

# BBVA Banco Continental y Subsidiarias

Dictamen de los Auditores Independientes

## **Estados Financieros Consolidados**

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014



## Dictamen de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Directores de  
**BBVA Banco Continental y Subsidiarias**

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **BBVA Banco Continental** (una subsidiaria de Holding Continental S.A.) y **Subsidiarias** (en adelante el Grupo Continental), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados consolidados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros consolidados**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

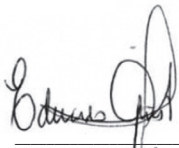
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros consolidados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios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

## Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados, presentan razonablemente en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada del **BBVA Banco Continental y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2015 y 2014, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú aplicables a empresas del sistema financiero.

*Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.*

Refrendado por:

  
(Socio)  
Eduardo Gris Percovich  
CPC Matrícula No. 12159

19 de febrero de 2016

## BBVA Banco Continental y Subsidiarias

### ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

En miles de S/

ACTIVO	Notas	2015	2014
Disponible	4	23,432,484	14,633,083
Fondos interbancarios	10	363,589	20,002
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	94,887	743,245
Inversiones disponibles para la venta	5	4,720,019	2,327,609
Inversiones a vencimiento	5	462,732	451,232
Cartera de créditos, neto	6	47,848,768	42,056,399
Derivados para negociación	15	1,327,552	827,724
Derivados de cobertura	15	7,467	18,815
Cuentas por cobrar		25,432	20,086
Bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados		155,399	107,277
Participaciones en asociadas		3,881	2,927
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	7	878,263	864,156
Impuestos corrientes		242,935	173,436
Impuesto a la renta diferido	19	376,798	364,759
Otros activos	8	1,132,330	271,944
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>81,072,536</b>	<b>62,882,694</b>
<b>RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>14</b>	<b>26,042,872</b>	<b>22,716,250</b>

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2015	2014
Obligaciones con el público	9	46,439,852	38,555,172
Fondos interbancarios	10	128,015	120,011
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		1,376,558	1,622,746
Adeudos y obligaciones financieras	11	23,709,577	15,260,159
Derivados para negociación	15	1,265,340	727,257
Derivados de cobertura	15	118,915	59,127
Cuentas por pagar	8	363,682	389,657
Impuestos corrientes		608	1,690
Provisiones	8	488,426	399,624
Impuesto a la renta diferido	19	-	2,121
Otros pasivos	8	925,390	167,106
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>74,816,363</b>	<b>57,304,670</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	12 (a)	3,784,146	3,246,531
Reservas	12 (b)	1,111,786	977,350
Ajustes al Patrimonio	12 (d)	(11,549)	10,208
Resultados acumulados	12 (c)	1,371,790	1,343,935
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>6,256,173</b>	<b>5,578,024</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>81,072,536</b>	<b>62,882,694</b>
<b>RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES</b>	<b>14</b>	<b>26,042,872</b>	<b>22,716,250</b>

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

En miles de S/

	Notas	2015	2014
<b>INGRESOS POR INTERESES</b>			
Disponible		10,283	8,705
Fondos interbancarios		1,670	678
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		15,635	29,072
Inversiones disponibles para la venta		100,665	85,229
Inversiones a vencimiento		35,205	29,221
Cartera de créditos directos		3,844,400	3,559,049
Resultado por operaciones de cobertura		40,814	25,369
Otros ingresos financieros		5,580	5,382
		<b>4,054,252</b>	<b>3,742,705</b>
<b>GASTOS POR INTERESES</b>			
Obligaciones con el público		(399,282)	(410,833)
Fondos interbancarios		(10,939)	(20,394)
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales		(29,377)	(21,716)
Adeudos y obligaciones financieras		(903,384)	(599,522)
Otros gastos financieros		(2,581)	(2,532)
		<b>(1,345,563)</b>	<b>(1,054,997)</b>
		<b>2,708,689</b>	<b>2,687,708</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>			
Provisiones para créditos directos		(638,181)	(514,475)
		<b>2,070,508</b>	<b>2,173,233</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>			
Ingresos por servicios financieros	16	1,003,597	877,423
Gastos por servicios financieros	16	(188,828)	(147,104)
		<b>2,885,277</b>	<b>2,903,552</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO DE INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS</b>			
<b>RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (ROF)</b>			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		9,933	6,742
Inversiones disponibles para la venta		8,389	13,451
Derivados de negociación		(674,939)	(94,653)
Ganancias en participaciones en asociadas		1,602	1,364
Resultado por diferencia de cambio	3	1,258,776	494,657
Otros		63,224	31,584
		<b>666,985</b>	<b>453,145</b>
		<b>3,552,262</b>	<b>3,356,697</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>			
Gastos de administración	17	(1,515,782)	(1,316,272)
		<b>2,036,480</b>	<b>2,040,425</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>			
Valuación de activos y provisiones		(167,101)	(134,688)
		<b>1,869,379</b>	<b>1,905,737</b>
<b>RESULTADO DE OPERACION</b>			
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>			
		<b>25,593</b>	<b>(18,942)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>			
Impuesto a la renta	18(c)	(523,337)	(543,076)
		<b>1,371,635</b>	<b>1,343,719</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>			
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)	20	3,784,146	3,784,146
Utilidad por acción básica y diluida en soles		0.362	0.355

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

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

En miles de S/

	2015	2014
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1,371,635</b>	<b>1,343,719</b>
<b>Otro resultado integral :</b>		
Inversiones disponibles para la venta	(22,475)	(5,962)
Coberturas de flujo de efectivo	(2,235)	(1,432)
Impuesto a la renta relacionado con los componentes de otro resultado integral	2,953	2,953
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>(21,757)</b>	<b>(4,441)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>1,349,878</b>	<b>1,339,278</b>

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

En miles de S/

	Reservas			Resultados acumulados Nota 12(c)	Ajustes al Patrimonio			
	Capital social Nota 12(a)	Reservas obligatorias Nota 12(b)	Reservas voluntarias Nota 12(b)		Coberturas del flujo de efectivo Nota 12(d)	Inversiones disponibles para la venta Nota 12(d)	Total de ajustes al patrimonio	Total Patrimonio
<b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>	<b>2,724,770</b>	<b>846,813</b>	<b>25</b>	<b>1,304,554</b>	<b>3,110</b>	<b>11,539</b>	<b>14,649</b>	<b>4,890,811</b>
<b>Cambios en Patrimonio:</b>								
<b>Resultado integral:</b>								
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	1,343,719	-	-	-	1,343,719
Otro resultado integral	-	-	-	-	(882)	(3,559)	(4,441)	(4,441)
<b>Resultado integral total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,343,719</b>	<b>(882)</b>	<b>(3,559)</b>	<b>(4,441)</b>	<b>1,339,278</b>
<b>Cambios en el patrimonio neto (no incluidos en el resultado integral)</b>								
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	(652,168)	-	-	-	(652,168)
Emisión de acciones de capital (distinto a combinación de negocios)	521,761	-	(25)	(521,736)	-	-	-	-
Transferencias a reservas y otros movimientos	-	130,537	-	(130,434)	-	-	-	103
<b>Total de cambios en el patrimonio</b>	<b>521,761</b>	<b>130,537</b>	<b>(25)</b>	<b>39,381</b>	<b>(882)</b>	<b>(3,559)</b>	<b>(4,441)</b>	<b>687,213</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>3,246,531</b>	<b>977,350</b>	<b>-</b>	<b>1,343,935</b>	<b>2,228</b>	<b>7,980</b>	<b>10,208</b>	<b>5,578,024</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>	<b>3,246,531</b>	<b>977,350</b>	<b>-</b>	<b>1,343,935</b>	<b>2,228</b>	<b>7,980</b>	<b>10,208</b>	<b>5,578,024</b>
<b>Cambios en patrimonio:</b>								
<b>Resultado integral:</b>								
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	1,371,635	-	-	-	1,371,635
Otro resultado integral	-	-	-	-	(1,655)	(20,102)	(21,757)	(21,757)
<b>Resultado integral total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,371,635</b>	<b>(1,655)</b>	<b>(20,102)</b>	<b>(21,757)</b>	<b>1,349,878</b>
<b>Cambios en el patrimonio neto (no incluidos en el resultado integral)</b>								
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	(671,890)	-	-	-	(671,890)
Emisión de acciones de capital (distinto a combinación de negocios)	537,615	-	(103)	(537,512)	-	-	-	-
Transferencias a reservas y otros movimientos	-	134,436	103	(134,378)	-	-	-	161
<b>Total de cambios en el patrimonio</b>	<b>537,615</b>	<b>134,436</b>	<b>-</b>	<b>27,855</b>	<b>(1,655)</b>	<b>(20,102)</b>	<b>(21,757)</b>	<b>678,149</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>3,784,146</b>	<b>1,111,786</b>	<b>-</b>	<b>1,371,790</b>	<b>573</b>	<b>(12,122)</b>	<b>(11,549)</b>	<b>6,256,173</b>

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

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

en miles de S/

	2015	2014
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO DEL GRUPO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Resultado neto del ejercicio	1,371,635	1,343,719
<b>Ajustes</b>	1,203,400	1,016,581
Depreciación y amortización	100,042	90,702
Provisiones	712,732	558,724
Otros ajustes	390,626	367,155
<b>Variación neta en activos y pasivos</b>	(422,002)	(2,484,320)
<b>(Incremento neto) disminución neta en activos</b>	(13,170,222)	(5,416,536)
Créditos	(4,097,487)	(3,082,300)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	648,358	(186,499)
Disponibles para la venta	(1,393,889)	678,679
Cuentas por cobrar y otras	(8,327,204)	(2,826,416)
<b>Incremento neto en pasivos</b>	12,748,220	2,932,216
Pasivos financieros, no subordinados	11,483,726	2,755,048
Cuentas por pagar y otras	1,264,494	177,168
<b>Resultado del período después de la variación neta en activos y pasivos y ajustes</b>	<b>2,153,033</b>	<b>(124,020)</b>
Impuesto a la renta pagados	(525,391)	(540,679)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>1,627,642</b>	<b>(664,699)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Salidas por compras intangibles e inmueble, mobiliario y equipo	(150,204)	(198,128)
Otras entradas relacionadas a actividades de inversión	86,871	15,556
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(63,333)</b>	<b>(182,572)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Entradas por la emisión de pasivos financieros subordinados	-	892,478
Salidas por el rescate de pasivos financieros subordinados	(96,030)	-
Dividendos pagados	(668,650)	(652,056)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(764,680)</b>	<b>240,422</b>
<b>AUMENTO NETO (DISMINUCION NETA) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO ANTES DEL EFECTO DE LA VARIACION DE TIPO DE CAMBIO</b>		
	<b>799,629</b>	<b>(606,849)</b>
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	2,288,350	720,432
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>3,087,979</b>	<b>113,583</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>12,182,180</b>	<b>12,068,597</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>15,270,159</b>	<b>12,182,180</b>

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



ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

En miles de S/

	2015	2014
CONCILIACION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO CON SALDOS DE CUENTAS DE ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	15,270,159	12,182,180
Fondos en garantía	9,446,861	2,583,206
Fondos interbancarios	(363,589)	(20,002)
Inversiones con vencimientos menores de 90 días	(920,947)	(112,301)
<b>DISPONIBLE SEGUN EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA (Nota 4)</b>	<b>23,432,484</b>	<b>14,633,083</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 Y POR LOS AÑOS TERMINADOS EN ESAS FECHAS**

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

**(a) Constitución y actividad económica**

BBVA Banco Continental (en adelante el Banco) es una subsidiaria de Holding Continental S.A. que posee el 92.24% de participación. El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria e Inversiones Breca S.A. poseen el 50%, respectivamente del capital de Holding Continental S.A. El Banco es una sociedad anónima constituida en el año 1951, autorizada a operar por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la SBS) y domiciliada en el Perú. La dirección registrada de su oficina principal es Av. República de Panamá N° 3055, San Isidro, Lima.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el Banco desarrolla sus actividades a través de una red nacional de 345 oficinas y 338, respectivamente. La cantidad de personal empleado por el Banco y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 fue 5,424 y 5,455, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tiene participación accionaria y derecho a voto del 100% sobre las subsidiarias Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A., BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos, Continental Sociedad Titulizadora S.A. e Inmuebles y Recuperaciones Continental 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 del objeto social y su relación con el Banco, las normas contables exigen que los estados financieros de DPR sean incluidos en base consolidada con los del Banco (a todas estas empresas se les denominará Grupo Continental).

**(b) Aprobación de los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados para su emisión por la Gerencia del Grupo Continental el 9 de febrero de 2016. Estos estados serán sometidos a Sesión de Directorio y a la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por Ley, para su aprobación. Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 26 de marzo de 2015.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

### *(a) Declaración de cumplimiento, bases de preparación y presentación*

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

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

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

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para el período contable que empieza el 1 de enero de 2015 o períodos subsecuentes, son aplicadas en Perú pero no fueron relevantes para las operaciones del Grupo Continental:

Normas, interpretaciones y enmiendas	Aplicación obligatoria:
NIC 19 Planes de beneficios definidos	Aplicable los períodos iniciados a partir del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	Aplicable a los períodos anuales que inician a partir del 1 de julio de 2014.
Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	Aplicable a los períodos anuales iniciados a el 1 de julio 2014 o posteriores

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 2017.
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	Vigente para los primeros estados financieros anuales bajo la NIIF, con períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 o posteriores.
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriores.
NIIF 16 Arrendamientos	Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriores.
Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos	Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores.
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros	Vigentes para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 o posteriores.
Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	Vigentes para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores.
Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 Agricultura: Plantas productoras	Vigentes para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores.
Modificaciones a la NIC27: Método de participación patrimonial en estados financieros separados	Vigentes para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores.
Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28: Venta o aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	La fecha de aplicación efectiva de estas modificaciones ha sido diferida de forma indefinida
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Entidades de inversión: Aplicación de excepción de consolidación	Vigentes para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores
Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	Vigentes para ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o en fechas posteriores.

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

## (b) Bases de consolidación

El Grupo Continental se encuentra integrado por sociedades controladas y por una sociedad de propósito especial.

### Subsidiarias y sociedad de propósito especial

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Banco tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos del Grupo Continental. Las transacciones, saldos y ganancias no realizadas entre el Banco y sus subsidiarias han sido eliminadas. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha de adquisición, que es la fecha en que el control se transfiere al Banco. La consolidación de las subsidiarias cesa a partir de la fecha en que el Banco deja de tener control sobre ellas.

El Banco usa el método de compra para contabilizar la adquisición de las subsidiarias. El costo de una adquisición se determina como el valor razonable de los activos entregados, instrumentos de patrimonio emitidos y pasivos incurridos o asumidos a la fecha del intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición.

A continuación se presentan los principales saldos del Banco, sus subsidiarias y la sociedad de propósito especial al 31 de diciembre:

Entidad	En millones de Soles					
	Activos		Pasivos		Patrimonio	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
BBVA Banco Continental	81,116	62,896	74,860	57,318	6,256	5,578
Continental Bolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A. (i)	36	35	8	8	28	27
BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos (ii)	75	68	13	13	62	55
Continental Sociedad Titulizadora S.A. (iii)	2	2	-	-	2	2
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. (iv)	40	32	2	24	38	8
Continental DPR Finance Company (v)	824	1,168	824	1,168	-	-

- (i) Continental Bolsa - Sociedad Agente de Bolsa S.A. (en adelante la Sociedad Agente de Bolsa) es una subsidiaria del Banco que posee el 100% de las acciones con derecho a voto representativas del 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 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 (en adelante, SMV)

(ii) BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos (en adelante la Sociedad Administradora) es una subsidiaria del Banco que posee el 100% de las acciones con derecho a voto representativas del capital social. La Sociedad Administradora tiene por objeto dedicarse exclusivamente 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 2015, administra 18 fondos mutuos de inversión en valores, 3 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, que posee el 100% de las acciones con derecho a voto representativas del capital social. La Sociedad Titulizadora se dedica exclusivamente 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 2015 y 2014, la Sociedad Titulizadora administra los activos en 7 patrimonios fideicometidos.

