

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

**Estados Financieros
Consolidados**

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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 – 22

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2018	2017
Activo			
Disponible	4	14,832,299	15,326,501
Fondos interbancarios		85,026	-
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y a vencimiento	5	8,312,492	7,709,116
Cartera de créditos, neto	6	50,046,176	49,996,441
Derivados para negociación	7	476,499	499,288
Derivados de cobertura	7	3,240	1,191
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		204,072	207,976
Participaciones en subsidiarias y asociadas	8	12,976	12,226
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	896,824	923,324
Impuesto a la renta diferido		369,895	370,701
Otros activos, neto	10	1,948,319	1,558,746
Crédito mercantil		5,289	5,289
Total activo		77,193,107	76,610,799
Riesgos y compromisos contingentes		24,521,529	24,648,941

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Obligaciones con el público y depósitos de empresas del Sistema Financiero:	11	49,047,565	49,326,064
Fondos interbancarios		409,625	911,486
Adeudos y obligaciones financieras	12	12,136,246	11,108,707
Derivados para negociación	7	371,061	383,174
Derivados de cobertura	7	210,788	142,782
Provisiones y otros pasivos	13	7,781,174	7,079,315
Total pasivo		69,956,459	68,951,528
Patrimonio			
Capital social	14	4,883,119	4,883,119
Capital adicional		485,483	-
Reservas		1,521,788	1,383,079
Ajustes al patrimonio		14,286	6,387
Resultados acumulados		331,972	1,386,686
Total patrimonio		7,236,648	7,659,271
Total pasivo y patrimonio		77,193,107	76,610,799
Riesgos y compromisos contingentes		24,521,529	24,648,941

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2018	2017
Ingresos por intereses	15	1,079,535	1,104,605
Gastos por intereses	16	(342,524)	(383,890)
Margen financiero bruto		737,011	720,715
Provisiones para créditos directos, neto de recuperos		(180,379)	(142,302)
Margen financiero neto		556,632	578,413
Ingresos por servicios financieros, neto	17	183,861	188,622
Margen financiero neto de ingresos y gastos por servicios financieros		740,493	767,036
Resultados por operaciones financieras		139,669	123,263
Margen operacional		880,162	890,299
Gastos de administración	18	(384,065)	(372,615)
Depreciación y amortización		(35,567)	(28,952)
Margen operacional neto		460,530	488,732
Valuación de activos y provisiones		3,917	(31,965)
Resultado de operación		464,447	456,767
Otros gastos, neto		7,089	(15,220)
Utilidad antes de impuesto a la renta		471,536	441,546
Impuesto a la renta		(138,272)	(123,810)
Utilidad neta		333,264	317,736
Utilidad por acción básica y diluida en soles	19	0.068	0.065
Promedio ponderado de número de acciones en circulación (en miles de acciones)	20	4,883,119	4,883,119

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017

<i>En miles de soles</i>	<i>Nota</i>	2018	2017
Utilidad neta		333,264	317,736
Otro resultado integral:			
Ganancia neta de inversiones disponibles para la venta		5,344	621
(Pérdida) ganancia neta de coberturas de flujo de efectivo		1,949	(5,075)
Participación en otro resultado integral de asociadas		5	48
Impuesto a la renta relacionado con los componentes de otro resultado integral		601	2,114
Otro resultado integral del año, neto de impuesto a la renta		7,899	(2,292)
Total resultado integral del año		341,163	315,444

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017

<i>En miles de soles</i>	Número de acciones (nota 14.B)	Capital social (nota 14.B)	Capital Adicional (nota 14.B)	Reserva		Ajustes al patrimonio (nota 14.E)	Resultados acumulados (nota 14.D)	Total patrimonio
				Reserva legal (nota 14.C)	Reserva voluntaria			
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		-	-	-	-	-	317,736	317,736
Otro resultado integral:								
Ganancia neta no realizada en inversiones disponibles para la venta						1,629		1,629
Ganancia neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo						(3,578)		(3,578)
Participación en otro resultado integral de subsidiarias y asociadas		-	-	-	-	(342)	-	(342)
Total resultado integral del año		-	-	-	-	(2,291)	317,736	315,445
Cambios en el patrimonio (no incluidos en el resultado integral):								
Dividendos		-	-	-	-	-	(722,502)	(722,502)
Capitalización de resultados acumulados	-	-	481,751	-	(83)	-	(481,668)	-
Aplicación a reservas y otros movimientos		-	-	133,797	-	-	(133,797)	-
Saldos al 31 de marzo de 2017	4,401,368	4,401,368	481,751	1,382,889	-	(1,911)	315,422	6,579,519
Saldos al 1 de enero de 2018	4,883,119	4,883,119	-	1,383,079	-	6,387	1,386,686	7,659,271
Utilidad neta							333,264	333,264
Ganancia neta no realizada en inversiones disponibles para la venta						7,115		7,115
Ganancia neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo						1,374		1,374
Participación en otro resultado integral de subsidiarias y asociadas						(590)		(590)
Total resultado integral del año		-	-	-	-	7,899	333,264	341,163
Dividendos							(762,901)	(762,901)
Capitalización de resultados acumulados y reservas	-	-	485,483				(485,483)	-
Aplicación a reservas y otros movimientos				138,709			(139,594)	(885)
Saldos al 31 de marzo de 2018	4,883,119	4,883,119	485,483	1,521,788	-	14,286	331,972	7,236,648

