

**Banco Pichincha
España, S.A. y
Sociedades
Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2013

Informe de gestión Consolidado
Ejercicio 2013
(Junto con el Informe de Auditoría)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Banco Pichincha España, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Pichincha España, S.A. (el Banco) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 a) de la memoria adjunta, los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con la Circular 4/2004, del Banco de España, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con la Circular 4/2004, del Banco de España, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación consolidada del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo.

KPMG Auditores, S.L.



María Eugenia Fernández-Villarán Ara

24 de julio de 2014



Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2014 N° 01/14/14925

COPIA GRATUITA

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio.
.....

KPMG Auditores S.L., sociedad española de
responsabilidad limitada, es una filial de KPMG Europe
LLP y firma miembro de la red KPMG de firmas
independientes afiliadas a KPMG International
Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el
nº.S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores
Jurados de Cuentas con el nº.10.
Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M -188.007, Inscript. 9
N.I.F. B-78510153

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

Activo	31.12.2013	31.12.2012	Pasivo	31.12.2013	31.12.2012
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	2.835	2.253	Cartera de negociación (nota 6)		
Cartera de negociación (nota 6)			Derivados de negociación		468
Valores representativos de deuda	22.532	-		-	
Instrumentos de capital	29.571	-			
	52.103	-	Pasivos financieros a coste amortizado (nota 14)		
			Depósitos de entidades de crédito	4.657	29.678
			Depósitos de la clientela	209.310	40.449
			Otros pasivos financieros	1.408	1.624
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	9.610	11.448		215.375	71.751
Valores representativos de deuda				4.489	1.660
			Resto de pasivos (nota 13)		
Inversiones crediticias (nota 8)			Total pasivo		
Depósitos en entidades de crédito	15.092	4.219		219.864	73.879
Crédito a la clientela	142.671	67.222			
	157.763	71.441			
Activos no corrientes en venta (nota 9)	4.472	1.586	Fondos propios (nota 15)		
Activo material de uso propio (nota 10)			Capital	25.000	25.000
Inmovilizado material de uso propio	1.527	1.439	Reservas	(7.152)	(6.005)
			Resultado del ejercicio	(50)	(1.147)
Activo intangible (nota 11)	94	22	Ajustes por valoración (nota 16)		
Otro activo intangible					
			Total patrimonio neto	17.798	17.848
Activos fiscales (nota 12)					
Corrientes	69	85			
Diferidos	2.625	1.952			
	2.694	2.037			
Resto de activos (nota 13)	6.564	1.186	Total patrimonio neto y pasivo		
				237.662	91.412
Total activo	237.662	91.412			
			Pro-memoria		
			Riesgos contingentes (nota 17)		
			Garantías financieras		
			Compromisos contingentes (nota 17)		
			Disponibles por terceros		
				23.332	4.872

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 2013.

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de pérdidas y ganancias Consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminado en 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en miles de euros)

	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados (nota 19)	9.470	5.149
Intereses y cargas asimiladas (nota 19)	<u>(3.761)</u>	<u>(1.663)</u>
 Margen de intereses	 5.709	 3.486
Comisiones percibidas (nota 20)	5.426	6.410
Comisiones pagadas (nota 20)	<u>(381)</u>	<u>(217)</u>
Resultado de operaciones financieras (neto) (nota 21)	994	(69)
Diferencias de cambio (neto)	-	(4.052)
Otros productos de explotación	600	819
Otras cargas de explotación	<u>(140)</u>	<u>(110)</u>
 Margen bruto	 12.208	 6.267
 Gastos de administración		
Gastos de personal (nota 22)	(5.671)	(5.109)
Otros gastos generales de administración (nota 23)	<u>(7.283)</u>	<u>(3.491)</u>
Amortización (notas 10 y 11)	<u>(367)</u>	<u>(257)</u>
Dotaciones a provisiones	<u>(122)</u>	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		
Inversiones crediticias (nota 8)	<u>1.317</u>	<u>2.550</u>
 Resultado de la actividad de explotación	 82	 (40)
Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	<u>(940)</u>	<u>(1.997)</u>
 Resultado antes de impuestos	 (858)	 (2.037)
Impuesto sobre beneficios (nota 29)	<u>808</u>	<u>890</u>
 Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas y consolidado del ejercicio	 <u>(50)</u>	 <u>(1.147)</u>

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

Flujos de efectivo de las actividades de explotación	2013	2012
Resultado del ejercicio	(50)	(1.147)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	367	257
Otros ajustes	(1.317)	1.104
	(950)	1.361
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		
Cartera de negociación	(52.103)	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.838	585
Inversiones crediticias	(73.208)	(21.457)
Otros activos de explotación	(6.035)	23
	(129.508)	(20.849)
Aumento/Disminución neta de los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(468)	-
Pasivos financieros a coste amortizado	143.624	21.030
Otros pasivos de explotación	3.144	732
	146.300	21.762
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de explotación (1)	<u>15.792</u>	<u>1.127</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos		
Activos materiales	(446)	(328)
Activos intangibles	(81)	(20)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(2.886)	(1.586)
	(3.413)	(1.934)
Cobros		
Activos intangibles	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	<u>(3.413)</u>	<u>(1.934)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Cobros		
Emisiones de instrumentos de capital propio	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento/ disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3)	<u>12.379</u>	<u>(807)</u>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	5.471	6.278
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	17.850	5.471
Pro-memoria:		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del ejercicio		
Caja y depósitos en bancos centrales	2.835	2.253
Otros Activos financieros	15.015	3.218
Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio	<u>17.850</u>	<u>5.471</u>

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
correspondientes a los ejercicios anuales terminado en 31 de diciembre de 2013 y 2012

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

	2013	2012
Resultado consolidado del ejercicio	<u>(50)</u>	<u>(1.147)</u>
Otros ingresos reconocidos		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	<u>315</u>	<u>394</u>
Total ingresos/(gastos) reconocidos	<u>265</u>	<u>(753)</u>

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

B) Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos Propios	Ajustes por valoración	Total Fondos Propios y Patrimonio Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2011	25.000	(3.137)	(2.868)	18.995	(709)	18.286
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	(1.147)	(1.147)	394	(753)
Otras variaciones del patrimonio neto						
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(2.868)	2.868	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	25.000	(6.005)	(1.147)	17.848	(315)	17.533
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	(50)	(50)	315	265
Otras variaciones del patrimonio neto						
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(1.147)	1.147	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	25.000	(7.152)	(50)	17.798	-	17.798

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Composición del Grupo

Banco Pichincha España, S.A. (el Banco o la Entidad) se constituyó como sociedad anónima por tiempo indefinido el 5 de marzo de 2010. Su domicilio social está situado en Madrid, c/ Lagasca, 4.

El objeto social del Banco es la realización de las actividades propias de una entidad de crédito y del negocio bancario y financiero en general, para lo cual dispone al 31 de diciembre de 2013 de una red de quince oficinas distribuidas por el territorio nacional (catorce oficinas al 31 de diciembre de 2012).

El Banco está inscrito en el Registro de Bancos del Banco de España con el número 235.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el 84,00% del capital social del Banco pertenece a Banco Pichincha, C.A. por ello, el Banco forma parte del Grupo Banco Pichincha cuyo domicilio social está situado en Quito (Ecuador).

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos (creado por el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo Banco Pichincha España (en adelante el Grupo) está formado además de por el Banco, por las sociedades dependientes “Prestafé, S.L.” (anteriormente Gestlife, S.L.), “Urbanafé Gestiones Inmobiliarias, S.L.U.” y “Confiasegur, S.L.”. El domicilio social de estas sociedades es el mismo que el del Banco.

(2) Criterios Aplicados

(a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados consolidados del Grupo durante el ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2013, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidados, así como la propuesta de aplicación de resultados consolidados correspondiente a dicho ejercicio.

Las citadas cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado siguiendo los modelos y criterios contables establecidos en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre de Banco de España y sus posteriores modificaciones, a partir de los registros individuales del Banco y de la sociedad dependiente, que junto con el Banco componen el Grupo en España.

Estas cuentas anuales consolidadas, formuladas por los Administradores del Banco con fecha 31 de marzo de 2014, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que las cuentas anuales consolidadas de 2013 serán aprobadas sin variaciones significativas. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el 29 de junio de 2013.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los Administradores del Banco han preparado estas cuentas anuales consolidadas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento debido a que éste cuenta con el apoyo financiero de sus accionistas y su compromiso de realizar las correspondientes aportaciones y actuaciones necesarias que permitan asegurar el cumplimiento de los recursos propios exigibles por la normativa en vigor.

(b) Principios de consolidación

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para todas las sociedades dependientes, de acuerdo con lo dispuesto en las circulares de Banco de España. Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades incluidas en el Grupo han sido eliminados.

Las participaciones de terceros en los fondos propios de las sociedades consolidadas por integración global, se reflejan en el capítulo de "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado.

La aportación de beneficios o pérdidas netas de ajustes de consolidación que las Sociedades dependientes realicen al Grupo desde su adquisición, se recogerán dentro del capítulo "Reservas en sociedades consolidadas" y "Pérdidas en sociedades consolidadas" del balance de situación consolidado.

Las diferencias negativas entre el coste de adquisición de las participaciones en sociedades consolidadas y su valor teórico contable a la fecha de primera consolidación se reflejarán en el balance de situación consolidado como "Diferencias negativas de consolidación".

Los dividendos internos registrados como ingresos del ejercicio por una sociedad del Grupo, distribuidos por otra perteneciente al mismo se eliminarán considerándolos reservas de la sociedad perceptora.

(c) Principios contables y normas de valoración

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados, descritos en la nota "Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se haya dejado de aplicar.

(d) Juicios y estimaciones utilizados

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados en el ejercicio anterior.

Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales consolidadas son:

- medida de los riesgos financieros a los que se expone el Banco.
- probabilidad de ocurrencia de determinadas provisiones o contingencias.
- vida útil del inmovilizado.

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Comparación de la información

Como requiere la normativa contable, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado, y de la memoria consolidada, además de las cifras al 31 de diciembre de 2013, las correspondientes al ejercicio 2012. En ciertos casos, se ha optado por suprimir aquellas partidas que no presentaban datos al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Los modelos de balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y estado de flujos de efectivo consolidado, presentados en estas cuentas anuales consolidadas se ajustan a los modelos contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España y sus posteriores modificaciones.

