



Banco Pichincha España, S.A.

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión
Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Pichincha España, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Banco de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Análisis realizado sobre las partidas referentes a riesgo de crédito

Véase Nota 2 y Nota 8 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La estimación de las provisiones por deterioro del riesgo de crédito para riesgos considerados individualmente significativos, que son aquellos que superan el "umbral de significatividad" fijado por el Banco, conlleva un elevado componente de juicio y complejidad.</p> <p>Las estimaciones de estas provisiones tienen en consideración fundamentalmente, las estimaciones previsible de la evolución futura de negocios y las estimaciones de valor de mercado de las garantías.</p> <p>La estimación de las provisiones colectivas tiene un elevado componente de juicio y dificultad técnica. Estas evaluaciones están basadas en las soluciones alternativas previstas en la normativa del Banco de España.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar, como la realización de diferentes pruebas de detalle sobre dicha estimación.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las al proceso de concesión y seguimiento de riesgos y obtenido evidencia sobre el correcto diseño e implementación de los controles, así como los criterios de dotación y clasificación seguidos por el Banco.</p> <p>Nuestras pruebas de detalle se han centrado en:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Selección de una muestra de los riesgos significativos con evidencia objetiva de deterioro y evaluado la adecuación de la provisión registrada para los acreditados seleccionados, considerando los flujos de caja futuros del acreditado, así como situaciones concursales, refinanciacines y reestructuraciones, retrasos en los pagos, nivel de endeudamiento con el sector bancario, información pública, etc. • Para los riesgos no analizados individualmente y cuya provisión por deterioro de valor se estima colectivamente, hemos verificado la correcta aplicación de las soluciones alternativas establecidas por la normativa aplicable. <p>Finalmente, hemos evaluado si la información detallada en las notas de la memoria resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Banco.</p>

Recuperabilidad de los activos fiscales diferidos Véase Nota 2 y Nota 13 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Las políticas contables del Banco definen que los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que se vayan a obtener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder hacerlos efectivos.</p> <p>La Dirección del Banco evalúa la capacidad del mismo para recuperar los activos por impuestos diferidos basándose en las estimaciones de ganancias fiscales futuras, realizadas sobre la base de proyecciones financieras y planes de negocio del Banco y teniendo en cuenta la normativa fiscal aplicable en cada momento. Es por ello, que la evaluación de la capacidad del banco para recuperar los activos por impuestos diferidos es un ejercicio complejo que requiere un alto grado de juicio y estimación.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han incluido entre otros, la evaluación de las hipótesis consideradas por la Dirección para estimar el plazo de recuperación de los activos por impuestos diferidos y el análisis junto con nuestros especialistas en valoraciones de las hipótesis económicas y financieras utilizadas por el Banco para estimar los beneficios futuros.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado un análisis de sensibilidad de los resultados y hemos evaluado si la información detallada en las notas de la memoria adjunta, resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Banco.</p> <p>Finalmente, hemos evaluado si la información detallada en las notas de la memoria resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de información financiera aplicable al Banco.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión del Banco. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores del Banco son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de las cuentas anuales, los administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Banco para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones interconcomitantes erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores del Banco.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Banco. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Banco Pichincha España S. A.
Balances
31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (nota 5)	20.102	19.682
Activos financieros mantenidos para negociar (nota 6)		
Derivados	-	223
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)		
Instrumentos de patrimonio	5.079	72
Valores representativos de deuda	110.453	81.357
	<u>115.532</u>	<u>81.429</u>
Préstamos y partidas a cobrar (nota 8)		
Préstamos y anticipos		
Entidades de Crédito	5.867	21.226
Clientela	400.599	407.090
	<u>406.466</u>	<u>428.316</u>
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (nota 10)		
Entidades del grupo	884	870
Activos tangibles (nota 11.1)		
Inmovilizado material de uso propio	12.762	12.410
Activos intangibles (nota 11.3)		
Otros activos intangibles	354	126
Activos por impuestos (nota 14)		
Activos por impuestos corrientes	11	43
Activos por impuestos diferidos	2.629	-
	<u>2.640</u>	<u>43</u>
Otros activos (nota 12.1)		
Resto de los otros activos	551	297
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (nota 10)	<u>2.547</u>	<u>2.064</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>561.838</u></u>	<u><u>545.460</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.

Banco Pichincha España S. A.
Balances
31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en miles de euros)

PASIVO	2017	2016
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 13)		
Depósitos		
Entidades de crédito	372	14.364
Clientela	495.278	486.632
	495.650	506.505
Otros pasivos financieros	5.204	5.509
	500.854	506.505
Provisiones (nota 16)		
Compromisos y garantías concedidos	324	96
Restantes provisiones	779	597
	1.103	693
Pasivos por impuestos (nota 14)		
Pasivos por impuestos diferidos	-	95
	-	95
Otros pasivos (nota 12.2)	1.804	642
	1.804	642
TOTAL PASIVO	503.761	507.935
PATRIMONIO NETO	2017	2016
Fondos propios (nota 15)		
Capital		
Capital desembolsado	88.850	66.850
Ganancias acumuladas	(29.547)	(14.736)
Resultado del ejercicio	243	(14.811)
	59.546	37.303
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		
Activos financieros disponibles para la venta		
Instrumentos de deuda	(1.469)	222
	(1.469)	222
TOTAL PATRIMONIO NETO	58.077	37.525
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	561.838	545.460
Pro-memoria		
Garantías concedidas (nota 18)	39.609	29.130
Compromisos contingentes concedidos (nota 19)	84.735	95.546

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.

Banco Pichincha España S. A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
correspondiente a los ejercicios anuales terminados a
31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresada en miles de euros)

	31.12.2017	31.12.2016
Ingresos por intereses (nota 23)	19.677	21.188
Gastos por intereses (nota 23)	(4.315)	(6.148)
Margen de intereses	15.362	15.040
Ingresos por dividendos	-	295
Ingresos por comisiones (nota 23)	6.320	4.930
Gastos por comisiones (nota 23)	(1.060)	(1.192)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en, resultados netas (nota 23)	44	(7)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas(nota 23)	1.508	(1.869)
Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas (nota 23)	(691)	96
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	587	-
Otros ingresos de explotación	369	649
Otros gastos de explotación	(1.236)	(1.003)
Margen bruto	21.203	16.939
Gastos de administración	(15.187)	(13.052)
Gastos de personal (nota 23)	(5.118)	(3.696)
Otros gastos de administración (nota 23)	(10.069)	(9.356)
Amortización (notas 10 y 11)	(386)	(411)
Provisiones o reversión de provisiones (nota 15)	(197)	(706)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (nota 23)	(7.217)	(13.045)
Activos financieros disponibles para la venta	-	(622)
Préstamos y partidas a cobrar	(7.217)	(12.423)
Resultado de la actividad de explotación	(1.784)	(10.275)
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas (nota 23)	27	(631)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones, netas	-	(1.645)
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (nota 23)	-	(387)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	(1.757)	(12.938)
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (nota 14)	2.000	(1.873)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas y resultado del ejercicio	243	(14.811)
Resultado del ejercicio	243	(14.811)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.

Banco Pichincha España S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en miles de euros)

	2017	2016
Resultado del ejercicio	243	(14.811)
OTRO RESULTADO GLOBAL	(1.691)	520
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(1.691)	520
Activos financieros disponibles para la venta	(1.691)	743
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el Patrimonio Neto	(1.691)	(13)
Transferidos a resultados	-	756
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	-	(223)
Total ingresos y gastos reconocidos	(1.448)	(14.291)

Banco Pichincha España S. A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2017
 (Expresado en miles de euros)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2017

	Capital Escriturado	Ganancias Acumuladas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios	Otro resultado global acumulado	Total Patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2016	66 850	(14 736)	(14 811)	37 303	222	37 525
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Efectos de otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2017	66 850	(14 736)	(14 811)	37 303	222	37 525
Resultado global total del ejercicio	-	-	243	243	(1 691)	(1 448)
Otras variaciones del patrimonio neto						
Emisión de acciones ordinarias	22 000	-	-	22 000	-	22 000
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	(14 811)	14 811	-	-	-
Total otras variaciones del patrimonio neto	22 000	(14 811)	14 811	22 000	-	22 000
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	88 850	(29 547)	243	59 546	(1 469)	58 077

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017

Banco Pichincha España S. A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en miles de euros)

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2016

	Capital Escriturado	Ganancias Acumuladas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios	Otro resultado global acumulado	Total Patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2015	40 850	(11 792)	(1 271)	27 787	(861)	26 926
Efectos de la corrección de errores	-	(961)	(712)	(1 673)	563	(1 110)
Efectos de otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2016	40 850	(12 753)	(1 983)	26 114	(298)	25 816
Resultado global total del ejercicio	-	-	(14 811)	(14 811)	520	(14 291)
Otras variaciones del patrimonio neto						
Emisión de acciones ordinarias	26 000	-	-	26 000	-	26 000
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	(1 983)	1 983	-	-	-
Total otras variaciones del patrimonio neto	26 000	(1 983)	1 983	26 000	-	26 000
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	66 850	(14 736)	(14 811)	37 303	222	37 525