(iv) Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. (en adelante IRCSA) es una subsidiaria del Banco, que posee el 100% de sus acciones representantes de su capital social con derecho a voto. El objeto social de IRCSA comprende cualquier actividad relacionada con el 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 cualquier otra actividad relacionada, sin limitación alguna. Asimismo, brinda servicios de administración del programa de atención médica al Banco.

(v) Continental DPR Finance Company es una sociedad de propósito especial creada con el objetivo señalado en la Nota 11 (e) (titulización de remesas del exterior).

### **(c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

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

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas del estado consolidado de resultados del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

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

- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y asociadas.
- Provisión para incobrabilidad de créditos.
- Otros activos y créditos contingentes.
- Provisión para las cuentas por cobrar.
- Provisión para bienes realizables, recibidos en pago y adjudicados.
- Provisión de beneficios a los trabajadores
- Vida útil asignada a inmuebles, mobiliario y equipo.
- Provisiones, pasivos y activos contingentes.
- Impuesto a la renta diferido.
- Instrumentos financieros derivados (subyacentes a valor razonable).

#### **(d) Moneda funcional y de presentación**

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

#### **(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:

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

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

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

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

## **(f) 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 simultáneamente.

### **(f.1) 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) Mantenidos hasta su vencimiento, v) pasivos al costo amortizado y a valor razonable; y vi) Otros pasivos.

## **Activos financieros**

### **(i) Créditos y cuentas por cobrar**

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

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

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

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

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



### **(iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

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

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

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

### **(iv) Activos financieros disponibles para la venta**

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

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

## **Pasivos financieros**

### **(i) Pasivos al costo amortizado y a 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 negociables). 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 de la Compañía, y cuya información es provista internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 permita designar a todo el contrato híbrido (combinado) como un activo financiero o un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

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

## **(ii) Otros pasivos**

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

### ***(f.2) Baja de activos y pasivos financieros***

La baja de activos financieros se origina cuando los riesgos y beneficios han sido transferidos al 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 los estados consolidados 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 da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o 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 va devengando en función a los ingresos dinerarios que se obtengan por la realización de los bienes recibidos en permuta, o proporcionalmente a la percepción del pago del adquirente de la cartera crediticia transferida. Las pérdidas originadas por la transferencia se reconocen al momento de la transferencia.

### **(f.3) Deterioro de activos financieros**

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

### **(g) Inversiones en asociadas**

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

### **(h) Provisión para la cartera de créditos**

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

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

### **(i) Corporativo**

En esta categoría adicionalmente se considerará:

- (a) Bancos multilaterales de desarrollo
  - (b) Soberanos
  - (c) Entidades del sector público
  - (d) Intermediarios de valores
  - (e) Empresas del sistema financiero
- 
- (ii) Grandes empresas
  - (iii) Medianas empresas
  - (iv) Pequeñas empresas
  - (v) Microempresas
  - (vi) Consumo revolvente
  - (vii) Consumo no-revolvente
  - (viii) Hipotecarios para vivienda

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

Créditos indirectos	Factor de conversión (%)
(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.	0
(e) Otros créditos indirectos no contemplados en los literales anteriores.	100

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

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

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

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

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

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

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

### Categoría Normal

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

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

### Otras categorías y por tipo de garantías

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

#### (i) 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).

#### (j) Instrumentos financieros derivados

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

## **Para negociación**

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

## **Con fines de Cobertura**

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es tratado contablemente como con fines de cobertura si, a su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual debe quedar documentado en la negociación del instrumento financiero derivado, y durante el plazo de cobertura. De acuerdo con la Resolución SBS N° 1737-2006 y sus modificatorias, una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento cubierto y del utilizado como cobertura se encuentran en un rango de 80% a 125%.

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

### ***(j.1) Cobertura a valor razonable***

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

Las variaciones en el valor razonable del riesgo coberturado de la partida cubierta son registrados como cuentas por pagar en los estados consolidados de situación financiera.

### ***(j.2) Cobertura de flujos de efectivo***

Para las coberturas de flujos de efectivo, el derivado de cobertura es valorizado y reconocido a su valor razonable, pudiendo afectar tanto la cuenta patrimonial como las cuentas de resultados. La parte efectiva de los ajustes al valor razonable del derivado se reconoce en la cuenta patrimonial (estado consolidado de resultados y otro resultado integral), mientras que la parte inefectiva deberá reconocerse en los estados consolidados 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 (patrimonio), según corresponda, son transferidos al estado consolidado de resultados en el plazo de la vigencia de la partida cubierta.

### **(k) 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	33
Instalaciones	33 - 10
Mejoras en propiedades alquiladas	10
Mobiliario y equipo	10 - 4
Vehículos	5

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

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

### **(l) Bienes recuperados, recibidos en pago y adjudicados**

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

Asimismo, sobre estos bienes deben constituirse las siguientes provisiones:

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

### **(m) Activos intangibles**

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

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo son reconocidos como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por el Grupo Continental, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

### **(n) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

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

### **(o) 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 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.

### **(p) Beneficios a los trabajadores**

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

#### **Beneficios de corto plazo**

##### **(p.1) Vacaciones y otros beneficios**

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

##### **(p.2) Compensación por tiempo de servicios**

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



### **(p.3) Participación en las utilidades**

El Grupo Continental 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 la participación de los trabajadores, debido a que el número de trabajadores no es superior a veinte.

### **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 individual, los mismos que consideran los niveles futuros de sueldos de acuerdo a las expectativas de mercado en la fecha que serán atendidas y el costo promedio histórico de los gastos médicos y otras prestaciones ajustados por la inflación relacionada así como su probabilidad de ocurrencia. Todos estos flujos futuros han sido descontados considerando la tasa de interés de mercado correspondiente a emisiones de bonos de alta calificación crediticia.

### ***(q) Provisiones, pasivos y activos contingentes***

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado 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.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los mismos, excepto cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los estados financieros consolidados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

### ***(r) Operaciones de pagos basados en acciones***

El Banco, hasta el 31 de diciembre de 2014, tuvo asignado un plan de remuneraciones a ciertos empleados basadas en instrumentos de capital. Las remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital se reconocen a precio de mercado, como un gasto de remuneraciones en el estado consolidado de resultados, a medida que los empleados presten sus servicios. Estos servicios se valorizan al valor razonable de los instrumentos de capital comprometidos, teniendo en cuenta la fecha en que se asumieron los compromisos, los plazos y otras condiciones.

El plan de remuneración basado en acciones consistió en la asignación anual a cada beneficiario de un número de unidades, que sirve como base para determinar el número de acciones en función del nivel de cumplimiento de tres indicadores, que cada año establece el grupo BBVA relacionados con la evolución de la acción de la matriz y la contribución al grupo.

Una vez cerrado cada ejercicio, el número de unidades asignadas se divide en los indicadores en función de las ponderaciones que en cada momento se establezcan, y cada una de estas partes se multiplica por un coeficiente comprendido entre 0 y 2, en función de la escala definida en cada año para cada uno de los indicadores.

Las acciones resultantes del cálculo anterior están sujetas a los siguientes criterios de retención:

- El 40% de las acciones recibidas son de libre disposición de los beneficiarios, desde el momento de su entrega;
- El 30% de las acciones recibidas serán liberadas al año siguiente, desde la fecha de liquidación del incentivo; y
- El 30% restante serán liberadas al segundo año siguiente la fecha de liquidación del incentivo.

Al 31 de diciembre de 2014, el coeficiente multiplicador aplicable a cada beneficiario fue de 0.4775, lo que daría como resultado inicial un número total de acciones de 52,163 para el conjunto de beneficiarios. A partir del año 2015, el presente programa ha sido cancelado.

En 2015, un grupo de empleados se encuentra afectos a la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo en la que se establecen límites a la remuneración variable en relación a la remuneración fija. Este sistema de liquidación y pago de la retribución variable anual (en adelante el sistema) corresponde a aquellos empleados que tienen un impacto significativo en el perfil de riesgo del Banco o por ejercer funciones de control y se encuentran afectas a las reglas siguientes:

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

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

### **(s) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

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

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

### **(t) 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 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 Titulizadora proporciona los servicios de custodia y administración de patrimonios fideicometidos de terceros que dan lugar a la tenencia de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre dichos servicios, según la normatividad vigente, se muestran separados de los estados financieros de la Sociedad Titulizadora.

### **(u) 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 derivados de cobertura de flujo de efectivo. El impuesto a la renta diferido relacionado con estas partidas se trata según lo indicado en la nota correspondiente (Nota 19).

El estado consolidado de cambios en el patrimonio, muestra los resultados consolidados integrales del período, el efecto acumulado de cambios en políticas contables o corrección de errores, si hubiere, transacciones de los accionistas como pago de dividendos y aportes de capital, y reconciliación entre saldo inicial y final, revelando cada movimiento o cambio.

### **(v) 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 insignificante de cambios en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda a 90 días desde la fecha de adquisición.

Según lo establecido por la SBS, el 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.

### **(w) 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 (28% para el año 2015 y 30% para el año 2014), y es reconocido como gasto.

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias gravables que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporarias que le dieron origen, serán reversadas. El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporarias deducibles que surgen al comparar el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, el Grupo Continental 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.

Al 31 de diciembre de 2014, como consecuencia de la reducción de las tasas de impuesto a la renta de los años 2015 en adelante (notas 18-b y 19), el Banco modificó la tasa aplicable a las partidas temporarias del impuesto a la renta diferido del 30% al 27%. El ajuste negativo al impuesto a la renta diferido fue de S/40 millones y fue registrado en el estado consolidado de resultados de dicho ejercicio.

### **(x) Provisión por riesgo país**

La provisión por riesgo país se calcula según la Resolución SBS N° 505-2002, por la diferencia entre las provisiones máximas de acuerdo con la naturaleza de la operación activa y las determinadas por la citada resolución.

La SBS ha determinado una tabla de provisiones que depende de factores relacionados al país con el cual se mantiene exposición, uno de ellos es la clasificación de riesgo interna que la entidad haya designado al país y el otro es el grado de exposición sobre el patrimonio efectivo que la entidad mantiene sobre el país.

### **(y) 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.

### **(z) Transacciones con partes vinculadas**

Mediante Resolución SBS N° 5780-2015, del 24 de setiembre de 2015, se aprobó las nuevas normas especiales sobre vinculación y grupo económico y se modificó la Resolución SBS N° 472-2006 que contiene las normas prudenciales para las operaciones con vinculados. Siendo los cambios más relevantes:

- Para el cálculo del límite al total de financiamientos a personas y/o entes jurídicos vinculados (Artículo 202° de la Ley General), deberá tenerse en cuenta lo siguiente:
- En el caso de una persona natural vinculada a la empresa, deberá considerarse también como una exposición frente a esa persona natural todo financiamiento otorgado a sus parientes y cónyuge. Asimismo, se incluirá todo financiamiento otorgado a una persona jurídica o ente jurídico sobre el cual dicha persona natural vinculada, sus parientes o cónyuge, ejerzan el control, sea de forma individual o por pertenecer a un grupo económico de personas naturales que actúan como unidad de decisión.
- Tratándose de una persona jurídica o un ente jurídico vinculado a la empresa, deberá considerarse también como exposición frente a esta persona jurídica o ente jurídico, todo financiamiento otorgado a otra persona jurídica o ente jurídico que pertenezca a su grupo económico.

Las cifras comparativas del año 2014 de la nota 21 "Transacciones con partes vinculadas" han sido modificadas siguiendo los lineamientos dispuestos por la citada resolución.

### **(aa) Utilidad por acción**

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

### **(bb) 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 pueda 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 cuentas de orden.

### **(cc) Recientes normas emitidas por el regulador con impacto contable**

Durante el 2015, la SBS ha publicado, entre otras, las normas de importancia que se indican a continuación:

Resolución / Circular / Oficio múltiple SBS N°	Descripción de la Norma	Fecha de publicación	Vigencia a partir de
Resolución SBS N° 4358-2015	Nuevo reglamento de factoring, descuento y empresas de factoring.	23/07/2015	Julio 2015
Resolución SBS N° 5780-2015	Normas especiales sobre vinculación y grupo económico.	24/09/2015	Setiembre 2015
Resolución SBS N° 6231-2015	Modifica el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, el Reglamento para la Gestión del Riesgo de Liquidez y el Manual de Contabilidad con la finalidad de adecuarlos a lo establecido en el Reglamento de las Operaciones de Reporte aplicable a las Empresas del Sistema Financiero, aprobado por la Resolución SBS N° 5790-2014.	14/10/2015	Diciembre 2015 / Enero 2016
Resolución SBS N° 7932-2015	Reglamento de Gestión de Riesgo País. Deroga la anterior Resolución SBS N° 505-2002.	30/12/2015	Julio 2016

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

Los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera están expresados en los estados financieros consolidados en soles (S/) al tipo de cambio promedio ponderado de compra y venta publicado por la SBS al cierre de 2015 y 2014, para cada moneda. Dichos saldos se resumen como sigue:

En miles de US\$	2015			2014		
	Dólar estadounidense	Otras monedas	Total	Dólar estadounidense	Otras monedas	Total
<b>Activos monetarios</b>						
Disponibles	6,211,923	22,939	6,234,862	4,020,759	50,946	4,071,705
Fondos interbancarios	89,001	-	89,001	-	-	-
Inversión en valores	689,267	-	689,267	63,450	-	63,450
Cartera de créditos	4,624,638	15,817	4,640,455	6,125,315	4,231	6,129,546
Otros activos	262,823	13,001	275,824	85,511	4,773	90,284
<b>Total activos monetarios</b>	<b>11,877,652</b>	<b>51,757</b>	<b>11,929,409</b>	<b>10,295,035</b>	<b>59,950</b>	<b>10,354,985</b>
<b>Pasivos monetarios</b>						
Obligaciones con el público	7,317,584	64,035	7,381,619	5,942,555	54,850	5,997,405
Depósitos de empresas del sistema financiero	151,421	22,440	173,861	390,953	-	390,953
Adeudos y obligaciones financieras	3,677,643	99	3,677,742	3,633,848	472	3,634,320
Cuentas por pagar	41,853	88	41,941	32,060	72	32,132
Provisiones	74,843	210	75,053	21,818	262	22,080
Otros pasivos	43,356	3,894	47,250	10,976	403	11,379
<b>Total pasivos monetarios</b>	<b>11,306,700</b>	<b>90,766</b>	<b>11,397,466</b>	<b>10,032,210</b>	<b>56,059</b>	<b>10,088,269</b>
<b>Posición de balance, neta</b>	<b>570,952</b>	<b>(39,009)</b>	<b>531,943</b>	<b>262,825</b>	<b>3,891</b>	<b>266,716</b>
Instrumentos derivados activos	3,765,248	158,042	3,923,290	5,250,385	508,332	5,758,717
Instrumentos derivados pasivos	3,721,160	105,222	3,826,382	5,358,827	512,221	5,871,048
<b>Posición activa neta</b>	<b>615,040</b>	<b>13,811</b>	<b>628,851</b>	<b>154,383</b>	<b>2</b>	<b>154,385</b>

La mayor parte de los activos y pasivos en moneda extranjera son en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de cambio establecido por la SBS utilizado para expresar en soles (S/) los saldos en esa moneda extranjera fue S/3.411 por US\$ 1 (S/2.986 al 31 de diciembre de 2014).