(3) Distribución/Aplicación de Resultados

La propuesta de distribución de los resultados del Banco del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas consiste en el traspaso de los beneficios del ejercicio a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores. La aplicación de resultados del ejercicio 2012, aprobada por la Junta General de Accionistas el 29 de junio de 2013 consistió en el traspaso de las pérdidas del ejercicio a resultados negativos de ejercicios anteriores.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre de Banco de España.

Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, se calculan por el método financiero.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación. Las amortizaciones se han convertido a euros al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con la excepción de aquellas diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el patrimonio neto.

(c) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Grupo se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo. Con carácter general, el Grupo registra la baja del balance consolidado de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquiriente.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Cartera de Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo. Se registran, inicialmente, por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final; por ello, se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado. Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Cuando se trata de carteras adquiridas a terceros con descuento, el valor razonable de la contraprestación entregada se desdobra en dos conceptos. Por un lado se registra el valor nominal de los préstamos a la fecha de compra, que se registra en el epígrafe Inversiones crediticias, crédito a la clientela, deudores por garantía real o préstamos personales según corresponda. Por otro lado se registra el importe del descuento que se presenta con signo negativo en la cuenta de correcciones de valor por deterioro de activos dentro del mismo epígrafe de Inversión crediticia. Periódicamente, el Banco realiza una evaluación del deterioro de las carteras adquiridas. Si el descuento aplicado en el momento de la compra no es suficiente para la cobertura de ese deterioro, se dotan provisiones adicionales. Si el descuento es superior a las pérdidas estimadas por deterioro, el diferencial se imputa a ingresos de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo (véase nota 8), mediante un abono a la cuenta de pérdidas por deterioro de activos financieros.

- Cartera de Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados ni en la cartera de negociación ni en la cartera de inversión a vencimiento. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance consolidado, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, según la normativa vigente es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- Pasivos financieros al coste amortizado: se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los intereses devengados por estos pasivos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

(d) Comisiones

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo el Grupo periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de las operaciones.

Las comisiones devengadas por instrumentos financieros valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las comisiones no financieras no surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se periodifican y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del período que dura la ejecución del servicio.

Las comisiones no financieras surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de realización del acto singular.

(e) Deudores en mora, en litigio o de cobro dudoso

Las inversiones crediticias, incluyendo los productos financieros devengados y no cobrados, cuyo reembolso es problemático, se presentan en el balance de situación consolidado bajo el concepto "Activos dudosos", incluido en el capítulo "Crédito a la clientela". Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que no cuenten con garantías eficaces suficientes y están declarados en concurso de acreedores o en fase de liquidación, sufren un deterioro irrecuperable de su solvencia o tienen una antigüedad de más de cuatro años desde que fueron consideradas como dudosas, se dan de baja del activo del balance de situación consolidado, clasificándose en cuentas de orden.

Se entiende que la recuperación de una inversión es problemática cuando existe litigio entre las partes, los titulares se encuentran declarados en concurso de acreedores sin liquidación, sus saldos son reclamados judicialmente, o cuando han transcurrido más de noventa días desde la fecha de vencimiento de la deuda.

(f) Cobertura del riesgo de crédito

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido, recogiendo la mejor estimación del Grupo sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos con riesgo crediticio siguiendo los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, que se basa en su experiencia y en la información de que dispone del sector financiero.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El cálculo de las correcciones de valor se ha efectuado de forma individualizada para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal se ha calculado una cobertura genérica para cubrir las pérdidas inherentes. El método de cálculo es el establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004.

(g) Activos materiales

El inmovilizado material de uso propio, se presenta a su precio de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en caso de ser necesario, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal. Los coeficientes de amortización anuales aplicados por el Grupo son los siguientes:

	<u>Coeficiente de Amortización</u>
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	8% - 25%
Edificios	2%

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada uno de los activos materiales.

(h) Activos intangibles

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física.

Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Las aplicaciones informáticas adquiridas por el Grupo se valoran por su precio de adquisición, y se amortizan en el período en el que se considera que estarán en funcionamiento, no excediendo de tres años.

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada una de las aplicaciones informáticas.

(i) Arrendamientos

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquéllas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando el Grupo actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo “Inversiones Crediticias” del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Los ingresos financieros con origen en estos contratos se abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados”, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones, calculado de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004.

(j) Activos no corrientes en venta

Se consideran activos no corrientes en venta, integrados por inmuebles adjudicados en pago de deudas, aquéllos activos cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta, que estén disponibles para su venta inmediata y que su venta se considere altamente probable.

Los activos no corrientes en venta se contabilizan por el menor de su valor razonable menos los costes de venta asociados y el valor en libros, y no son objeto de amortización.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, calculadas de forma individual para aquéllos que permanezcan durante un período superior al inicialmente previsto para su venta.

Las recuperaciones de valor se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe máximo equivalente a las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

(k) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo satisface indemnizaciones a aquellos empleados cesados en sus servicios sin causa justificada. Las indemnizaciones se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un “gasto de personal”, cuando se toma la decisión de efectuar el despido.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(l) Otras provisiones y contingencias

El Grupo contabiliza provisiones por el importe estimado para hacer frente a obligaciones actuales como consecuencia de sucesos pasados que están claramente especificados en cuanto a su naturaleza pero resultan indeterminados en cuanto a su importe o momento de cancelación y para cuya cancelación es probable que tenga que desprendese de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones por reestructuración se reconocen solamente cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifiquen las modificaciones fundamentales que se van a realizar, y siempre que el Grupo haya comenzado a ejecutar dicho plan o haya anunciado públicamente sus principales características o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución. Su importe incluye los desembolsos directamente relacionados con la reestructuración, no formando parte de la provisión costes tales como los de reubicación o formación del personal, comercialización, publicidad o inversión en nuevos sistemas informáticos.

(m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del periodo se calcula en función del beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en los capítulos “Activos fiscales diferidos” y “Pasivos fiscales diferidos” del balance de situación consolidado.

Los activos por impuestos diferidos, los créditos por deducciones y bonificaciones y bases imponibles negativas sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Grupo vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

En cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

(n) Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el periodo. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el periodo, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del periodo de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el periodo: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(o) Estado de flujos de efectivo

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Se consideran como tales los saldos registrados en el capítulo “Caja y Depósitos en Bancos Centrales” así como en la partida “Otras cuentas” del capítulo “Depósito en Entidades de Crédito” del Activo del balance de situación consolidado.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las Entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Caja	2.835	2.253
En euros	2.531	2.034
En moneda extranjera	<u>304</u>	<u>219</u>
	<u><u>2.835</u></u>	<u><u>2.253</u></u>

Los importes anteriores corresponden en su totalidad a monedas y billetes propiedad del Grupo.

(6) Cartera de Negociación

La composición de la cartera de negociación de activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Valores representativos de deuda	22.532	-
Instrumentos de capital	<u>29.571</u>	<u>-</u>
	<u><u>52.103</u></u>	<u><u>-</u></u>

Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Administraciones Públicas españolas	2.569	-
Entidades de crédito	13.735	-
Otros sectores residentes	1.528	-
Otros sectores no residentes	<u>4.700</u>	<u>-</u>
	<u><u>22.532</u></u>	<u><u>-</u></u>

Los intereses devengados y no vencidos al 31 de diciembre de 2013 de los valores representativos de deuda ascienden a 354 miles de euros.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios de 2013 y 2012, sin considerar los distintos saneamientos producidos, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	-	-
Compras	22.178	-
Ventas y amortizaciones	-	-
Ajustes por valoración	<u>354</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>22.532</u>	<u>-</u>

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros								Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años			
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	977	14.503	7.052	-	22.532

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no hay corrección al coste de la cartera correspondiente a provisión genérica.

Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge participaciones en fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
De entidades de crédito	-	-
De otros sectores residentes	29.571	-
De no residentes	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>29.571</u>	<u>-</u>

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el epígrafe “Otros instrumentos de capital”, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	<u>29.571</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>29.571</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Durante los ejercicios 2013 y 2012 este epígrafe del balance consolidado adjunto ha experimentado los siguientes movimientos distinguiendo entre títulos admitidos a cotización oficial en un mercado organizado y los no cotizados:

	Miles de euros			
	Con cotización		Sin cotización	
	2013	2012	2013	2012
Saldo inicial	-	-	-	-
Altas	-	-	<u>29.571</u>	-
Bajas	-	-	-	-
Otros movimientos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29.571</u>	<u>-</u>

Cartera de negociación de pasivo

La composición de la cartera de negociación de pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Compras de divisa a plazo	<u>-</u>	<u>468</u>

Este epígrafe recogía al 31 de diciembre de 2012, el valor razonable de cuatro contratos forward de compra de dólares estadounidenses a un precio fijo suscritos entre el Grupo y Banco Pichincha, C.A. El nominal de los instrumentos financieros derivados asciende a 24.950 miles de euros (notas 18 y 24). Al 31 de diciembre de 2012, los instrumentos financieros de la cartera de negociación no cotizaban en mercados organizados.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose según el plazo de vencimiento, de la cartera de derivados de negociación de pasivo al 31 de diciembre de 2012, es como sigue:

	Miles de euros
Más de un mes hasta un año	468

(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Valores representativos de deuda		
Administraciones Públicas españolas	8.561	8.619
Entidades de crédito	<u>1.049</u>	<u>2.829</u>
	<u>9.610</u>	<u>11.448</u>

Todos los activos de este capítulo se encuentran denominados en euros y cotizan en mercados organizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior al 31 de diciembre de 2013 y 2012 representa el nivel de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El importe del efecto en el patrimonio neto consolidado por los ajustes realizados a la valoración de los activos financieros que están clasificados en este capítulo, considerando el efecto fiscal que los mismos provocan, durante el ejercicio 2012 fue un importe positivo de 394 miles de euros (véase nota 16).

La totalidad del riesgo de la cartera de activos financieros disponibles para la venta está localizado en España al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

El tipo de interés efectivo de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2013, oscila entre el 3,25% y el 4,38% (entre el 3,00% y el 4,38% durante el ejercicio 2012).