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017

En miles de S/	2018	2017
Conciliación de la ganancia neta de la entidad con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Utilidad neta	333,264	317,736
Ajustes	345,597	324,200
Depreciación y amortización	35,567	29,545
Provisiones	174,857	173,017
Otros ajustes	135,173	121,638
Variación neta en activos y pasivos	(2,213,661)	(2,156,651)
(Disminución neta) Aumento neto en activos	(2,331,400)	(90,307)
Créditos	(292,639)	2,164,103
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(448,917)	(64,179)
Disponibles para la venta	(1,048,187)	(1,453,797)
Cuentas por cobrar y otras	(541,657)	(736,434)
Disminución neta en pasivos	117,739	(2,066,344)
Pasivos financieros, no subordinados	348,497	(2,254,028)
Cuentas por pagar y otras	(230,758)	187,684
Resultado del periodo después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes	(1,534,800)	(1,514,715)
Impuesto a las ganancias pagados	185,516	(118,715)
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de operación	(1,349,284)	(1,633,430)
Flujos de efectivo de las actividades de Inversión:		
Entrada por ventas de Intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	-	7,315
Salidas por compras Intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	(10,092)	-
Otras entradas relacionadas a actividades de inversión	10,275	8,123
Flujos en efectivo netos utilizados en actividades de inversión	183	15,438
Flujos en efectivo de las actividades de Financiamiento:		
Dividendos pagados	410	(70)
Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de financiamiento	410	(70)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de la variación de tipo de cambio	(1,348,691)	(1,618,062)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(27,972)	(582,595)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,376,663)	(2,200,657)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	13,779,136	14,652,430
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	12,402,473	12,451,773
Fondos en garantía	4,159,230	7,856,826
Fondos interbancarios	(85,026)	(140,016)
Inversiones con vencimientos a menos de 90 días	(1,644,378)	(2,036,616)
DISPONIBLE SEGÚN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	14,832,299	18,131,967

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017. 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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 332 oficinas. La cantidad de personal empleado por el Banco al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de 5,881 y 5,666, 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. 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).

C. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2018 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia del Banco.

2. Principios y Prácticas Contables

A. Declaración de cumplimiento

Los principios y prácticas contables al 31 de marzo de 2018, no han variado respecto de lo señalado en el informe auditado emitido el 22 de febrero de 2018 por Caipo y Asociados S. Civil de R.L y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliados a KPMG International Cooperative; por el año terminado el 31 de diciembre de 2017. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.; representantes de Deloitte.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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.

A continuación, se presentan los principales saldos del Grupo Continental, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

En millones de soles	Activos		Pasivos		Patrimonio	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Entidad						
BBVA Banco Continental	77,198	76,591	69,959	68,931	7,239	7,660
Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.	44	43	27	22	17	21
BBVA Asset Management Continental S.A. SAF	62	58	15	2	47	56
Continental Sociedad Titulizadora S.A.	4	3	0	0	4	3
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.	158	157	4	4	154	153
Continental DPR Finance Company	231	245	231	245	0	0
BBVA Consumer Finance Edpyme	432	483	364	419	68	64
Forum Comercializadora S.A.	2	2	0	0	2	2
Forum Distribuidora S.A.	108	99	90	81	18	18

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:

4. Disponible

Al 31 de marzo de 2018, los fondos mantenidos en caja y en el BCRP incluyen US\$ 2,260 millones y S/ 1,546 millones (US\$ 2,087 millones y S/ 1,875 millones al 31 de diciembre de 2017), 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 marzo de 2018, el disponible sujeto a encaje en moneda nacional y extranjera están efectos a una tasa implícita en moneda nacional de 5% y en moneda extranjera de 37% 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 2017, están afectas a una tasa implícita en moneda nacional de 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.

Al 31 de marzo de 2018, el disponible incluye fondos en garantía que respaldan compromisos de recompra de divisa con el BCRP por US\$ 1,218 millones (US\$ 1,262 millones al 31 de diciembre de 2017).