Durante el 2015, el Banco registró ganancias netas por diferencia de cambio por S/1,259 millones (S/495 millones en el 2014), que se incluyen en el rubro "Resultado por diferencia de cambio" del estado consolidado de resultados.

Los porcentajes calculados de depreciación del sol en relación con el dólar estadounidense, fueron de 14.23% y 6.83% para 2015 y 2014, respectivamente; los porcentajes de inflación según el índice de precios al por Mayor a Nivel Nacional (IPM) fueron 2.59% y 1.47% para 2015 y 2014, respectivamente.

## 4. DISPONIBLE

En miles de S/	2015	2014
Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)	10,550,371	8,370,009
Fondos en garantía	9,446,861	2,583,206
Caja	2,418,211	2,992,256
Bancos y otras instituciones financieras del exterior	751,587	500,938
Bancos y otras empresas del sistema financiero del país	192,311	68,046
Canje	56,871	106,791
Otras disponibilidades	16,272	11,837
	<b>23,432,484</b>	<b>14,633,083</b>

Al 31 de diciembre de 2015, el disponible incluye aproximadamente US\$ 2,864 millones y S/1,800 millones (US\$ 3,060 millones y S/2,107 millones al 31 de diciembre de 2014), correspondientes al encaje legal que las entidades financieras establecidas en el Perú deben mantener por los depósitos y obligaciones con terceros. Estos fondos son mantenidos en las bóvedas de las entidades o están depositados en el BCRP.

Al 31 de diciembre de 2015, el disponible sujetos a encaje en moneda nacional y extranjera está afecto a una tasa implícita en moneda nacional de 6.5% y en moneda extranjera de 44.33% sobre el total de obligaciones sujetas a encaje (TOSE) en moneda nacional y extranjera según lo requerido por el BCRP (al 31 de diciembre de 2014, están afectas a una tasa implícita en moneda nacional de 9.5% y en moneda extranjera de 45%).

Los fondos de encaje que representan el mínimo legal y que es del 6.5% no generan intereses. Los fondos de encaje correspondientes al encaje adicional exigible en moneda extranjera y en moneda nacional devengan intereses a una tasa nominal anual establecida por el BCRP. En 2015, el ingreso por estos intereses asciende a S/4 millones (S/7 millones en 2014) y se encuentra incluido en el rubro Ingresos por intereses por el disponible del estado consolidado de resultados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los fondos de encaje son inembargables.

Los fondos en garantía al 31 de diciembre de 2015, incluyen fondos que respaldan operaciones de pacto de recompra de divisa con el BCRP (Nota 11(a)).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el disponible incluye fondos sujetos a restricción por S/2 y S/3 millones respectivamente, requeridos en procesos judiciales en contra del Banco y que sirven para respaldar los pasivos que estos juicios generan.

## 5. INVERSIONES EN VALORES

Las inversiones en valores se encuentran clasificadas por el Grupo Continental de la siguiente manera:

En miles de S/	2015	2014
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	58,550	435,736
Inversiones en Fondos Mutuos (d)	23,823	60,919
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	12,514	186,283
Bonos del Tesoro Americano	-	60,307
	<b>94,887</b>	<b>743,245</b>
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>		
Certificados de Depósitos del BCRP (a)	4,287,703	1,789,149
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	383,961	491,926
Acciones en empresas del país (c)	47,718	45,897
Acciones en empresas del exterior	637	637
	<b>4,720,019</b>	<b>2,327,609</b>
<b>Inversiones a vencimiento</b>		
Bonos Soberanos de la República del Perú (b)	462,732	451,232

- (a) Los certificados de depósitos del BCRP son títulos libremente negociables con vencimiento hasta diciembre de 2016, los cuales fueron adjudicados mediante subastas públicas o en mercados secundarios, de acuerdo con las tasas ofrecidas por las entidades financieras. Al 31 de diciembre de 2015, los rendimientos anuales en moneda nacional fluctúan entre 3.75% y 4.79% (entre 3.3% y 3.47% al 31 de diciembre de 2014) y en moneda extranjera fluctúan entre 0.33% y 0.56% (0.15% y 0.20% al 31 de diciembre de 2014).
- (b) Los bonos soberanos son emitidos por el Gobierno Peruano. Al 31 de diciembre de 2015 dichos bonos devengaron intereses con tasas anuales que fluctúan entre 1.05% y 7.82% (entre 1.80% y 6.80% al 31 de diciembre de 2014) en moneda nacional, con plazos hasta agosto 2046 (agosto de 2046 al 31 de diciembre de 2014).
- (c) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se incluyen principalmente acciones de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) por un valor total de S/44 millones y S/35 millones, respectivamente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la inversión en Fondos mutuos corresponde a las cuotas de participación que mantiene el Grupo Continental en los diferentes Fondos Mutuos administrados por BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos.



## 6. CARTERA DE CREDITOS

Este rubro comprende:

En miles de S/	2015		2014	
		%		%
<b>Créditos Directos</b>				
Préstamos	18,781,546	39	15,546,054	37
Créditos hipotecarios	10,391,383	22	9,562,167	23
Créditos de comercio exterior	5,989,028	13	4,723,868	11
Arrendamiento financiero	5,058,271	11	4,345,229	10
Consumo	3,966,611	8	3,445,263	8
Documentos descontados	1,235,909	2	1,291,732	3
Otros	2,365,682	5	3,126,852	8
	<b>47,788,430</b>	<b>100</b>	<b>42,041,165</b>	<b>100</b>
Créditos refinanciados y reestructurados	858,275	2	762,547	2
Créditos vencidos y en cobranza judicial	1,077,109	2	976,191	2
	<b>49,723,814</b>	<b>104</b>	<b>43,779,903</b>	<b>104</b>
<b>Más: Rendimientos devengados</b>	<b>361,338</b>	<b>1</b>	<b>287,913</b>	<b>1</b>
	<b>50,085,152</b>	<b>105</b>	<b>44,067,816</b>	<b>105</b>
Ingresos diferidos por operaciones de crédito	(43,740)	-	(38,394)	-
Provisión para incobrabilidad de créditos directos	(2,192,644)	(5)	(1,973,023)	(5)
<b>TOTAL</b>	<b>47,848,768</b>	<b>100</b>	<b>42,056,399</b>	<b>100</b>
<b>Créditos indirectos (Nota 14)</b>	<b>17,295,093</b>		<b>15,635,583</b>	

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/37,931 millones y S/34,180 millones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, parte de la cartera de créditos hipotecarios se encuentra garantizando un adeudo con el Fondo Mi Vivienda - Mi Hogar hasta por aproximadamente S/557 millones (S/561 millones al 31 de diciembre de 2014) (Nota 11(c)).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tasas de interés anual promedio para los principales productos fueron las siguientes:

	2015		2014	
	Colocaciones en		Colocaciones en	
	S/ %	US\$ %	S/ %	US\$ %
Préstamos y descuentos	7.97	7.07	8.06	6.65
Hipotecario	8.89	8.22	9.19	8.40
Consumo	23.57	22.33	21.54	17.25

(a) A continuación, se presentan los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de la cartera de créditos directos bajo la segmentación dispuesta por la Resolución SBS N° 11356-2008:

En miles de S/	2015		2014	
		%		%
Medianas empresas	11,047,529	23	10,121,029	23
Hipotecarios para vivienda	10,648,922	21	9,730,550	23
Corporativos	10,530,514	21	5,741,912	13
Grandes empresas	9,677,097	19	11,029,640	25
Consumo	4,072,869	8	3,610,184	9
Pequeñas empresas	1,367,083	3	1,395,904	3
Entidades del Sector Público	991,556	2	968,713	2
Empresas del Sistema Financiero	777,099	2	570,412	1
Intermediarios de Valores	430,255	1	476,741	1
Microempresas	106,887	-	68,812	-
Bancos Multilaterales de desarrollo	74,003	-	66,006	-
	<b>49,723,814</b>	<b>100</b>	<b>43,779,903</b>	<b>100</b>

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

En miles de S/	2015						2014					
	Créditos directos		Créditos Indirectos		Total		Créditos directos		Créditos Indirectos		Total	
		%		%		%		%		%		%
Normal	46,471,394	94	16,994,693	98	63,466,087	95	40,827,557	93	15,371,531	98	56,199,088	95
Con problemas potenciales	1,087,917	2	167,460	1	1,255,377	2	973,828	2	167,776	1	1,141,604	2
Deficiente	642,335	1	93,502	1	735,837	1	612,739	2	64,976	1	677,715	1
Dudoso	756,115	2	23,794	-	779,909	1	726,817	2	22,236	-	749,053	1
Pérdida	722,313	1	15,644	-	737,957	1	600,568	1	9,064	-	609,632	1
	<b>49,680,074</b>	<b>100</b>	<b>17,295,093</b>	<b>100</b>	<b>66,975,167</b>	<b>100</b>	<b>43,741,509</b>	<b>100</b>	<b>15,635,583</b>	<b>100</b>	<b>59,377,092</b>	<b>100</b>
Ingresos diferidos por operaciones de crédito	43,740		-		43,740		38,394		-		38,394	
<b>TOTAL</b>	<b>49,723,814</b>		<b>17,295,093</b>		<b>67,018,907</b>		<b>43,779,903</b>		<b>15,635,583</b>		<b>59,415,486</b>	

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

Durante el 2015, el Grupo Continental ha realizado condonaciones por operaciones de créditos por S/30 millones (S/29 millones durante el 2014), los cuales corresponden a créditos, capital, intereses y comisiones.

- (c) El movimiento de las provisiones para incobrabilidad de créditos directos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

En miles de S/	2015	2014
<b>Saldos al 1 de enero</b>	<b>1,973,023</b>	<b>1,788,607</b>
Provisión	1,330,866	1,242,049
Recuperaciones y reversiones	(692,650)	(724,501)
Venta de cartera	(565,084)	(381,855)
Diferencia de cambio y otros ajustes	146,489	48,723
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>2,192,644</b>	<b>1,973,023</b>

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 2015, la provisión genérica de la cartera de créditos asciende a S/1,205 millones (S/1,066 millones al 31 de diciembre de 2014) e incluye provisiones genéricas voluntarias y procíclicas por S/836 millones (S/741 millones al 31 de diciembre de 2014).

Durante el año 2015, el Grupo Continental celebró contratos para la cesión de derechos y acciones que le correspondían sobre cartera de créditos, por aproximadamente S/512 millones (S/253 millones en 2014). El valor de venta ascendió a S/63 millones (S/32 millones en el 2014), y se encuentra registrado en el rubro "Otros resultados por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo Continental no realizó cesiones de derechos sobre cartera castigada (al 31 de diciembre de 2014, realizó cesiones por S/8 millones (Nota 24)).

## 7. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

El movimiento del rubro es el siguiente:

En miles de S/	Terrenos	Edificios e instalaciones	Mobiliaria y equipo	Vehículos	Instalaciones y mejoras en propiedades alquiladas	Trabajos en curso	Unidades por recibir y de reemplazo	Total
<b>Costo:</b>								
Saldo al 1 de enero de 2014	123,982	648,484	397,569	6,503	187,403	60,452	1,928	1,426,321
Adiciones	-	10,319	51,982	532	9,582	64,828	4,571	141,814
Retiros	-	-	(15)	-	-	-	-	(15)
Transferencias, ventas y otros	-	58,208	3,209	(74)	6,742	(71,574)	(4,501)	(7,990)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	123,982	717,011	452,745	6,961	203,727	53,706	1,998	1,560,130
Adiciones	-	12,004	54,771	503	7,761	47,425	2,807	125,271
Retiros	-	-	(9)	-	-	-	-	(9)
Transferencias, ventas y otros	(3,160)	54,249	58	(53)	6,635	(77,543)	(4,095)	(23,909)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>120,822</b>	<b>783,264</b>	<b>507,565</b>	<b>7,411</b>	<b>218,123</b>	<b>23,588</b>	<b>710</b>	<b>1,661,483</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>								
Saldo al 1 de enero de 2014	-	357,358	193,298	4,634	53,021	-	-	608,311
Adiciones	-	32,499	38,541	601	19,010	-	-	90,651
Retiros	-	-	(14)	-	-	-	-	(14)
Transferencias, ventas y otros	-	(264)	(2,966)	-	256	-	-	(2,974)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	389,593	228,859	5,235	72,287	-	-	695,974
Adiciones	-	34,979	44,172	547	20,293	-	-	99,991
Retiros	-	-	(10)	-	-	-	-	(10)
Transferencias, ventas y otros	-	(4,372)	(8,156)	(53)	(154)	-	-	(12,735)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>-</b>	<b>420,200</b>	<b>264,865</b>	<b>5,729</b>	<b>92,426</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>783,220</b>
<b>Costo neto:</b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>120,822</b>	<b>363,064</b>	<b>242,700</b>	<b>1,682</b>	<b>125,697</b>	<b>23,588</b>	<b>710</b>	<b>878,263</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>123,982</b>	<b>327,418</b>	<b>223,886</b>	<b>1,726</b>	<b>131,440</b>	<b>53,706</b>	<b>1,998</b>	<b>864,156</b>

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

Estos rubros comprenden los siguientes saldos:

- (a) El rubro Otros activos, al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente S/954 millones de cuentas en trámite (S/151 millones al 31 de diciembre de 2014) y S/94 millones de cargas diferidas (S/62 millones al 31 de diciembre de 2014).
- (b) El rubro Cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2015, incluye principalmente pagos pendientes a proveedores por S/137 millones (S/142 millones al 31 de diciembre de 2014), cuentas por pagar diversas por S/23 millones (S/35 millones al 31 de diciembre de 2014), primas al Fondo de Seguro de Depósitos, aportes y obligaciones con instituciones recaudadoras de tributos por S/100 millones (S/110 millones al 31 de diciembre de 2014) y dividendos, participaciones y remuneraciones por pagar por S/97 millones (S/96 millones al 31 de diciembre de 2014) y efecto del costo amortizado de adeudos y obligaciones financieras (Nota 11) por S/14 millones (S/21 millones al 31 de diciembre de 2014).
- (c) El rubro Provisiones incluye provisiones por créditos indirectos, litigios, demandas, provisiones para personal, entre otros, que al 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a S/488 millones y S/400 millones, respectivamente.

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

En miles de S/	2015	2014
<b>Saldo al 1 de enero</b>	<b>105,674</b>	<b>82,731</b>
Provisión	67,437	77,518
Recuperaciones y reversiones	(44,259)	(56,299)
Diferencia de cambio y otros ajustes	5,998	1,724
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>134,850</b>	<b>105,674</b>

Al 31 de diciembre de 2015, la provisión genérica de la cartera de créditos indirectos por S/111 millones (S/94 millones al 31 de diciembre de 2014) incluye provisiones procíclicas por S/35 millones (S/32 millones al 31 de diciembre de 2014).