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual
terminado a 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en miles de euros)

	2017	2016
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del periodo	243	(14.811)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	4.998	21.355
Amortización	386	411
Otros ajustes	4.612	20.944
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación	34.206	(12.762)
Activos financieros mantenidos para negociar	(223)	(709)
Activos financieros disponibles para la venta	29.096	(69.768)
Préstamos y partidas a cobrar	5.333	71.678
Otros activos de explotación	-	11.561
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	8.645	(13.952)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	8.645	(13.952)
Otros pasivos de explotación	-	-
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	<u>(20.320)</u>	<u>(20.170)</u>
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos	(580)	(280)
Activos tangibles	(353)	(280)
Activos Intangibles	(227)	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	<u>(580)</u>	<u>(280)</u>
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros	22.000	26.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	22.000	26.000
Otros cobros relacionados con las actividades de financiación	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	<u>22.000</u>	<u>26.000</u>
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(166)	(1.277)
E. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	<u>934</u>	<u>4.273</u>
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	20.004	15.731
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>20.938</u>	<u>20.004</u>
PRO- MEMORIA		
Caja	3.585	3.763
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales y otros activos financieros	-	-
Otros activos financieros	17.353	16.241



La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2017

(1) Naturaleza y Actividades del Banco

Banco Pichincha España, S.A. (en adelante, la "Entidad" o el "Banco") es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España, constituyendo su objeto social la realización y explotación de todos los negocios de banca.

El Banco se constituyó como sociedad anónima el 5 de marzo de 2010. Su domicilio social está situado en Madrid, c/Lagasca, 4, estando inscrito en el Registro de Bancos del Banco de España con el número 235.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco desarrollaba su actividad en el territorio nacional, contando para ello con una red de 15 oficinas distribuidas por el territorio nacional.

Al 31 de diciembre de 2017, el 77,10% del capital social del Banco pertenece a Banco Pichincha, C.A. (80,03% al 31 de diciembre de 2016) y el 22,90% a D. Fidel Egas, presidente del Banco (19,97% al 31 de diciembre de 2016). Por ello, el Banco forma parte del Grupo Banco Pichincha, cuyo domicilio social está situado en Quito (Ecuador) (véase Nota 15).

(1.2) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2017 han sido formuladas por los Administradores de Banco Pichincha, S.A. (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 23 de marzo de 2018), a partir de los registros de contabilidad del Banco y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil, en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España y posteriores modificaciones, así como otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo, generados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Con fecha 6 de mayo de 2016, se publicó la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, por la que se modificó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas anuales de la Entidad se han elaborado de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, y posteriores modificaciones, del Banco de España, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a la terminología y formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio por la normativa de la Unión Europea para entidades de crédito.

(1.3) Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2017 se han aplicado, básicamente, los principios, las políticas contables y los criterios de valoración que se describen en la Nota 2. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(1.4) Consolidación

El Banco es la cabecera de un grupo constituido en España por diversas entidades (en adelante, el “Grupo Banco Pichincha España”) y, como tal, está obligado a formular cuentas anuales consolidadas con sus sociedades dependientes. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 han sido formuladas por los Administradores del Banco el 23 de marzo de 2018. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a la Circular 4/2004 y sucesivas modificaciones, el importe total de los activos consolidados del Banco y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 561.167 y 544.886 miles de euros, respectivamente, el patrimonio neto consolidado al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 asciende a 58.210 y 37.648 miles de euros, respectivamente, y las ganancias consolidadas atribuidas al Grupo Banco Pichincha España del ejercicio 2017 a 252 miles de euros frente a unas pérdidas consolidadas en 2016 de 15.161 miles de euros, respectivamente.



Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

A continuación se presentan los estados financieros consolidados resumidos del Grupo Banco Pichincha España, correspondientes a los ejercicios 2017 y 2016:

Activo	Miles de euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	20.102	19.682
Activos financieros mantenidos para negociar		223
Activos financieros designados a valor razonable concambios en Resultados		-
Activos financieros disponibles para la venta	115.532	81.429
Préstamos y partidas a cobrar	405.752	427.632
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Derivados – contabilidad de cobertura	-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	-	-
Activos tangibles	12.865	12.552
Activos intangibles	354	128
Activos por impuestos	2.640	61
Otros activos	662	344
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.260	2.835
Total activo	561.167	544.886
Pasivo	Miles de euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	500.506	506.291
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de un cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguros	-	-
Provisiones	519	96
Pasivos por impuestos	8	102
Capital social reembolsable a la vista	-	-
Otros pasivos	1.924	749
Total pasivo	502.957	507.238
Patrimonio neto		
Fondos propios	59.678	37.426
Capital	88.850	66.850
Prima de emisión	-	-
Ganancias acumuladas	(29.424)	(14.263)
Otras reservas	-	-
Acciones propias	-	-
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	252	(15.161)
Otro resultado global acumulado	(1.468)	222
Intereses minoritarios	-	-
Total patrimonio neto	58.210	37.648
Total patrimonio neto y pasivo	561.167	544.886

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	Miles de Euros	
	2017	2016
Ingresos por intereses	19.651	21.176
Gastos por intereses	(4.315)	(6.148)
Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-
Margen de intereses	15.336	15.028
Ingresos por dividendos	-	295
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ingresos por comisiones	6.409	5.198
Gastos por comisiones	(1.069)	(1.214)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados.	44	(7)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.508	(1.869)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas.	-	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-	-
Diferencias de cambio, netas	(691)	96
Otros ingresos de explotación	376	661
Otros gastos de explotación	(1.240)	(1.011)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Gastos de pasivos por contratos de seguro o reaseguro	-	-
Margen bruto	20.673	17.177
Gastos de administración	(15.206)	(14.025)
Amortización	(426)	(451)
Provisiones o reversión de provisiones	(197)	(109)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(7.217)	(13.045)
Resultado de la actividad de explotación	(2.372)	(10.453)
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociados	-	-
Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos no financieros y participaciones netas	638	(2.327)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-	(532)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	(1.735)	(13.312)
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	1.987	(1.849)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	252	(15.161)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
Resultado del periodo	252	(15.161)
Atribuido a intereses minoritarios	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	252	(15.161)

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
(Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos en el Patrimonio)**

	Miles de euros	
	2017	2016
Resultado del ejercicio	252	(15.161)
OTRO RESULTADO GLOBAL	(1.690)	520
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(1.690)	520
Activos financieros disponibles para la venta	(1.183)	743
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el Patrimonio Neto	(1.183)	-
Transferidos a resultados	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(507)	(223)
Total ingresos y gastos reconocidos	(1.438)	(14.641)

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

	Capital	Ganancias acumuladas	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Total Fondos propios	Otro resultado global acumulado	Total Patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2016	66 850	(14 263)	(15 161)	37 426	222	37 648
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-
Efectos de otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2017	66 850	(14 263)	(15 161)	37 426	222	37 648
Resultado global total del ejercicio	-	-	252	252	(1 690)	(1 438)
Otras variaciones del patrimonio neto						
Emisión de acciones ordinarias	22 000	-	-	22 000	-	22 000
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	(15 161)	15 161	-	-	-
Total otras variaciones del patrimonio neto	22 000	(15 161)	15 161	22 000	-	22 000
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	88 850	(29 424)	252	59 678	(1 468)	58 210

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

	Capital Escriturado	Ganancias Acumuladas	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Total Fondos propios	Otro resultado global acumulado	Total Patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2015	40 850	(11 251)	(1 339)	28 260	(861)	27 399
Efectos de la corrección de errores	-	(1 996)	(323)	(1 673)	563	(1 110)
Efectos de otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2016	40 850	(13 247)	(1 016)	26 587	(298)	26 289
Resultado global total del ejercicio	-	-	(15 161)	(15 161)	520	(14 641)
Otras variaciones del patrimonio neto						
Emisión de acciones ordinarias	26 000	-	-	26 000	-	26 000
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	(1 016)	1 016	-	-	-
Total otras variaciones del patrimonio neto	26 000	(1 016)	1 016	26 000	520	26 510
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	66 850	(14 263)	(15 161)	37 426	222	37 648

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Estados de Flujos de Efectivo Consolidado	Miles de Euros	
	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio		
Ajuste para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	252 1.963	(15.161) 19.011
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación-	(29.095)	(11.163)
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(29.095)	70.476
Préstamos y partidas a cobrar	-	(71.524)
Otros activos de explotación	-	(10.115)
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación-	6.420	(14.379)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6.420	(14.379)
Otros pasivos de explotación	-	-
	-	-
Cobros/ Pagos por Impuesto sobre Beneficios		
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	(20.460)	(21.692)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos	-	-
Cobros	-	-
Total flujos de efectivo de las actividades de inversión	-	-
Pagos	-	-
Cobros	22.000	26.000
Total flujos de efectivo de las actividades de financiación	22.000	26.000
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(691)	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		
Aumento/Disminución del efectivo y equivalentes	849	4.308
Efectivo o equivalentes al inicio del periodo	20.089	15.781
Efectivo o equivalentes al final del periodo	20.938	20.089

(1.5) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2017 se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores del Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 7, 8, 9, 10 y 11).
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (véase Nota 11).
- La determinación de las provisiones (Nota 8).
- La recuperabilidad de los activos fiscales diferidos (véase Nota 14).