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2018	2017
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:		
Certificados de depósito del BCRP (a)	4,329,402	3,720,682
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	203,169	363,445
Inversiones en fondos mutuos (c)	115,341	114,868
	4,647,912	4,198,995
Inversiones disponibles para la venta:		
Certificados de depósito del BCRP (a)	2,761,993	2,662,108
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	727,251	699,896
Bonos corporativos	134,089	105,640
Acciones en empresas del país (d)	40,426	41,656
Acciones en empresas del exterior	821	821
	3,664,580	3,510,121
	8,312,492	7,709,116

- (a) Los certificados de depósito emitidos por el BCRP son títulos de libre negociación, con vencimiento hasta agosto de 2019, adjudicados mediante subasta pública del BCRP o negociados en el mercado secundario peruano. De los cuales, al 31 de marzo de 2018, S/ 405 millones están comprometidos en operaciones de reporte.

Al 31 de marzo de 2018, el rendimiento anual en moneda nacional que generan fluctúa entre 2.55% y 2.90% (entre 3.05% y 3.25% al 31 de diciembre de 2017) y en moneda extranjera el rendimiento es 2.94% (entre 1.60% al 31 de diciembre de 2017).

- (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 marzo de 2018, S/ 458 millones están comprometidos en operaciones de reporte. (S/.310 millones al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de marzo de 2018, dichos bonos devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre 1.50% y 5.74% en moneda nacional (entre 1.16% y 6.10% al 31 de diciembre de 2017) y tienen vencimientos hasta febrero de 2042 para ambos períodos.

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 fechas de vencimiento octubre de 2024 y enero de 2035. Al 31 de marzo de 2018 su saldo en libros asciende a S/ 491 millones.

- (c) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la inversión en fondos mutuos corresponde a las cuotas de participación que mantienen BBVA Asset Management Continental S.A., Continental Sociedad Titulizadora S.A., Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.; en los diferentes fondos que administra la Sociedad Administradora.
- (d) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente acciones de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) por S/ 40 millones.
- (e) Al 31 de marzo de 2018, parte de los bonos soberanos y bonos corporativos, en moneda extranjera, tienen una cobertura de flujo de efectivo. (Nota 7 (ii))

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

6. Cartera de Créditos, neto

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2018		2017	
Créditos directos:				
Préstamos	18,588,716	38%	18,140,414	38%
Hipotecario	11,778,739	24%	11,637,944	24%
Comercio exterior	5,811,680	12%	6,130,095	12%
Consumo	5,373,866	9%	5,065,356	9%
Arrendamiento financiero	4,351,342	9%	4,679,738	9%
Descuentos	1,046,185	3%	1,111,484	3%
Otros	2,635,686	5%	2,776,049	5%
	49,586,214	100%	49,541,080	100%
Créditos vencidos y en cobranza judicial	1,483,476	2%	1,400,138	2%
Créditos refinanciados y reestructurados	1,129,461	2%	1,111,473	2%
	52,199,151	104%	52,052,691	104%
Más (menos):				
Rendimientos devengados de créditos vigentes	365,452	1%	362,993	1%
Intereses no devengados	(58,881)	-	(57,774)	-
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	(2,459,546)	(5%)	(2,361,469)	(5%)
	50,046,176	100%	49,996,441	100%
Créditos contingentes (nota 16)	14,572,682		15,577,486	

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/ 38,012 millones al 31 de marzo de 2018 (S/ 38,736 millones al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de marzo de 2018, parte de la cartera de créditos hipotecarios está garantizando un adeudo con Fondo MIVIVIENDA – Programa MI HOGAR hasta por S/ 486 millones (S/ 500 millones al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las tasas de intereses efectivas anual promedio para los principales productos fueron las siguientes:

%	2018		2017	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
Préstamos y descuentos	7.48	5.59	7.77	5.67
Hipotecario	8.13	7.17	8.29	7.31
Consumo	24.78	28.27	25.27	28.31

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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:

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

<i>En miles de soles</i>	2018		2017	
Hipotecarios	12,183,593	23%	12,028,957	23%
Corporativos	11,398,707	22%	10,956,495	21%
Medianas empresas	11,135,172	21%	11,551,131	22%
Grandes empresas	8,715,790	17%	8,927,043	17%
Consumo	5,540,086	11%	5,280,969	10%
Pequeñas empresas	1,288,896	2%	1,257,689	3%
Entidades del Sector Público	890,048	2%	925,380	2%
Empresas del Sistema Financiero	603,698	1%	659,919	1%
Intermediarios de valores	217,018	1%	262,297	1%
Microempresas	128,743	-	95,910	-
Bancos multilaterales de desarrollo	97,400	-	106,901	-
	52,199,151	100%	52,052,691	100%

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre 2017, los saldos de la cartera de colocaciones, se encuentra distribuida en los siguientes sectores económicos:

<i>En miles de soles</i>	2018		2017	
Créditos hipotecarios y de consumo	17,723,679	34%	17,309,926	33%
Manufactura	9,088,781	17%	8,951,081	18%
Comercio	8,965,558	17%	9,086,584	18%
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	2,973,702	6%	3,017,877	6%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,744,864	5%	2,574,841	5%
Minería	1,512,835	3%	1,740,273	3%
Agricultura y ganadería	1,459,878	3%	1,570,296	2%
Electricidad, gas y agua	1,217,307	2%	1,290,543	3%
Construcción	1,059,178	2%	1,107,513	2%
Intermediación financiera	915,475	2%	1,041,749	2%
Otros	4,537,894	9%	4,362,008	8%
Total	52,199,151	100%	52,052,691	100%

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la composición de la provisión para incobrabilidad de créditos directos, neta presentada en el estado consolidado de resultados, se presenta como sigue:

<i>En miles de soles</i>	2018	2017
Provisión para incobrabilidad de créditos	565,781	549,960
Recupero de provisiones	(385,347)	(407,658)
Ingresos por recuperación de cartera	(55)	-
Provisión para créditos, neto de recuperaciones	(180,379)	(142,302)

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 marzo de 2018, la provisión genérica de la cartera de créditos incluye provisiones voluntarias y procíclicas por S/ 546 millones (S/ 585 millones al 31 de diciembre de 2017). 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.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Durante el año 2018, se vendió cartera por S/ 80 millones (S/ 298 millones en el año 2017). El valor de venta ascendió a S/ 12 millones (S/ 28 millones en el año 2017) y se presenta en el rubro "Otros resultados por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados.

7. Derivados para Negociación

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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
2018				
Derivados para negociación				
Forward de moneda		10,939,593	71,273	63,202
Opciones de acciones, cambio y otros		1,247,921	15,734	15,734
Swap de moneda		5,100,763	312,011	245,543
Swap de tasa de interés		5,691,248	82,395	46,582
Provisión por riesgo país		-	(4,914)	-
		22,979,525	476,499	371,061
Derivados de cobertura				
A valor razonable (i)				
Swap de moneda	Emisión de bono	243,455	-	44,497
Swap de tasa de interés	Adeudo	1,266,598	-	39,100
Swap de tasa de interés	Emisión de bono	4,195,099	-	127,191
Flujo de efectivo (ii)				
Swap de tasa de interés	Adeudo	78,370	1,893	-
Swap de moneda	Bono Soberano	80,675	972	-
Swap de moneda	Bono Corporativo	32,270	371	-
Forward de tipo de cambio	Depósitos a plazo	95,106	4	-
		5,991,573	3,240	210,788
		28,971,098	479,739	581,849

<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

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Derivado de cobertura a valor razonable

- (i) Al 31 de marzo de 2018, el Banco tiene contratado un “*swap* de moneda” para la cobertura de valor razonable de bonos emitidos por un valor nominal equivalente a S/ 243 millones (S/ 245 millones al 31 de diciembre de 2017). 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 2018, la variación en el valor razonable del CCS asciende a S/ 0.4 millones de pérdida, la cual está incluida en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado separado de resultados (S/ 11 millones de ganancia en el año 2017).

Al 31 de marzo de 2018, el Banco tiene contratado “*swaps* de tasa de interés – IRS” por un valor nominal equivalente a S/ 5,462 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 2018, el total de la variación de valor razonable de los IRS asciende a S/ 65 millones de pérdida, incluida en el rubro “Resultado por operaciones financieras” del estado separado de resultados (S/ 1 millón de ganancia en el año 2017).

Derivados de cobertura de flujo de efectivo

- (ii) Al 31 de marzo de 2018, el Banco tiene contratados “*swaps* de tasa de interés – IRS” por un valor nominal equivalente a S/ 78 millones para la cobertura de adeudados (S/ 83 millones al 31 de diciembre 2017). 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/ 1.4 millones de ganancia, que está registrada en cuentas patrimoniales (ganancia de S/ 0.9 millón al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de marzo de 2018, el Banco tiene contratado “*forward* de moneda” por un valor nominal equivalente a US\$ 29 millones para la cobertura de un depósito a plazo en soles. El Banco recibe un flujo futuro en soles y paga un flujo futuro en dólares estadounidenses.

Al 31 de marzo de 2018, el Banco tiene contratado un “*swap* de moneda” por un valor nominal de US\$ 35 millones para la cobertura de bonos contabilizados como inversiones disponibles para la venta (US\$ 25 millones de un bono soberano y US\$ 10 millones de un bono corporativo). Mediante un “*cross currency swap* (CCS)” el Banco recibe un interés fijo en soles y paga un interés fijo en dólares estadounidenses. Al 31 de marzo de 2018, la variación del valor razonable del CCS asciende a 0.9 millones de ganancia, que está registrada en cuentas patrimoniales.

