pagado. Esta reserva se constituye mediante el traslado anual de no menos del 10% de las utilidades después de impuestos, y es sustitutoria de aquella a que se refiere la Ley General de Sociedades. Por otra parte, de acuerdo con la Ley General el monto de la reserva legal puede ser incrementado con aportes que los accionistas efectúen con ese fin.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 30 de marzo de 2017 y del 31 de marzo de 2016, se aprobó la constitución de reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades de los años 2016 (S/ 134 millones) y 2015 (S/ 137 millones), respectivamente.

D. Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017, incluye S/ 8.4 millones de ganancias no realizadas de inversiones disponibles para la venta (S/ 3.2 millones de pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2016) S/ 0.9 millones de ganancias 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), y S/ 2.8 millones de pérdidas no realizadas por cálculo actuarial de pasivos por beneficios a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2016, se tenía S/ 2.2 millones correspondientes a las ganancias no realizadas de las inversiones a vencimiento.

E. Resultados acumulados

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. Asimismo, en dichas juntas de accionistas se aprobó la distribución de dividendos por S/ 723 millones y S/ 617 millones, respectivamente.

16. Riesgos y Compromisos Contingentes

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Operaciones contingentes:		
Créditos indirectos		
Avales y cartas fianza	14,474,922	16,125,944
Cartas de crédito y aceptaciones bancarias	1,102,924	728,945
	15,577,846	16,854,889
Línea de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados	9,071,095	8,659,059
	24,648,941	25,513,948

En el curso normal de sus negocios, el Grupo Continental 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 consolidado de situación financiera.

El riesgo crediticio en las operaciones contingentes está relacionado con la probabilidad de que uno de los participantes del contrato no honre los términos establecidos.

El Grupo Continental utiliza políticas similares para la evaluación y otorgamiento de créditos directos e 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.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

La Gerencia estima que no surgirán pérdidas significativas, por las operaciones contingentes vigentes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

17. Ingresos por Intereses

Comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Cartera de créditos directos (nota 7)	4,104,010	4,228,301
Inversiones disponibles para la venta (nota 6)	159,669	167,855
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados (nota 6)	70,129	18,889
Disponible (nota 5)	43,728	24,901
Inversiones a vencimiento (nota 6)	23,438	29,472
Fondos interbancarios	6,877	4,545
Otros ingresos financieros	4,133	4,089
Resultado por operaciones de cobertura	2,818	45,717
	4,414,802	4,523,769

18. Gastos por Intereses

Comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Obligaciones con el público	638,547	537,800
Adeudos y obligaciones financieras (nota 13)	521,123	646,421
Cuentas por pagar	283,039	374,565
Depósitos de entidades del sistema financiero	61,411	49,832
Fondos interbancarios	4,657	11,466
Otros gastos financieros	1,238	2,145
	1,510,015	1,622,229

19. Ingresos por Servicios Financieros, neto

Comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Ingresos		
Ingresos por comisiones de tarjetas de créditos	249,228	230,120
Ingresos por créditos indirectos	205,086	218,172
Comisiones por transferencias	140,121	139,230
Ingresos por comisiones por cobranzas	123,399	120,173
Ingresos por servicios y mantenimiento de cuentas corrientes	45,562	42,092
Ingresos por servicios de banca por internet para empresa	35,213	28,771
Ingresos por servicio de asesoría	15,743	14,156
Ingresos por fideicomisos y comisiones de confianza	1,116	1,241
Otros ingresos por servicios	289,864	271,434
	1,105,332	1,065,389
Gastos		
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	(62,532)	(58,368)
Compra de moneda extranjera operación spot	(11,452)	(8,973)
Transferencias	(7,179)	(6,637)
Gastos mantenimiento cuenta corriente	(4,545)	(4,373)
Otros gastos por servicios	(225,439)	(219,697)
	(311,147)	(298,048)
	794,185	767,341

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

20. Resultado por Operaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Utilidad por diferencia de cambio (nota 4)	387,079	369,882
Derivados de negociación	92,094	70,217
Ganancia en participaciones en asociadas	6,790	1,487
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	29,290	19,262
Inversiones disponibles para la venta	17,065	24,753
Otros, neto	31,473	24,041
	563,791	509,642

21. Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Gastos de personal y directorio	728,036	737,823
Gastos por servicios recibidos de terceros	724,565	745,163
Impuestos y contribuciones	46,342	47,372
	1,498,943	1,530,358

22. Otros Gastos, neto

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de Otros gastos, neto incluye principalmente pérdida en venta de bienes adjudicados, pérdida no cubierta por seguros, donaciones efectuadas, ingresos por alquileres, entre otros ingresos y gastos.

23. Situación Tributaria

Régimen tributario del Impuesto a la Renta

A. El Grupo Continental está sujeto al régimen tributario peruano.

Mediante Decreto Legislativo N° 1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, se modificó la tasa aplicable a las rentas corporativas a 29.5%.