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2017 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la Norma decimonovena de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

(1.6) Principio de empresa en funcionamiento

Los Administradores del Banco han formulado las presentes cuentas anuales siguiendo el principio de “empresa en funcionamiento” al considerar que la actividad del Banco continuará normalmente en el futuro. En esta evaluación, los Administradores han considerado que existen determinados factores de riesgo que pueden causar una incertidumbre sobre la gestión continuada del Banco y, a su vez, factores mitigantes de los mismos.

Los factores de riesgo más relevantes, en relación con la continuidad de las operaciones, se detallan a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2017 el Banco se encuentra ante el supuesto de reducción de capital al presentar un patrimonio neto contable inferior a las dos terceras partes de su cifra de capital, por lo que, según establece el artículo 327 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores del Banco disponen de un ejercicio social para restablecer el equilibrio patrimonial del Banco, o en su defecto el Banco estaría obligado a reducir su capital (véase notas 1.15 y 15).
- Adicionalmente, el Banco opera en un marco de tipos de interés bajos y una fuerte competencia en la captación de depósitos, que provocan un estrechamiento del margen de intereses y una disminución de la rentabilidad de sus operaciones. En este sentido, el Banco venía incurriendo en pérdidas desde hace varios ejercicios, ascendiendo las mismas en el ejercicio 2016 a 14.811 miles de euros en los estados financieros individuales del Banco y a 15.161 miles de euros, en los estados financieros consolidados del Grupo Banco Pichincha España. En el ejercicio 2017, el Banco ha tenido resultados positivos por valor de 243 miles de euros en los estados financieros individuales del Banco y 252 miles de euros en los estados financieros consolidados del Grupo Banco Pichincha España.

Por su parte, los factores mitigantes de los factores de riesgo mencionados anteriormente en relación con la continuidad de las operaciones del Banco se detallan a continuación:

- Con fecha 23 de mayo de 2017 el Consejo de Administración del Banco procedió a activar el Plan de Recuperación del propio Banco aprobado por el Consejo de Administración del Banco el 23 de mayo de 2017, que incluía entre otras medidas:
- La Junta General de Accionistas aprobó la realización nuevas ampliaciones de capital con el fin de retornar al Banco a niveles de capital adecuados con sus requerimientos. En este sentido, durante el ejercicio se han realizado ampliaciones de capital por 22.000 miles de euros (véase nota 15)
- Elaboración de un nuevo plan de negocio dirigido a evolucionar el modelo de gestión de la entidad para alcanzar y superar unos niveles de rentabilidad acordes a los establecidos en el Plan de Recuperación (umbral mínimo del 1,66% de ROE establecido en el Plan de Recuperación). En este sentido, en el mes de diciembre de 2017 el Consejo de Administración procedió a aprobar un nuevo plan de negocio.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Apoyo financiero de su Presidente y su Matriz en Ecuador, Banco Pichincha, C.A., para hacer frente a sus deudas y normas de solvencia, prudencia financiera y control aplicables al Banco. Este apoyo ha sido materializado durante los ejercicios 2017 y 2016, entre otros aspectos, mediante las ampliaciones de capital llevadas a cabo por un importe total de 48.000 miles de euros (véase Nota 15).

(1.7) Comparación de la información

Como requiere la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de las cuentas anuales además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

(1.8) Corrección de errores

En el ejercicio 2017 se ha corregido el capital social de una de la filiales mediante ajuste contra reservas por importe de 387 miles de euros. Dicho ajuste no supone alteración del saldo final del Patrimonio Neto.

(1.9) Contratos de agencia

Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Banco ha mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que estos se contemplan en el artículo 21 del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito con Prestafé, S.L., Sociedad del grupo para la comercialización de los productos financieros del Banco.

(1.10) Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco no poseía una participación en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

(1.11) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica fundamentalmente, el Banco no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias con impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2017 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

(1.12) Gestión de capital y solvencia

Con fecha 26 de junio de 2013, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea aprobaron el Reglamento (UE) nº 575/2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, que entró en vigor el 1 de enero de 2014, y la Directiva 2013/36/UE relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y empresas de inversión, con entrada en vigor en julio de 2013. Dichas normativas conocidas como CRR/CRD IV, implican la implantación del Acuerdo de capital de Basilea III con un calendario de transición paulatino hasta alcanzar su implantación total prevista para el 1 de enero de 2019. En este sentido, el 5 de febrero de 2014, se publicó la Circular 2/2014 de 31 de enero, del Banco de España, que establece que opciones del mencionado Reglamento UE 575/2013 deben cumplir las entidades financieras españolas, entre las que se encuentra el Banco, desde el 1 de enero de 2014, de manera permanente o transitoria.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El 10 de febrero de 2016 entró en vigor la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, de aplicación a las Entidades de Crédito, sobre supervisión y solvencia. Esta norma, destinada a completar la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento 575/2013, deroga la Circular 3/2008 del Banco de España anteriormente mencionada.

El Reglamento (UE) nº 575/2013 establece normas uniformes que las entidades deberán cumplir en relación con: 1) las exigencias de fondos propios relativos a elementos del riesgo de crédito, del riesgo de mercado, del riesgo operacional y del riesgo de liquidación; 2) los requisitos destinados a limitar los grandes riesgos; 3) la cobertura del riesgo de liquidez relativos a elementos plenamente cuantificables, uniformes y normalizados, una vez se desarrollen por un acto delegado de la Comisión; 4) el establecimiento de la ratio de apalancamiento, y 5) los requisitos de información y de divulgación pública.

En relación con las exigencias de fondos propios, el citado Reglamento introduce una revisión del concepto y de los componentes de los fondos propios exigibles a las entidades. Estos están integrados por dos elementos: el capital de nivel 1 (o Tier 1) y capital de nivel 2 (o Tier 2). A su vez, el capital de nivel 1 es igual a la suma del capital de nivel 1 ordinario (o Common Equity) y el capital de nivel 1 adicional. Es decir, el capital de nivel 1 lo forman aquellos instrumentos que son capaces de absorber pérdidas cuando la entidad está en funcionamiento, mientras que los elementos del capital de nivel 2 absorberán pérdidas fundamentalmente cuando la entidad, en su caso, no sea viable.

Las entidades deben cumplir con carácter general los siguientes requisitos de fondos propios:

- Un ratio de capital de nivel 1 ordinario del 4,5% (CET 1).
- Un ratio de capital de nivel 1 (ordinario más adicional) del 6%.
- Un ratio total de capital del 8%.

Adicionalmente, a estos requisitos, el Banco deberá cumplir, de acuerdo a la normativa anteriormente mencionada, los siguientes requisitos de capital:

- Mantener un colchón de conservación de capital, que se ha establecido para el ejercicio 2016 en el 0,625% del capital de nivel 1 ordinario y que irá incrementándose a razón de un 0,625% anual hasta alcanzar en el ejercicio 2019 un requisito del 2,5% del capital de nivel 1 ordinario.
- Mantenimiento de un colchón anticíclico, que puede llegar hasta el 2,5% del capital de nivel 1 ordinario. El nivel que debe alcanzar este colchón es fijado, a partir del año 2016, por las autoridades nacionales en base a variables macroeconómicas, cuando se observe un crecimiento excesivo del crédito que pueda ser una fuente de riesgo sistémico. En este sentido, Banco de España comunicó, a finales de 2016, que el colchón de capital anticíclico se mantiene para las entidades financieras españolas en el 0% de las exposiciones crediticias en España en el cuarto trimestre de 2016.
- Mantenimiento de un colchón por entidad sistémica, en caso de ser designada como tal. El Banco no ha sido designado como entidad sistémica, no habiéndole sido establecido un colchón de capital para el 2017.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Comisión Ejecutiva del Banco de España comunicó, al cierre del ejercicio 2016, su decisión respecto a los requerimientos prudenciales de capital aplicables al Banco, tras el proceso de evaluación y revisión supervisora. Esta decisión requería que el Grupo Banco Pichincha España mantuviese un ratio de Capital Total del 10,505% en base individual y consolidada a partir del 31 de diciembre de 2016 (11% en base consolidada al 30 de junio de 2016). Dicho requerimiento para el ejercicio 2017 se situó en el 11,13% en base a la aplicación del régimen transitorio de la CRR. Este requisito incluye el ratio de capital total exigido, el ratio de capital ordinario de nivel 1 ordinario exigido de manera adicional y un colchón de conservación de capital a partir del 31 de diciembre de 2016. El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos de capital como consecuencia, entre otros factores, de la adecuación de su operativa a los recursos propios existentes en cada momento y de las ampliaciones de capital a las que se hacen referencia en la nota 15.1.