8. Participaciones en Asociadas

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende lo siguiente:

En miles de soles	2018	2017
Compañía Peruana de Medios de Pagos S.A.C. (a)	9,880	8,281
TFP S.A.C. (b)	3,096	3,945
	12,976	12,226

- (a) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo Continental, a través del Banco mantiene una participación de 20.28% en el capital social de Compañía Peruana de Medios de Pago S.A.C. (Visanet Perú).
- (b) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

9. Inmuebles, Mobiliario y Equipo, neto

El movimiento de los inmuebles, mobiliario y equipo 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 2017	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
Adiciones	-	738	130	-	229	2,297	-	3,394
Ajustes u otros	-	3,437	2,704	-	4,470	(13,768)	-	(3,157)
Al 31 de marzo de 2018	120,485	846,101	627,563	8,581	256,990	57,015	255	1,916,990
Depreciación								
Saldo al 1 de enero de 2017	-	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
Adiciones	-	9,078	14,740	233	5,843	-	-	29,894
Ajustes u otros	-	19	(3,158)	-	(18)	-	-	(3,157)
Al 31 de marzo de 2018	-	504,046	371,987	6,488	137,645	-	-	1,020,166
Costo neto								
Saldo al 31 de marzo de 2018	120,485	342,055	255,576	2,093	119,345	57,015	255	896,824
Saldo al 31 de diciembre de 2017	120,485	346,977	264,324	2,326	120,471	68,486	255	923,324

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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

10. Otros Activos, neto

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2018	2017
Operaciones en trámite (a)	1,436,453	850,177
Activos intangibles, neto de amortizaciones por S/ 23 millones (S/ 20 millones en el año 2017)	237,062	233,388
Gastos pagados por anticipado (b)	105,452	97,206
Otras cuentas por cobrar	85,589	52,753
Crédito fiscal, neto de impuesto a la renta	49,288	289,054
Crédito fiscal por IGV y otros	17,011	18,056
Cuenta por cobrar por venta de bienes, servicios y fideicomiso	500	325
Diversos	16,964	17,787
	1,948,319	1,558,746

- (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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, incluyen principalmente S/ 1,371 millones y S/ 803 millones relacionados con operaciones de tesorería, respectivamente.
- (b) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2018	2017
Obligaciones con el público		
Obligaciones a la vista	16,291,524	16,122,804
Depósitos a plazo (a)	15,866,031	16,574,653
Depósitos de ahorro	14,798,864	14,625,612
Otras obligaciones	135,636	78,707
	47,092,055	47,401,776
Depósitos de empresas del Sistema Financiero		
Depósitos a plazo	1,566,592	1,489,919
Obligaciones a la vista	337,371	370,175
Depósitos de ahorro	51,547	64,194
	1,955,510	1,924,288
	49,047,565	49,326,064

- (a) Al 31 de marzo de 2018, un depósito a plazo por US\$ 29 millones cuenta con una cobertura contable a través de un forward de moneda.

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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fluctuaron según se detalla a continuación para los principales productos, respectivamente:

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	2018		2017	
	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	0.10 – 0.50	0.10 – 0.125	0.125 - 0.75	0.125 - 0.125
Depósitos a plazo y certificados bancarios	0.80 – 1.35	0.10 – 0.80	0.80 - 1.35	0.10 - 0.80
Superdepósito	0.80 – 1.35	0.10 – 0.25	0.80 - 1.35	0.10 - 0.25
Depósitos CTS	1.50 – 2.50	0.60 – 1.10	1.50 – 2.50	0.60 - 1.10

12. Adeudos y Obligaciones Financieras

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2018	2017
Adeudos y obligaciones financieras:		
Instituciones financieras del exterior (a)	4,085,231	3,366,121
Programa MIVIVIENDA – Crédito MIHOGAR (b)	527,626	542,843
Organismos financieros internacionales (c)	511,710	125,010
Corporación Financiera de Desarrollo – COFIDE	11,754	12,112
Intereses devengados por pagar	51,683	23,920
	5,188,004	4,070,006
Valores y títulos (d):		
Bonos corporativos	4,542,074	4,582,939
Bonos subordinados	1,486,463	1,514,978
Bonos de arrendamiento financiero	563,100	563,100
Notas (instrumento de deuda)	211,392	226,202
Certificados de depósitos negociables	64,106	63,788
Intereses devengados por pagar	81,107	87,694
	6,948,242	7,038,701
	12,136,246	11,108,707

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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, estas cláusulas están siendo adecuadamente cumplidas en todos sus aspectos y no representan ninguna restricción a las operaciones del Grupo Continental.

- (a) Al 31 de marzo de 2018, 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 3.6% y 7.4% al 31 de diciembre de 2017).