Las tasas aplicables de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas en Perú de los últimos ejercicios gravables son las siguientes:

Hasta el ejercicio 2014	30.0%
Para los ejercicios 2015 y 2016	28.0%
Para el ejercicio 2017 en adelante	29.5%

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la tasa del impuesto a la renta para la distribución de dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades aplicable a las personas jurídicas no domiciliadas en Perú y las personas naturales es de 5.0% y 6.8%, respectivamente.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

El referido Decreto sin embargo, estableció además la modificación de la tasa del impuesto a la renta aplicable a la distribución de dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades a 5%, esto para las utilidades que se generen y distribuyan a partir del 1 de enero de 2017.

Las tasas aplicables al impuesto a la renta a los dividendos de los últimos ejercicios gravables son las siguientes:

Hasta el ejercicio 2014	4.1%
Para los ejercicios 2015 y 2016	6.8%
Para el ejercicio 2017 en adelante	5.0%

Determinación del impuesto a la renta

El Banco y sus Subsidiarias al calcular su materia imponible por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 ha determinado un impuesto a la renta corriente consolidado de S/ 506 millones y S/ 482 millones, respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta por empresa es el siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Empresas		
BBVA Banco Continental	495,806	431,016
Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.	862	1,893
BBVA Asset Management Continental S.A. SAF	5,554	4,463
Continental Sociedad Titulizadora S.A.	240	163
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.	1,067	2,510
BBVA Consumer Finance EDPYME	1,550	(1,173)
Forum Comercializadora del Perú S.A.	96	2,174
Forum Distribuidora del Perú S.A.	359	766
	505,534	441,812

El gasto por impuesto a la renta comprende:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	458,979	482,184
Impuesto a la renta diferido:		
Resultado del año	52,855	(9,116)
Efecto por cambio en tasa	-	(35,518)
Impuesto a la renta (ajuste/recupero de provisión)	(6,300)	4,262
	505,534	441,812

Inafectación y exoneración del impuesto a la renta

- B. A partir del ejercicio 2010, se encuentran afectas al impuesto a la renta, las ganancias de capital provenientes de la enajenación, redención o rescate de valores mobiliarios efectuados a través de mecanismos centralizados de negociación. A tal efecto, se ha establecido como costo computable el valor de los títulos al cierre del ejercicio gravable 2009 (valor de cotización), costo de adquisición o valor de ingreso al patrimonio, el que resulte mayor, según el procedimiento establecido por el Decreto Supremo N° 011-2010-EF.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Respecto a lo anterior, resulta importante mencionar que sólo por el ejercicio 2016 se encontraron exoneradas del Impuesto a la Renta, la ganancia de capital obtenida por la enajenación de acciones y demás valores representativos de éstas, siempre que dicha enajenación haya sido negociada a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), previo cumplimiento de determinados requisitos contenidos en la Ley N° 30341.

Impuesto temporal a los activos netos

- C. El Banco está afecto al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2017 y 2016 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/ 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas.

Impuesto a las transacciones financiera

- D. Por los ejercicios 2017 y 2016, la tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras ha sido fijada en 0.005% y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

Precios de transferencia

- E. Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con partes vinculadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Hasta el ejercicio gravable 2016 las obligaciones formales de Precios de Transferencia estaban dadas por la obligación de presentar la declaración jurada informativa y contar con el estudio técnico.

Revisión fiscal de la autoridad tributaria

- F. Las declaraciones juradas de impuesto a la renta de revisión por la administración tributaria del Banco y sus Subsidiarias son las siguiente:

Empresas	Años sujetos a fiscalización
Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.	2013-2017
BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos	2013-2017
Continental Sociedad Titulizadora S.A.	2013-2017
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.	2013-2017
BBVA Consumer Finance EDPYME	2013-2017
Forum Comercializadora del Perú S.A.	2013-2017
Forum Distribuidora del Perú S.A.	2013-2017

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por el Banco en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2013 al 2017 y la que será presentada en el ejercicio 2018 por el Banco están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. A la fecha del presente informe la Autoridad Tributaria está revisando el ejercicio 2010.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para el Banco, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se reconozcan. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros del Banco y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

24. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido ha sido calculado siguiendo el método del pasivo, y se atribuye a las siguientes partidas:

<i>En miles de soles</i>	Saldo al 01.01.2016	Saldos transferidos por adquisición de subsidiaria	Adiciones / recuperos patrimonio	Adiciones / recuperos resultado del año	Cambio de tasa (efecto en resultado del año)	Saldo al 31.12.2016	Adiciones / recuperos patrimonio	Adiciones / recuperos resultado del año	Otros	Saldo al 31.12.2017
Activo										
Provisión genérica para créditos	323,784	929	-	(11,640)	28,892	341,965	-	(59,418)	187	282,734
Provisión genérica para créditos contingentes	30,081	-	-	4,197	3,173	37,451	-	(1,342)	-	36,109
Provisión de bienes adjudicados	16,206	-	-	10,949	2,292	29,447	-	12,755	(2,393)	39,809
Provisión específica para créditos contingentes	8,114	-	-	(1,872)	3,416	9,658	-	29,037	-	38,695
Provisión para gastos diversos y otros	42,528	1,873	-	4,111	1,669	50,181	-	3,234	289	53,704
Provisiones laborales	35,442	-	-	9,119	4,097	48,658	1,193	8,030	-	57,881
Pérdida tributaria		2,874	(1,301)	2,381	193	4,147	-	(164)	-	3,983
Intereses en suspenso	12,836	-	-	(9,216)	335	3,955	-	(3,677)	-	278
Inversión disponible para la venta	654	-	442	-	-	1,096	628	-	-	1,724
	469,645	5,676	(859)	8,029	44,067	526,558	1,821	(11,545)	(1,917)	514,917
Pasivo										
Valorización adeudados	15,339	-	-	15,308	2,838	33,485	-	(4,542)	-	28,943
Cobertura flujo de efectivo	202	-	373	-	-	575	(213)	-	-	362
Activos intangibles / cargas diferidas	29,062	969	1,468	15,346	4,183	51,028	-	37,836	-	88,864
Valorización de instrumentos financieros derivados	30,217	-	-	(30,217)	-	-	-	-	-	-
Depreciación tributaria inmueble	2,298	-	-	3,035	494	5,827	-	1,381	-	7,208
Nivelación de activos y pasivos por diferencia de cambio	15,729	-	-	(4,559)	1,034	12,204	-	6,635	-	18,839
	92,847	969	1,841	(1,087)	8,549	103,119	(213)	41,310	-	144,216
Impuesto a la renta diferido, activo neto	376,798	4,707	(2,700)	9,116	35,518	423,439	2,034	(52,855)	(1,917)	370,701

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

El movimiento del impuesto a la renta diferido, es como sigue:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Saldo al inicio del año	423,439	376,798
Abono (cargo) a patrimonio	2,034	(2,700)
(Cargo) abono a resultados del año	(52,855)	9,116
Efecto en el resultado del año del cambio de tasa	-	35,518
Otros	(1,917)	-
Saldos transferidos por adquisición de subsidiaria	-	4,707
	370,701	423,439

25. Utilidad por Acción

A continuación se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

<i>En miles de soles</i>	Acciones en circulación	Acciones base para el promedio	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones comunes
2017				
Saldo al 1 de enero de 2017	4,883,119	4,883,119	365	4,883,119
Capitalización resultados año 2016	481,751	481,751	365	481,751
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,883,119	4,883,119		4,883,119
2016				
Saldo al 1 de enero de 2016	3,784,146	3,784,146	365	3,784,146
Capitalización resultados año 2015	617,222	617,222	365	617,222
Capitalización resultados año 2016	-	481,751	365	481,751
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,401,368	4,883,119		4,883,119

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la utilidad por acción calculada sobre la base del promedio ponderado por acción, ascendió a S/ 0.2845 y S/ 0.2741, respectivamente.

26. Transacciones con Partes Vinculadas

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los estados financieros consolidados del Banco incluyen transacciones con partes vinculadas, las cuales, tal como lo establece la NIC 24, comprenden a la entidad controladora, entidades subsidiarias, vinculadas, asociadas, otras partes vinculadas, directores y ejecutivos clave del Banco. Todas las transacciones con partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado disponibles para terceros no vinculados.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

- (a) A continuación, se detallan los saldos del estado consolidado de situación financiera que mantiene Grupo Continental con las partes vinculadas al 31 de diciembre:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Activo		
Disponible	220,332	13,460
Cartera de crédito	634,184	447,758
Otros activos	454,153	271,849
Pasivo		
Depósitos	583,832	1,162,259
Adeudados y obligaciones financieras	57,727	62,221
Otros pasivos	292,225	508,988
Contingentes	7,754,764	9,018,767

- (b) A continuación, se detallan los efectos de las transacciones con las partes vinculadas en el estado consolidado de resultados de Grupo Continental por el año terminado el 31 de diciembre:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Ingresos por intereses	1,843	1,493
Gastos por intereses	(8,617)	(602)
Otros gastos, neto	(80,135)	(68,212)

- (c) Préstamos al personal y remuneraciones del personal clave.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios y personal clave ascienden a S/ 422 millones y S/ 406 millones, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/ 11 millones y S/ 12 millones, respectivamente.