A continuación se presenta el movimiento de la cuenta otras provisiones:

En miles de S/	2015	2014
<b>Saldo al 1 de enero</b>	<b>293,950</b>	<b>352,695</b>
Provisiones de gastos de administración	524,920	488,409
Recuperaciones	(472)	(2,389)
Desembolsos	(484,214)	(492,953)
Otros	19,392	(51,812)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>353,576</b>	<b>293,950</b>

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

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 pasivos adicionales. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Gerencia no ha considerado necesaria una provisión mayor que la registrada para estas contingencias y procesos, que asciende a S/177 millones y S/166 millones, respectivamente.

- (d) El rubro Otros pasivos, al 31 de diciembre de 2015 incluye principalmente S/903 millones de cuentas en trámite (S/145 millones a diciembre de 2014).

## 9. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

En miles de S/	2015	2014
Depósitos a plazo	18,292,642	15,270,688
Obligaciones a la vista	15,410,179	12,280,162
Depósitos de ahorro	12,683,995	10,953,621
Otras obligaciones	53,036	50,701
<b>Total</b>	<b>46,439,852</b>	<b>38,555,172</b>

Al 31 de diciembre de 2015, las obligaciones con el público incluyen depósitos recibidos en garantía por deudores de la cartera de créditos y contingentes del Banco por S/817 millones (S/700 millones al 31 de diciembre de 2014).

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

	2015		2014	
	Cuentas en		Cuentas en	
	S/ %	US\$ %	S/ %	US\$ %
Cuentas corrientes	0.00-0.50	0.00-0.125	0.00-0.50	0.00-0.125
Depósitos de ahorro	0.125-0.50	0.125-0.125	0.125-0.50	0.125-0.125
Depósitos a plazo y CBME	0.80-1.35	0.10-0.80	0.80-1.35	0.10-0.80
Superdepósito	0.80-1.35	0.10-0.25	1.00-1.35	0.20-0.80
Depósitos de compensación por tiempo de servicios	1.50-2.50	0.60-1.10	1.50-3.75	0.60-2.50

## 10. FONDOS INTERBANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 los fondos interbancarios activos tienen vencimiento corriente y devengan una tasa de interés anual de 4.20% en moneda nacional (3.65% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2014) y 0.40% en moneda extranjera (0.15% en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014). No cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2015, los fondos interbancarios pasivos tienen vencimiento corriente y devengan una tasa de interés anual de 4 % en moneda nacional (3.50% en moneda nacional al 31 de diciembre de 2014). No cuentan con garantías específicas.

## 11. ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

En miles de S/	2015	2014
Banco Central de Reserva del Perú (a)	9,205,400	2,540,900
Instituciones Financieras del Exterior (b)	5,407,644	3,869,655
Programa Mi Vivienda - Mi Hogar (c)	556,965	561,097
Organismos Financieros Internacionales (d)	190,041	479,140
Contrato privado de deuda (e)	170,550	268,740
Corporación Financiera de Desarrollo - COFIDE	38,956	61,796
Intereses devengados por pagar	202,443	69,117
<b>Total adeudos y obligaciones financieras</b>	<b>15,771,999</b>	<b>7,850,445</b>
Bonos Corporativos	5,235,626	4,679,292
Bonos Subordinados	1,707,919	1,524,583
Notas (instrumentos de deuda)	561,597	788,803
Bonos de Arrendamiento Financiero	285,275	274,650
Certificados de depósitos negociables	56,017	60,618
Intereses devengados por pagar	91,144	81,768
<b>Total valores y títulos (f)</b>	<b>7,937,578</b>	<b>7,409,714</b>
<b>Total</b>	<b>23,709,577</b>	<b>15,260,159</b>



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 2015 y 2014, 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 diciembre de 2015 y 2014, estos saldos corresponden a operaciones de pacto de recompra de divisa y certificado de depósito con el BCRP, las cuales generan intereses a tasas anuales entre 3 % y 5.91%, y tienen vencimiento entre enero 2016 y octubre 2020 (Nota 4 y Nota 5).
- (b) Instituciones Financieras del Exterior

Al 31 de diciembre de 2015, estos saldos generan intereses a tasas anuales vigentes en el mercado que fluctúan entre 1.2% y 7.4% (1.2% y 7.4% al 31 de diciembre de 2014). El detalle es el siguiente:

Nombre del acreedor	2015		2014		Vencimientos de pago
	US\$	S/	US\$	S/	
Goldman Sachs Bank (i)	500,427	1,706,956	503,548	1,503,593	Enero 2017
Deutsche Bank (ii)	344,540	1,175,227	347,749	1,038,378	Noviembre 2020
Credit Suisse (iii)	200,000	682,200	200,000	597,200	Octubre 2040
Wells Fargo Bank (iv)	179,673	612,866	40,000	119,440	Mayo 2016
Standard Chartered (iv)	130,000	443,430	40,000	119,440	Mayo 2016
Bank of America (iv)	80,000	272,880	40,000	119,440	Mayo 2016
Sumitomo Bank	74,000	252,414	-	-	Enero, Febrero y Marzo 2016
Citibank NA (iv)	40,000	136,440	40,000	119,440	Mayo 2016
China Development Bank	15,000	51,165	29,000	86,594	Diciembre 2016
Otros menores	11,714	39,956	10,636	31,760	Enero 2016
DEG Deutsche Investitions	10,000	34,110	45,000	134,370	Octubre 2017
	<b>1,585,354</b>	<b>5,407,644</b>	<b>1,295,933</b>	<b>3,869,655</b>	
Intereses devengados por pagar	19,600	66,854	19,334	57,732	
	<b>1,604,954</b>	<b>5,474,498</b>	<b>1,315,267</b>	<b>3,927,387</b>	

- (i) Préstamo por un monto nominal de US\$ 500 millones pactado a una tasa fija anual de 5.75% y con vencimiento del principal en enero de 2017 ("bullet"), asignado en una cobertura de valor razonable a través de la contratación de un swap de tasa de interés (IRS), por el cual el Banco ha incorporado al valor en libros al 31 de diciembre de 2015, ajustes acumulados de S/1 millón de pérdidas, correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (S/10 millones al 31 de diciembre de 2014 de pérdidas acumuladas).
- (ii) Préstamo por un monto nominal de US\$ 350 millones pactado a una tasa fija anual de 5.50% y con vencimiento en noviembre de 2020, asignado en una cobertura de valor razonable a través de la contratación de un swap de tasa de interés (IRS), por el cual el Banco ha incorporado al valor en libros al 31 de diciembre de 2015, ajustes acumulados de S/12 millones de pérdidas, correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto.
- (iii) Corresponde a un préstamo subordinado en moneda extranjera a una tasa de interés anual de 7.38% aprobado por la SBS el cual cuenta con las características para ser considerado como Patrimonio Efectivo de Nivel 1 hasta el límite permitido por La Ley General.

(iv) Incluye cuatro préstamos por US\$40 millones cada uno, con vencimientos en mayo 2016 y que cuentan con coberturas de flujo de efectivo a través de la contratación de un swap de tasa de interés (Nota 15).

(c) Fondo Mi Vivienda – Mi Hogar

Al 31 de diciembre de 2015, estos adeudos incluyen principalmente los recursos obtenidos para el programa social “Mi Vivienda” en moneda nacional por S/538 millones y en moneda extranjera por US\$ 6 millones (S/540 millones en moneda nacional y en moneda extranjera por US\$ 7 millones al 31 de diciembre de 2014). Este préstamo tiene vencimientos diversos hasta diciembre de 2035 y devenga una tasa de interés efectiva anual en dólares estadounidenses de 7.75% y en moneda nacional de 6.25% sobre el principal más el Valor de Actualización Constante (VAC).

Al 31 de diciembre de 2015, los adeudos con el Fondo Mi Vivienda – Mi Hogar ascendente a S/557 millones (S/561 millones al 31 de diciembre de 2014) se encuentra garantizado con parte de la cartera crediticia hipotecaria hasta por dicho importe (Nota 6). Los préstamos incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados estos fondos, las condiciones financieras que el prestatario debe mantener, así como otros asuntos administrativos.

(d) Organismos Financieros Internacionales

Las deudas a organismos financieros internacionales, generan intereses con tasas anuales vigentes en el mercado internacional que fluctúan entre 1.35% y 6.38% al 31 de diciembre de 2015 (1.3% y 6.4% al 31 de diciembre de 2014), y no cuentan con garantías específicas.

En miles de S/ y US\$ Nombre del acreedor	2015		2014		Vencimientos de pago
	US\$	S/	US\$	S/	
Banco Interamericano de Desarrollo - BID (i)	30,000	102,330	60,000	179,160	Febrero 2017
International Finance Corporation - IFC	25,714	87,711	100,462	299,980	Diciembre 2018
	<b>55,714</b>	<b>190,041</b>	<b>160,462</b>	<b>479,140</b>	
Intereses devengados por pagar	386	1,316	769	2,298	
	<b>56,100</b>	<b>191,357</b>	<b>161,231</b>	<b>481,438</b>	

(i) Incluye un préstamo subordinado por un total de US\$30 millones aprobados por la SBS los cuales son considerado como parte del Patrimonio Efectivo de Nivel 2, de conformidad con las normas vigentes.

(e) Contrato privado de deuda

Estos financiamientos recibidos por un total de US\$50 millones a una tasa anual de 2%, con vencimientos en marzo de 2017 y se encuentran garantizados por los flujos presentes y futuros generados por las órdenes de pago electrónicas de clientes (Diversified Payments Rights - DPRs). Estas órdenes son enviadas al Banco bajo el sistema SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications Network).

Estos financiamientos contienen cláusulas de cumplimiento relativas a ratios financieros del Banco y otras condiciones específicas relacionadas a los flujos cedidos, sobre los cuales, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Gerencia del Grupo Continental considera haber cumplido en su totalidad.

## (f) Valores y Títulos

En miles de S/ y US\$								
Programa	Importe autorizado	Emisión	Serie	Moneda	Monto original colocado	2015	2014	Fecha de vencimiento
<b>Bonos corporativos</b>								
Tercer programa	US\$ 100 millones ó S/315 millones	Sétima	Única	PEN	60,000	60,000	60,000	Mayo 2018
Cuarto programa	US\$ 100 millones	Primera	Única	PEN	40,000	40,000	40,000	Agosto 2020
		Segunda	A	PEN	80,000	80,000	80,000	Agosto 2020
		Tercera	A	PEN	100,000	100,000	100,000	Agosto 2018
Quinto programa	US\$ 250 millones	Primera	A	PEN	50,000	50,000	50,000	Diciembre 2016
		Segunda	A	PEN	150,000	150,000	150,000	Diciembre 2026
		Quinta	Única	PEN	200,000	175,531	181,343	Abril 2019
		Sexta	A	USD	54,000	184,194	161,244	Julio 2016
Primer programa Emisión internacional	US\$ 500 millones	Primera	Única	USD	500,000	1,705,500	1,493,000	Agosto 2022
Segundo programa Emisión internacional	US\$ 300 millones	Segunda	Única	USD	300,000	1,022,918	894,909	Julio 2016
Tercer programa Emisión internacional	US\$ 500 millones	Tercera	Única	USD	500,000	1,667,483	1,468,796	Abril 2018
						<b>5,235,626</b>	<b>4,679,292</b>	
<b>Bonos subordinados</b>								
Primer programa	US\$ 50 millones ó S/158.30 millones	Primera	A	PEN	40,000	39,793	39,768	Mayo 2022
		Segunda	A	USD	20,000	68,220	59,720	Mayo 2027
		Tercera	A	PEN	55,000	73,208	70,276	Junio 2032
Segundo programa	US\$ 100 millones	Primera	A	USD	20,000	67,866	59,392	Setiembre 2017
		Segunda	A	PEN	50,000	65,180	62,569	Noviembre 2032
		Tercera	A	USD	20,000	68,220	59,720	Febrero 2028
		Cuarta	Única	PEN	45,000	56,610	54,343	Julio 2023
		Quinta	Única	PEN	50,000	62,088	59,601	Setiembre 2023
		Sexta	A	PEN	30,000	36,611	35,144	Diciembre 2033
Tercer programa	US\$ 55 millones	Primera	Única	USD	45,000	153,495	134,370	Octubre 2028
Primer programa Emisión internacional	US\$ 300 millones	Primera	Única	USD	300,000	1,016,628	889,680	Setiembre 2029
						<b>1,707,919</b>	<b>1,524,583</b>	
<b>Notas</b>								
	US\$ 250 millones	Primera	2008-A	USD	250,000	-	149,300	
	US\$ 235 millones	Segunda	2012-A, 2012-B, 2012-C y 2012-D	USD	235,000	561,597	639,503	Junio 2017 y Junio 2022
						<b>561,597</b>	<b>788,803</b>	
<b>Bonos de Arrendamiento Financiero</b>								
Primer programa	US\$ 200 millones	Primera	A	USD	25,000	85,275	74,650	Abril 2016
Segundo programa	US\$ 250 millones	Primera	A	PEN	200,000	200,000	200,000	Mayo 2017
						<b>285,275</b>	<b>274,650</b>	
						<b>56,017</b>	<b>60,618</b>	
<b>Certificados de depósitos negociables</b>								
<b>Intereses por pagar por valores, títulos y obligaciones en circulación</b>								
						<b>91,144</b>	<b>81,768</b>	
						<b>7,937,578</b>	<b>7,409,714</b>	

Los bonos corporativos no cuentan con garantías específicas y devengan intereses a tasas anuales en moneda nacional que fluctúan entre 5.8% y 7.5% al 31 de diciembre de 2015 (entre 5.8% y 7.5% al 31 de diciembre de 2014) y entre 2.3% y 5% para moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 (entre 2.3% y 5% al 31 de diciembre de 2014).

La emisión de bonos corporativos por S/200 millones se encuentra coberturada con un Cross Currency Swap - CCS. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco ha incorporado al valor en libros ajustes acumulados de S/24 millones de pérdidas (Nota 15), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de moneda cubierto. (S/19 millones al 31 de diciembre de 2014 de ganancia acumulada).

La emisión de notas de junio 2012, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2015 es por US\$ 165 millones, contiene un financiamiento por US\$ 37 millones, con vencimiento en junio del 2022 y cuenta con una cobertura de flujo de efectivo a través de la contratación de un IRS (Nota 15).

En agosto de 2012, el Banco realizó una emisión internacional por un monto nominal de US\$500 millones, con tasa fija anual de 5% y con vencimiento en Agosto de 2022. El pago del principal será en su totalidad al momento del vencimiento. Asimismo, dicha emisión se encuentra asignada en una cobertura de valor razonable a través de la contratación de un IRS, por la cual el Banco ha incorporado al valor en libros al 31 de diciembre de 2015, ajustes acumulados de S/24 millones de pérdidas (Nota 15), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto.

En abril de 2013, el Banco realizó una emisión internacional por un monto nominal de US\$500 millones, con tasa fija anual del 3.25% y con vencimiento en Abril de 2018. El pago del principal será en su totalidad al momento del vencimiento. Asimismo, dicha emisión se encuentra asignada en una cobertura de valor razonable a través de la contratación de un IRS, por la cual el Banco ha incorporado al valor en libros al 31 de diciembre de 2015, ajustes acumulados de S/10 millones de pérdidas (Nota 15), correspondiente a la variación en el valor razonable del riesgo de tasa de interés cubierto (S/18 millones al 31 de diciembre de 2014 de ganancias acumuladas).