<i>En miles</i>	2018		2017		Vencimiento
	US\$	S/	US\$	S/	
Deutsche Bank (i)	338,531	1,092,440	341,962	1,108,301	Noviembre 2020
Credit Suisse (ii)	200,000	645,400	200,000	648,200	Octubre 2040
Standard Chartered	180,000	580,860	140,000	453,740	Abril y junio 2018
Citibank NY	150,000	484,050	150,000	486,150	Noviembre 2018
Wells Fargo Bank	130,000	419,510	55,000	178,255	Abril y junio 2018
Bank of Nova Scotia	95,000	306,565	40,000	129,640	Abril y junio 2018
Toronto Dominion	70,000	225,890	40,000	129,640	Abril 2018
Banco del Estado de Chile	40,000	129,080	40,000	129,640	Abril y junio 2018
Bank of America	30,000	96,810			Abril 2018
Banco Pichincha	5,000	16,135	-	-	Junio 2018
Otros menores	27,422	88,491	31,643	102,555	Abril 2018
	1,265,953	4,085,231	1,038,605	3,366,121	
Intereses devengados	15,588	50,301	7,021	22,755	
	1,281,541	4,135,532	1,045,626	3,388,876	

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

- (i) Préstamo por un monto nominal de US\$ 350 millones, pactado a una tasa fija anual de 5.50%, con vencimiento en noviembre de 2020. Este préstamo cuenta con una cobertura contable mediante un “swap de tasa de interés – IRS”, que al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ha generado ganancias acumuladas por S/ 34 millones y S/ 22 millones, respectivamente.
- (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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 marzo de 2018, corresponde a recursos obtenidos para el financiamiento de la adquisición de viviendas bajo el Programa MI VIVIENDA (Crédito MI HOGAR) que en moneda nacional ascienden a S/ 478 millones, y en moneda extranjera ascienden a US\$ 2 millones (S/ 492 millones en moneda nacional y US\$ 3 millones en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2017). Este préstamo tiene vencimientos hasta marzo de 2036 y devenga una tasa de interés efectiva anual en dólares estadounidenses de 7.75% y en soles de 6.25% sobre el principal más el Valor de Actualización Constante (VAC).

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los adeudos con Fondo MIVIVIENDA están garantizados con cartera crediticia hipotecaria hasta por S/ 486 millones y S/ 500 millones, respectivamente (nota 6). 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 a tasas anuales vigentes en el mercado internacional que fluctúan entre Libor + 1.35% y 6.38% al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y no cuentan con garantías específicas. Comprenden lo siguiente:

En miles	2018		2017		Vencimiento
	US\$	S/	US\$	S/	
Corporación Andina de Fomento	150,000	484,050	30,000	97,230	Julio 2018
International Finance Corporation - IFC	8,571	27,660	8,571	27,780	Diciembre 2018
	158,571	511,710	38,751	125,010	
Intereses devengados por pagar	160	517	44	142	
	158,731	512,227	38,795	125,152	

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(d) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de valores y títulos es el siguiente:

Programa	Importe autorizado	Moneda	Monto Original Colocado	2018	2017	Vencimiento
Bonos corporativos						
7ma emisión única serie	USD 100 millones ó S/. 315 millones	PEN	60,000	60,000	60,000	Mayo 2018
1ra emisión única serie - Cuarto programa	USD 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	USD 250 millones	PEN	150,000	150,000	150,000	Diciembre 2026
5ta emisión única serie - Quinto programa (i)		PEN	200,000	198,229	198,655	Abril 2019
1ra emisión serie A - Sexto programa	USD 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	350,000	Noviembre 2020
Primer programa emisión internacional (ii)	USD 500 millones	USD	500,000	1,550,196	1,586,647	Agosto 2022
Tercer programa emisión internacional (iii)	USD 500 millones	USD	500,000	1,613,649	1,617,637	Abril 2018
				4,542,074	4,582,939	
Bonos subordinados						
2da emisión serie A - Primer programa	USD 50 millones ó S/. 158.30 millones	USD	20,000	64,254	64,527	Mayo 2027
3ra emisión serie A - Primer programa		PEN	55,000	77,222	76,879	Junio 2032
2da emisión serie A - Segundo programa	USD 100 millones	PEN	50,000	68,753	68,448	Noviembre 2032
3ra emisión serie A - Segundo programa		USD	20,000	64,540	64,820	Febrero 2028
4ta emisión única serie - Segundo programa		PEN	45,000	59,713	59,449	Julio 2023
5ta emisión única serie - Segundo programa		PEN	50,000	65,492	65,202	Setiembre 2023
6ta emisión única serie - Segundo programa		PEN	30,000	38,618	38,447	Diciembre 2033
1ra emisión única serie - Tercer programa	USD 55 millones	USD	45,000	145,215	145,845	Octubre 2028
Primer programa emisión internacional - Única serie (iv)	USD 300 millones	USD	300,000	902,656	931,361	Setiembre 2029
				1,486,463	1,514,978	
Notas (v)						
2da emisión de notas series 2012-C y 2012-D	US\$ 235 millones	USD	235,000	211,392	226,202	Junio 2022
				211,392	226,202	
Bonos de Arrendamiento Financiero						
1ra emisión serie A - Segundo programa	USD 250 millones	PEN	205,100	205,100	205,100	Octubre 2019
1ra emisión serie B - Segundo programa		PEN	200,000	200,000	200,000	Enero 2020
1ra emisión serie C - Segundo programa		PEN	158,000	158,000	158,000	Diciembre 2020
				563,100	563,100	
Certificados de depósitos negociables				64,106	63,788	
Intereses por pagar por valores, títulos y obligaciones en circulación				81,107	87,694	
				6,948,242	7,038,701	