27. Actividades de Fideicomiso

El Banco brinda servicios de estructuración y administración de operaciones de fideicomiso, comisiones de confianza y se encarga de la elaboración de los contratos relacionados con dichas operaciones. Los activos mantenidos en fideicomiso no son incluidos en los estados financieros. El Banco es responsable de la adecuada administración de dichos fideicomisos con la responsabilidad hasta el límite que señalan las leyes pertinentes y el contrato respectivo. Al 31 de diciembre de 2017, el valor asignado de los activos en fideicomisos y de comisiones de confianza asciende a S/ 12,786 millones (S/ 11,762 millones en el año 2016).

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

28. Clasificación de Instrumentos Financieros

El Grupo Continental clasifica sus activos y pasivos financieros por categorías de acuerdo con lo indicado en la nota 3. A continuación se presenta la clasificación de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre:

2017

<i>En miles de soles</i>	A valor razonable con cambios en resultados			Disponibles para la venta		Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura
	Para negociación	Designado al momento inicial	Créditos y partidas por cobrar	A costo amortizado (a)	A valor razonable		
Activo							
Disponible	-	-	15,326,501	-	-	-	-
Inversiones	4,198,995	-	-	1,598	3,508,523	-	-
Instrumento de capital	114,868	-	-	1,598	40,879	-	-
Instrumentos de deuda	4,084,127	-	-	-	3,467,644	-	-
Cartera de créditos	-	-	49,996,441	-	-	-	-
Derivados para negociación	499,288	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	1,191
Cuentas por cobrar	-	-	53,078	-	-	-	-
Otros activos	-	-	965,170	-	-	-	-
	4,698,283	-	66,341,190	1,598	3,508,523	-	1,191

<i>En miles de soles</i>	A valor razonable con cambios en resultados				
	Para negociación	Designado al momento inicial	A costo amortizado	Otros pasivos	Derivados de cobertura
Pasivo					
Obligaciones con el público	-	-	47,401,776	-	-
Fondos interbancarios	-	-	911,486	-	-
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros Internacionales	-	-	1,924,288	-	-
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	11,108,707	-	-
Derivados para negociación	383,174	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	142,782
Cuentas por pagar	-	-	5,102,173	556,025	-
	383,174	-	66,448,430	556,025	142,782

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

2016

<i>En miles de soles</i>	A valor razonable con cambios en resultados			Disponibles para la venta		Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura
	Para negociación	Designado al momento inicial	Créditos y partidas por cobrar	A costo amortizado (a)	A valor razonable		
Activo							
Disponible	-	-	20,888,598	-	-	-	-
Fondos interbancarios	-	-	728,080	-	-	-	-
Inversiones	233,153	-	-	4,436	2,878,311	470,686	-
Instrumento de capital	8,811	-	-	4,436	43,911	-	-
Instrumentos de deuda	224,342	-	-	-	2,834,400	470,686	-
Cartera de créditos	-	-	49,955,024	-	-	-	-
Derivados para negociación	838,715	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	3,589
Cuentas por cobrar	-	-	41,518	-	-	-	-
Otros activos	-	-	588,777	-	-	-	-
	1,071,868	-	72,201,997	4,436	2,878,311	470,686	3,589

<i>En miles de soles</i>	A valor razonable con cambios en resultados			Al costo amortizado	Otros pasivos	Derivados de cobertura
	Para negociación	Designado al momento inicial				
Pasivo						
Obligaciones con el público	-	-	-	47,946,804	-	-
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros Internacionales	-	-	-	1,407,661	-	-
Adeudos y obligaciones financieras	-	-	-	12,023,795	-	-
Derivados para negociación	710,588	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	161,691
Cuentas por pagar	-	-	-	7,943,095	424,121	-
	710,588	-	-	69,321,355	424,121	161,691

29. Gestión de Riesgos Financieros

La gestión del riesgo juega un rol fundamental en la estrategia de Grupo Continental, toda vez que garantiza su solvencia y desarrollo sostenible. El perfil de riesgo utilizado ha sido establecido de acuerdo con las estrategias y políticas del Grupo, y se encuentra bajo un modelo de gestión de riesgos único, independiente y global.

- Único: Enfocado en un solo objetivo. Se determina el apetito al riesgo sostenido en métricas fundamentales, límites para carteras y sectores económicos, e indicadores para la gestión y monitoreo de los portafolios.
- Independiente: Independiente y complementario al negocio. El proceso de adaptación del área de Riesgos permite seguir atentamente el negocio y así detectar oportunidades.
- Global: El Grupo Continental cuenta con un modelo de riesgos adaptable todos los riesgos, en todos los países y en todos los negocios.