Los bonos subordinados han sido emitidos de acuerdo con las condiciones de la Ley General y devengan intereses a tasas anuales que fluctúan entre el VAC más un Spread y 5.9% para moneda nacional y entre Libor más un spread y 6.5% en moneda extranjera.

Los bonos de arrendamiento financiero devengan intereses a una tasa anual de 5.4% para moneda nacional y 7.2% para moneda extranjera, se encuentran respaldados por operaciones de crédito en la modalidad de arrendamiento financiero y han sido financiados por dichos bonos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco mantiene registrado en la Cuenta por pagar (Nota 8(b)) del estado consolidado de situación financiera un saldo de S/14 y S/21 millones, respectivamente, por el concepto de costo amortizado, los cuales corresponden a costos por emisión y se devengarán en un plazo máximo de 25 años.

## 12. PATRIMONIO NETO

### (a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015, el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos del Banco y sus modificaciones está representado por 3,784,146 miles de acciones comunes en circulación con un valor nominal de un sol por acción (3,246,531 miles de acciones al 31 de diciembre de 2014).

Las Juntas Generales Obligatorias de Accionistas de fechas 26 de marzo de 2015 y 31 de marzo de 2014, acordaron el aumento del capital social por S/538 millones y S/522 millones, respectivamente, mediante la capitalización de resultados acumulados y de reserva facultativa.

Las acciones comunes están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor de cotización bursátil de las acciones del Banco fue de S/2.78 y S/4.65 por acción, respectivamente; con una frecuencia de negociación de 90.48% y 95.24%, respectivamente.

El número de accionistas y la estructura de participación accionaria durante el 2015 es como sigue:

Participación individual del capital	Número de accionistas	Total de participación %
Hasta 1	8,235	4.24
De 1.01 al 5	3	3.52
De 80.01 al 100	1	92.24
	<b>8,239</b>	<b>100</b>

### (b) Reservas

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

La reserva legal correspondiente al resultado neto del ejercicio 2015 del Banco, ascenderá a S/137 millones, será reconocida contablemente al aprobarse los estados financieros individuales de ese año en la Junta General de Accionistas a celebrarse en el 2016. Durante el 2015 y 2014 se realizaron traslados a la cuenta de reserva legal en cumplimiento de lo establecido por el artículo 232° de la Ley General de Sociedades (Ley N° 26887), los montos transferidos fueron S/0.2 millones y S/0.1 millones, respectivamente.

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 26 de marzo de 2015 y 31 de marzo de 2014, se aprobó la constitución de la reserva legal por el equivalente al 10% de las utilidades del ejercicio 2014 (S/134 millones) y ejercicio 2013 (S/130 millones), respectivamente.

### (c) Resultados acumulados

Los dividendos del 2015 que se distribuyan en favor de accionistas diferentes de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del impuesto a la renta de 6.8%; el que debe ser retenido por el Banco. Los dividendos de las utilidades de los años 2016 y en adelante están afectos a una retención del impuesto a la renta desde 6.8% a 9.3% (Nota 18 (b)).

En Junta General Obligatoria de Accionistas del 26 de marzo de 2015 y del 31 de marzo de 2014, se aprobó la capitalización de resultados acumulados por S/538 millones y S/522 millones, respectivamente. Asimismo, en dichas juntas de accionistas del 26 de marzo de 2015 y del 31 de marzo de 2014 se aprobó la distribución de dividendos por S/672 millones y S/652 millones, respectivamente.

#### **(d) Ajustes al patrimonio**

Los ajustes al patrimonio incluyen S/14 millones de pérdidas no realizadas por la cartera de inversiones disponibles para la venta (ganancias no realizadas por S/5.4 millones al 31 de diciembre de 2014), S/2 millones correspondientes a las ganancias no realizadas de las inversiones a vencimiento (S/2.6 millones al 31 de diciembre de 2014) y S/0.5 millones de ganancia por la valorización del derivado de cobertura de flujo de efectivo (S/2 millones al 31 de diciembre de 2014).

#### **(e) Resultados neto del ejercicio**

Con fecha 14 de julio de 2015, el Directorio, en uso de la delegación conferida por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 26 de marzo de 2015 y de lo previsto en el artículo 184°, literal A), inciso 2 de la Ley General, acordó por unanimidad adoptar el compromiso de capitalización de utilidades del ejercicio 2015 por S/449 millones. La formalización de este compromiso se hará efectiva en la próxima Junta Obligatoria Anual de Accionistas.

Con fechas 23 de abril de 2014 y 26 de junio de 2014, el Directorio acordó por unanimidad adoptar el compromiso de capitalización de utilidades del ejercicio 2014 por S/250 millones y S/200 millones, respectivamente. En Junta General Obligatoria de accionistas del 26 de marzo de 2015, se formalizaron los indicados compromisos de capitalización.

### **13. PATRIMONIO EFECTIVO Y LIMITES LEGALES**

De acuerdo a la Ley General, el monto del Patrimonio Efectivo no puede ser menor al 10% de los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco utiliza el método estándar para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, de mercado y operacional.

Con fecha 20 de julio de 2011, se publicó la Resolución SBS N° 8425-2011 (Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional) mediante el cual las empresas deberán cumplir con los requerimientos por ciclo económico, por riesgo de concentración crediticia (individual y sectorial), por riesgo de concentración de mercado, riesgo por tasa de interés en el libro bancario (banking book) y otros riesgos.

Este requerimiento de Patrimonio Efectivo Adicional deberá ser alcanzado en un plazo de cinco años siendo el primer tramo del mismo el 40% del requerimiento total a partir de julio de 2012. El incremento gradual del mismo es anual a una tasa del 15% alcanzando el 100% el 31 de julio de 2016. El requerimiento de patrimonio efectivo adicional por ciclo económico se activa y desactiva en las mismas fechas que se activa y desactiva la regla de provisiones procíclica para créditos (Nota 2 (h)).

Sobre base individual, al 31 de diciembre de 2015, el Patrimonio Efectivo del Banco, determinado según las normas legales vigentes es de S/8,209 millones (S/7,370 millones al 31 de diciembre de 2014). Esta cifra se utiliza para calcular ciertos límites y restricciones aplicables a todas las entidades bancarias en Perú, los cuales la gerencia del Banco considera haber cumplido en su totalidad.

Los activos y créditos contingentes ponderados por riesgo crediticio, de mercado y operacional conforme a las normas legales vigentes, totalizan S/61,682 millones al 31 de diciembre de 2015 (S/53,495 millones al 31 de diciembre de 2014).

Al 31 de diciembre de 2015, el ratio de capital global por riesgo crediticio, de mercado y operacional del Banco es 13.31% (13.78% al 31 de diciembre de 2014).

## 14. RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

En miles de S/	2015	2014
<b>Operaciones contingentes:</b>		
Créditos indirectos:		
Avales y cartas fianzas	16,071,372	14,547,453
Cartas de crédito y aceptaciones bancarias	1,223,721	1,088,130
	<b>17,295,093</b>	<b>15,635,583</b>
Líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados	8,747,779	7,080,667
	<b>26,042,872</b>	<b>22,716,250</b>

### *Créditos indirectos (operaciones contingentes)*

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

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

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

La Gerencia del Banco estima que no surgirán pérdidas significativas, por las operaciones contingentes vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

Las operaciones de intercambio de tasas de interés son acuerdos por los cuales se pacta el intercambio de flujos periódicos de caja calculados en base a la aplicación de una tasa de interés variable (o fija) por flujos periódicos de caja calculados en base a la aplicación de una tasa de interés fija (o variable), en términos y condiciones contractuales establecidos en base a las definiciones y reglamentación elaborados por la Internacional Swaps and Derivatives Association, Inc. (ISDA) para los clientes residentes en el exterior y con un Contrato Marco para los que residen en Perú. Las operaciones de intercambio de flujos de distinta moneda (Swaps de moneda - CCS) son acuerdos por los que se pacta el intercambio de montos en una moneda por montos en otra moneda, fijando el tipo de cambio hasta el final de la operación. El caso particular del swap cambiario intercambia una tasa fija en US\$ por una tasa variable en Soles (tasa OIS).

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

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

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



Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto de referencia equivalente en soles y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados es el siguiente:

En miles de S/	2015			
	Subyacente	Nominal	Activo	Pasivo
<b>Derivados para negociación</b>				
Forward de moneda		12,755,766	222,348	193,992
Opciones de cambios y otros		3,312,282	35,608	66,532
Opciones de tasa de interés		204,110	141	141
Swap de moneda		12,209,946	1,029,192	925,968
Swap de tasa de interés		6,461,804	45,087	78,707
Provisión por riesgo país		-	(4,824)	-
<b>Total Derivados para negociación</b>		<b>34,943,908</b>	<b>1,327,552</b>	<b>1,265,340</b>
<b>Derivados de cobertura (Nota 11)</b>				
<b>A valor razonable (i)</b>		<b>6,789,401</b>	<b>7,202</b>	<b>118,540</b>
Swap de moneda	Emisión de bono	257,336	-	81,043
Swap de tasa de interés	Adeudo	3,121,065	7,202	19,017
Swap de tasa de interés	Emisión de bono	3,411,000	-	18,480
<b>Flujo de efectivo (ii)</b>		<b>672,454</b>	<b>265</b>	<b>375</b>
Swap de tasa de interés	Adeudo	672,454	265	375
<b>Total Derivados de cobertura</b>		<b>7,461,855</b>	<b>7,467</b>	<b>118,915</b>
<b>TOTAL</b>		<b>42,405,763</b>	<b>1,335,019</b>	<b>1,384,255</b>

En miles de S/	2014			
	Subyacente	Nominal	Activo	Pasivo
<b>Derivados para negociación</b>				
Forward de moneda		17,449,564	142,145	182,076
Opciones de cambios y otros		2,118,757	11,878	11,877
Opciones de tasa de interés		280,806	374	374
Swap de moneda		14,081,780	655,101	481,393
Swap de tasa de interés		5,065,444	18,231	51,537
Provisión por riesgo país		-	(5)	-
<b>Total Derivados para negociación</b>		<b>38,996,351</b>	<b>827,724</b>	<b>727,257</b>
<b>Derivados de cobertura (Nota 11)</b>				
<b>A valor razonable (i)</b>		<b>3,211,273</b>	<b>16,457</b>	<b>59,127</b>
Swap de moneda	Emisión de bono	225,273	-	42,898
Swap de tasa de interés	Adeudo	1,493,000	16,457	-
Swap de tasa de interés	Emisión de bono	1,493,000	-	16,229
<b>Flujo de efectivo (ii)</b>		<b>597,200</b>	<b>2,358</b>	<b>-</b>
Swap de tasa de interés	Adeudo	597,200	2,358	-
<b>Total Derivados de cobertura</b>		<b>3,808,473</b>	<b>18,815</b>	<b>59,127</b>
<b>TOTAL</b>		<b>42,804,824</b>	<b>846,539</b>	<b>786,384</b>

## Derivado de cobertura a valor razonable

- (i) Al 31 diciembre de 2015 el Banco tiene contratado un CCS para la cobertura de valor razonable de los bonos emitidos por un valor nominal equivalente a S/257 millones. Mediante el CCS el Banco convierte su emisión en moneda local en tasa fija a dólares estadounidenses en tasa variable. Al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable del CCS asciende a una pérdida de S/6 millones, el cual se encuentra incluido en el rubro "Resultado por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados (Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable ascendió a una pérdida de S/6 millones).

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco tiene contratado permutas (swaps) de tasas de interés (IRS) por un valor nominal equivalente a S/6,532 millones para la cobertura de tasa de interés de adeudos recibidos y emisiones de bonos. Mediante los IRS, el Banco recibe un tipo de interés fijo en dólares estadounidenses y paga un tipo de interés variable en esa misma moneda. Al 31 de diciembre de 2015, el total de la variación del valor razonable de los IRS asciende a una pérdida de S/39 millones, la cual se encuentra incluida en el rubro "Resultado por operaciones financieras" del estado consolidado de resultados (Al 31 de diciembre de 2014, la variación del valor razonable ascendió a una ganancia de S/5 millones).

A continuación presentamos el detalle de los elementos cubiertos y sus instrumentos de cobertura al 31 de diciembre 2015 y 2014:

Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Valor Nominal En miles de US\$	Valor razonable del instrumento de cobertura	
			2015 En miles de S/	2014 En miles de S/
Adeudo Goldman Sachs por US\$500 millones (Nota 11-b) (i)	<b>Interest Rate Swap (IRS)</b> Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	250,000	3,601	8,229
	<b>Interest Rate Swap (IRS)</b> Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	250,000	3,601	8,229
Tercera Emisión Internacional por US\$500 millones (Nota 11-f)	<b>Interest Rate Swap (IRS)</b> Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	500,000	(7,552)	(16,228)
Quinta Emisión - Quinto Programa de Bonos Corporativos por S/ 200 millones (Nota 11-f)	<b>Cross Currency Swap (CCS)</b> Banco recibe flujos en Soles a tasa fija y paga flujos en dólares estado unidenses a tipo de interés variable.	75,443	(81,044)	(42,898)
Primera Emisión Internacional de Bonos Corporativos por US\$500 millones (Nota 11-f)	<b>Interest Rate Swap (IRS)</b> Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	500,000	(10,928)	-
Adeudo Deutsche Bank por US\$350 millones (Nota 11-b) (ii)	<b>Interest Rate Swap (IRS)</b> Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	350,000	(16,553)	-
Adeudo Wells Fargo por US\$65 millones (Nota 11-b) (iv)	<b>Interest Rate Swap (IRS)</b> Banco recibe un tipo de interés fijo y paga un tipo de interés variable	65,000	(2,464)	-

### Derivado de cobertura de flujo de efectivo

- (ii) Al 31 de diciembre de 2015 el Banco tiene contratado permutas de tasas de interés (IRS) por un valor nominal equivalente a S/672 millones para la cobertura de tasa de interés de adeudos recibidos. Mediante los IRS el Banco recibe un tipo de interés variable en dólares estadounidenses y paga un tipo de interés fijo en esa misma moneda. Al 31 de diciembre de 2015, la variación del valor razonable de los IRS asciende a S/0.5 millones de ganancia y se encuentra registrado en cuentas patrimoniales (ganancia por S/2 millones al 31 de diciembre 2014).

A continuación presentamos el detalle de los elementos cubiertos y sus instrumentos cubiertos al 31 de diciembre 2015 y 2014:

Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Valor Nominal	Valor razonable del instrumento de cobertura	
		En miles de US\$	2015 En miles de S/	2014 En miles de S/
Adeudo "Club Deal" por US\$160 millones (Nota 11-b) (iv)	<b>Interest Rate Swap (IRS)</b> Banco recibe un tipo de interés variable y paga un tipo de interés fijo	160,000	(375)	1,603
Adeudo Standard Chartered por US\$37 millones (Nota 11-f)	<b>Interest Rate Swap (IRS)</b> Banco recibe un tipo de interés variable y paga un tipo de interés fijo	37,142	265	755

## 16. INGRESOS Y GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

Los ingresos por servicios financieros correspondientes a los años 2015 y 2014, comprenden comisiones por operaciones contingentes, cuentas corrientes, cobranzas, transferencias, mientras que los gastos por servicios financieros incluyen gastos por primas al fondo de seguro de depósito y otras comisiones relacionadas con las actividades crediticias o de intermediación.

## 17. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos generales por los años 2015 y 2014, comprenden sustancialmente gastos de personal y directorio, impuestos y contribuciones, gastos por concepto de honorarios por servicios de informática, transporte, alquileres, publicidad, gastos de servicios generales, seguridad y vigilancia, entre otros.