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los intereses de los valores representativos de deuda de la cartera de activos financieros disponibles para la venta registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes (nota 19):

	Miles de euros	
	2013	2012
Valores representativos de deuda		
Administraciones Públicas españolas	313	304
Entidades de crédito	<u>33</u>	<u>98</u>
	<u>346</u>	<u>402</u>

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se produjeron reclasificaciones entre la cartera de Activos financieros disponibles para la venta y otras carteras de instrumentos financieros.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(8) Inversiones Crediticias

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos en entidades de crédito		
Cuentas a plazo	-	1.001
Otras cuentas	15.015	3.218
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	77	-
Otros activos financieros	-	-
	15.092	4.219
Crédito a la clientela		
Administraciones públicas españolas	2.275	-
Otros sectores privados		
Crédito comercial	21.021	379
Deudores con garantía real	38.592	35.217
Préstamos personales	66.779	36.298
Cuentas de crédito	16.147	891
Deudores a la vista y varios	4.390	2.406
Activos dudosos	17.501	19.044
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(24.346)	(27.219)
Intereses devengados	36	31
Comisiones	(213)	(45)
Otros activos financieros		
Otros conceptos	489	220
	<u>142.671</u>	<u>67.222</u>
	<u>157.763</u>	<u>71.441</u>
En euros	156.974	71.089
En moneda extranjera	789	352
	<u>157.763</u>	<u>71.441</u>

El valor en libros registrado en el cuadro anterior al 31 de diciembre de 2013 y 2012 representa el nivel de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Durante el ejercicio 2011 el Banco realizó dos compras de cartera de inversión crediticia a terceros cuyas principales características se resumen a continuación:

	Miles de euros				
	Nominal a a la fecha de compra	Precio pagado	Descuento	Saldo nominal al 31.12.2011	Garantía
Compra de cartera	5.506	3.240	2.266	4.730	Personal
Compra de cartera	51.773	21.920	29.853	50.161	Hipotecaria
	<u>57.279</u>	<u>25.160</u>	<u>32.119</u>	<u>54.891</u>	

La diferencia entre el importe nominal de las carteras adquiridas a la fecha de adquisición y el precio pagado por el Banco ascendió a 32.119 miles de euros y fue registrado en el epígrafe Correcciones de valor por deterioro de activos del balance de situación. Este importe se va reconociendo como ingresos en el epígrafe Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias según el método del tipo de interés efectivo a lo largo de la vida de la operación. Durante el ejercicio 2013 el Banco ha reconocido en ingresos un importe de 3.831 miles de euros (3.999 miles de euros durante el ejercicio 2012). El descuento pendiente de reconocer al 31 de diciembre de 2013 en la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a 22.077 miles de euros (25.908 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

El importe de las operaciones de crédito a la clientela vencidas y no deterioradas al 31 de diciembre de 2013 es de 946 miles de euros (224 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

El importe de las operaciones de Crédito a la clientela clasificadas como Riesgo subestándar al 31 de diciembre de 2012 asciende a 18.291 miles de euros (31.438 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 17.501 miles de euros, no existiendo derechos legales de compensación sobre dichos activos dudosos (19.044 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

La distribución de la cartera de inversiones crediticias por zonas geográficas al 31 de diciembre de 2013 donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros		
	Saldo	Deteriorados brutos	Vencidos no deteriorados
España	182.144	35.782	945
Resto de países	65	10	-
	<u>182.209</u>	<u>35.792</u>	<u>945</u>

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La distribución de la cartera de inversiones crediticias por zonas geográficas al 31 de diciembre de 2012 donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros		
	Saldo	Deteriorados brutos	Vencidos no deteriorados
España	98.644	50.482	224
Resto de países	<u>30</u>	-	-
	<u><u>98.674</u></u>	<u><u>50.482</u></u>	<u><u>224</u></u>

El detalle por plazos de vencimiento de las inversiones crediticias, de los activos deteriorados vencidos y de sus garantías, así como de los vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2013, es como sigue:

Inversiones crediticias	Miles de euros		
	Activos		Activos vencidos no deteriorados
	deteriorados	vencidos	
Saldo	Con garantías		
Hasta 1 año	85.788	3.513	2.612
Más de un año hasta cinco	<u>42.650</u>	-	-
Más de cinco años	<u>53.771</u>	<u>32.279</u>	<u>7.809</u>
	<u><u>182.209</u></u>	<u><u>35.792</u></u>	<u><u>10.421</u></u>
			945

El detalle por plazos de vencimiento de las inversiones crediticias, de los activos deteriorados vencidos y de sus garantías, así como de los vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2012, es como sigue:

Inversiones crediticias	Miles de euros		
	Activos		Activos vencidos no deteriorados
	deteriorados	vencidos	
Saldo	Con garantías		
Hasta 1 año	19.657	9.119	6.780
Más de un año hasta cinco	<u>25.025</u>	-	-
Más de cinco años	<u>53.992</u>	<u>41.363</u>	<u>7.673</u>
	<u><u>98.674</u></u>	<u><u>50.482</u></u>	<u><u>14.453</u></u>
			224

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento durante el ejercicio 2013 y 2012 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinado individual (específica) o colectivamente (genérica) ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica (*)	Genérica	Total
Saldo al 31.12.11	<u>(29.073)</u>	<u>(1.292)</u>	<u>(30.365)</u>
Dotaciones	(1.449)	-	(1.449)
Recuperaciones	3.636	363	3.999
Otros movimientos	<u>667</u>	<u>(71)</u>	<u>596</u>
Saldo al 31.12.12	<u>(26.219)</u>	<u>(1.000)</u>	<u>(27.219)</u>
Dotaciones	(1.674)	(840)	(2.514)
Recuperaciones (véase nota 4(c))	3.831	-	3.831
Utilización de saldos	<u>1.556</u>	<u>-</u>	<u>1.556</u>
Saldo al 31.12.13	<u>(22.506)</u>	<u>(1.840)</u>	<u>(24.346)</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2013, incluye 50 miles de euros, en concepto de corrección de valor para la cobertura de riesgos subestándar (107 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

El detalle de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013, clasificado por contraparte y por zonas geográficas, es como sigue:

	Miles de euros	
	Específica	Genérica
<u>Por contrapartes:</u>		
Otros sectores privados residentes	(22.506)	(1.840)
Otros sectores privados no residentes	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(22.506)</u>	<u>(1.840)</u>
<u>Por zonas geográficas:</u>		
España	(22.506)	(1.840)
Resto de países	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(22.506)</u>	<u>(1.840)</u>

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012, clasificado por contraparte y por zonas geográficas, es como sigue:

	Miles de euros	
	Específica	Genérica
<u>Por contrapartes:</u>		
Otros sectores privados residentes	(26.219)	(1.000)
Otros sectores privados no residentes	-	-
	<u>(26.219)</u>	<u>(1.000)</u>
Por zonas geográficas:		
España	(26.219)	(1.000)
Resto de países	-	-
	<u>(26.219)</u>	<u>(1.000)</u>

Al 31 de diciembre de 2013, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 336 miles de euros (570 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) (véase nota 18).

Al 31 de diciembre de 2013, el importe instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso dados de baja de balance asciende a 1.556 miles de euros (al 31 de diciembre de 2012 no había activos fallidos dados de baja de balance).

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance de la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones:		
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Con cargo a corrección de valor por deterioro de activos	1.556	-
Otros conceptos	-	-
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	-	-
Bajas definitivas:		
Por condonación	-	-
Por otras causas	-	-
Saldo al final del ejercicio (nota 16)	<u>1.556</u>	<u>-</u>

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Durante el ejercicio 2012 no se produjo movimiento en la cartera de inversiones crediticias en suspenso dados de baja de balance.

El desglose según los plazos de revisión de los tipos de interés o de vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo, de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2013, es como sigue:

	Miles de euros		
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total
Vencimiento no determinado o sin clasificar	-	17.526	17.526
Hasta un mes	15.015	16.326	31.341
Más de un mes hasta un año	-	52.887	52.887
Más de un año hasta cinco años	-	43.708	43.708
Más de cinco años	-	36.747	36.747
	<u>15.015</u>	<u>167.194</u>	<u>182.209</u>

El desglose según los plazos de revisión de los tipos de interés o de vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo, de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2012, es como sigue:

	Miles de euros		
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total
Vencimiento no determinado o sin clasificar	-	11.664	11.664
Hasta un mes	4.219	1.174	5.393
Más de un mes hasta un año	-	18.423	18.423
Más de un año hasta cinco años	-	25.025	25.025
Más de cinco años	-	38.169	38.169
	<u>4.219</u>	<u>94.455</u>	<u>98.674</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos en Entidades de crédito	0,00% - 3,00%	0,00% - 2,15%
Crédito a la clientela	4,76% - 26,08%	1,75% - 20,78%

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En la nota 30 “Activos y Pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable” se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias y su método de cálculo.

(a) Depósitos en Entidades de crédito

“Cuentas a plazo” recogía al 31 de diciembre de 2012 un importe de 1.001 miles de euros correspondiente a depósitos a plazo prestados a entidades de crédito residentes. El vencimiento de las cuentas a plazo, al 31 de diciembre de 2012, fue el 14 de junio de 2013. Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés efectivo es el 1,24%.

“Otras cuentas” recoge al 31 de diciembre de 2013 y 2012, cuentas corrientes a la vista denominadas en euros y en dólares.

“Ajustes por valoración” recoge al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los intereses devengados por las cuentas a plazo y las otras cuentas.

(b) Crédito a la clientela

El desglose de los saldos de crédito a la clientela del Grupo al 31 de diciembre de 2013, según el plazo de vencimiento residual, es el siguiente:

	Miles de euros								Total	
	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar		
Crédito a la clientela										
Otros sectores										
Residentes										
Crédito comercial	-	13.847	7.662	119	-	249	-	72	21.949	
Crédito con garantía real	-	94	212	427	880	5.457	31.467	-	38.537	
Otros deudores a plazo	-	1.512	8.756	9.446	23.116	38.221	5.403	-	86.454	
Resto	-	717	2.259	-	-	-	-	17.203	20.179	
No residentes	-	1	3	2	4	22	32	11	75	
	-	16.171	18.892	9.994	24.000	43.949	36.902	17.286	167.194	

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose de los saldos de crédito a la clientela del Grupo al 31 de diciembre de 2012, según el plazo de vencimiento residual, es el siguiente:

	A la vista	Hasta un mes	Residencia meses	Miles de euros						
				Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres y hasta seis meses	Más de seis y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Crédito a la clientela										
Otros sectores										
Residentes										
Crédito comercial	-	106	273	-	-	-	-	-	-	379
Crédito con garantía real	-	79	165	348	507	4.565	34.597	-	-	40.261
Otros deudores a plazo	-	989	2.573	3.810	9.612	19.512	3.572	-	-	40.068
Resto	-	85	2.057	-	-	-	-	-	11.574	13.716
No residentes	-	1	3	2	4	15	-	-	6	31
	-	1.260	5.071	4.160	10.123	24.092	38.169	11.580	94.455	

El Grupo no ha concedido financiación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria.