Para una efectiva gestión con visión integral, el área de Riesgos está estructurada por tipología de riesgo: admisión de riesgos minoristas y mayoristas, seguimiento, cobranzas y recuperaciones, riesgos estructurales, de mercado y fiduciarios, control, validación y regulación, 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 Grupo Continental se sustenta en un esquema corporativo de gobierno en el que el Grupo 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 es 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. En adición es responsable del desarrollo y mantenimiento de los modelos de riesgo de crédito que son utilizados en la gestión de riesgos de Grupo Continental, así como de su implementación a través de las herramientas / plataformas tecnológicas necesarias para su utilización, integrando estas herramientas a la gestión de riesgos, y a la red comercial según, sea el caso.
- La Unidad de Riesgos Minoristas: Gestiona el riesgo de crédito en la etapa de admisión 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 la Edpyme y en el Sistema Financiero. Para banca 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.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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.

- 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.

En el presente año, a partir de la estrategia del Grupo BBVA y en un entorno 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.

- La Unidad de Seguimiento, Cobranzas y Recuperaciones integra las funciones de reconducción y vigilancia a casos críticos, cobranzas mediante agencias externas, gestión de fallidos y estrategias para desinversión de carteras tanto en el ámbito minorista como mayorista.

La gestión de seguimiento, que comprende los portafolios de Riesgo de Personas Naturales y Banca de Negocios, utiliza información estadística para detectar tanto las señales de alerta como los colectivos de alto riesgo.

La gestión de cobranzas y recuperaciones en el ámbito prejudicial se orienta a la anticipación mediante herramientas comportamentales, acciones de Call Center y visitas de campo. En el ámbito judicial, las acciones para el curso y seguimiento de las acciones de cobranza son articuladas con proveedores de estudios jurídicos.

En el ámbito mayorista, la función de seguimiento tiene como objetivo la identificación de clientes con potenciales deterioros desde el inicio, con la finalidad de administrar el riesgo de crédito en tanto que en Recuperaciones se busca la negociación de acuerdos de pago con el cliente mediante la refinanciación, dación en pago o ejecución de garantías.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Exposición máxima al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta como sigue:

<i>En miles de soles</i>	2017	2016
Disponible	15,326,501	20,888,598
Fondos interbancarios	-	728,080
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,198,995	233,153
Inversiones disponibles para la venta	3,510,121	2,882,747
Inversiones a vencimiento	-	470,686
Cartera de créditos	49,996,441	49,955,024
Derivados para negociación	499,288	838,715
Derivados de cobertura	1,191	3,589
Cuentas por cobrar	53,078	41,518
Otros activos	965,170	588,777
	74,550,785	76,630,887

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.

<i>En miles de soles</i>	2017	%	2016	%
Hipotecas	20,277,630	39	19,608,688	38
Resto de garantías	12,468,059	24	12,231,088	24
Arrendamiento financiero	4,827,736	9	5,441,361	10
Avales y fianzas recibidas	723,624	1	568,286	1
Garantías autoliquidables	322,419	1	355,479	1
Prendas vehiculares, industriales, agrícolas, entre otros	106,021	-	160,943	-
Warrants de productos y mercaderías	10,486	-	-	-
Créditos garantizados	38,735,975	74	38,365,845	74
Créditos sin garantías	13,316,716	26	13,622,611	26
	52,052,691	100	51,988,456	100

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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 2017						Al 31 de diciembre de 2016					
	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	%
<i>En miles de soles</i>												
Crédito no vencido ni deteriorado	31,289,982	1,195,986	4,961,742	11,434,982	48,882,692	99	32,892,432	1,222,027	4,427,363	10,717,118	49,258,940	99
Normal	30,716,493	1,165,279	4,877,061	11,234,542	47,993,375	97	32,182,858	1,185,240	4,335,356	10,514,002	48,217,456	97
Con problemas potenciales	573,489	30,693	84,681	200,440	889,303	2	709,562	36,787	92,007	203,116	1,041,472	2
Deficiente	-	14	-	-	14	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	12	-
Crédito vencido no deteriorado	33,528	164	177	502	34,371	-	55,674	-	14	462	56,150	-
Normal	11,901	164	51	-	12,116	-	11,219	-	2	-	11,221	-
Con problemas potenciales	21,627	-	126	502	22,255	-	44,455	-	12	462	44,929	-
Deficiente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito deteriorado	2,065,656	157,409	319,106	593,457	3,135,628	6	1,708,777	157,109	294,017	513,463	2,673,366	6
Normal	37,854	281	6	-	38,141	-	7,328	109	99	-	7,536	-
Con problemas potenciales	313,515	93	12	-	313,620	1	285,458	98	90	-	285,646	1
Deficiente	492,595	21,936	74,366	208,327	797,224	1	380,026	23,342	71,092	181,506	656,966	1
Dudoso	502,853	46,144	132,522	180,421	861,940	2	421,968	40,815	125,335	174,696	762,814	2
Pérdida	718,839	88,955	112,200	204,709	1,124,703	2	613,997	91,745	97,401	157,261	960,404	2
Cartera Bruta	33,389,166	1,353,559	5,281,025	12,028,941	52,052,691	105	34,656,883	1,379,136	4,721,394	11,231,043	51,988,456	105
Menos: Provisiones	(1,570,237)	(119,253)	(302,483)	(369,496)	(2,361,469)	(5)	(1,483,456)	(117,869)	(426,424)	(328,463)	(2,356,212)	(5)
Total Neto	31,818,929	1,234,306	4,978,542	11,659,445	49,691,222	100	33,173,427	1,261,267	4,294,970	10,902,580	49,632,244	100