Gestión de capital

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Banco en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Banco.

(1.13) Coefficiente de reservas mínimas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como a lo largo de los ejercicios 2017 y 2016, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable. Dicho coeficiente se mantiene a través del Banco Cooperativo Español, S.A

(1.14) Fondo de Garantía de Depósitos, Fondo de Resolución Nacional y Fondo Único de Resolución*1.14.1 Fondo de Garantía de Depósitos*

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante "FGD"). La aportación ordinaria anual a realizar por las entidades en este fondo, establecida por el Real Decreto 16/2011, de 14 de octubre, por el que se crea el FGD, es determinada por la Comisión Gestora del FGD, y se determina en función de los depósitos garantizados del Banco y su perfil de riesgo, siendo de hasta el 3 por mil de los depósitos garantizados de cada entidad y su perfil de riesgo.

La finalidad del FGD es garantizar la restitución del importe de los depósitos garantizados cuando la entidad depositaria se haya declarado en concurso de acreedores o cuando se produzca el impago de depósitos, siempre y cuando no se haya acordado la apertura de un proceso de resolución de la entidad hasta el límite contemplado en dicho Real Decreto. Para cumplir con sus objetivos, el FGD se nutre de las mencionadas aportaciones anuales, las derramas que el Fondo realiza entre las entidades adheridas al mismo y de los recursos captados en los mercados de valores, préstamos y cualesquiera otras operaciones de endeudamiento.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2013, se aprobó el Real Decreto 6/2013 de 22 de marzo, de protección a los titulares de determinados productos de ahorro e inversión y otras medidas de carácter financiero, por el que se establecía una derrama equivalente al 3 por mil de los depósitos de las entidades al 31 de diciembre de 2012. Esta derrama se hizo efectiva en dos tramos:

- i. Dos quintas partes a satisfacer en el plazo de veinte días hábiles desde el 31 de diciembre de 2013.
- ii. Tres quintas partes a satisfacer en un plazo máximo de siete años y de acuerdo al calendario de pagos fijado por la Comisión Gestora del FGD. El importe de este tramo de la aportación extraordinaria ascendía a 73 miles de euros.

El gasto total incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo en el ejercicio 2017 ha ascendido a 766 miles de euros (751 miles de euros en el ejercicio 2016), registrados en el epígrafe "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

1.14.2 Fondo de Resolución Nacional

Durante los ejercicios 2017 y 2016, no se ha devengado ningún gasto por este concepto ya que la aportación ha sido realizada al Fondo Único de Resolución.

1.14.3 Fondo Único de Resolución

En marzo de 2014, el Parlamento y el Consejo Europeo lograron un acuerdo político para la creación del segundo pilar de la unión bancaria, el Mecanismo Único de Resolución ("MUR"). El principal objetivo del MUR es garantizar que las quiebras bancarias que puedan suceder en un futuro en la unión bancaria se gestionen de forma eficiente, con costes mínimos para el contribuyente y la economía real. El ámbito de actuación del MUR es idéntico al del Mecanismo Único de Supervisión ("MUS"), es decir, una autoridad central. La Junta Única de Resolución ("JUR"), es la responsable final de la decisión de iniciar la resolución de un banco, mientras que la decisión operativa se aplicará en cooperación con las autoridades nacionales de resolución. La JUR inició su trabajo como organismo autónomo de la Unión Europea el 1 de enero de 2015.

Las normas que rigen la unión bancaria tienen por objeto asegurar que sean, en primer lugar, los bancos y sus accionistas, quienes financien las resoluciones y, si es necesario, también, parcialmente, los acreedores del banco. No obstante, se dispondrá también de otra fuente de financiación a la que se podrá recurrir si las contribuciones de los accionistas y las de los acreedores del banco no son suficientes. Se trata del Fondo Único de Resolución ("FUR"), que administra la JUR. La normativa establece que los bancos abonarán las contribuciones al FUR a lo largo de ocho años.

En este sentido, el 1 de enero de 2016, entró en funcionamiento el FUR, que ha sido implantado por el Reglamento (UE) n° 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo. La competencia del cálculo de las aportaciones que deben realizar las entidades de crédito y empresas de inversión al FUR corresponde a la JUR. Estas aportaciones se basarán, a partir del ejercicio 2016, en: (a) una aportación a tanto alzado (o contribución anual base), a prorrata de los pasivos de cada entidad, con exclusión de los recursos propios y depósitos con cobertura, con respecto a los pasivos totales, con exclusión de los fondos propios y los depósitos con cobertura de todas las entidades autorizadas en el territorio de los estados miembros participantes; y (b) una aportación ajustada al riesgo, que se basará en los criterios establecidos en el artículo 103, apartado 7, de la Directiva 2014/59/UE, teniendo en cuenta el principio de proporcionalidad, sin crear distorsiones entre estructuras del sector bancario de los estados miembros.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El gasto incurrido por la aportación al Fondo Único de Resolución en el ejercicio 2017, ha ascendido a 4 miles de euros (49 miles de euros en el ejercicio 2016) y se encuentra registrado en el epígrafe “Otras Cargas de Explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(1.15) Hechos posteriores

A fin de restablecer el equilibrio patrimonial que establece el artículo 327 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, así como para asegurar el cumplimiento de los ratios de capital de forma coordinada con el crecimiento del negocio, la Junta General de Accionistas aprobará en el mes de abril de 2018 una nueva ampliación de capital, por importe de 12.500 miles de euros.

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido hechos significativos adicionales a los indicados en el párrafo anterior.

(2) Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2017, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

(2.1) Instrumentos financieros

2.1.1 Definiciones

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “instrumento de patrimonio” es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado, y que se liquida, generalmente en una fecha futura.

Los “instrumentos financieros híbridos” son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.

Los “instrumentos financieros compuestos” son contratos que para su emisor crean simultáneamente un pasivo financiero y un instrumento de patrimonio propio (como por ejemplo, las obligaciones convertibles que otorgan a su tenedor el derecho a convertirlas en instrumentos de patrimonio de la entidad emisora).

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las inversiones en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas.
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestaciones para los empleados.

2.1.2 Registro inicial

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance cuando el Banco pasa a formar parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero, se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compra venta de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación, las operaciones realizadas con instrumentos de patrimonio negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.1.3 Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o a un no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmite el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte del Banco, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2.1.4 Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha determinada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

Por su parte, por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.1.5 Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance del Banco de acuerdo a las siguientes categorías:

- Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados: esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, así como otros activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Se consideran “Activos financieros mantenidos para negociar” aquellos que se adquieren con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para los que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos.

Se consideran “Pasivos financieros mantenidos para negociar” aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos.

Se consideran “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” aquellos activos financieros designados como tales desde su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable y que cumplen alguna de las siguientes condiciones:

- En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio separar el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal, no sea posible realizar una estimación fiable del valor razonable del derivado o derivados implícitos.
- En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio segregar el derivado o derivados implícitos, se ha optado por clasificar, desde su reconocimiento inicial, el instrumento financiero híbrido en su conjunto, en esta categoría, cumpliéndose para ello las condiciones establecidas en la normativa en vigor de que el derivado o derivados implícitos modifican de una manera significativa los flujos de efectivo que el instrumento financiero principal hubiese tenido si se hubiese considerado de manera independiente al derivado o derivados implícitos, y de que exista obligación de separar contablemente el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal.
- Cuando por clasificar un activo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante porque con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían en la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios.
- Cuando por clasificar un activo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante debido a que exista un grupo de activos financieros, o de activos y pasivos financieros, y se gestionen y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable al personal clave de la dirección del Banco.

Se consideran “pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” aquellos pasivos financieros designados como tales desde su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable, y que cumplen las mismas condiciones, que para los “activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” descritos anteriormente.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los instrumentos financieros clasificados como designados a valor razonable con cambios en resultados se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el capítulo de “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, netas (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los capítulos de “Ingresos por intereses”, “Gastos por intereses” o “Ingresos por dividendos” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en la presente memoria por su coste.

- Préstamos y partidas a cobrar: en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Banco y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Banco actúa como arrendador.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención del Banco mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Ingresos por intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.5. En la Nota 8 se detallan los instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

- Activos financieros disponibles para la venta: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión mantenida hasta vencimiento, como préstamos y partidas a cobrar o activos designados a valor razonable con cambios en resultados propiedad del Banco y los instrumentos de patrimonio propiedad del Banco correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en resultados.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.5.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes “Ingresos por intereses” (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) e “Ingresos por dividendos” de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.5.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Banco en el epígrafe “Otro resultado global acumulado — elementos que pueden reclasificarse en resultados –Activos financieros disponibles para la venta” hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo “Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas”.