## 18. SITUACION TRIBUTARIA

### (a) *Régimen tributario del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2015*

#### (i) **Impuesto a la Renta**

De acuerdo la legislación vigente, no está permitida la determinación de impuestos en forma consolidada. El Banco y sus subsidiarias han efectuado esta determinación en forma individual.

La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

#### (ii) **Tasas del Impuesto**

La tasa de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 28%.

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

#### (iii) **Precios de Transferencia**

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

Sobre la base del análisis de las operaciones del Banco y sus subsidiarias en forma individual, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo Continental al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

A continuación un resumen de las más importantes modificaciones efectuadas por la Administración Tributaria a partir del 2015:

- Costo computable. Se ha incorporado nueva limitación respecto al sujeto emisor del comprobante de pago, no siendo deducible como costo o gasto si la Superintendencia de Administración Tributaria (en adelante SUNAT) hubiera comunicado su baja de inscripción en el RUC.
- Se modifica las tasas del impuesto a la renta aplicable a las rentas netas de tercera categoría estableciéndose la siguiente reducción gradual.

Ejercicio Gravable	Tasas
2015-2016	28.0%
2017-2018	27.0%
2019 en adelante	26.0%

- Se modifican las tasas aplicables a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades estableciéndose el siguiente incremento gradual.

Ejercicio Gravable	Tasas
2015-2016	6.8%
2017-2018	8.0%
2019 en adelante	9.3%

- Otro cambio son las tasas del Impuesto, es sobre las rentas de personas naturales por sus rentas del trabajo y de fuente extranjera.

Renta del Trabajo + Renta de Fuente Extranjera	Tasas
Hasta 5 UIT	8.0%
Más de 5 UIT hasta 20 UIT	14.0%
Más de 20 UIT hasta 35 UIT	17.0%
Más de 35 UIT hasta 45 UIT	20.0%
Más de 45 UIT	30.0%

- Los efectos de las modificaciones antes indicadas sobre los estados financieros del año 2014, como resultado de la determinación de los impuestos a las ganancias diferidos se resumen a continuación:
  - Aumento en el gasto de impuesto a las ganancias reconocido en la ganancia o pérdida del año por S/40 millones.
  - Disminución en el gasto de impuesto a las ganancias reconocido en otros resultados integrales por S/0.4 millones.
  - Disminución en el impuesto a las ganancias diferido activo por S/40 millones.

Adicionalmente, se modifica el porcentaje de retención y/o pagos a cuenta de las rentas de cuarta categoría a 8% sobre la renta bruta mensual.

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

En miles de S/	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	525,266	557,122
Impuesto a la renta diferido		
- Resultado del ejercicio	(11,207)	(9,871)
- Efecto por cambio de tasa	-	40,544
Impuesto a la renta (gasto / recupero de provisión)	9,278	(44,719)
	<b>523,337</b>	<b>543,076</b>

**(d) Situación de fiscalización**

Las declaraciones juradas de impuesto a la renta pendientes de revisión por la administración tributaria, del Banco y sus subsidiarias son las siguientes:

Empresas	Años sujetos a fiscalización
BBVA Banco Continental	2011 al 2015
Continental Bolsa Sociedad Agente de Bolsa S.A.	2013 al 2015
BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos	2013 al 2015
Continental Sociedad Titulizadora S.A.	2011 al 2015
Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A.	2013 al 2015

La SUNAT tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la correspondiente declaración jurada de Impuesto a la Renta. Actualmente, la SUNAT se encuentra fiscalizando la declaración del período 2008 al 2010 del Banco; está en proceso la fiscalización del 2012 de Inmuebles y Recuperaciones Continental S.A. y por iniciarse el período 2013 de BBVA Asset Management Continental S.A. Sociedad Administradora de Fondos. La Gerencia considera que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para las empresas del Grupo Continental, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del período en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

## 19. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El movimiento en el activo neto por impuesto a la renta diferido en 2015 y 2014, y las diferencias temporarias que afectan las bases fiscales y contables que le dieron origen son como sigue:

### Posición activa del impuesto a la renta diferido:

En miles de S/ Al 31 de diciembre de 2015:	Saldo inicial	Adiciones / Recuperos		Saldo final
		Patrimonio	Resultado del ejercicio	
<b>Activo</b>				
Provisión genérica para créditos	287,895	-	35,889	323,784
Provisión para créditos contingentes - genérica	25,346	-	4,735	30,081
Provisión de bienes adjudicados	11,697	-	4,509	16,206
Provisión para créditos contingentes - específica	3,222	-	4,892	8,114
Provisión para gastos diversos y otros	39,334	-	(12,145)	27,189
Provisiones laborales	27,462	-	7,980	35,442
Diferencia en bases y tasas de depreciación	232	-	(232)	-
Intereses en suspenso	12,112	-	724	12,836
Inversiones disponibles para la venta	565	89	-	654
<b>Total activo</b>	<b>407,865</b>	<b>89</b>	<b>46,352</b>	<b>454,306</b>
<b>Pasivo</b>				
Coberturas de flujos de efectivo	783	(581)	-	202
Intangibles / cargas diferidas	16,026	-	13,036	29,062
Valorización de instrumentos financieros derivados	12,123	-	18,094	30,217
Depreciación tributaria de inmueble	3,283	-	(985)	2,298
Nivelación de activos y pasivos	10,891	-	4,838	15,729
<b>Total Pasivo</b>	<b>43,106</b>	<b>(581)</b>	<b>34,983</b>	<b>77,508</b>
<b>Impuesto a la renta diferido, activo neto</b>	<b>364,759</b>	<b>670</b>	<b>11,369</b>	<b>376,798</b>

### Posición pasiva del impuesto a la renta diferido:

En miles de S/ Al 31 de diciembre de 2015:	Saldo inicial	Adiciones / Recuperos		Saldo final
		Patrimonio	Resultado del ejercicio	
<b>Activo</b>				
Provisión para gastos diversos y otros	144	-	(144)	-
Provisiones laborales	18	-	(18)	-
<b>Total activo</b>	<b>162</b>	<b>-</b>	<b>(162)</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo</b>				
Inversiones disponibles para la venta	2,283	(2,283)	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,283</b>	<b>(2,283)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto a la renta diferido, pasivo neto</b>	<b>2,121</b>	<b>(2,283)</b>	<b>162</b>	<b>-</b>

**Posición activa del impuesto a la renta diferido:**

En miles de S/ Al 31 de diciembre de 2014:	Adiciones / Recuperos			Cambio de tasa (efecto en resultado del ejercicio)	Saldo final
	Saldo inicial	Patrimonio	Resultado del ejercicio		
<b>Activo</b>					
Provisión genérica para créditos	312,039	-	7,844	(31,988)	287,895
Provisión para créditos contingentes - genérica	22,707	-	5,455	(2,816)	25,346
Provisión de bienes adjudicados	7,722	-	5,275	(1,300)	11,697
Provisión para créditos contingentes - específica	2,991	-	589	(358)	3,222
Provisión para gastos diversos y otros	66,328	-	(22,626)	(4,368)	39,334
Provisiones laborales	36,716	-	(6,209)	(3,045)	27,462
Diferencia en bases y tasas de depreciación	1,931	-	(1,673)	(26)	232
Intereses en suspenso	7,143	-	6,315	(1,346)	12,112
Inversiones disponibles para la venta	-	565	-	-	565
<b>Total activo</b>	<b>457,577</b>	<b>565</b>	<b>(5,030)</b>	<b>(45,247)</b>	<b>407,865</b>
<b>Pasivo</b>					
Inversiones disponible para la venta	244	(244)	-	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	1,333	(550)	-	-	783
Intangibles / cargas diferidas	11,428	-	6,379	(1,781)	16,026
Valorización de instrumentos financieros derivados	41,314	-	(27,844)	(1,347)	12,123
Depreciación tributaria de inmueble	3,109	-	539	(365)	3,283
Nivelación de activos y pasivos	6,138	-	5,963	(1,210)	10,891
<b>Total Pasivo</b>	<b>63,566</b>	<b>(794)</b>	<b>(14,963)</b>	<b>(4,703)</b>	<b>43,106</b>
<b>Impuesto a la renta diferido, activo neto</b>	<b>394,011</b>	<b>1,359</b>	<b>9,933</b>	<b>(40,544)</b>	<b>364,759</b>

**Posición pasiva del impuesto a la renta diferido:**

En miles de S/	Adiciones / Recuperos			Saldo final
	Saldo inicial	Patrimonio	Resultado del ejercicio	
<b>Activo</b>				
Provisión para gastos diversos y otros	180	-	(36)	144
Provisiones laborales	44	-	(26)	18
<b>Total activo</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>(62)</b>	<b>162</b>
<b>Pasivo</b>				
Inversiones disponibles para la venta	3,877	(1,594)	-	2,283
<b>Total Pasivo</b>	<b>3,877</b>	<b>(1,594)</b>	<b>-</b>	<b>2,283</b>
<b>Impuesto a la renta diferido, pasivo neto</b>	<b>3,653</b>	<b>(1,594)</b>	<b>62</b>	<b>2,121</b>



El movimiento del impuesto diferido fue el siguiente:

En miles de S/	2015	2014
<b>Impuesto diferido registrado:</b>		
Impuesto diferido al inicio del ejercicio	364,759	394,011
Abono al patrimonio	670	1,359
(Cargo) / Abono a resultados del ejercicio	11,369	(30,611)
<b>Impuesto diferido deudor al final del año</b>	<b>376,798</b>	<b>364,759</b>

En miles de S/	2015	2014
<b>Impuesto diferido registrado:</b>		
Impuesto diferido al inicio del ejercicio	2,121	3,653
(Abono) al patrimonio	(2,283)	(1,594)
Cargo a resultados del ejercicio	162	62
<b>Impuesto diferido acreedor al final del año</b>	<b>-</b>	<b>2,121</b>

## 20. UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION COMUN

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

	Cantidad de Acciones (en miles)	
	2015	2014
En circulación al inicio del año	3,246,531	2,724,770
Capitalización de resultados	537,615	1,059,376
En circulación al final del año	3,784,146	3,784,146
Utilidad neta del ejercicio (en miles de S/)	1,371,635	1,343,719
<b>Utilidad básica y diluida por acción</b>	<b>0.362</b>	<b>0.355</b>

## 21. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo Continental ha otorgado créditos, provisto y solicitado servicios bancarios, relaciones de corresponsalía, operaciones con instrumentos financieros derivados registrados a su valor nominal y otras operaciones con empresas vinculadas, cuyos saldos son detallados a continuación:

En miles de S/	2015	2014
<b>Activo</b>		
Disponible	57,614	12,410
Cartera de créditos	736,891	601,935
Otros activos	191,441	161,044
<b>Pasivo</b>		
Depósitos y obligaciones	1,213,068	775,204
Adeudados y obligaciones financieras	54,419	57,456
Otros pasivos	1,012,010	538,014
Contingentes	14,960,617	11,340,100

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

Los saldos con relacionadas arriba mostrados han generado el siguiente efecto en el estado consolidado de resultados del Grupo Continental:

En miles de S/	2015	2014
Ingresos por intereses	6,829	2,094
Gastos por intereses	(1,537)	(7,125)
Otros ingresos (gastos), neto	(96,828)	(72,634)

### ***Préstamos al personal***

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los directores, funcionarios y empleados del Grupo Continental 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 2015 y 2014, los créditos directos a empleados, directores, funcionarios y personal clave ascienden a S/411 millones y S/396 millones, respectivamente.

Asimismo, en 2015 y 2014, las remuneraciones del personal clave y las dietas al Directorio totalizaron S/11 millones y S/10 millones, respectivamente.

## 22. CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En miles de S/ ACTIVO	Al 31 de diciembre de 2015						
	A valor razonable con cambios en resultados			Disponibles para la venta			
	Para negociación	Designado al momento inicial	Créditos y partidas por cobrar	Al costo amortizado (*)	Al valor razonable	Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura
Disponible	-	-	23,432,484	-	-	-	-
Fondos interbancarios	-	-	363,589	-	-	-	-
Inversiones	94,887	-	-	3,962	4,716,057	462,732	-
Instrumentos de capital	23,823	-	-	3,962	44,392	-	-
Instrumentos de deuda	71,064	-	-	-	4,671,665	462,732	-
Cartera de créditos	-	-	47,848,768	-	-	-	-
Derivados para negociación	1,327,552	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	7,467
Cuentas por cobrar	-	-	25,432	-	-	-	-
Otros activos	-	-	1,050,191	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,422,439</b>	<b>-</b>	<b>72,720,464</b>	<b>3,962</b>	<b>4,716,057</b>	<b>462,732</b>	<b>7,467</b>

(\*) Incluye aquellas inversiones medidas al costo

En miles de S/ ACTIVO	Al 31 de diciembre de 2014						
	A valor razonable con cambios en resultados			Disponibles para la venta			
	Para negociación	Designado al momento inicial	Créditos y partidas por cobrar	Al costo amortizado (*)	Al valor razonable	Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura
Disponible	-	-	14,633,083	-	-	-	-
Fondos interbancarios	-	-	20,002	-	-	-	-
Inversiones	743,245	-	-	3,453	2,324,156	451,232	-
Instrumentos de capital	60,919	-	-	3,453	43,081	-	-
Instrumentos de deuda	682,326	-	-	-	2,281,075	451,232	-
Cartera de créditos	-	-	42,056,399	-	-	-	-
Derivados para negociación	827,724	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	18,815
Cuentas por cobrar	-	-	20,086	-	-	-	-
Otros activos	-	-	214,706	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,570,969</b>	<b>-</b>	<b>56,944,276</b>	<b>3,453</b>	<b>2,324,156</b>	<b>451,232</b>	<b>18,815</b>

(\*) Incluye aquellas inversiones medidas al costo

En miles de S/  PASIVO	Al 31 de diciembre de 2015					
	A valor razonable con cambios en resultado			Al costo amortizado	Otros pasivos	Derivados de cobertura
	Para negociación	Designado al momento inicial				
Obligaciones con el público	-	-	46,439,852	-	-	
Fondos interbancarios	-	-	128,015	-	-	
Depósitos en empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	-	-	1,376,558	-	-	
Adeudos y obligaciones financieras (*)	-	-	23,709,577	-	-	
Derivados para negociación	1,265,340	-	-	-	-	
Derivados de cobertura	-	-	-	-	118,915	
Cuentas por pagar	-	-	-	363,682	-	
<b>TOTAL</b>	<b>1,265,340</b>	<b>-</b>	<b>71,654,002</b>	<b>363,682</b>	<b>118,915</b>	

(\*) Incluyen adeudos y obligaciones financieras por S/4,949 millones que se registran a valor razonable los cuales se encuentran cubiertos con derivados de cobertura a valor razonable.