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2013 de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas realizadas por el Grupo:

	Miles de euros	
	Importe Bruto	Del que: Dudosos
Crédito para adquisición de vivienda		
Sin garantía hipotecaria	3.871	323
Con garantía hipotecaria	51.031	14.832
	54.902	15.155

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2012 de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas realizadas por el Grupo:

	Miles de euros	
	Importe Bruto	Del que: Dudosos
Crédito para adquisición de vivienda		
Sin garantía hipotecaria	-	-
Con garantía hipotecaria	48.231	14.311
	48.231	14.311

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose del crédito con garantía hipotecaria concedido a los hogares para adquisición de vivienda al 31 de diciembre de 2013 según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) de aquellas operaciones registradas por el Grupo es el siguiente:

	Miles de euros			
	LTV ≤ 50%	50% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%
Importe bruto	51.031	-	-	-
Del que: Dudosos	14.832	-	-	-

El desglose del crédito con garantía hipotecaria concedido a los hogares para adquisición de vivienda al 31 de diciembre de 2012 según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) de aquellas operaciones registradas por el Grupo es el siguiente:

	Miles de euros			
	LTV ≤ 50%	50% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%
Importe bruto	-	9.285	37.941	1
Del que: Dudosos	-	-	14.311	-

A continuación se presenta un detalle de las financiaciones concedidas por el Banco a la clientela al 31 de diciembre de 2013, desglosadas por contraparte, finalidad y por tramos en función del porcentaje del valor en libros de las financiaciones sobre el importe de la última tasación o valoración de la garantía disponible (loan to value):

	Total	Del que: Garantía Inmobiliaria	Del que: Resto garantías reales	Crédito con garantía real				
				Inferior o igual 40%	Superior 40% y menor o igual 60%	Superior 60% y menor o igual 80%	Superior 80% y menor o igual 100%	Loan to value superior al 100%
				-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	2.275	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	57.046	6.256	81	308	75	3.171	2.128	655
Construcción de obra civil	2.282	2.282	-	-	-	2.282	-	-
Resto de finalidades	54.764	3.974	81	308	75	889	2.128	655
Grandes empresas	20.416	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	34.348	3.974	81	308	75	889	2.128	655
Resto de hogares e ISFLSH	83.265	39.628	178	126	512	9.561	28.855	753
Viviendas	42.636	39.582	93	512	9.561	28.850	566	
Consumo	12.560	-	5	1	-	-	5	-
Otros fines	28.069	46	173	32	-	-	-	187
Total	<u>142.586</u>	<u>45.884</u>	<u>259</u>	<u>434</u>	<u>587</u>	<u>12.732</u>	<u>30.983</u>	<u>1.408</u>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>142.586</u>	<u>45.884</u>	<u>259</u>	<u>434</u>	<u>587</u>	<u>12.732</u>	<u>30.983</u>	<u>1.408</u>

*Pro Memoria: Operaciones de
refinanciación, refinanciadas y
reestructuradas*

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación se presenta un detalle de las financiaciones concedidas por el Banco a la clientela al 31 de diciembre de 2012, desglosadas por contraparte, finalidad y por tramos en función del porcentaje del valor en libros de las financiaciones sobre el importe de la última tasación o valoración de la garantía disponible (loan to value):

	Total	Del que: Garantía Inmobiliaria	Del que: Resto garantías reales	Crédito con garantía real				Loan to value superior al 100%
				Inferior o igual 40%	Superior 40% y menor o igual 60%	Superior 60% y menor o igual 80%	Superior 80% y menor o igual 100%	
Sociedades no financieras y empresarios individuales	15.249	2.487	18	308	61	609	1.527	-
Construcción de obra civil	217	65	-	-	-	65	-	-
Resto de finalidades	15.032	2.422	18	308	61	544	1.527	-
Grandes empresas	3.894	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	11.138	2.422	18	-	61	544	1.527	-
Resto de hogares e ISFLSH	52.719	38.815	27	38	95	7.254	30.604	851
Viviendas	42.810	38.815	0	38	95	7.249	30.604	829
Consumo	6.960	-	9	-	-	3	-	6
Otros fines	2.949	-	18	-	-	3	-	15
Total	<u>67.968</u>	<u>41.302</u>	<u>45</u>	<u>346</u>	<u>156</u>	<u>7.863</u>	<u>32.131</u>	<u>851</u>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>67.968</u>	<u>41.302</u>	<u>45</u>	<u>346</u>	<u>156</u>	<u>7.863</u>	<u>32.131</u>	<u>851</u>

*Pro Memoria: Operaciones de
refinanciación, refinanciadas y
reestructuradas*

A continuación se presenta un detalle de las financiaciones concedidas por el Banco a la clientela al 31 de diciembre de 2013, desglosadas por área geográfica de actuación y segmento de actividad:

	Total	España	Resto de la Unión Europea	América
Entidades de crédito	18.006	14.868	3.138	-
Administraciones Públicas	11.863	11.863	-	-
Administración Central	6.255	6.255	-	-
Resto	5.608	5.608	-	-
Otras instituciones financieras	16.324	11.624	4.700	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	64.314	64.314	-	-
Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-
Construcción de obra civil	3.178	3.178	-	-
Resto de finalidades	61.137	61.137	-	-
Grandes empresas	25.453	25.453	-	-
Pymes y empresarios individuales	35.684	35.684	-	-
Resto de hogares e ISFLSH	130.887	130.819	4	63
Viviendas	90.246	90.190	-	56
Consumo	12.560	12.554	4	2
Otros fines	28.080	28.075	-	5
Total	241.394	233.489	7.842	63
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputados a operaciones concretas	-	-	-	-
Total	241.394	233.489	7.842	63

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación se presenta un detalle de las financiaciones concedidas por el Banco a la clientela al 31 de diciembre de 2012, desglosadas por área geográfica de actuación y segmento de actividad:

	Total	España	Resto de la Unión Europea	América
Entidades de crédito	4.244	4.244	-	-
Administraciones Públicas	11.448	11.448	-	-
<i>Administración Central</i>	5.372	5.372	-	-
<i>Resto</i>	6.276	6.276	-	-
Otras instituciones financieras	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	15.823	15.823	-	-
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	217	217	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	15.606	15.606	-	-
<i>Grandes empresas</i>	4.079	4.079	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	11.527	11.527	-	-
Resto de hogares e ISFLSH	55.726	55.689	19	18
<i>Viviendas</i>	45.806	45.806	-	-
<i>Consumo</i>	6.971	6.960	5	6
<i>Otros fines</i>	2.949	2.923	14	12
Total	87.241	87.204	19	18
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputados a operaciones concretas	-	-	-	-
Total	87.241	87.204	19	18

A continuación se presenta un detalle de las financiaciones concedidas por el Banco a la clientela en España al 31 de diciembre de 2013, desglosadas por área geográfica de actuación y segmento de actividad. Aquellas áreas geográficas que en su conjunto no representan más de un 10% del total, se presentan de manera agrupada:

	Total	Madrid	Resto CCAA
Entidades de crédito	14.868	14.868	-
Administraciones Públicas	11.863	900	10.963
<i>Administración Central</i>	6.255	-	6.255
<i>Resto</i>	5.608	900	4.708
Otras instituciones financieras	11.624	-	11.624
Sociedades no financieras y empresarios individuales	64.315	27.753	36.562
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	3.177	2.487	690
<i>Resto de finalidades</i>	61.138	25.266	35.872
<i>Grandes empresas</i>	25.453	10.930	14.523
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	35.683	14.336	21.347
Resto de hogares e ISFLSH	130.813	39.359	91.454
<i>Viviendas</i>	90.190	18.749	71.441
<i>Consumo</i>	12.554	6.386	6.168
<i>Otros fines</i>	28.070	14.224	13.846
Total	233.484	82.880	150.604
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputados a operaciones concretas	-	-	-
Total	233.484	82.880	150.604

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación se presenta un detalle de las financiaciones concedidas por el Banco a la clientela en España al 31 de diciembre de 2012, desglosadas por área geográfica de actuación y segmento de actividad. Aquellas áreas geográficas que en su conjunto no representan más de un 10% del total, se presentan de manera agrupada:

	Total	Madrid	Resto CCAA
Entidades de crédito	4.244	4.244	-
Administraciones Públicas	11.448	1.008	10.440
<i>Administración Central</i>	5.382	-	5.372
<i>Resto</i>	6.276	1.008	5.268
Otras instituciones financieras	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	15.823	10.463	5.360
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	217	209	8
<i>Resto de finalidades</i>	15.606	10.254	5.352
<i>Grandes empresas</i>	4.079	4.078	1
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	11.527	6.176	5.351
Resto de hogares e ISFLSH	55.726	12.576	43.150
<i>Viviendas</i>	45.806	7.545	38.261
<i>Consumo</i>	6.971	3.944	3.027
<i>Otros fines</i>	2.949	1.087	1.862
Total	87.241	28.291	58.950
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	-	-	-
Total	87.241	28.291	58.950

Refinanciaciones

Las Reestructuraciones realizadas por el Grupo se basan en un análisis individualizado de las fuentes de renta actuales del cliente que permita determinar su capacidad de pago sobre la base de una generación de ingresos recurrentes, suficientes y contrastables, capaces de atender la deuda contraída con el Grupo. Las condiciones de estas operaciones se sustentan en un esquema de pagos realista en función de la expectativa previsible en torno a la capacidad de pago del cliente.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación se desglosa el importe bruto de las operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas al 31 de diciembre de 2013 de la cartera propia del Banco con detalle de su clasificación, así como de sus respectivas coberturas por riesgo de crédito, y desglosado asimismo por contrapartes y finalidades:

	Operaciones clasificadas como riesgo normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real	
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto
Resto de personas jurídicas	-	-	-	-	4	41

Resto de personas físicas	-	-	-	-	111	559	-
---------------------------	---	---	---	---	-----	-----	---

	Operaciones clasificadas como riesgo subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
Resto de personas físicas	-	-	-	-	2	21	3

	Operaciones clasificadas como riesgo dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
Resto de personas físicas	3	726	1	155	60	441	262

A continuación se desglosa el importe bruto de las operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas al 31 de diciembre de 2012 de la cartera propia del Banco con detalle de su clasificación, así como de sus respectivas coberturas por riesgo de crédito, y desglosado asimismo por contrapartes y finalidades:

	Operaciones clasificadas como riesgo subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
Resto de personas físicas	-	-	-	-	13	108	(12)

El desglose anterior no incluye las operaciones correspondientes a las carteras adquiridas.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Activos no Corrientes en Venta

El detalle y movimiento de los activos no corrientes en venta que corresponden íntegramente a activos materiales adjudicados en pago de deudas durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros						
	31.12.11	Altas	Bajas	31.12.12	Altas	Bajas	31.12.13
Coste	-	4.312	(2.234)	2.078	3.917	(1.523)	4.472
Correcciones de Valor	-	(492)	-	(492)	-	492	-
Saldo neto	-	3.820	(2.234)	1.586	3.917	(1.031)	4.472

Todos los activos de este capítulo se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

El Grupo confecciona mensualmente una relación de todos los inmuebles que componen la cartera de Activos no Corrientes en Venta con los datos necesarios para la identificación del bien, superficie y situación de las llaves, que está disponible para cualquier persona interesada. La distribución de los bienes se realiza a través de agencias inmobiliarias, particulares o empleados.