- Pasivos financieros a coste amortizado: en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por el Banco que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por el Banco que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Banco los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de resultados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la Circular 4/2004 del Banco de España, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Gastos por intereses” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



2.1.6 Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

- a. Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en la letra d) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como “Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” no son reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
- b. Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión mantenida hasta el vencimiento, se reclasifica a la categoría de “activos financieros disponibles para la venta”. En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión mantenida hasta el vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Banco no ha realizado ninguna venta o reclasificación de activos financieros clasificados como cartera de inversión mantenida hasta el vencimiento.

- c. Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera del Banco o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de inversión mantenida hasta el vencimiento, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de “activos financieros disponibles para la venta” podrán reclasificarse a la de “cartera de inversión mantenida hasta el vencimiento”. En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolsos e imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.
- d. Un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
 - a. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de préstamos y partidas a cobrar. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
 - b. Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de préstamos y partidas a cobrar.

De darse estas situaciones, la reclasificación del instrumento financiero se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertirlos resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de “Activos financieros mantenidos para negociar”.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(2.2) Operaciones en moneda extranjera

2.2.1 Moneda funcional

La moneda funcional del Banco es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El desglose al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera:	Contravalor en Miles de Euros			
	31/12/2017		31/12/2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	805	-	2.372	-
Derivados de negociación	-	-	223	-
Activos financieros disponibles para la venta	8.330	-	13.815	-
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	8.532	-	16.411	-
Otros activos	-	-	23	-
Depósitos de entidades de crédito	-	60	-	14.134
Depósitos de la clientela	-	5.033	-	707
Otros pasivos financieros a coste amortizado	-	11	-	359
Total saldos denominados en moneda extranjera	17.667	5.104	32.844	15.200

2.2.2 Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

La conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional del Banco se realiza aplicando los siguientes criterios:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

2.2.3 Tipos de cambio aplicados

Los tipos de cambio utilizados por el Banco para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales, considerando los criterios anteriormente indicados, han sido los publicados por el Banco Central Europeo.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

2.2.4 Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Banco se registran, con carácter general, por su importe neto en el capítulo “Diferencias de Cambio (netas)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable en el capítulo “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas”.

No obstante lo anterior, se registran en el epígrafe del patrimonio neto “Otro resultado global acumulado

- Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Conversión en divisas” del balance hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

(2.3) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

2.3.1 *Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados*

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos (fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio) son periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida esperada del préstamo. De dicho importe pueden deducirse los costes directos incurridos en la formalización de las operaciones. Estas comisiones forman parte del tipo de interés efectivo de los préstamos. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Banco.

2.3.2 *Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los designados como a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su liquidación.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida de tales transacciones o servicios.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

2.3.3 *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.3.4 *Cobros y pagos diferidos en el tiempo*

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

(2.4) Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Banco tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

A estos efectos, los activos financieros sujetos a correcciones valorativas por depreciación o deterioro, netos de estos conceptos, no se considera una "compensación de saldos".

(2.5) Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de patrimonio, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

En este sentido, entre las situaciones que de producirse son consideradas por el Banco como evidencias objetivas de que un instrumento financiero se puede encontrar deteriorado, y que da lugar a un análisis específico de dichos instrumentos financieros de cara a determinar el importe de su posible deterioro, se encuentran las indicadas en la Circular 4/2004 del Banco de España y en particular, para los instrumentos de deuda, los indicados en el Anejo IX de dicha Circular. Entre estas situaciones que constituyen para el Banco una evidencia objetiva del posible deterioro de un instrumento financiero se encuentran las siguientes:

- a. dificultades financieras significativas del emisor o del obligado al pago;
- b. incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- c. cuando el Banco, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado, siempre aplicando para ello los requisitos establecidos por la legislación aplicable al Banco;

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- d. cuando se considere probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera relacionada con dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago;
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras del deudor o de la contraparte del riesgo contraído por el Banco, o
- f. si los datos observables indican que existe una disminución en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros de características homogéneas desde el reconocimiento inicial de aquellos, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
 - i. cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios del grupo (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que hayan alcanzado su límite de crédito y estén pagando el importe mensual mínimo, deudores que presenten una estructura financiera inadecuada o cualquier otro tipo de dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago, etc.), o
 - ii. condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos del grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios del grupo, etc.).
- g. Para los instrumentos de patrimonio, se toma en consideración la información sobre los cambios significativos que, con un efecto adverso, hayan tenido lugar en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opere el emisor, y las situaciones específicas que afectan a las entidades en las que se invierte y que puedan indicar que el coste de la inversión en el instrumento de patrimonio puede no ser recuperable. Un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su coste también es una evidencia objetiva de deterioro del valor, si bien requiere por parte del Banco el análisis correspondiente de si tal disminución se corresponde realmente con un deterioro de la inversión que lleve a la conclusión de que no se recuperará el importe invertido por el Banco.

Como criterio general, y sin perjuicio de lo indicado en los párrafos de esta Nota, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro desaparece o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Banco para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.



Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Como se ha indicado anteriormente, durante el ejercicio 2016 entró en vigor la Circular 4/2016 de Banco de España, de 27 de abril, por la que se modificó, entre otros aspectos, el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España. Los principios y criterios contables aplicados por el Banco en la estimación y contabilización de las pérdidas por deterioro que se indican a continuación recogen, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable, lo descrito en la Circular 4/2004 de Banco de España, tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Circular 4/2016 de Banco de España, habiendo registrado de manera prospectiva, de acuerdo a lo establecido en la normativa, los cambios en las estimaciones derivadas de la aplicación de dicha Circular 4/2016.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Banco para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para contabilizaciones por dicho deterioro:

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados,
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que tienen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envejecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o
- Por materialización del “riesgo-país”, entendiéndose como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda en situación dudosa que sean significativos y colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro. Por tanto, el deterioro de valor se desglosa, en función de la forma en la que se realiza su cálculo, en:

- Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas individualmente: importe acumulado de las coberturas realizadas para los activos dudosos que se hayan estimado de forma individualizada.
- Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente: importe acumulado del deterioro colectivo del valor calculado para los instrumentos de deuda calificados como dudosos con importes no significativos cuyo valor se haya deteriorado con carácter individual y para los que la entidad utiliza la cobertura específica aplicando porcentajes de cobertura colectiva en función de la antigüedad de los impagos.
- Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas: importe de la cobertura genérica estimada colectivamente para los instrumentos de deuda calificados como normales o normales en vigilancia especial.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo.

La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, así como las exposiciones fuera de balance, se clasificarán, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente y la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo normal en vigilancia especial, riesgo dudoso por razón de la morosidad del titular, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del titular y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda clasificados como dudosos e individualmente significativos se estiman, sobre la base de la experiencia del Banco y del sector, las coberturas específicas estimadas individualmente necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Para los restantes instrumentos de deuda clasificados como dudosos se estiman las coberturas específicas o genéricas estimadas colectivamente utilizando los parámetros establecidos por el Banco de España en la Circular 4/2004, modificada por la Circular 4/2016 de Banco de España.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Se consideran como instrumentos de deuda en vigilancia especial aquellos que, sin cumplir los criterios para clasificarse como dudoso, por razón de la morosidad o como dudoso por razones distintas de la morosidad del titular, presentan debilidades que pueden suponer el asumir pérdidas por el Banco por encima de las operaciones clasificadas como riesgo normal, de acuerdo con la Circular 4/2004, modificada por la Circular 4/2016 de Banco de España.

En cuanto a las operaciones refinanciadas o reestructuradas su clasificación crediticia tiene en consideración el comportamiento de pago durante un periodo prolongado, el otorgamiento de carencias, la aportación de garantías adicionales eficaces y la capacidad de generación de recursos, entre otros factores, que determinan la clasificación de riesgos dudosos o riesgo normal en vigilancia especial.

La refinanciación o reestructuración de operaciones que no se encuentren al corriente de pagos no interrumpirá su clasificación como dudoso, salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces y, en ambos casos, se perciban al menos los intereses ordinarios pendientes de cobro.

Adicionalmente a las coberturas específicas estimadas individualmente y colectivamente por deterioro indicadas anteriormente, el Banco cubre las pérdidas inherentes incurridas de los restantes instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de las exposiciones fuera de balance clasificados como riesgo normal y normal en vigilancia especial mediante una cobertura genérica estimada colectivamente para pérdidas incurridas pero no comunicadas. Dichas coberturas estimadas se realizan utilizando los parámetros establecidos por el Banco de España en la Circular 4/2004, modificada por la Circular 4/2016 de Banco de España.

El importe de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado o, en su caso, su posterior reversión, estimadas de acuerdo a los criterios anteriormente expuestos, se registran en los epígrafes "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Préstamos y partidas a cobrar" y "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Inversiones mantenidas hasta el vencimiento", en función de la categoría de instrumentos financieros en la que se encuentran clasificados dichos instrumentos de deuda.

Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Banco analiza en cada cierre las minusvalías que se producen en estos instrumentos y tiene establecido como indicios de deterioro una caída en el valor del título de más de un 40% (en cuyo caso se analiza si se debe a factores coyunturales o tienen un carácter de permanencia) o caídas prolongadas durante más de 18 meses de forma continuada.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del balance "Otro resultado global acumulado – Elementos que puedan reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces, en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

Instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los instrumentos de patrimonio incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda", salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Activos financieros disponibles para la venta" del balance.

(2.6) Garantías concedidas

Se consideran "garantías concedidas" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

En el momento de su registro inicial, el Banco contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro. Con posterioridad a su registro inicial, estos contratos se valoran en el pasivo del balance por el mayor de los dos siguientes importes:

- El importe determinado de acuerdo con el epígrafe C) de la norma trigésimo séptima, aplicando lo previsto en el Anejo IX, de la Circular 4/2004, de Banco de España. En este sentido, las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en el apartado 2.5 anterior.
- El importe inicialmente registrado por estos instrumentos, menos la amortización de este importe que, se realiza de manera lineal durante la duración de estos contratos a la cuenta de pérdidas y ganancias.



Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran registradas en el epígrafe "Provisiones para compromisos y garantías concedidos" del pasivo del balance. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Provisiones o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En la circunstancia de que, de acuerdo con lo anteriormente indicado, fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Otros pasivos financieros" del pasivo del balance, se reclasifican a la correspondiente provisión.

(2.7) Retribuciones post empleo y otras retribuciones a largo plazo

El Banco al 31 de diciembre de 2017 ha reconocido obligaciones en materia de pensiones para sus empleados y directivos mediante la dotación de una provisión de 165 miles de euros contra la cuenta de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2016 no tenía dotada provisión por este concepto (véase Nota 23).

El banco no mantiene obligaciones en 2017 ni tampoco en 2016 obligaciones en materia de seguros de vida para sus empleados y directivos.

(2.8) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

Al 31 de diciembre de 2017, no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la constitución de provisiones para este concepto.

(2.9) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Banco.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase Nota 14).

El Banco considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Banco de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Banco algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte del Banco su aplicación en ejercicios futuros.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

Por su parte el Banco sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que se vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y
- En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados (véase Nota 14).

(2.10) Activos tangibles

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Banco tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por el Banco para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

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

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Deterioro o reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos tangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Deterioro o reversión del deterioro del valor de activos no financieros – Activos tangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Gastos de administración - Otros gastos de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(2.11) Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por el Banco. Sólo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que el Banco estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. La amortización anual de los activos intangibles de vida útil definida se registra en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El tipo medio de amortización de los activos intangibles con vida útil definida aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales son:

	<u>Coficiente anual</u>
Programas informáticos	33%
Patentes y marcas	10%

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El Banco reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Deterioro de valor o reversión del deterioro de valor de activos no financieros – Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio.

(2.12) Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales del Banco, sus Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco.

Las cuentas anuales del Banco recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable

- se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La dotación y liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe "Provisiones o reversión de provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

A cierre del ejercicio 2017 y 2016, así como durante los ejercicios terminados en dichas fechas, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Banco como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(2.13) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

Se consideran “entidades dependientes” o “entidades del grupo” aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdo con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Se consideran “negocios conjuntos” los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades (“partícipes”) participan en entidades (“multigrupo”) o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

Cuando en las participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos o asociadas existen evidencias de deterioro, el Banco estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable, con su valor en libros. Entendiendo por importe recuperable el mayor de su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se manifiesten. Por su parte, las recuperaciones de pérdidas por deterioro, previamente reconocidas, se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del período.

En la Nota 10 se facilita información significativa sobre estas sociedades.

(2.14) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El capítulo “Activos no Corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta” del balance recoge el valor en libros de las partidas, individuales o integradas en un conjunto, “grupo de disposición”, o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar “operaciones en interrupción”, cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente en el corto plazo.

También se consideran como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores, se consideran activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, salvo que el Banco haya decidido, atendiendo a su naturaleza y al uso al que serán destinados estos activos, su clasificación como activos materiales de uso propio o como inversiones inmobiliarias.

Estos activos se contabilizan inicialmente por el menor importe entre:

- El valor en libros actualizado del activo financiero aplicado y;
- El valor razonable en el momento de la adjudicación o recepción del activo menos los costes de venta estimados.

El valor en libros del activo financiero aplicado se actualiza en el momento de la adjudicación, tratando el propio inmueble adjudicado como una garantía real y teniendo en cuenta las coberturas por riesgo de crédito que le correspondían de acuerdo a su clasificación en el momento anterior a la entrega.

Para la estimación de las coberturas de los activos financieros aplicados, se toma como importe a recuperar de la garantía el valor razonable menos los costes de venta estimados del activo adjudicado o recibido en pago de deudas, siempre y cuando la experiencia de ventas de la entidad refrende su capacidad para realizar dicho activo a su valor razonable. En caso contrario, cuando la experiencia en ventas no refrende esta capacidad, el importe a recuperar es el resultado de ajustar el valor de referencia del activo por los ajustes necesarios para recoger adecuadamente la incertidumbre en su estimación y su reflejo en potenciales caídas de valor hasta su fecha estimada de venta, así como los correspondientes costes de adjudicación, mantenimiento y venta.

Por otro lado, el valor razonable del activo adjudicado se obtiene mediante tasación, evaluando la necesidad de aplicar un descuento sobre la misma derivado de las condiciones específicas del activo o de la situación del mercado para estos activos, y en todo caso, se deberán deducir los costes de venta estimados por el Banco.

En momentos posteriores al reconocimiento inicial, estos activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas, clasificados como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y los pasivos incluidos en dichos grupos" se valoran por el menor importe entre: su valor razonable actualizado menos el coste estimado de su venta y su valor en libros, pudiéndose reconocer un deterioro o reversión de deterioro por la diferencia que se recogerá en el capítulo de "Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se presentan en el capítulo "Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



(2.15) Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares-, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, de las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí, en los siguientes casos:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado o, en caso de que se cumplan los requisitos anteriormente indicados para su clasificación como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, a su valor razonable, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados para esta categoría de pasivos financieros.
 - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

(2.16) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- 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. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en el apartado 2.1 de esta Nota son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión mantenida hasta el vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia.
- Actividades de inversión: las de adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.
- 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, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como “Efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor.

(2.17) Estado de ingresos y gastos reconocidos

En el estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto, distinguiendo entre estos últimos, a su vez, entre aquellas partidas que podrán ser reclasificadas a resultados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable y las que no. Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio y que no se reclasificarán a resultados.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como otro resultado global acumulado en el patrimonio neto y que pueden reclasificarse en resultados.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores,

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como otro resultado global acumulado, de manera transitoria hasta su reversión en la cuenta de pérdidas y ganancias, se desglosa en:

- a) Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en la misma, aunque en el mismo ejercicio se traspasen a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b) Transferido a resultado: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los trasposos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados" de este estado.

(2.18) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En el estado de cambios en el patrimonio neto (que aparece denominado en estas cuentas anuales como "Estado total de cambios en el patrimonio neto" de acuerdo a la terminología utilizada por la Circular 4/2004 de Banco de España) 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 ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Efectos de la corrección de errores y cambios en las políticas contables: 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) Resultado global total del ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el "Estado de ingresos y gastos reconocidos" anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del capital, la distribución de resultados, operaciones con instrumentos de patrimonio propios, pagos con instrumentos de patrimonio, trasposos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.



Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

(3) Distribución del resultado y beneficio por acción

(3.1) Distribución de resultados del Banco

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2017, que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de euros
Beneficio del ejercicio	
Compensación de Pérdidas Acumuladas	243

(3.2) Beneficio/ (Pérdida) por acción

El Beneficio / (Pérdida) básico por Acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en el ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación en ese ejercicio.

De acuerdo con ello:

	Miles de euros	
	2017	2016
Resultado neto del ejercicio	243	(14.811)
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	8.885	6.685
Beneficio/(Pérdida) básico por acción	0,027	(2.216)

(4) Retribuciones al Consejo de Administración y al personal clave de la Dirección

(4.1) Remuneraciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2017, los miembros del Consejo de Administración del Banco han recibido 59 miles de euros netos en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento a las reuniones de la Junta General de Accionistas y Consejo de Administración. Durante el ejercicio 2016 los miembros del Consejo de Administración del Banco recibieron 16 miles de euros netos en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento a las reuniones de la Junta General de Accionistas y Consejo de Administración.

(4.2) Remuneraciones al personal clave de la Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal clave de la Dirección al Director General del Banco.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 se han devengado remuneraciones por el personal de alta Dirección del Banco por importe de 223 y 78 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, durante los ejercicios 2017 y 2016 la Dirección General ha percibido 8 y 4 miles de euros, respectivamente, en concepto de dietas y seguros médicos

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(4.3) Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con el personal clave de la Dirección

El Banco no tiene concedidos préstamos a los miembros del Consejo de Administración ni a la Alta Dirección, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ni durante dichos ejercicios.