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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 2017 han sido tipificadas como créditos vencidos y no deteriorados y créditos deteriorados asciende a S/ 1,355 millones (S/ 1,158 millones al 31 de diciembre de 2016).

Durante el 2017 y 2016, 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 S/ 149 millones y S/ 138 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las garantías de los créditos vencidos y no deteriorados y de los créditos deteriorados ascienden a S/ 1,928 millones y S/ 1,760 millones, respectivamente, de los cuales S/ 1,755 millones y S/ 1,617 millones corresponden a hipotecas.

Los créditos vencidos no deteriorados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, ascienden S/ 34 millones y S/ 56 millones, respectivamente. A continuación, se muestra el desglose de los referidos créditos según días de atraso:

<i>En miles de soles</i>	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	16- 30	31- 60	61 - 90	Total	16- 30	31- 60	61 - 90	Total
Días de atraso								
Tipo de crédito								
Corporativos	-	3	1	4	-	-	-	-
Grandes empresas	336	5,783	26	6,145	762	12,925	-	13,687
Medianas empresas	14,951	8,831	3,767	27,549	18,693	17,620	5,674	41,987
Subtotal	15,287	14,617	3,794	33,698	19,455	30,545	5,674	55,674
Pequeñas empresas	-	164	-	164	-	-	-	-
Microempresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Consumo	-	7	-	7	-	14	-	14
Hipotecario	-	502	-	502	-	462	-	462
Subtotal	-	673	-	673	-	476	-	476
Total	15,287	15,290	3,794	34,371	19,455	31,021	5,674	56,150

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Concentraciones de riesgos

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

	2017		2016	
<i>En miles de soles</i>		%		%
Créditos hipotecarios y de consumo	17,309,926	33	15,952,436	31
Comercio	9,086,584	18	9,673,102	19
Manufactura	8,951,081	18	9,935,631	19
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	3,017,877	6	3,045,934	6
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,574,841	5	2,691,618	5
Minería	1,740,273	3	1,491,642	3
Agricultura y ganadería	1,570,296	2	1,465,249	3
Electricidad, gas y agua	1,290,543	3	1,818,495	3
Construcción	1,107,513	2	1,132,217	2
Intermediación financiera	1,041,749	2	1,066,797	2
Otros	4,362,008	8	3,715,335	7
Total	52,052,691	100	51,988,456	100

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Al 31 de diciembre los instrumentos financieros activos presentan las siguientes concentraciones geográficas:

2017

<i>En miles de soles</i>	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					
Instrumentos financieros							
Perú	4,477,982	-	51,640,543	3,509,300	-	-	59,627,825
Resto América del Sur	-	-	223,915	791	-	-	224,706
Resto del mundo	213,706	-	239,445	-	-	-	453,151
México	4,939	-	10,406	-	-	-	15,345
Estados Unidos	1,386	-	34,100	-	-	-	35,486
Europa	5,043	-	44,361	30	-	1,191	50,625
	4,703,056	-	52,192,770	3,510,121	-	1,191	60,407,138
Provisiones	(4,773)	-	(2,448,471)	-	-	-	(2,453,244)
Rendimientos devengados	-	-	362,993	-	-	-	362,993
Diferidos	-	-	(57,774)	-	-	-	(57,774)
	4,698,283	-	50,049,518	3,510,121	-	1,191	58,259,113

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

2016

<i>En miles de soles</i>	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					
Instrumentos financieros							
Perú	798,344	-	51,517,845	2,882,110	470,686	-	55,668,985
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	1,077,182	-	52,109,408	2,882,747	470,686	3,589	56,543,612
Provisiones	(5,314)	-	(2,436,187)	-	-	-	(2,441,501)
Rendimientos devengados	-	-	372,235	-	-	-	372,235
Diferidos	-	-	(48,914)	-	-	-	(48,914)
Total	1,071,868	-	49,996,542	2,882,747	470,686	3,589	54,425,432

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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 mayor en 2017 con respecto al 2016. El aumento se explica por una mayor posición en bonos soberanos y cartera de derivados.