En el ejercicio 2013 se han reconocido 121 miles de euros en concepto de pérdidas por valoración en la partida “Ganancias/Pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias (1.997 miles de euros durante el ejercicio 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, este epígrafe recoge un importe de 1.279 miles de euros correspondientes a anticipos de gastos judiciales e impuestos (1.036 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Una clasificación por plazo medio de permanencia de los activos adjudicados en la cartera de activos no corrientes en venta, que corresponden íntegramente a activos residenciales, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.13	31.12.12
Hasta un mes	563	-
Más de un mes y hasta tres meses	813	1.238
Más de tres meses y hasta seis meses	536	159
Más de seis meses y hasta un año	395	681
Más de un año	2.165	-
	4.472	2.078

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(10) Activo Material

Un resumen de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 así como de su movimiento durante el ejercicio 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	Miles de euros						
	31.12.11	Altas	Bajas	31.12.12	Altas	Bajas	31.12.13
Coste							
Equipos informáticos y sus instalaciones	585	34	-	619	257	(83)	793
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	783	251	-	1.034	188	-	1.222
Edificios	229	43	-	272	-	-	272
	<u>1.597</u>	<u>328</u>	<u>-</u>	<u>1.925</u>	<u>445</u>	<u>(83)</u>	<u>2.287</u>
Amortización acumulada							
Equipos informáticos y sus instalaciones	(126)	(153)	-	(279)	(192)	84	(387)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(103)	(102)	-	(205)	(164)	-	(369)
Edificios	-	(2)	-	(2)	(2)	-	(4)
	<u>(229)</u>	<u>(257)</u>	<u>-</u>	<u>(486)</u>	<u>(358)</u>	<u>84</u>	<u>(760)</u>
Saldo neto	<u>1.368</u>	<u>71</u>	<u>-</u>	<u>1.439</u>	<u>87</u>	<u>1</u>	<u>1.527</u>

La totalidad del activo material de uso propio del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encuentra denominado en euros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no hay elementos de inmovilizado de uso propio totalmente amortizados que se encuentren operativos.

Durante el ejercicio 2013 y 2012, el Grupo no ha registrado beneficios ni pérdidas por la venta de activos materiales de uso propio.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En el ejercicio 2013 y 2012 no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

El Grupo no tiene elementos de activo material de uso propio que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 que se encuentren fuera de servicio de manera temporal.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En el ejercicio 2013 y 2012 no se ha reconocido o revertido importe alguno por deterioro de valor de activos materiales.

(11) Activo Intangible

Un detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 así como de su movimiento durante el ejercicio 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	31.12.2011	Altas	Bajas	31.12.2012	Altas	Bajas	31.12.2013
Coste							
Otro activo intangible	5	20	-	25	81	-	106
Amortización acumulada							
Otro activo intangible	(3)	-	-	(3)	(9)	-	(12)
Saldo neto	<u>2</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>72</u>	<u>-</u>	<u>94</u>

La totalidad de los activos intangibles del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encuentran denominados en euros.

El Grupo no ha registrado beneficios ni pérdidas en el ejercicio 2013 ni 2012 por la venta de activo inmaterial.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Grupo no ha registrado beneficios ni pérdidas por la venta de activos intangibles.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Grupo no tiene elementos de inmovilizado intangible que se encuentren operativos totalmente amortizados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene activos intangibles que se encuentran fuera de servicio de manera temporal.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene activos intangibles para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activos intangibles con terceros.

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(12) Activos Fiscales

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Activos Fiscales		
Corrientes		
Retenciones y pagos a cuenta	69	85
Diferidos		
Activos financieros disponibles para la venta (nota 29)	-	135
Bases imponibles negativas a compensar (nota 29)	<u>2.625</u>	<u>1.817</u>
	2.625	1.952

Todos los activos de este capítulo se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(13) Resto de Activos y Pasivos

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Resto de Activos		
Resto	6.564	1.186
Resto de Pasivos		
Resto	4.489	1.660

Todos los activos y pasivos de estos capítulos se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Las partidas “Resto” de los capítulos “Resto de activos” y “Resto de pasivos” recogen al 31 de diciembre de 2013 y 2012 saldos correspondientes a operaciones en camino y otros saldos transitorios.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos de entidades de crédito		
Cuentas a plazo	4.502	28.736
Otras cuentas	154	645
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	1	297
	<hr/>	<hr/>
	4.657	29.678
Depósitos de la clientela		
Administraciones Públicas españolas		
Administración de la Seguridad Social	345	159
Otros sectores privados		
Depósitos a la vista	35.547	18.075
Depósitos a plazo	172.628	22.116
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	790	99
	<hr/>	<hr/>
	209.310	40.449
Otros pasivos financieros		
Obligaciones a pagar		
Otras	95	470
Cuentas de Recaudación		
Administración Central	111	70
Administraciones Autonómicas	5	3
Administraciones Locales	68	54
Administración de la Seguridad Social	177	114
Cuentas especiales		
Ordenes de pago pendientes y cheques de viaje	14	3
Garantías financieras	298	21
Otros conceptos	640	889
	<hr/>	<hr/>
	1.408	1.624
	<hr/>	<hr/>
	215.375	71.751
En euros	214.484	47.815
En moneda extranjera	891	23.936
	<hr/>	<hr/>
	215.375	71.751

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose según los plazos de revisión de los tipos de interés o de vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo, de los instrumentos de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2013, es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2013

	Miles de euros			
	Depósitos de entidades de crédito	Depósitos de la clientela	Otros pasivos financieros	Total
Hasta un mes	-	39.236	1.408	40.644
Entre uno y tres meses	-	29.349	-	29.349
Entre tres meses y un año	4.656	139.935	-	144.591
	<u>4.656</u>	<u>208.520</u>	<u>1.408</u>	<u>214.584</u>

El desglose según los plazos de revisión de los tipos de interés o de vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo, de los instrumentos de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2012, es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2012

	Miles de euros			
	Depósitos de entidades de crédito	Depósitos de la clientela	Otros pasivos financieros	Total
Hasta un mes	5.425	20.119	1.624	27.168
Entre uno y tres meses	23.956	1.248	-	25.204
Entre tres meses y un año	-	18.983	-	18.983
	<u>29.381</u>	<u>40.350</u>	<u>1.624</u>	<u>71.355</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos de entidades de crédito	0,00 % - 0,15%	0,00% - 5,00%
Depósitos de la clientela	0,00 % - 2,40%	0,00% - 5,00%
Otros pasivos financieros	0,00% - 0,00%	0,00% - 0,00%

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

En la nota 30 “Activos y Pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable” se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de los pasivos financieros a coste amortizado y su método de cálculo.

(a) Depósitos de entidades de crédito

Cuentas a plazo recoge al 31 de diciembre de 2013 un importe de 4.256 miles de euros miles de euros correspondientes a depósitos a plazo con el Grupo (28.736 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) (véase nota 24).

Otras cuentas recoge al 31 de diciembre de 2013 un importe de 120 miles de euros y 34 miles de euros correspondientes a cuentas corrientes a la vista denominadas en euros con Banco Pichincha, C.A. (Ecuador) y Banco Pichincha Panamá, S.A. respectivamente (197 miles de euros y 73 miles de euros al 31 de diciembre de 2012, respectivamente) (véase nota 24).

(b) Depósitos de la clientela

Depósitos a plazo incluye, al 31 de diciembre de 2012, un importe de 5.569 miles de euros correspondientes a un depósito formalizado por el accionista del Banco D. Fidel Egas Grijalva (499 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) (véase nota 24). Dicho depósito devengaba un interés del 5,00% al 31 de diciembre de 2013 (4,00% al 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, el desglose de depósitos de la clientela según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

	Miles de euros							Total
	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	
Depósitos de la clientela								
Administraciones								
Públicas españolas	345	-	-	-	-	-	-	345
Depósitos de la clientela								
Otros sectores								
residentes								
Depósitos a la vista	32.653	-	-	-	-	-	-	32.653
Depósitos a plazo	10	4.076	28.312	39.271	73.052	21.974	-	166.695
No residentes	1.926	238	1.037	455	3.021	2.150	-	8.827
	<u>34.934</u>	<u>4.314</u>	<u>29.349</u>	<u>39.726</u>	<u>76.073</u>	<u>24.124</u>	<u>-</u>	<u>208.520</u>

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2012, el desglose de depósitos de la clientela según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Miles de euros	
								Total	
Depósitos de la clientela									
Administraciones									
Públicas españolas	159	-	-	-	-	-	-	-	159
Depósitos de la clientela									
Otros sectores									
residentes									
Depósitos a la vista	16.589	-	-	-	-	-	-	-	16.589
Depósitos a plazo	-	603	2.086	3.570	11.863	40	-	-	18.162
No residentes	1.486	120	295	2.095	1.444	-	-	-	5.440
	18.234	723	2.381	5.665	13.307	40	-	40.350	

(15) Fondos Propios

En el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado del ejercicio 2013 y del 2012, que forma parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado, se presenta el movimiento de los fondos propios habido durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(a) Capital o fondo de dotación

El 21 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas acordó ampliar el capital social en la cifra de 4.000 miles de euros, mediante la emisión de 400.000 nuevas acciones ordinarias de 10 euros de valor nominal unitario. Dicha ampliación ha sido íntegramente suscrita y desembolsada por los accionistas del Banco.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital social del Banco está compuesto por 2.500.000 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una, que gozan de iguales derechos políticos y económicos. Dichas acciones se encuentran íntegramente suscritas y desembolsadas en un 100% (véase nota 1).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el 84,00% del capital social del Banco pertenece a Banco Pichincha, C.A. y el 16,00% restante a D. Fidel Egas Grijalva.