En miles de S/  PASIVO	Al 31 de diciembre de 2014					
	A valor razonable <con cambios en resultado			Al costo amortizado	Otros pasivos	Derivados de cobertura
	Para negociación	Designado al momento inicial				
Obligaciones con el público	-	-	38,555,172	-	-	
Fondos interbancarios	-	-	120,011	-	-	
Depósitos en empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	-	-	1,622,746	-	-	
Adeudos y obligaciones financieras (*)	-	-	15,260,159	-	-	
Derivados para negociación	727,257	-	-	-	-	
Derivados de cobertura	-	-	-	-	59,127	
Cuentas por pagar	-	-	-	389,657	-	
<b>TOTAL</b>	<b>727,257</b>	<b>-</b>	<b>55,558,088</b>	<b>389,657</b>	<b>59,127</b>	

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

## 23. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

La visión integral del Área de Riesgos del Banco, estructurada por tipología de riesgos (riesgos de crédito minorista y mayorista, riesgo estructural, liquidez y de mercado, y riesgo operacional y control interno), permite una gestión sostenida en unidades transversales, enfocadas en la estrategia (Unidad de Estrategia, Planificación y Validación) y en modelos y herramientas (Unidad de Analytics & Digital Innovation).

### *Riesgo de crédito*

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

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

- La Unidad de Estrategia, Planificación y Validación es la encargada de la administración del riesgo de crédito y vela por la calidad crediticia del portafolio, asegurando una rentabilidad sostenida acorde con el consumo de capital y proponiendo estrategias en todo el ciclo de negocios. Entre sus principales funciones está la definición y óptima gestión del apetito de riesgo, los análisis de escenarios, el sobreendeudamiento y vulnerabilidad al tipo de cambio en las carteras, el cálculo de parámetros de riesgos y gestión del capital en base a las recomendaciones de Basilea III, la gestión del gasto en provisiones y requerimientos regulatorios así como también provee toda la información en materia de riesgos a nivel Banco para ser compartida con otras áreas (internas y BBVA); así mismo, incorpora las funciones de validación interna para asegurar la precisión y exactitud de las herramientas de calificación, procesos relevantes y metodologías de estimación de los modelos de riesgo con la finalidad de asegurar el apetito de riesgo del Banco.
- La Unidad de Analytics & Digital Innovation es la responsable de diseñar, desarrollar e implantar los modelos y herramientas que den soporte a los procesos de crédito para el desarrollo de la función de riesgos. La unidad tiene coordinación permanente con las demás áreas del Banco para integrar a riesgos dentro del proceso comercial de manera eficiente.
- La Unidad de Riesgos Minoristas gestiona todo el ciclo del crédito para personas naturales y banca negocios (pequeñas y medianas empresas). Para personas naturales la admisión se realiza mediante herramientas que evalúan el perfil del cliente, su capacidad de pago y su

comportamiento crediticio en el Banco y en el sistema financiero. Para negocios la admisión centra su análisis con información económica financiera obtenida en visitas de campo que proporcionan un adecuado dimensionamiento del negocio y capacidad de pago, mediante el uso de metodologías específicas por actividades económicas, así como mediante herramientas que evalúan el perfil comportamental del negocio.

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

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

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

Asimismo, el equipo de Seguimiento tiene como objetivo la identificación de clientes con potenciales deterioros desde el inicio. El área de Recuperaciones busca la negociación de acuerdos de pago con el cliente, desde la refinanciación de las deudas hasta la dación en pago o ejecución de garantías.

Durante el 2015, se utilizó el modelo de alertas tempranas (HATs) para el seguimiento de los riesgos del portafolio de créditos así como su gestión de deterioro para orientar la acción comercial y el apetito de riesgo en los clientes de mejor performance.

## Exposición máxima al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta como sigue:

En miles de S/	2015	2014
<b>ACTIVO</b>		
Disponible	23,432,484	14,633,083
Fondos interbancarios	363,589	20,002
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	94,887	743,245
Inversiones disponibles para la venta	4,720,019	2,327,609
Inversiones a vencimiento	462,732	451,232
Cartera de créditos	47,848,768	42,056,399
Derivados para negociación	1,327,552	827,724
Derivados de cobertura	7,467	18,815
Cuentas por cobrar	25,432	20,086
Otros activos	1,050,191	214,706
<b>TOTAL</b>	<b>79,333,121</b>	<b>61,312,901</b>

## 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.



Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los créditos según el tipo de garantía se distribuyen como sigue:

En miles de S/	2015		2014	
		%		%
Hipotecas	19,414,224	39	17,163,433	39
Resto de garantías	11,988,015	24	11,324,992	26
Arrendamiento financiero	5,246,045	11	4,543,545	10
Avales y fianzas recibidas	663,041	1	579,781	1
Garantías autoliquidables	389,184	1	297,063	1
Prendas vehiculares, industriales, agrícolas, entre otros	186,106	-	260,664	1
Warrants de productos y mercaderías	44,703	-	10,252	-
<b>Créditos garantizados</b>	<b>37,931,318</b>	<b>76</b>	<b>34,179,730</b>	<b>78</b>
<b>Créditos sin garantías</b>	<b>11,792,496</b>	<b>24</b>	<b>9,600,173</b>	<b>22</b>
<b>Total Cartera de Créditos Bruta</b>	<b>49,723,814</b>	<b>100</b>	<b>43,779,903</b>	<b>100</b>

### 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 2015						Al 31 de diciembre de 2014					
	Créditos no minoristas	Créditos a pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total	%	Créditos no minoristas	Créditos a pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Créditos hipotecarios para vivienda	Total	%
<b>Crédito no vencido ni deteriorado</b>	31,988,053	1,285,994	3,840,416	10,171,797	47,286,260	100	27,632,785	1,238,427	3,333,292	9,374,647	41,579,151	100
Normal	31,552,014	1,249,846	3,742,819	9,891,480	46,436,159	98	27,141,702	1,182,876	3,251,285	9,216,075	40,791,938	98
CPP	436,039	36,148	97,597	280,317	850,101	2	491,083	55,551	82,007	158,572	787,213	2
Deficiente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Crédito vencido no deteriorado</b>	49,731	1	2	656	50,390	-	46,311	12	6	392	46,721	-
Normal	24,998	1	2	2	25,003	-	17,712	12	4	-	17,728	-
CPP	24,733	-	-	654	25,387	-	28,599	-	2	392	28,993	-
Deficiente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Crédito deteriorado</b>	1,490,266	187,977	232,451	476,470	2,387,164	5	1,295,356	226,278	276,887	355,510	2,154,031	5
Normal	11,199	323	11	109	11,642	-	18,495	389	1	-	18,885	-
CPP	216,219	130	62	-	216,411	-	160,917	92	9	-	161,018	-
Deficiente	344,941	34,468	65,680	207,246	652,335	1	368,280	40,036	57,388	156,315	622,019	2
Dudoso	448,780	49,522	103,284	166,864	768,450	2	445,902	70,111	106,466	116,176	738,655	2
Pérdida	469,127	103,534	63,414	102,251	738,326	2	301,762	115,650	113,023	83,019	613,454	1
<b>Cartera Bruta</b>	<b>33,528,050</b>	<b>1,473,972</b>	<b>4,072,869</b>	<b>10,648,923</b>	<b>49,723,814</b>	<b>105</b>	<b>28,974,452</b>	<b>1,464,717</b>	<b>3,610,185</b>	<b>9,730,549</b>	<b>43,779,903</b>	<b>105</b>
<b>Menos: Provisiones</b>	<b>(1,413,032)</b>	<b>(129,026)</b>	<b>(355,008)</b>	<b>(295,578)</b>	<b>(2,192,644)</b>	<b>(5)</b>	<b>(1,190,144)</b>	<b>(147,830)</b>	<b>(378,870)</b>	<b>(256,179)</b>	<b>(1,973,023)</b>	<b>(5)</b>
<b>Total Neto</b>	<b>32,115,018</b>	<b>1,344,946</b>	<b>3,717,861</b>	<b>10,353,345</b>	<b>47,531,170</b>	<b>100</b>	<b>27,784,308</b>	<b>1,316,887</b>	<b>3,231,315</b>	<b>9,474,370</b>	<b>41,806,880</b>	<b>100</b>

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 del 2015 han sido tipificadas como créditos vencidos y no deteriorados y créditos deteriorados asciende a S/960 millones (S/697 millones al 31 de diciembre de 2014).

Durante el 2015 y 2014, las operaciones de los clientes que a lo largo de dichos períodos fueron clasificados como créditos vencidos y no deteriorados y como créditos deteriorados han generado ingresos financieros por un total de S/119 millones y S/118 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las garantías de los créditos vencidos y no deteriorados y de los créditos deteriorados ascienden a S/1,613 millones y S/1,384 millones, respectivamente, de los cuales S/1,428 millones y S/1,176 millones corresponden a hipotecas.

Los créditos vencidos no deteriorados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a S/50 millones y S/47 millones, respectivamente. A continuación se muestra el desglose de los referidos créditos según sus días de atraso:

En miles de S/ Días de atraso	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	16-30	31-60	61-90	Total	16-30	31-60	61-90	Total
<b>Tipo de crédito</b>								
Corporativos	41	23	-	64	-	-	-	-
Grandes empresas	979	1,631	24	2,634	262	736	300	1,298
Medianas empresas	14,874	26,176	5,983	47,033	17,990	17,191	9,832	45,013
<b>Subtotal</b>	<b>15,894</b>	<b>27,830</b>	<b>6,007</b>	<b>49,731</b>	<b>18,252</b>	<b>17,927</b>	<b>10,132</b>	<b>46,311</b>
Pequeñas empresas	-	1	-	1	-	12	-	12
Microempresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Consumo	-	2	-	2	-	5	1	6
Hipotecario	-	656	-	656	-	392	-	392
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>659</b>	<b>-</b>	<b>659</b>	<b>-</b>	<b>409</b>	<b>1</b>	<b>410</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15,894</b>	<b>28,489</b>	<b>6,007</b>	<b>50,390</b>	<b>18,252</b>	<b>18,336</b>	<b>10,133</b>	<b>46,721</b>

## Créditos castigados

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

En miles de S/	2015	2014
<b>Saldo inicial</b>	<b>7,312</b>	<b>15,217</b>
Disminuciones:		
Recuperaciones en efectivo	(33)	(129)
Condonados (Nota 6(c))	(11)	(20)
Venta de Cartera	-	(7,975)
Otros	189	219
<b>Saldo final</b>	<b>7,457</b>	<b>7,312</b>

## Concentraciones de riesgos

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

En miles de S/	2015		2014	
		%		%
Créditos hipotecarios y de consumo	14,721,791	30	13,340,733	30
Manufactura	9,428,349	19	8,090,331	18
Comercio	9,169,786	18	7,870,668	18
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,765,868	6	2,613,550	6
Inmobiliarias, empresariales y de alquiler	2,740,541	6	2,880,515	7
Minería	2,094,120	4	1,373,614	3
Electricidad, gas y agua	1,563,036	3	1,306,528	3
Agricultura y ganadería	1,472,168	3	1,185,947	3
Intermediación financiera	1,214,975	2	924,103	2
Construcción	920,767	2	892,372	2
Otros	3,632,413	7	3,301,542	8
<b>Total</b>	<b>49,723,814</b>	<b>100</b>	<b>43,779,903</b>	<b>100</b>

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

En miles de S/ Instrumentos financieros	Al 31 de diciembre de 2015						
	A valor razonable con cambios en resultados		Créditos y Partidas por cobrar	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura	Total
Para negociación	Al momento inicial						
Perú	1,224,254	-	49,259,458	4,719,382	462,732	-	55,665,826
Resto América del Sur	-	-	200,810	607	-	-	201,417
Resto del mundo	3,301	-	252,425	-	-	-	255,726
México	24,405	-	8,939	-	-	-	33,344
Estados Unidos	2,940	-	39,377	-	-	7,202	49,519
Europa	172,363	-	70,219	30	-	265	242,877
<b>Total</b>	<b>1,427,263</b>	<b>-</b>	<b>49,831,228</b>	<b>4,720,019</b>	<b>462,732</b>	<b>7,467</b>	<b>56,448,709</b>
Provisiones	(4,824)	-	(2,274,626)	-	-	-	(2,279,450)
Rendimientos devengados	-	-	361,338	-	-	-	361,338
Diferidos	-	-	(43,740)	-	-	-	(43,740)
<b>Total</b>	<b>1,422,439</b>	<b>-</b>	<b>47,874,200</b>	<b>4,720,019</b>	<b>462,732</b>	<b>7,467</b>	<b>54,486,857</b>

En miles de S/ Instrumentos financieros	Al 31 de diciembre de 2014						
	A valor razonable con cambios en resultados		Créditos y Partidas por cobrar	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta su vencimiento	Derivados de cobertura	Total
Para negociación	al momento inicial						
Perú	1,336,103	-	43,384,928	2,326,972	451,232	-	47,499,235
Resto América del Sur	-	-	169,773	607	-	-	170,380
Resto del mundo	3,956	-	229,473	-	-	-	233,429
México	6,025	-	5,479	-	-	-	11,504
Estados Unidos	62,280	-	28,637	-	-	18,060	108,977
Europa	162,610	-	60,642	30	-	755	224,037
<b>Total</b>	<b>1,570,974</b>	<b>-</b>	<b>43,878,932</b>	<b>2,327,609</b>	<b>451,232</b>	<b>18,815</b>	<b>48,247,562</b>
Provisiones	(5)	-	(2,051,967)	-	-	-	(2,051,972)
Rendimientos devengados	-	-	287,913	-	-	-	287,913
Diferidos	-	-	(38,393)	-	-	-	(38,393)
<b>Total</b>	<b>1,570,969</b>	<b>-</b>	<b>42,076,485</b>	<b>2,327,609</b>	<b>451,232</b>	<b>18,815</b>	<b>46,445,110</b>

## *Riesgos de mercado*

### *(a) Riesgo de mercado*

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

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

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

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

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

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

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

El riesgo de mercado del Banco es menor en 2015 con respecto al 2014. La disminución se explica por la menor posición en bonos soberanos y mayores posiciones cubiertas.

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

En miles de S/	2015	2014
<b>VaR por factores de riesgo</b>		
VaR sin alisado	7,627	11,777
VaR interés	6,250	11,500
VaR cambio	3,109	4,524
VaR promedio	9,474	10,778
VaR máximo	13,223	12,688
VaR mínimo	5,702	9,145

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

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

Por tipología de riesgo de mercado asumido por la cartera de trading, al cierre de 2015, 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. En el 2015, en el Banco las pérdidas de la cartera superaron el VaR diario en ocho ocasiones. Este número de excepciones está dentro de las bandas que se fijan en los test de uso del modelo en Basilea. Por este motivo, no se han realizado cambios significativos ni en las metodologías de medición ni en la parametrización del modelo de medición actual.

#### **(b) Riesgo de interés estructural**

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

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

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

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



A continuación se presentan los consumos de los niveles de riesgo de interés estructural del Banco durante el 2015 y 2014 (información disponible hasta noviembre 2015 y 2014):

## Durante el ejercicio 2015

Consumos de límites												
	2015	nov-15	oct-15	sep-15	ago-15	jul-15	jun-15	may-15	abr-15	mar-15	feb-15	ene-15
Sensibilidad de Margen financiero	6%	3.5%	3.9%	4.3%	4.3%	4.3%	4.2%	4.1%	4.3%	4.2%	4.2%	3.8%
Consumos de alertas												
	2015	nov-15	oct-15	sep-15	ago-15	jul-15	jun-15	may-15	abr-15	mar-15	feb-15	ene-15
Sensibilidad de Valor económico	8%	3.9%	4.0%	1.6%	1.2%	1.2%	1.4%	1.6%	1.6%	1.0%	1.6%	1.7%
Capital económico (CE)	13%	9.5%	9.6%	8.7%	8.4%	9.0%	9.6%	9.1%	8.9%	8.3%	8.5%	9.8%
Margen en riesgo (MeR)	6%	1.7%	1.8%	1.8%	1.9%	2.0%	1.9%	1.6%	1.7%	2.0%	1.9%	1.3%

## Durante el ejercicio 2014:

Consumos de límites												
	2014	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
Sensibilidad de Margen financiero	5%	64%	65%	61%	54%	54%	51%	49%	48%	46%	50%	45%
Consumos de alertas												
	2014	nov-14	oct-14	sep-14	ago-14	jul-14	jun-14	may-14	abr-14	mar-14	feb-14	ene-14
Sensibilidad de Valor económico	10%	18%	23%	22%	37%	37%	37%	35%	35%	37%	15%	7%
Capital económico (CE)	25%	40%	40%	39%	34%	34%	33%	33%	33%	36%	38%	35%
Margen en riesgo (MeR)	10%	11%	11%	10%	9%	9%	10%	10%	8%	9%	9%	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.