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

<i>En miles de S/</i>	2017	2016
VaR por factores de riesgo		
VaR sin alisado	4,456	3,148
VaR interés	4,001	3,299
VaR cambio	2,135	534
VaR promedio	4,375	7,701
VaR máximo	6,893	15,656
VaR mínimo	2,480	2,559

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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

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

Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de trading, al cierre de 2017, 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.

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.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

A continuación se presentan los consumos de los niveles de riesgo de interés estructural del Banco durante los años 2017 y 2016 (información disponible hasta noviembre 2017 y 2016):

2017

	2017	nov-17	oct-17	sep-17	ago-17	jul-17	jun-17	may-17	abr-17	mar-17	feb-17	ene-17
Consumo de límites												
Sensibilidad de margen financiero	6%	4%	4.1%	4.1%	4%	3.9%	4%	4.3%	4.3%	4.1%	4.4%	4.1%
Consumos de alertas												
Sensibilidad de valor económico	610	338	325	317	313	319	314	292	293	301	281	299
Capital económico (CE)	1,000	760	755	737	711	689	675	681	659	657	651	624
Margen en riesgo (MeR)	7%	2.1%	2.2%	2.2%	2.3%	2.4%	2.4%	2.5%	2.6%	2.8%	2.5%	1.9%

2016

	2016	nov-16	oct-16	sep-16	ago-16	jul-16	jun-16	may-16	abr-16	mar-16	feb-16	ene-16
Consumo de límites												
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												
Sensibilidad de valor económico	540	294	303	308	289	314	294	281	274	267	202	204
Capital económico (CE)	880	602	637	653	610	655	640	607	603	595	522	516
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%

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.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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 2017 y 2016, se presenta como sigue, la cual, incluye para el caso de la cartera de créditos y depósitos sus respectivos rendimientos devengados:

<i>En miles de soles</i>	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	Sin vencimiento contractual	Total
2017									
Activo									
Disponible	5,804,753	632,912	2,257,049	1,741,714	4,890,073	-	-	-	15,326,501
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	4,190,996	-	-	-	-	-	-	7,999	4,198,995
Inversiones disponibles para la venta	2,785,780	84,151	2,539	-	78,293	559,358	-	-	3,510,121
Inversiones a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	6,676,011	7,580,142	5,024,650	5,722,709	16,582,149	9,372,111	1,400,138	-	52,357,910
Derivados para negociación	71,971	40,977	42,507	34,583	152,263	156,987	-	-	499,288
Derivados de cobertura	-	-	-	-	1,191	-	-	-	1,191
	19,529,511	8,338,182	7,326,745	7,499,006	21,703,969	10,088,456	1,400,138	7,999	75,894,006
Pasivo									
Obligaciones con el público	8,116,584	5,111,380	2,982,101	2,428,088	28,763,623	-	-	-	47,401,776
Vista	2,183,640	1,598,974	-	-	12,340,190	-	-	-	16,122,804
Ahorro	1,062,842	778,011	-	-	12,784,759	-	-	-	14,625,612
Plazo	4,791,468	2,734,395	2,982,101	2,428,088	3,638,674	-	-	-	16,574,726
Otros	78,634	-	-	-	-	-	-	-	78,634
Fondos Interbancarios	911,486	-	-	-	-	-	-	-	911,486
Depósitos en empresas del sistema financiero	618,969	517,938	531,128	242,400	13,853	-	-	-	1,924,288
Adeudos y obligaciones financieras	1,540,792	309,498	1,745,866	196,060	4,739,841	2,619,811	-	-	11,108,707
Derivados para negociación	62,401	39,281	44,385	26,755	131,848	78,504	-	-	383,174
Derivados de cobertura	-	-	4,329	-	103,840	34,613	-	-	142,782
Cuentas por pagar	863,668	250,124	2,212,216	1,717,000	266,791	348,399	-	-	5,658,198
Otros pasivos	745,974	-	-	-	-	-	-	-	745,974
	12,859,874	6,228,221	7,520,025	4,571,142	34,015,796	3,081,327	-	-	68,276,385

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

<i>En miles de soles</i>	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	Sin vencimiento contractual	Total
2016									
Activo									
Disponibles	7,048,749	1,461,739	3,774,467	293,839	8,309,804	-	-	-	20,888,598
Fondos interbancarios	728,080	-	-	-	-	-	-	-	728,080
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	224,342	-	-	-	-	-	-	8,811	233,153
Inversiones disponibles para la venta	2,707,131	1,412	462	-	129,691	44,051	-	-	2,882,747
Inversiones a vencimiento	-	5,960	2,044	-	-	462,682	-	-	470,686
Cartera de créditos	6,667,717	9,776,491	4,744,796	4,309,226	16,866,501	8,738,329	1,257,088	-	52,360,148
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
	17,453,996	11,345,156	8,541,737	4,633,508	25,621,827	9,543,593	1,257,088	8,811	78,405,716
Pasivo									
Obligaciones con el público	9,183,192	7,613,402	2,734,039	2,742,907	25,673,264	-	-	-	47,946,804
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	-	60	-	-	-	-	-	52,930
Fondo interbancario	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Depósitos en empresas del sistema financiero	955,293	372,407	15,479	11,100	53,382	-	-	-	1,407,661
Adeudos y obligaciones financieras	2,186,358	377,884	517,870	140,293	4,368,619	4,432,771	-	-	12,023,795
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	815,752	1,305	3,470,201	358	4,079,600	-	-	-	8,367,216
Otros pasivos	423,689	-	-	-	-	-	-	-	423,689
	13,652,097	8,416,362	6,774,269	2,979,879	34,538,578	4,680,259	-	-	71,041,444