Las acciones del Banco no cotizan en mercados organizados.

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Reservas

• Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene constituida la reserva legal.

• Reservas voluntarias

La disponibilidad de las reservas voluntarias al 31 de diciembre de 2013 está sujeta a que su reparto no implique que los fondos propios desciendan de la cifra del capital social.

(c) Recursos propios

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas tanto a título individual como de grupo consolidado, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Esta Circular supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria, los requerimientos mínimos de capital exigidos a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables.

La circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España. En este sentido, el Banco considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8^a de la Circular 3/2008 de Banco de España.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc.,), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular y al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular.

En virtud de lo establecido en la Circular 9/2010, de 22 de diciembre, de Banco de España, de modificación de la Circular 3/2008, de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, publicada en el BOE el jueves 30 de diciembre de 2010, el Grupo comunicó a Banco de España el día 26 de enero de 2011 su intención de acogerse a la opción de no integrar como Recursos propios básicos las plusvalías y minusvalías procedentes de los valores representativos de deuda clasificados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

(16) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012, recogía un importe de 315 miles de euros correspondiente al importe neto acumulado de las variaciones del valor razonable, de activos incluidos en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

En el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013 y 2012, que forma parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado, se presenta el movimiento de los ajustes por valoración habido durante el ejercicio 2013 y 2012.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este capítulo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Riesgos contingentes		
Garantías financieras		
Avales y otras cauciones prestadas	5.798	2.684
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros		
Por otros sectores residentes	23.332	4.872

Compromisos contingentes disponibles por terceros, recoge fundamentalmente compromisos de crédito de disponibilidad inmediata con los clientes.

(18) Cuentas de Orden

El Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las siguientes operaciones:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Derivados financieros		
Riesgo de cambio (notas 6 y 24)	-	24.950
Efectos condicionales y otros valores en comisión de cobro		
Efectos recibidos por aplicación	1	2
Activos fallidos (nota 6)		
Principal	1.556	-
Productos vencidos y no cobrados	241	-
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos (véase nota 8)	336	570
Efectos condicionales y otros valores enviados en comisión de cobro	96	-
Resto cuentas de orden	<u>5.019</u>	<u>765</u>
	<u>7.249</u>	<u>26.287</u>

Derivados financieros recogía al 31 de diciembre de 2012 el valor nominal de cuatro contratos de compra de divisas a plazo suscrito con Banco Pichincha, C.A. (un contrato de compra de divisas a plazo suscrito con Banco Pichincha, C.A.) (véanse notas 6 y 24).

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(19) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013 y 2012, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en entidades de crédito	176	13
Crédito a la clientela	8.269	4.689
Valores representativos de deuda (nota 7)	983	402
Activos dudosos	42	45
	<hr/>	<hr/>
	9.470	5.149
	<u>9.470</u>	<u>5.149</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Depósitos de entidades de crédito	(401)	(1.177)
Depósitos de la clientela	(3.360)	(486)
	<hr/>	<hr/>
	(3.761)	(1.663)
	<u>(3.761)</u>	<u>(1.663)</u>

(20) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2013 y 2012, es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	2012
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	313	8
Por compromisos contingentes	70	13
Por cambio de divisas		
y billetes de bancos extranjeros	665	5.232
Por servicios de cobros y pagos	908	366
Por comercialización de productos financieros no		
bancarios	1.913	108
Otras comisiones	1.557	683
	<hr/>	<hr/>
	5.426	6.410
	<u>5.426</u>	<u>6.410</u>
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades y		
corresponsales	(355)	(216)
Otras comisiones	(26)	(1)
	<hr/>	<hr/>
	(381)	(217)
	<u>(381)</u>	<u>(217)</u>

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(21) Resultado de Operaciones Financieras (Neto)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge el cambio en el valor razonable experimentado por los derivados de la cartera de negociación durante el ejercicio 2013 y 2012.

(22) Gastos de Administración – Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Sueldos y gratificaciones al personal activo	3.984	3.738
Cuotas de la Seguridad Social	1.155	1.046
Indemnizaciones por despidos	109	36
Gastos de formación	33	25
Otros gastos de personal	<u>390</u>	<u>264</u>
	<u>5.671</u>	<u>5.109</u>

El Grupo concede préstamos personales a los empleados que cumpliendo determinados requisitos así lo soliciten. Al 31 de diciembre de 2013 había 41 empleados con préstamos en vigor por un importe total de 322 miles de euros y los importes de estos préstamos oscilan entre 1 y 21 miles de euros (36 empleados con préstamos en vigor por un importe total de 469 miles de euros que oscilaban entre 2 y 200 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

El número de empleados al 31 de diciembre de 2013 y el número medio empleados del Grupo durante el ejercicio 2013, distribuido por categorías y género ha sido el siguiente:

	31.12.2013			Media del ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Directivos	2	1	3	3
Técnicos	18	7	25	25
Otros	<u>52</u>	<u>77</u>	<u>129</u>	<u>129</u>
	<u>72</u>	<u>85</u>	<u>157</u>	<u>157</u>

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El número de empleados al 31 de diciembre de 2012 y el número medio empleados del Grupo durante el ejercicio 2012, distribuido por categorías y género ha sido el siguiente:

	31.12.2012			Media del ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Directivos	2	1	3	4
Técnicos	10	16	26	31
Otros	58	84	142	120
	<u>70</u>	<u>101</u>	<u>171</u>	<u>155</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tenía empleados con discapacidad mayor o igual del 33%.

(23) Gastos de Administración - Otros Gastos Generales de Administración

La composición de esta partida de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013 y 2012, es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	2012
Inmuebles, instalaciones y material	1.514	1.261
Informática	1.455	952
Comunicaciones	433	403
Publicidad y propaganda	365	305
Gastos judiciales y de letrados	216	78
Informes técnicos	131	125
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	71	40
Primas de seguros y autoseguro	41	20
Representación y desplazamiento del personal	114	81
Cuotas de asociaciones	301	177
Servicios administrativos subcontratados	2.334	-
Contribuciones e impuestos	<u>308</u>	<u>49</u>
	<u>7.283</u>	<u>3.491</u>

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Activo		
Derivados de negociación (nota 6)	-	-
Pasivo		
Derivados de negociación (nota 6)	-	468
Depósitos de entidades de crédito (nota 14)	4.256	29.006
Depósitos de la clientela (nota 14)	<u>5.569</u>	<u>499</u>
	<u>9.825</u>	<u>29.973</u>
Cuentas de orden		
Derivados financieros (notas 6 y 18)	-	24.950

Las transacciones más significativas mantenidas con partes vinculadas registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2013 y 2012 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2013	2012
Debe		
Intereses y cargas asimiladas	401	1.176
Resultado de Operaciones financieras (neto)	-	69
	<u>401</u>	<u>1.245</u>
Haber		
Intereses y rendimientos asimilados	-	-
Resultado de Operaciones financieras (neto)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Al margen de lo anterior, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan habitualmente con el Banco operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos y en condiciones de mercado o de empleado, según proceda en cada caso.

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(25) Información Relativa a Miembros del Consejo de Administración

(a) Remuneraciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2013 y 2012 los miembros del Consejo de Administración del Banco no han recibido importe alguno en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento a las reuniones de la Junta General y Consejo de Administración.

(b) Remuneraciones a la Alta Dirección

Durante el ejercicio 2013 se han devengado remuneraciones por el personal de la Alta Dirección del Banco por importe de 52 miles de euros (52 miles de euros durante el ejercicio 2012). A efectos de elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como personal de la Alta Dirección al Director General del Banco.

(c) Otras operaciones realizadas con miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección

El Banco no tiene concedidos préstamos a los miembros del Consejo de Administración ni a la Alta Dirección, al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(d) Prestaciones post-empleo de anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

El Banco no mantiene con los miembros anteriores y actuales de los Órganos de Administración ni con el personal de la Alta Dirección obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida.

Al margen de lo anterior, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan habitualmente con el Banco operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos y en condiciones de mercado o de empleado, según proceda en cada caso.

(e) Participaciones y operaciones con Miembros del Consejo de Administración

En cumplimiento de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el Banco está obligado a informar de las participaciones de los Administradores en empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por el Banco, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle de las participaciones, cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados por los Administradores en empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por el Banco es como sigue:

Administrador	Actividad realizada	Participación	Sociedad	Cargos o funciones ostentados en la sociedad indicada
D. Francisco Serrano Gil	Entidad de crédito	4.064 títulos	BBVA	-
	Entidad de crédito	1.364 títulos	Banesto	-
	Entidad de crédito	2.288 títulos	Banco Santander	-
D. Félix Herrero Bachmeier	Entidad de crédito	5.406 títulos	BBVA	-
	Entidad de crédito	4.808 títulos	Banco Santander	-

(f) Otra información

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Consejo de Administración está compuesto en su totalidad por hombres.

(26) Información sobre Medio Ambiente

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). El Grupo Banco Pichincha España considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2013 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Se consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio 2013.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(27) Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004, de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

El número de quejas y reclamaciones recibidas durante el ejercicio 2013 ascendieron a 133 (52 durante el ejercicio 2012), todas ellas aceptadas y respondidas. Estas quejas y reclamaciones fueron resueltas de forma favorable para el Banco en un 21% y favorable para el reclamante en un 79% (25% de forma favorable para el Banco y 75% favorable para el reclamante durante el ejercicio 2012).

(28) Honorarios de Auditoría

KPMG Auditores, S.L., auditor de las cuentas anuales individuales y consolidadas, ha facturado durante el ejercicio 2013 y el ejercicio 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2013	2012
Por servicios de auditoría	52	31
Por otros servicios	-	-
	<hr/> <hr/> <hr/> 52	<hr/> <hr/> <hr/> 31

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2013 y 2012, con independencia del momento de su facturación.

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2013 y 2012, con independencia del momento de su facturación.