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 31 de marzo de 2018 y 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% y tasas anuales en moneda extranjera que fluctúan entre 3.3% y 5%.

- (i) La emisión de bonos corporativos por S/ 200 millones cuenta con una cobertura contable a través de un “*cross currency swap – CCS*”, que ha generado ganancias acumuladas de S/ 2 millones al 31 de marzo de 2018 (S/ 1 millón de ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2017).
- (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 cuenta con una cobertura contable a través de un “*swap de tasa de interés – IRS*”, que ha generado ganancias acumuladas por S/ 63 millones al 31 de marzo de 2018 (S/ 34 millones de ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2017).
- (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 cuenta con una cobertura contable a través de un “*swap de tasa de interés – IRS*”, que ha generado pérdidas acumuladas de S/ 0.2 millones al 31 de marzo de 2018 (S/ 2 millones de ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2017).
- (iv) 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 cuenta con una cobertura contable a través un “*swap tasa de interés – IRS*”, que ha generado ganancias acumuladas de S/ 60 millones al 31 de marzo de 2018 (S/ 35 millones de ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2017).
- (v) La emisión de notas de junio 2012, cuyo saldo al 31 de marzo de 2018 es por US\$67 millones, contiene un financiamiento por US\$ 24 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*”. Asimismo, incluye un financiamiento por US\$ 43 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/ 4 millones de ganancias acumuladas al 31 de marzo de 2018 (S/ 3 millones de ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2017).

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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2016.

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.

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.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene en cuentas por pagar un saldo de S/ 11 millones y S/ 12 millones, respectivamente, que corresponden a gastos de emisión diferidos.

13. Provisiones y Otros Pasivos

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende lo siguiente:

<i>En miles de soles</i>	2018	2017
Cuentas por pagar		
Pactos de recompra con el BCRP (a)	4,277,999	4,827,739
Dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar	809,277	105,592
Intereses por pagar	306,303	274,434
Cuentas por pagar proveedores	301,841	276,678
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos, aportes y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos	176,950	143,833
Cuentas por pagar diversas	45,649	31,262
	5,918,019	5,659,538
Otros pasivos		
Operaciones en trámite (b)	1,198,534	720,123
Ingresos diferidos y otros pasivos	24,572	25,851
	1,223,106	745,974
Provisiones		
Provisión para créditos contingentes (c)	221,251	232,563
Provisión para litigios, demandas y contingencias diversas (d)	213,522	214,459
Otras provisiones	205,276	226,781
	640,049	673,803
	7,781,174	7,079,315

- (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.
- (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 marzo de 2018, las operaciones en trámite pasivas incluyen principalmente S/ 1,121 millones relacionados a operaciones de tesorería (S/ 569 millones al 31 de diciembre de 2017).

14. 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 marzo de 2018 y 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 marzo de 2018, el patrimonio efectivo del Banco y de la EDPYME, determinado según las normas legales vigentes es de S/ 9,451 millones y S/ 69 millones, respectivamente (S/ 8,947 millones y S/ 69 millones, respectivamente al 31 de diciembre de 2017). 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 marzo de 2018, 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,

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

ascienden a S/ 63,097 millones y S/ 478 millones, respectivamente (S/ 63,012 millones y S/ 523 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de marzo de 2018, el ratio de capital global por riesgo crediticio, de mercado y operacional del Banco y de la EDPYME es 14.98% y 14.44%, respectivamente (14.20% y 13.28%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017).

B. Capital social

Al 31 de marzo de 2018 y 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. Al 31 de marzo de 2018 se encuentra pendiente de inscripción 485,483 miles de acciones comunes por concepto de capitalización de resultados y reservas facultativas.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 28 de marzo de 2018 y del 30 de marzo de 2017, se acordó el aumento del capital social por S/ 485 millones y S/ 482 millones, respectivamente, mediante capitalización de resultados acumulados y de la reserva facultativa.