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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 del 2017, 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 para el 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 2017 asciende a S/ 444 millones.

Dentro de las iniciativas relevantes realizadas durante el 2017 se resalta el fortalecimiento de nuestro esquema de control interno en el negocio a través de la dotación de mayor estructura y metodologías de trabajo.

30. 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 Grupo Continental, 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 consolidado 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.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017 y de 2016

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:

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.

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.

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 consolidados.

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

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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

Teniendo en cuenta las consideraciones del valor razonable y el Oficio Múltiple SBS N° 43078-2014-SBS, a través del cual 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 2017 y de 2016, los valores en libros y razonables de los activos y pasivos financieros son como sigue:

<i>En miles de soles</i>	Valor en libros		Valor razonable	
	2017	2016	2017	2016
Activo				
Disponible	15,326,501	20,888,598	15,326,501	20,888,598
Fondos Interbancarios	-	728,080	-	728,080
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento	7,709,116	3,586,586	7,709,116	3,599,744
Cartera de créditos	49,996,441	49,955,024	49,996,441	49,955,024
Derivados para negociación	499,288	838,715	499,288	838,715
Derivados de cobertura	1,191	3,589	1,191	3,589
Cuentas por cobrar	53,078	41,518	53,078	41,518
Otros activos	965,170	588,777	965,170	588,777
	74,550,785	76,630,887	74,550,785	76,644,045
Pasivo				
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del Sistema Financiero	49,326,064	49,354,465	49,326,064	49,354,465
Fondos interbancarios	911,486	-	911,486	-
Adeudados y obligaciones financieras	11,108,707	12,023,795	10,644,379	11,884,410
Derivados para negociación	383,174	710,588	383,174	710,588
Derivados de cobertura	142,782	161,691	142,782	161,691
Cuentas por pagar	5,658,198	8,367,216	5,658,198	8,367,216
	67,530,411	70,617,755	67,066,083	70,478,370

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Instrumentos financieros registrados a valor razonable y jerarquía de valor

	2017				2016			
	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<i>En miles de soles</i>								
Activo								
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,198,995	299,151	3,899,844	-	233,153	108,452	124,701	-
Instrumentos de capital	114,868	114,868	-	-	8,811	8,811	-	-
Instrumentos de deuda	4,084,127	184,283	3,899,844	-	224,342	99,641	124,701	-
Inversiones disponibles para la venta	3,508,522	388,770	3,119,752	-	2,878,311	137,843	2,740,468	-
Instrumentos representativos de capital	40,879	-	40,879	-	43,911	-	43,911	-
Instrumentos representativos de deuda	3,467,643	388,770	3,078,873	-	2,834,400	137,843	2,696,557	-
Derivados para negociación	499,288	-	499,288	-	838,715	-	838,715	-
Derivados de cobertura	1,191	-	1,191	-	3,589	-	3,589	-
	8,207,996	687,921	7,520,075	-	3,953,768	246,295	3,707,473	-
Pasivo								
Adeudos y obligaciones financieras	5,585,463	-	5,585,463	-	7,472,587	-	7,472,587	-
Derivados para negociación	383,174	-	383,174	-	710,588	-	710,588	-
Derivados de cobertura	142,782	-	142,782	-	161,691	-	161,691	-
	6,111,419	-	6,111,419	-	8,344,866	-	8,344,866	-

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017 y de 2016

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

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

Nivel 2	Técnicas de valoración / hipótesis	Principales inputs utilizados
Adeudos y bonos	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) <i>Forwards</i> 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 "<i>forwards</i>" • Cotizaciones fijas versus variables. • Tipos de cambio de cierre. • Curvas de tasa 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 tasas de interés:</p> <p>Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos "<i>forward</i>" 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 "<i>forward</i>" del subyacente. • Volatilidad de las opciones. • Correlaciones observables entre subyacentes. <p>Derivados sobre tasa de interés:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Estructura de plazos de la curva de tasa de interés. • Volatilidad del subyacente.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017 y de 2016

31. Hechos Posteriores

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados y la fecha de autorización para su emisión, que puedan afectarlos de manera significativa.