(4.4) Prestaciones post-empleo de los miembros del Consejo de Administración del Banco y del personal clave de la Dirección

Ni al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ni durante dichos ejercicios, existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida con los miembros del Consejo de Administración del Banco.

Adicionalmente, 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 (véase Nota 24).

(4.5) Información relativa al Consejo de Administración de Banco Pichincha España, S.A.

Al cierre del ejercicio 2017 y 2016 y de conformidad con lo establecido en los artículos 228 y 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores del Banco deberán comunicar a los demás administradores y, en su caso, al Consejo de Administración, cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés del Banco.

En virtud de dichos artículos, los miembros del Consejo de Administración del Banco han confirmado que no se encuentran en ninguna de las situaciones de conflicto de interés fijadas por la Ley de Sociedades de Capital que deba comunicarse y/o desglosarse en las presentes cuentas anuales.

(5) Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose del saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Efectivo	3.585	3.763
Otros depósitos a la vista	16.517	15.919
	<u>20.102</u>	<u>19.682</u>

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

La composición de los saldos de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016, atendiendo al tipo de instrumento financiero de las partidas que lo integran, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Por tipo de Instrumentos:		
Derivados de negociación	-	223
	-	223

Durante el ejercicio 2016, el Banco tuvo contratado un derivado de negociación por tipo de cambio, con vencimiento en febrero de 2017, el cual no ha sido renovado.

El valor razonable de este derivado al 31 de diciembre de 2016 era de 223 miles de euros siendo su valor nocional de 15.000 miles de dólares.

En la Nota 18 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Banco en relación con este activo financiero. Por otra parte, las Notas 16 y 20 presentan, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado. La información sobre el valor razonable de este activo financiero, y sobre concentración de riesgos, se facilita en las Notas 17.1 y 21.

(7) Activos financieros disponibles para la venta

La composición de los saldos de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, atendiendo al tipo de instrumento financiero de las partidas que lo integran, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Por tipo de Instrumentos:		
Valores representativos de deuda		
Administraciones Públicas españolas	48.358	33.506
Entidades de crédito	14.183	12.329
Administraciones Públicas no residentes	40.203	28.447
Otros sectores no residentes	7.709	7.697
Otros instrumentos de patrimonio:		
Acciones de sociedades extranjeras no cotizadas	5.079	72
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro	-	(622)
	115.532	81.429

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2017, el Banco no ha registrado pérdidas por deterioro de sus títulos de renta fija. Durante el ejercicio 2016, registró pérdidas por deterioro por importe de 622 miles de euros, con cargo al epígrafe "Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de los activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados – Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 23).

En la Nota 18 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Banco en relación con estos activos financieros. Por otra parte, las Notas 16,18 y 20 presentan, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado. La información sobre el valor razonable de estos activos financieros, y sobre concentración de riesgos, se facilita en las Notas 17.1 y 21.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2017 era del 2,03% (al 31 de diciembre de 2016 era del 1,31%).

(8) Préstamos y partidas a cobrar(8.1) Composición del saldo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016, atendiendo a la naturaleza de instrumento financiero en los que tienen su origen:

	Miles de euros	
	2017	2016
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	5.867	21.226
Préstamos y anticipos a la clientela	430.006	436.373
Otros activos financieros	-	322
	<u>435.873</u>	<u>457.921</u>
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro	(28.849)	(30.185)
Comisiones pendientes de devengo	(1.712)	(1.912)
Intereses periodificados	1.154	2.492
	<u>(29.407)</u>	<u>(29.605)</u>
	<u>406.466</u>	<u>428.316</u>

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(8.2) Préstamos y anticipos a entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en los que tienen su origen, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Cuentas a plazo (*)	5.867	21.226
Otras cuentas		322
	<u>5.867</u>	<u>21.548</u>
Ajustes por valoración:		
Intereses periodificados (Nota 24)	-	1.121
	<u>-</u>	<u>1.121</u>
	<u>5.867</u>	<u>22.669</u>

(*) El epígrafe de Cuentas a plazo incluía, un depósito en Banco Pichincha Colombia por importe de 15.290 miles de euros en 2016, que con anterioridad a la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2016 fue cancelado anticipadamente (ver Nota 24).

En la Nota 18 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Banco en relación con estos activos financieros. Por otra parte, las Notas 16, 18 y 20 presentan, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado. La información sobre el valor razonable de estos activos financieros, y sobre concentración de riesgos, se facilita en las Notas 17.1 y 21.

El tipo de interés efectivo medio de los depósitos a plazo en entidades de crédito al 31 de diciembre de 2017 era del 0,01% (3,38% al 31 de diciembre de 2016).

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(8.3) Préstamos y anticipos a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016, atendiendo al sector de actividad del acreditado y la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de euros	
	2017	2016
Por clases de contrapartes:		
Administraciones públicas residentes	26.118	48.919
Otros sectores residentes	397.865	384.307
Otros sectores no residentes	6.023	3.147
	<u>430.006</u>	<u>436.373</u>
Correcciones de valor por deterioro	(28.849)	(30.185)
Comisiones pendientes de devengo	(1.712)	(1.912)
Intereses periodificados	1.154	1.371
	<u>400.599</u>	<u>405.647</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	106.745	163.669
Deudores con garantía real	97.599	83.264
Resto de préstamos	190.495	155.299
Deudores a la vista y varios	9.611	7.462
Activos dudosos	25.556	26.679
	<u>430.006</u>	<u>436.373</u>
Correcciones de valor por deterioro	(28.849)	(30.185)
Comisiones pendientes de devengo	(1.712)	(1.912)
Intereses periodificados	1.154	1.371
	<u>400.599</u>	<u>405.647</u>

Durante el ejercicio 2011 el Banco realizó dos compras de cartera de inversión crediticia a terceros con garantía personal hipotecaria, cuyo importe nominal a la fecha de la adquisición ascendió a 57.279 miles de euros, siendo el precio pagado por el Banco de 25.160 miles de euros. El descuento realizado en la adquisición de esta cartera se registró en la partida "Correcciones de valor por deterioro" al 31 de diciembre de 2011.

La diferencia entre el importe nominal y el precio pagado ("descuento") por el Banco se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de las operaciones incluidas en dichas carteras. Durante el ejercicio 2017, el Banco ha reconocido un ingreso neto por este concepto de 1.691 miles de euros, una vez compensados los gastos asociados a esta cartera en concepto, principalmente, de amortización y saneamiento por el traspaso de activos de esta cartera a activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y a activos fallidos (en el ejercicio 2016, el Banco ha reconocido un ingreso neto por este concepto de 1.152 miles de euros, una vez compensados los gastos asociados a esta cartera en concepto, principalmente, de amortización y saneamiento por el traspaso de activos de esta cartera a activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y a activos fallidos). El descuento pendiente de reconocer al 31 de diciembre de 2017 registrado en correcciones de valor por deterioro asciende a 12.687 miles de euros (14.378 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En la Nota 18 se presenta información sobre el riesgo de crédito asumido por el Banco en relación con estos activos financieros. Por otra parte, las Notas 16 y 20 presentan, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado. La información sobre el valor razonable de estos activos financieros, y sobre concentración de riesgos, se facilita en las Notas 17 y 21.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de esta naturaleza al 31 de diciembre de 2017 era del 3,75 % (4,03 % al 31 de diciembre de 2016).

(9) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de este epígrafe del balance adjunto, compuesto íntegramente por activos materiales adjudicados en pago de deudas, presentaba la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2017	2016
Activos procedentes de adjudicaciones:		
Activos materiales	3.131	2.557
Correcciones de valor por deterioro	(584)	(493)
	<u>2.547</u>	<u>2.064</u>

El siguiente detalle muestra, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el período medio, calculado en base a la experiencia histórica del Banco de los últimos años, en los que se produce la baja o venta de los activos procedentes de adjudicaciones en pago de deudas, medido desde el momento en el que se produce la adjudicación de los mismos, desglosado por zona geográfica:

	Meses	
	2017	2016
Madrid o Barcelona	Entre 24 y 36	Entre 24 y 36
Resto	Superior a 48	Superior a 48

La sociedad de tasación, en base a cuyas tasaciones se ha procedido a estimar la necesidad de contabilizar pérdidas por deterioro sobre estos activos registrados por el Banco, ha sido Gesvalt, siendo el valor de tasación de los adjudicados a 31 de diciembre de 2017 de 3.961 miles de euros (3.178 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). El valor razonable de los activos materiales localizados en España se ha estimado aplicando lo dispuesto en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo y sus posteriores modificaciones, adicionalmente y a efectos de contraste el Banco ha realizado tasaciones estadísticas de la mayoría de sus adjudicados.