**(c) Riesgo de liquidez**

El control, seguimiento y gestión del riesgo de liquidez pretende, en el corto plazo, asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de la entidad en tiempo y forma, sin recurrir a la obtención de fondos en condiciones desfavorables, ni deteriorar la imagen y reputación de la entidad. En el mediano plazo tiene como objetivo velar por la idoneidad de la estructura financiera y su evolución, en el contexto de la situación económica, los mercados y los cambios regulatorios.

La gestión de la liquidez y el financiamiento estructural en el Banco están fundamentadas 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 e incluye la operativa propia de la tesorería 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, 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. La periodicidad de la comunicación y la cuantía de la información, es decidida por el Comité de Liquidez a propuesta del Grupo Técnico de Liquidez (en adelante GTL) quien, ante cualquier señal de alerta o de posible crisis, realiza el primer análisis de la situación de liquidez de la entidad, sea ésta de corto o de largo plazo. El GTL lo forman técnicos de la mesa de dinero de la Tesorería, Gestión Financiera y Riesgo Estructural y Fiduciario. Para las situaciones en que los niveles de alertas identifiquen deterioro de la situación relativa el GTL informa al Comité de Liquidez, conformado por los Gerentes Generales Adjuntos de las áreas correspondientes y por el Director - Gerente General.

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 el 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 2013 y su cálculo tiene una periodicidad diaria. El Límite establecido para el RCL es de 80% para el período 2014 - 2016 (90% en el 2017 y 100% para el 2018 y en adelante), el cual se viene cumpliendo con holgura.

Con la entrada en vigencia de los nuevos reportes de liquidez, la SBS estableció nuevos lineamientos en la distribución por plazos de residuales de los activos y pasivos, los cuales incluyen partidas con vencimiento contractual y aquellas cuya distribución se ha realizado a través de la fijación de supuestos. La distribución por plazos de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se presenta como sigue, la cual, incluye para el caso de la cartera de créditos y depósitos sus respectivos rendimientos devengados:

En miles de S/			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
ACTIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses							
Disponible	6,702,518	2,526,639	482,382	278,758	13,442,187	-	-	-	23,432,484
Fondos interbancarios	363,589	-	-	-	-	-	-	-	363,589
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	71,064	-	-	-	-	-	-	23,823	94,887
Inversiones disponibles para la venta	4,626,081	38	600	-	37,675	55,625	-	-	4,720,019
Inversiones a vencimiento	-	5,767	1,967	-	-	454,998	-	-	462,732
Cartera de créditos	6,918,886	7,615,169	5,378,065	4,604,159	15,397,447	9,094,317	1,077,109	-	50,085,152
Derivados para negociación	91,075	91,576	106,489	71,682	481,756	484,974	-	-	1,327,552
Derivados de cobertura	-	-	-	-	7,202	265	-	-	7,467
<b>Total</b>	<b>18,773,213</b>	<b>10,239,189</b>	<b>5,969,503</b>	<b>4,954,599</b>	<b>29,366,267</b>	<b>10,090,179</b>	<b>1,077,109</b>	<b>23,823</b>	<b>80,493,882</b>

PASIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones con el público	10,252,860	7,157,796	2,691,156	1,371,238	24,966,802	-	46,439,852
Vista	2,513,082	1,839,621	-	-	11,057,476	-	15,410,179
Ahorro	1,138,539	832,630	-	-	10,712,826	-	12,683,995
Plazo	6,548,203	4,485,545	2,691,156	1,371,238	3,196,500	-	18,292,642
Otros	53,036	-	-	-	-	-	53,036
Fondos interbancarios	128,015	-	-	-	-	-	128,015
Depósitos en empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	299,137	338,071	312,212	188,629	238,509	-	1,376,558
Adeudados y obligaciones financieras	1,602,424	1,004,511	1,371,179	2,187,674	12,887,780	4,656,009	23,709,577
Derivados para negociación	135,685	115,831	116,187	102,144	473,342	322,151	1,265,340
Derivados de cobertura	-	-	375	-	105,149	13,391	118,915
Cuentas por pagar	363,682	-	-	-	-	-	363,682
Otros pasivos	925,390	-	-	-	-	-	925,390
<b>Total</b>	<b>13,707,193</b>	<b>8,616,209</b>	<b>4,491,109</b>	<b>3,849,685</b>	<b>38,671,582</b>	<b>4,991,551</b>	<b>74,327,329</b>

En miles de S/									
ACTIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Vencidos y en cobranza judicial	Sin vencimiento contractual	Total
Disponibles	5,280,095	1,627,079	348,188	1,870,335	5,507,386	-	-	-	14,633,083
Fondos interbancarios	20,002	-	-	-	-	-	-	-	20,002
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	682,326	-	-	-	-	-	-	60,919	743,245
Inversiones disponibles para la venta	2,236,810	-	609	-	37,381	52,809	-	-	2,327,609
Inversiones a vencimiento	-	5,680	1,994	-	-	443,558	-	-	451,232
Cartera de créditos	6,877,783	6,829,452	4,614,600	3,469,765	12,998,541	8,301,484	976,191	-	44,067,816
Derivados para negociación	75,752	78,303	28,326	13,018	307,576	324,749	-	-	827,724
Derivados de cobertura	-	-	-	-	18,060	755	-	-	18,815
<b>Total</b>	<b>15,172,768</b>	<b>8,540,514</b>	<b>4,993,717</b>	<b>5,353,118</b>	<b>18,868,944</b>	<b>9,123,355</b>	<b>976,191</b>	<b>60,919</b>	<b>63,089,526</b>

PASIVO	Hasta 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones con el público	7,999,071	6,082,735	1,603,988	1,593,075	21,276,303	-	38,555,172
Vista	1,657,374	1,212,880	-	-	9,409,908	-	12,280,162
Ahorro	1,091,499	798,771	-	-	9,063,351	-	10,953,621
Plazo	5,199,497	4,071,084	1,603,988	1,593,075	2,803,044	-	15,270,688
Otras	50,701	-	-	-	-	-	50,701
Fondos interbancarios	120,011	-	-	-	-	-	120,011
Depósitos en empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	1,277,100	233,159	13,455	9,416	89,616	-	1,622,746
Adeudos y obligaciones financieras	124,076	279,870	182,819	1,937,805	7,259,516	5,476,073	15,260,159
Derivados para negociación	89,004	68,871	46,123	43,722	290,057	189,480	727,257
Derivados de cobertura	-	-	-	-	59,127	-	59,127
Cuentas por pagar	389,657	-	-	-	-	-	389,657
Otros pasivos	167,106	-	-	-	-	-	167,106
<b>Total</b>	<b>10,166,025</b>	<b>6,664,635</b>	<b>1,846,385</b>	<b>3,584,018</b>	<b>28,974,619</b>	<b>5,665,553</b>	<b>56,901,235</b>

## *Riesgo operacional*

El Banco ha logrado la articulación de un modelo de gestión de riesgo operacional implantado en toda la organización y soportado en metodologías y procedimientos de identificación, evaluación y seguimiento de esta clase de riesgo, según el apetito y tolerancia de este, reduciendo con ello su impacto en la organización.

Dicha gestión se plasma a través de los comités de gestión de riesgo operacional de cada área o unidad, liderados por los responsables de la gestión de los procesos y contado con el apoyo de los Especialistas de Control de cada ámbito.

Nuestro modelo se soporta en herramientas que permiten una gestión cualitativa y cuantitativa del riesgo operacional. En relación con la gestión cualitativa, la herramienta STORM (Support Tool for Operational Risk Management) basada en una metodología de autoevaluación, apoya la identificación y cuantificación de los riesgos operacionales asociados a nivel de procesos, así como en la evaluación periódica de los controles asociados a los riesgos críticos. STORM incluye módulos específicos para la gestión de indicadores claves de riesgos (KRI) y escenarios. Durante el 2015, se han revisado los escenarios realizados en el 2014 y se han creado escenarios adicionales. Esta información completan los eventos históricos con los que cuenta el banco.

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. Los eventos están clasificados por línea de negocio y por clase de riesgo.

En relación con la autorización para el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional, el Banco cuenta con la autorización por tiempo indefinido del uso del método estándar alternativo. Esta autorización, además de ser un reconocimiento a la gestión de riesgo, permite optimizar el requerimiento de capital regulatorio.

En 2015, el Banco realizó el cálculo de requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo operacional sobre la base del método estándar alternativo, siendo el requerimiento de capital al 31 de diciembre de 2015 de S/390 millones.

Dentro de los temas regulatorios, resaltamos la participación activa de Banco en el Proyecto CPRO (Central de Pérdidas por Riesgo Operacional) liderado por la SBS. Este 2015 se mantuvo la actividad de capacitación dirigida a los especialistas y gestores de riesgo operacional, así como los programas e-learning y las charlas presenciales sobre la gestión del riesgo operacional dirigidas a nuestros colaboradores, incluyendo a los nuevos ingresos.

## 24. 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 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 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 simultáneamente.

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

En los casos en que el valor de cotización no esté disponible, el valor razonable es estimado basándose en el valor de cotización de un instrumento financiero con similares características, el valor presente de los flujos de caja esperados u otras técnicas de valoración; 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 valoración. 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 Grupo Continental caben las siguientes consideraciones:

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

Este supuesto aplica para aquellos activos y pasivos con vencimiento corriente, pactados a tasa variable y aquellos que mediante Oficio Múltiple N° 1575-2014-SBS, la SBS determinó que su valor razonable corresponde al valor en libros.

**(b) Activos y pasivos a tasa fija**

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

**(c) Activos y pasivos contabilizados a valor razonable**

En la determinación del valor razonable se distinguen tres niveles:

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

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

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

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

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

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

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

En miles de S/ Valor Razonable y Valor en libros	2015		2014	
	Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
<b>ACTIVO</b>				
Disponible	23,432,484	23,432,484	14,633,083	14,633,083
Fondos interbancarios	363,589	363,589	20,002	20,002
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	94,887	94,887	743,245	743,245
Instrumentos de capital	23,823	23,823	60,919	60,919
Instrumentos de deuda	71,064	71,064	682,326	682,326
Inversiones disponibles para la venta	4,720,019	4,720,019	2,327,609	2,327,609
Instrumentos representativos de capital	48,355	48,355	46,533	46,533
Instrumentos representativos de deuda	4,671,664	4,671,664	2,281,076	2,281,076
Inversiones a vencimiento	462,732	474,365	451,232	465,756
Cartera de créditos	47,848,768	47,848,768	42,056,399	42,056,399
Derivados para negociación	1,327,552	1,327,552	827,724	827,724
Derivados de cobertura	7,467	7,467	18,815	18,815
Cuentas por cobrar	25,432	25,432	20,086	20,086
Otros activos	1,132,330	1,132,330	271,944	271,944
<b>TOTAL</b>	<b>79,415,260</b>	<b>79,426,893</b>	<b>61,370,139</b>	<b>61,384,663</b>
<b>PASIVO</b>				
Obligaciones con el público	46,439,852	46,439,852	38,555,172	38,555,172
Fondos interbancarios	128,015	128,015	120,011	120,011
Depósitos de empresas del sistema financiero y organismos financieros internacionales	1,376,558	1,376,558	1,622,746	1,622,746
Adeudos y obligaciones financieras	23,709,576	23,619,213	15,260,159	15,261,806
Derivados para negociación	1,265,340	1,265,340	727,257	727,257
Derivados de cobertura	118,915	118,915	59,127	59,127
Cuentas por pagar	363,682	363,682	389,657	389,657
<b>TOTAL</b>	<b>73,401,938</b>	<b>73,311,575</b>	<b>56,734,129</b>	<b>56,735,776</b>

### *Instrumentos financieros registrados a valor razonable y jerarquía de valor*

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

En miles de S/ Instrumentos financieros registrados a valor razonable según métodos de valoración	2015				2014			
	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>ACTIVO</b>								
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	94,887	94,887	-	-	743,245	743,245	-	-
Instrumentos de capital	23,823	23,823	-	-	60,919	60,919	-	-
Instrumentos de deuda	71,064	71,064	-	-	682,326	682,326	-	-
Inversiones disponibles para la venta	4,716,057	461,215	4,254,842	-	2,324,156	535,007	1,789,149	-
Instrumentos representativos de capital	44,392	44,392	-	-	43,081	43,081	-	-
Instrumentos representativos de deuda	4,671,665	416,823	4,254,842	-	2,281,075	491,926	1,789,149	-
Derivados para negociación	1,327,552	-	1,327,552	-	827,724	-	827,724	-
Derivados de cobertura	7,467	-	7,467	-	18,815	-	18,815	-
<b>TOTAL</b>	<b>6,145,993</b>	<b>556,132</b>	<b>5,589,861</b>	<b>-</b>	<b>3,913,940</b>	<b>1,278,252</b>	<b>2,635,688</b>	<b>-</b>
<b>PASIVO</b>								
Adeudos y obligaciones financieras	4,948,805	-	4,948,805	-	3,159,557	-	3,159,557	-
Derivados para negociación	1,265,340	-	1,265,340	-	727,257	-	727,257	-
Derivados de cobertura	118,915	-	118,915	-	59,127	-	59,127	-
<b>TOTAL</b>	<b>6,333,060</b>	<b>-</b>	<b>6,333,060</b>	<b>-</b>	<b>3,945,941</b>	<b>-</b>	<b>3,945,941</b>	<b>-</b>



**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"> <li>• Tipos de cambio de cierre.</li> <li>• Curvas de tasas de Interés de mercado.</li> </ul>
Derivados	Forwards, IRS, 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 variables del día (de ser necesario). Se tiene en cuenta: los flujos (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"> <li>• Puntos Forwards.</li> <li>• Cotizaciones fijas vs variables.</li> <li>• Tipos de cambio de cierre.</li> <li>• Curvas de tasas de interés de mercado.</li> </ul>
	Opciones	Para opciones sobre acciones, divisas o materias primas:  Las hipótesis de Black-Scholes tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad.	Derivados sobre acciones divisas o materias primas: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estructura forward del subyacente.</li> <li>• Volatilidad de las opciones.</li> <li>• Correlaciones observables entre subyacentes.</li> </ul>
		Para derivados sobre tipos de interés: Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad.	Derivados sobre tipo de interés: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estructura de plazos de la curva de tipo de interés.</li> <li>• Volatilidad del subyacente.</li> </ul>

## 25. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados que puedan afectarlos significativamente.



---

Edición general:  
Unidad de Imagen  
y Comunicación

Cuidado de la edición:  
Luis Felipe Gamarra

Diagramación:  
Luis Chumpitazi - Lingo