La participación accionaria en el capital social del Banco al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

Participación	2018		2017	
	Nº de accionistas	Participación %	Nº de accionistas	Participación %
Hasta 1	7,703	3.30	7,719	3.31
De 1.01 al 5	3	4.46	3	4.45
De 45.01 al 100	2	92.24	2	92.24
	7,708	100	7,724	100

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 28 de marzo de 2018 y del 30 de marzo de 2017, se aprobó la constitución de reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades de los años 2017 (S/ 139 millones) y 2016 (S/ 134 millones), respectivamente.

D. Ajustes al patrimonio

Al 31 de marzo de 2018, incluye S/ 15.5 millones de ganancias no realizadas de inversiones disponibles para la venta (S/ 8.4 millones de ganancias no realizadas al 31 de diciembre de 2017), S/ 0.6 millones de pérdidas no realizadas de inversiones disponible para la venta de subsidiarias (S/ 0.2 millones de pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2017), S/ 2.2 millones de ganancias no realizadas por valorización del derivado de cobertura de flujo de efectivo (S/ 0.9 millones de ganancias no realizadas al 31 de diciembre de 2017), S/ 2.8 millones de pérdidas no realizadas por cálculo actuarial de pasivos por beneficios a largo plazo, para ambos períodos. Al 31 de diciembre de 2017, se tiene S/ 0.2 millones de ganancias de otros ajustes de subsidiarias.

E. Resultados acumulados

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 28 de marzo de 2018 y del 30 de marzo de 2017 se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/ 485 millones y S/ 482 millones, respectivamente. Asimismo, en dichas juntas de accionistas se aprobó la distribución de dividendos por S/ 763 millones y S/ 723 millones, respectivamente.

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

15. Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses al primer trimestre de 2018 en relación al 2017 disminuyeron en 2% debido al efecto neto de la disminución de intereses por la cartera de créditos y el incremento de intereses de las inversiones en valores y el disponible.

16. Gastos por Intereses

Los gastos por intereses al primer trimestre de 2018 en relación al 2017 disminuyeron en 11%, básicamente por el efecto neto del aumento de los intereses de los depósitos de empresas del sistema financiero y la disminución de los intereses por obligaciones con el público y cuentas por pagar que están relacionados a las operaciones de pactos de recompra de divisas, certificado de depósitos con el BCRP y bonos soberanos.

17. Ingresos y gastos por servicios financieros, neto

Los ingresos y gastos por servicios financieros varios al primer trimestre de 2018 en relación al 2017 disminuyeron en 3%. Estos rubros comprenden ingresos por operaciones contingentes, tarjetas de crédito y débito, transferencias, cobranzas, cobranzas por servicios de terceros, y otros ingresos y gastos.

18. Gastos de Administración

Los gastos de administración al primer trimestre de 2018 en relación al 2017 aumentaron en 3%. Este rubro comprende gastos de personal, gastos por servicios recibidos de terceros e impuestos y contribuciones.

19. Utilidad por Acción

A continuación, se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y la utilidad por acción al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

<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
2018				
Saldo al 1 de enero de 2018	4,883,119	4,883,119	365	4,883,119
Saldo al 31 de marzo de 2018	4,883,119	4,883,119		4,883,119
2017				
Saldo al 1 de enero de 2017	4,401,368	4,401,368	365	4,401,368
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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la utilidad por acción calculada sobre la base del promedio ponderado por acción, ascendió a S/ 0.0682 y S/ 0.0651, respectivamente.

20. Transacciones con Partes Vinculadas

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los estados financieros separados 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.

- (a) A continuación, se detallan los saldos del estado separado de situación financiera que mantiene el Banco con las partes vinculadas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

BBVA BANCO CONTINENTAL Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

<i>En miles de soles</i>	2018	2017
Activo		
Disponible	2,923	220,332
Cartera de créditos	681,672	634,184
Otros activos	698,775	454,153
Pasivo		
Depósitos	532,410	583,832
Adeudados y obligaciones financieras	57,706	57,727
Otros pasivos	966,126	292,225
Contingentes	8,255,830	7,754,764

- (b) A continuación, se detallan los efectos de las transacciones con partes vinculadas en el estado separado de resultados del Banco por el año terminado el 31 de marzo de 2018 y 2017:

<i>En miles de soles</i>	2018	2017
Ingresos por intereses	1,831	1,353
Gastos por intereses	(2,718)	(3,388)
Otros gastos, neto	(20,433)	(21,311)

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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los Directores, funcionarios y empleados del Banco mantienen operaciones de crédito permitidas por la Ley General, la cual regula y establece ciertos límites a las transacciones con Directores, funcionarios y empleados de los bancos en Perú. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios y personal clave ascienden a S/ 406 millones y S/ 422 millones, respectivamente.

Asimismo, al 31 de marzo de 2018 y de 2017, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/ 4 millones en ambos periodos.

21. 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.