(29) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente en cada momento. Además, deben presentarse periódicamente las declaraciones correspondientes al Impuesto sobre el Valor Añadido, retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y sobre la Renta de las Personas Físicas, y otros de menor relevancia.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2013 y 2012, y el resultado fiscal que el Banco espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales consolidadas del ejercicio:

	Miles de euros	
	2013	2012
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	(39)	(2.037)
Diferencias Permanentes	<u>929</u>	<u>-</u>
Base contable del impuesto	<u>890</u>	<u>(2.037)</u>
 Diferencias temporales		
Originadas en el ejercicio	-	-
Reversión de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
Base imponible fiscal	<u>890</u>	<u>(2.037)</u>
 Cuota al 30% y líquida		
	<u>-</u>	<u>-</u>
 Retenciones y pagos a cuenta		
	<u>-</u>	<u>-</u>
 Impuesto sobre beneficios a pagar (devolver)		
	<u>-</u>	<u>-</u>

El gasto/ingreso por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 y 2012 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	2013	2012
Base contable al 30%	(267)	-
Activación de créditos fiscales pendientes de compensar	<u>1.075</u>	<u>890</u>
	<u>808</u>	<u>890</u>

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y de su movimiento durante el ejercicio 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>31.12.2011</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.2013</u>
Activos financieros							
disponibles para la venta							
(nota 12)	304	-	(169)	135	-	(135)	-
Créditos fiscales pendientes							
de compensar (nota 12)	927	890	-	1.817	1.075	(267)	2.625
	<u>1.231</u>	<u>890</u>	<u>(169)</u>	<u>1.952</u>	<u>1.075</u>	<u>(402)</u>	<u>2.625</u>

Altas de Créditos fiscales pendientes de compensar recoge la activación de las bases imponibles generadas en los ejercicios 2013 y 2012.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde su constitución.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los dieciocho ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a la estimación realizada para el ejercicio 2013, el Banco dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Compensables hasta (*)	Miles de euros
2010	2025	2.200
2011	2026	3.895
2012	2030	<u>1.537</u>

(*) De acuerdo con el Real Decreto-Ley 9/2011, de 19 de agosto, para los períodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2012, el plazo de compensación de las bases imponibles negativas se ampliará de quince a dieciocho años.

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(30) Activos y Pasivos Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable

A continuación se detalla la forma en la que se ha estimado el valor razonable de los activos y de los pasivos del Banco al 31 de diciembre de 2013, los cuales, de acuerdo a los criterios explicados en la nota 2, no se encontraban registrados en el balance a dicha fecha por su valor razonable.

• Inversión crediticia

- Para las operaciones a tipo variable se estiman que tienen un valor razonable similar a su valor contable.
- Para las operaciones a tipo fijo con plazos residuales inferiores a un año, se ha estimado igualmente que su valor razonable es similar a su valor contable.
- Para las operaciones a tipo fijo con plazos residuales superiores a un año se estima que el importe global de la diferencia entre su valor razonable y su valor en libros no es significativo.

• Activo Material, Intangible y Activos no Corrientes en Venta

El valor razonable, al 31 de diciembre de 2013 de los activos materiales clasificados como activos no corrientes en venta es de 4.208 miles de euros. El Grupo ha utilizado para esta estimación del valor razonable los servicios de expertos independientes.

En cuanto al activo material e intangible de uso propio las diferencias entre el valor razonable y su valor en libros no son significativas.

• Pasivos financieros a coste amortizado

En cuanto a los pasivos financieros, la mayoría están valorados a coste amortizado, que se estima que no difiere significativamente de su valor en libros ya que en su mayor parte son a la vista o con un plazo residual inferior a un año y en el resto no hay diferencias globales significativas ya que los tipos de interés aplicados se encuentran en todos los casos acordes con los tipos de mercado para pasivos con riesgo y vencimiento similar.

(31) Políticas y Gestión de Riesgos

Desde el 5 de marzo de 2010, fecha en la que Banco Pichincha España S.A, obtuvo las autorizaciones necesarias para operar como Entidad financiera en España, se han elaborado, aprobado e implementado las Políticas de Gestión de Riesgos del Banco.

El Grupo mantiene el esfuerzo, a todos los niveles, de identificar los distintos riesgos que se asumen en las diferentes áreas del Grupo. La identificación de los riesgos es la base para desarrollar las acciones oportunas de control, seguimiento y mitigación de los mismos.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El consejo de administración del Banco, en línea en línea con las directrices del “Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea” (en adelante, Basilea II), adaptado en España a través de la circular del Banco de España 3/2008, es responsable y está comprometido con la supervisión de los riesgos que asume el Grupo y con los procesos que se desarrollan para el control y gestión de los mismos.

El consejo de administración del Banco participa activamente en la aprobación de las estrategias de negocio generales y se preocupa por definir las políticas de asunción y gestión de los riesgos, asegurándose de la existencia de políticas, controles y sistemas de seguimiento del riesgo apropiados y de que las líneas de autoridad estén claramente definidas.

Dentro del Grupo existe una cultura de gestión del riesgo, que potenciada desde el propio consejo de administración, es comunicada a todos los niveles del Grupo, con una definición clara de los objetivos que eviten tomar riesgos o posiciones inadecuadas por no disponer de la organización, los procedimientos o los sistemas de control adecuados.

En resumen, el modelo de gestión y el control de riesgos del Grupo que se aplica desde el inicio de sus operaciones, se estructura atendiendo a los siguientes elementos:

- Implicación de la alta dirección en la definición, alcance y supervisión en la toma de riesgos.
- Mantenimiento de una estructura organizativa acorde a los riesgos que se asumen, que pueda desarrollar las funciones de identificación, gestión, medición y mitigación de los mismos.
- Determinación de la estructura y gerencia de riesgos en términos de Comités colegiados para fomentar el contraste de opiniones, con una estructura de facultades basada en la calidad de la inversión propuesta, con un enfoque de cliente y bajo criterios de rentabilidad ajustada al riesgo.
- Potenciación de la función de seguimiento y control de los riesgos con mecanismos preventivos de anticipación y gestión del crédito atendiendo a las mejores prácticas internacionales.
- Metodologías y herramientas para todo el ciclo de vida del riesgo, atendiendo a los estándares internacionales y en línea con las recomendaciones supervisoras y de Basilea II/III.

Riesgo de Crédito

El Grupo define el riesgo de crédito como la posible pérdida para el Grupo que se deriva de un incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de las contrapartes de la misma en su actividad de banca comercial.

Corresponde al Comité de Riesgos de Crédito vigilar de manera periódica la gestión del riesgo del Grupo y, verificar que se siguen los objetivos y políticas definidos por el Consejo de Administración.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo tiene un perfil de riesgo prudente, compatible con un sano crecimiento de la cartera crediticia que asegure la solvencia del Grupo, a través de un adecuado retorno sobre el capital y que sea acorde con los objetivos estratégicos marcados.

La política del Grupo en el proceso de admisión de riesgos se basa en el principio de decisión colegiada, fundamentándose en el principio de solvencia del cliente, las garantías de la operación y en los límites de concentración sobre el cliente, los sectores de actividad económica, las zonas geográficas y las distintas finalidades del crédito.

Otro de los pilares del proceso de admisión es el sistema de atribuciones de admisión del riesgo, que nacen en el consejo de administración hacia el resto de estamentos según un criterio de facultades delegadas definido.

El uso del expediente electrónico es usado en cada una de las fases previas a la aprobación del riesgo de crédito, estableciendo controles y minimizando errores en cada uno de las actividades (documentación, manipulación de expedientes, análisis en los estamentos correspondientes, etcétera).

El seguimiento periódico del riesgo de crédito se basa en herramientas al efecto que permiten una lectura diaria de variables concretas para anticipar problemas de solvencia de los clientes y proveer alertas sobre situaciones irregulares de los mismos.

El Grupo hace uso de herramientas de cobertura del riesgo de crédito. El efecto de la utilización de las coberturas es mitigar el riesgo de incumplimiento de los préstamos, logrando una menor cuantificación de la pérdida esperada en base al cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo. El tipo de producto, el importe de la operación y las políticas de riesgos, definen si un préstamo requiere el uso de una herramienta de reducción del riesgo. Estas herramientas son de tres tipos: garantías reales, garantías personales y seguros específicos para cubrir posibles deterioros en la capacidad de pago del deudor.

En lo que respecta al cobro y recuperación, el Grupo identifica etapas de incumplimiento que requieren diferentes acciones de gestión. Estas se ejecutan en primer lugar por la oficina bancaria (gestión en el corto plazo), y posteriormente, la gestión se traslada, conforme a un proceso establecido, a otras áreas del Grupo.

En lo que refiere a la cobertura del riesgo de crédito, el Grupo se adapta a lo establecido en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Riesgo Operacional

El Grupo define el riesgo operacional (RO) como el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas. Se trata, en general, y a diferencia de otros tipos de riesgos, de un riesgo no asociado a productos o negocio, que se encuentra en los procesos y/o activos y es generado internamente (personas, sistemas, procesos) o como consecuencia de riesgos externos, tales como catástrofes naturales.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El objetivo del Grupo en materia de control y gestión del riesgo operacional se fundamenta en la identificación, medición / evaluación, control / mitigación, e información de dicho riesgo. La prioridad del Grupo es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operacional.

Para el cálculo de capital regulatorio por riesgo operacional, el Grupo ha considerado conveniente optar en un primer momento por el método estándar previsto en la normativa de BIS II.

Riesgo de Liquidez

Los objetivos, políticas y mecanismos de medición y gestión del riesgo de tipo de interés que el Banco ha aplicado a partir del 1 de enero de 2011 son los siguientes:

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad del Grupo para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. El Grupo realiza una vigilancia permanente de perfiles máximos de desfase temporal. Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la gestión de balance son el gap de liquidez, ratios de liquidez, escenarios de stress y planes de contingencia.

a) *Gap de liquidez:*

El gap de liquidez proporciona información sobre las entradas y salidas de caja contractuales y esperadas para un período determinado, en cada una de las monedas en que opera el Grupo. Mide la necesidad o el exceso neto de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez mantenido en condiciones normales de mercado.

Se realizan dos tipos de análisis del gap de liquidez, en función de la partida de balance de que se trate:

1.- Gap de liquidez contractual: se analizan todas las masas dentro y fuera de balance siempre que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual. Para aquellos activos y pasivos sin vencimiento contractual se utiliza un modelo interno de análisis, basado en el estudio estadístico de la serie histórica de los productos, y se determina lo que denominamos saldo estable e inestable a efectos de liquidez.

2.- Gap de liquidez operativo: constituye una visión de escenario en condiciones normales del perfil de liquidez, ya que los flujos de las partidas de balance son colocados en el punto de liquidez probable y no en el punto de vencimiento contractual. En este análisis la definición de escenarios de comportamiento (renovación de pasivos, descuentos en ventas de carteras, renovación de activos,...) constituye el punto fundamental.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

b) Ratios de liquidez

El coeficiente de liquidez compara los activos líquidos disponibles para la venta o cesión (una vez aplicados los descuentos y ajustes pertinentes) con el total de los pasivos exigibles (incluyendo contingencias) muestra, por moneda no consolidable, la capacidad de respuesta inmediata que tiene el Banco frente a los compromisos asumidos.

La iliquidez neta acumulada queda definida por el gap acumulado a 30 días, obtenido del gap de liquidez contractual modificado. El gap de liquidez contractual modificado se elabora partiendo del gap de liquidez contractual y colocando los activos líquidos en el punto de liquidación o cesión y no en su punto de vencimiento.

c) Análisis de escenarios / Plan de contingencia

La gestión de liquidez del Grupo se centra en adoptar todas las medidas necesarias para prevenir una crisis. No siempre es posible predecir las causas de una crisis de liquidez; por ello, los planes de contingencia se centran en modelar crisis potenciales a través del análisis de distintos escenarios, en la identificación de tipos de crisis, en las comunicaciones internas y externas y en las responsabilidades individuales.

El plan de contingencia cubre el ámbito de dirección de una unidad local y de la sede central. A la primera señal de crisis, especifica claras líneas de comunicación y sugiere una amplia gama de respuestas ante distintos niveles de crisis. Debido a que las crisis pueden evolucionar en una base local o global, se requiere que cada unidad local prepare un plan de contingencia de financiación. El plan de contingencia de cada unidad local debe comunicarse a la unidad central (Madrid) al menos semestralmente, con el fin de ser revisado y actualizado.

Sin embargo, estos planes deben ser actualizados en plazos menores siempre que las circunstancias de los mercados así lo aconsejen.

Gestión del Riesgo estructural de Liquidez

Los objetivos, políticas y mecanismos de medición y gestión del riesgo de tipo de interés que el Grupo aplica a partir del 1 de enero de 2011 son los siguientes:

El Grupo gestiona su liquidez sobre la base de una situación estructural holgada por su carácter de banco comercial y de unos principios de gestión basados en la prudencia y en la anticipación. La situación estructural de liquidez del Grupo, y la cantidad y calidad de sus activos líquidos han permitido y permiten al Grupo mantener con total normalidad su actividad crediticia. En la práctica, la gestión de la liquidez realizada por el Grupo consiste en lo siguiente:

- Anualmente se elabora el plan de liquidez partiendo de las necesidades de financiación derivadas de los presupuestos de cada negocio. A partir de estas necesidades de liquidez y teniendo en cuenta unos límites prudenciales de apelación a los mercados de corto plazo, se establece el plan para el ejercicio.
- A lo largo del año se realiza un seguimiento periódico de la evolución real de las necesidades de financiación, que da lugar a las consiguientes actualizaciones del plan.

**BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Riesgo de Mercado y Contraparte

Los objetivos, políticas y mecanismos de medición y gestión del riesgo de mercado que el Grupo aplica a partir del 1 de enero de 2011 son los siguientes:

El perímetro de medición, control y seguimiento del área de riesgos de mercado abarca aquellas operativas donde se asume riesgo patrimonial. Este riesgo proviene de la variación de los factores de riesgo de mercado -tipo de interés, tipo de cambio, spread de crédito,... - así como del riesgo de solvencia y de liquidez de los distintos productos y mercados en los que opera el Grupo.

En función de la finalidad de riesgo, las actividades se segmentan de la siguiente forma:

- a) Negociación: bajo este epígrafe se incluye la actividad de servicios financieros a clientes.
- b) Gestión de balance: el riesgo de interés y liquidez surge debido a los desfases existentes en los vencimientos y reapreciación de todos los activos y pasivos. Adicionalmente se incluye en este punto la gestión activa del riesgo crediticio inherente al balance del Banco.
- c) Riesgos estructurales: Riesgo de cambio estructural / cobertura de resultados: riesgo de tipo de cambio, debido a la divisa en la que se realiza la inversión tanto en las empresas consolidables como en las no consolidables (tipo de cambio estructural).

El área de intervención es la responsable de gestionar la toma de posiciones de la actividad de negociación. El área de gestión financiera es la encargada de la gestión centralizada del riesgo de gestión de balance y de los riesgos estructurales, aplicando metodologías homogéneas adaptadas a la realidad de cada mercado en los que se opera.

La gestión financiera persigue dar estabilidad y recurrencia al margen financiero de la actividad comercial y al valor económico del Grupo, manteniendo unos niveles adecuados de liquidez y solvencia. Cada una de estas actividades son medidas y analizadas con el objetivo de mostrar de la forma más precisa el perfil de riesgo de las mismas.

(32) Otra Información

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Banco ha mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que estos se contemplan en el artículo 22 del R.D. 1245/1995, de 14 de julio con la sociedad del grupo Prestafé, S.L. para la comercialización de los productos financieros del Banco.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no poseía participaciones en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(33) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal (85 días)	7.283	100	3.491	100
Resto	-	-	-	-
Total de pagos del ejercicio	7.283	100	3.491	100
PMPE (días) de pagos	10	-	10	-
Aplazamientos que a la fecha de cierra sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

(34) Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido hechos significativos.

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión Consolidado

2013

1. Evolución de Banco Pichincha España, S.A. en 2013

Banco Pichincha España, S.A. inició sus operaciones el 5 de marzo de 2010 tras la correspondiente autorización de Banco de España.

Este inicio de operaciones se realizó en base al Plan de Negocio presentado a Banco de España, con una estructura inicial formada por tres oficinas comerciales abiertas al público en Madrid el 15 de abril y los servicios centrales de la entidad radicados también en Madrid.

Posteriormente, se fueron incorporando nuevas oficinas al público en las provincias de Murcia, Alicante, Valencia, Barcelona y Madrid, llegando a totalizar 15 oficinas operativas el 31 de diciembre de 2013, gestionadas por el Agente Financiero, Prestafé S.L., participado en un 100% por Banco Pichincha España, S.A.

Desde el inicio de sus operaciones, Banco Pichincha ha tomado la decisión de implantarse en España con la intención de integrar y atender las necesidades financieras, tanto de los ecuatorianos residentes en España, como de los inmigrantes andinos (Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela) y latinoamericanos en general.

En paralelo, se ha desarrollado el proceso de implantación de productos bancarios destinados a PYMES y Empresas que se inició en el último trimestre de 2012.

Con la mente puesta en este mercado objetivo y la estructura anteriormente citada, Banco Pichincha ha focalizado su negocio durante el año 2013 principalmente en base a los siguientes productos:

- Depósitos
 - 1. Cuentas a la vista
 - 2. Depósitos a plazo
 - 3. Depósitos a plazo de NO residentes
- Productos de riesgo
 - 1. Préstamos al consumo
 - 2. Productos bancarios PYMES y Empresas
 - a. Líneas de crédito
 - b. Descuento de papel
 - c. Factoring
 - d. Pólizas de Crédito
 - e. Pólizas de Préstamo
 - 3. Tarjeta de crédito
 - 4. Avales
- Servicios
 - 1. Envío de remesas a Ecuador y otros países latinoamericanos.
 - 2. Préstamos hipotecarios en Ecuador.
 - 3. Distribución de seguros.

2. Datos Económicos a 31 de diciembre de 2013

Las principales magnitudes de Balance frente al Presupuesto fueron las siguientes:

- Crédito a la clientela: 142.671 miles de euros / 89,34% del Presupuesto
- Depósitos de la clientela: 209.310 miles de euros / 137,86% del Presupuesto
- Las principales magnitudes de la Cuenta de Resultados frente al Presupuesto fueron las siguientes:
 - Margen de Intereses: 5.709 miles de euros / 52,42% del Presupuesto
 - Margen Bruto: 12.208 miles de euros / 56,57% del Presupuesto
 - Resultado de la Actividad de Explotación: -82 miles de euros / 132,90% del Presupuesto

A 31 de Diciembre de 2013 Banco Pichincha España obtuvo un resultado negativo de 50 miles de euros / 96,9% del Presupuesto previsto.

3. Evolución previsible en 2014

Banco Pichincha España, pretende durante el próximo ejercicio asentar el proyecto iniciado en los anteriores meses a la vez que mantener un crecimiento continuado en base a unos objetivos globales y específicos.

- Objetivo Global 2.014:
 - Consolidar nuestro proyecto.
 - Mejorar la rentabilidad de la entidad
 - Continuar con la expansión de la entidad
- Objetivos Específicos 2.014:
 - 328 millones de euros de pasivos financieros
 - 253 millones de euros de préstamos en España
 - 15.000 tarjetas de crédito en uso
 - 9.000 nóminas
 - 15 oficinas abiertas

Debido a la situación económica que actualmente se está atravesando en España, a la carestía existente del crédito global y las dificultades de financiación que sufren sobre todo las personas pertenecientes al segmento de mercado al que nos dirigimos, confiamos en poder alcanzar dichos objetivos.

4. Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido hechos significativos.

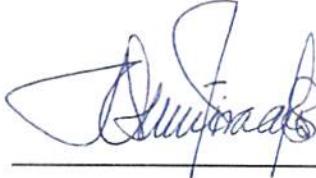
DILIGENCIA DE FIRMA

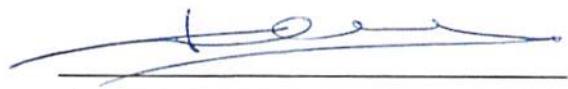
Al amparo del artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, los abajo firmantes, integrantes del Consejo de Administración de Banco Pichincha España y Sociedades Dependientes, suscribimos el contenido íntegro de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio 2013.

Las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado de Banco Pichincha España y Sociedades Dependientes han sido formulados por el Consejo de Administración del Banco en su sesión celebrada el día 31 de marzo de 2014, firmándolas a continuación todos los administradores en prueba de conformidad y aceptación.

Madrid, 31 de marzo de 2014.


D. Fidel Egas Grijalva
Presidente


D. José Tirador Fernández
Consejero


D. Francisco Serrano Gil
Consejero


D. Félix Herrero Bachmeier
Consejero


D. Francesc Joan Vendrell
Consejero