El valor neto registrado contablemente corresponde al menor importe entre el valor en libros en el momento en el que estos activos son considerados como "no corrientes en venta" y su valor razonable estimado a partir de su valor de tasación ajustado para recoger las incertidumbres que pudieran existir con respecto al valor de tasación, así como su reflejo en un potencial cambio de valor hasta el momento de su venta y los gastos que se espera incurrir hasta la realización del activo (véase Nota 2.14).

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

(10) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

(10.1) Entidades del Grupo

Se consideran “entidades del Grupo” aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de más del 50% de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan al Banco el control.

Según lo dispuesto en la Circular 4/2004, se entiende por control el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

A continuación se presenta un detalle de las participaciones mantenidas por el Banco en entidades del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Entidad	Domicilio	Porcentaje de Participación		Miles de Euros	
		31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
Prestafé, S.L.	España	100%	100%	-	-
Urbanafé Gestiones Inmobiliarias, S.L.	España	100%	100%	881	867
Cofiasegur, S.L.	España	100%	100%	3	3
				<u>884</u>	<u>870</u>

Los datos más significativos de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Participaciones en Empresas del Grupo	Información al 31 de diciembre de 2017 (*)			Información al 31 de diciembre de 2016 (*)		
	Capital Desembolsado	Reservas	Resultado Neto	Capital Desembolsado	Reservas	Resultado Neto
Prestafé, S.L.	2.050	(2.647)	13	2.050	(1.002)	(1.645)
Urbanafé Gestiones Inmobiliarias, S.L.	4.035	(3.169)	17	3.648	(1.672)	(1.109)
Cofiasegur, S.L.	3	123	7	3	112	10

(*) Datos no auditados.

Prestafé, S.L. (anteriormente Gestlife, S.L.) se constituyó el 25 de marzo de 2010 por un periodo de tiempo indefinido. Su actividad principal es la captación de clientes, así como la comercialización y contratación de los productos financieros en virtud de su condición de agente financiero del Banco y la prestación de distintos servicios administrativos.

Urbanafé Gestiones Inmobiliarias, S.L. se constituyó el 29 de mayo de 2012 por un periodo de tiempo indefinido. Su actividad principal es la planificación, gestión y explotación de inmuebles.

Confiasegur, S.L. se constituyó el 24 de julio de 2012 por un periodo de tiempo indefinido. Su actividad principal es la actividad de agencia de seguros como operador de banca-seguros exclusivo.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las participaciones en entidades del Grupo no cotizan en mercados organizados y se encuentran denominadas en miles de euros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 Asimismo, durante los ejercicios 2017 y 2016, el Banco no ha recibido dividendos de sus participadas.

(10.2) Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2017, el Banco ha registrado beneficios por deterioro de sus participaciones por importe de 27 miles de euros (631 miles de euros por pérdidas por deterioro en el ejercicio 2016) en el epígrafe “Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas”, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 23).

Adicionalmente, durante los ejercicios 2017 y 2016 el Banco ha dotado una provisión por importe de 584 y 597 miles de euros registrada en el epígrafe “Provisiones – Restantes provisiones” de balance con cargo al epígrafe de “Provisiones o reversión de provisiones” de la cuenta de pérdidas y ganancias debido al patrimonio neto negativo de su filial Prestafé, S.L. (nota 10.1)

(11) Activo tangible y Activo intangible(11.1) Activo tangible

El movimiento habido en el activo tangible del balance en los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Coste	
Saldo al 1 de diciembre de 2016	<u>13.570</u>
Adiciones	<u>100</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>13.670</u>
Adiciones	<u>655</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>14.325</u>
Amortización Acumulada	
Saldo al 1 de diciembre de 2016	<u>(888)</u>
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	<u>(372)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(1.260)</u>
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	<u>(303)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(1.563)</u>
Activo tangible neto:	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	12.410
Saldos al 31 de diciembre de 2017	12.762

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

(11.2) Activo tangible de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Ejercicio 2017:

	Miles de Euros			Saldo
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por deterioro	
Equipos informáticos y sus instalaciones	945	(696)	-	249
Edificios	11.950	(366)	-	11.584
Mobiliario, vehículos y resto de inmovilizado	1.431	(502)	-	929
Activo tangible al 31 de diciembre de 2017	14.326	(1.564)	-	12.762

Ejercicio 2016:

	Miles de Euros			Saldo
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por deterioro	
Equipos informáticos y sus instalaciones	756	(623)	-	133
Edificios	11.950	(214)	-	11.736
Mobiliario, vehículos y resto de inmovilizado	964	(423)	-	541
Activo tangible al 31 de diciembre de 2016	13.670	(1.260)	-	12.410

Al 31 de diciembre de 2017, se encontraban totalmente amortizados activo tangible de uso propio por un importe bruto de 748 miles de euros (533 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

El Banco no tiene compromisos de adquisición de activo tangible con terceros al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

El Banco no tiene activo tangible con restricciones de titularidad ni entregados en garantía. Asimismo, no existen compromisos de compra venta de dichos activos.

La política del Banco es la de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su activo tangible Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los Administradores del Banco estiman que la cobertura contratada es suficiente.

(11.3) Activo intangible

El movimiento habido en el activo intangible del balance en los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

Coste	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2016	126
Adiciones	78
Saldo al 31 de diciembre de 2016	204
Adiciones	292
Saldo al 31 de diciembre de 2017	496

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Amortización Acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2016	(38)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(39)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(77)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(65)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(142)
Activo intangible neto:	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	126
Saldos al 31 de diciembre de 2017	354

(11.4) Activo intangible de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Ejercicio 2017:

	Miles de Euros			Saldo
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por deterioro	
Aplicaciones informáticas	288	(91)	-	197
Patentes y marcas	208	(51)	-	157
Activo intangible al 31 de diciembre de 2017	496	(142)	-	354

Ejercicio 2016:

	Miles de Euros			Saldo
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por deterioro	
Aplicaciones informáticas	94	(37)	-	57
Patentes y marcas	110	(40)	-	70
Activo intangible al 31 de diciembre de 2016	204	(77)	-	127

Al 31 de diciembre de 2017, se encontraban totalmente amortizados activo intangible de uso propio por un importe bruto de 9 miles de euros (9 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

El Banco no tiene compromisos de adquisición de activo intangible con terceros al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

El Banco no tiene activo tangible con restricciones de titularidad ni entregados en garantía. Asimismo, no existen compromisos de compra venta de dichos activos.

(11.5) Correcciones de valor por deterioro

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Banco no ha registrado pérdidas por deterioro de inmovilizado.

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

(12) Otros activos y otros pasivos

El detalle de los saldos de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

(12.1) Otros activos

	Miles de euros	
	2017	2016
Otras periodificaciones	28	122
Operaciones en camino (*)	-	51
Otros conceptos (*)	523	124
	<u>551</u>	<u>297</u>

(*) Incluye operaciones de carácter transitorio liquidadas en los primeros días del ejercicio posterior al que se originaron.

(12.2) Otros pasivos

	Miles de euros	
	2017	2016
Otras periodificaciones	1.594	592
Otros conceptos (*)	210	50
	<u>1.804</u>	<u>642</u>

(*) Incluye operaciones de carácter transitorio liquidadas en los primeros días del ejercicio posterior al que se originaron.

(13) Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose del saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Depósitos:		
Depósitos de entidades de créditos	372	14.364
Depósitos de la clientela	495.278	486.632
Otros pasivos financieros	5.204	5.509
	<u>500.854</u>	<u>506.505</u>

(13.1) Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2017	2016
Cuentas a plazo	-	13.787
Otras cuentas a la vista	372	339
Ajustes por valoración	-	238
	<u>372</u>	<u>14.364</u>

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2017 El Banco ya no mantiene un depósito de Banco Pichincha Panamá, habiéndose amortizado de forma anticipada con fecha 21 de marzo de 2017 (13.787 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Relativo al 2016, con fecha 26 de febrero de 2016 se produjo el vencimiento y renovación del depósito mantenido en Banco Pichincha Panamá, reduciéndose el nominal del mismo de 25.000 miles de dólares a 14.500 miles de dólares, siendo el nuevo vencimiento el 26 de agosto de 2017 (vencimiento que se anticipó al 21 de marzo de 2017, tal y como se indica al comienzo del párrafo).

En las Notas 16 y 20 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado. La información sobre el valor razonable de estos activos financieros, se facilita en la Nota 17.1.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 era del 2,22 % (1,71% al 31 de diciembre de 2016).

(13.2) Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016, atendiendo a su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2017	2016
Por naturaleza:		
Administración de la Seguridad Social	1.097	1.306
Depósitos a la vista	137.024	72.993
Depósitos a plazo	356.700	411.706
Ajustes por valoración – Int. devengados	457	627
	<u>495.278</u>	<u>486.632</u>
Por contrapartes:		
Administraciones públicas residentes	1.097	1.306
Administraciones públicas no residentes		-
Otros sectores residentes	484.090	478.494
Otros sectores no residentes	9.634	6.205
Ajustes por valoración – Int. devengados	457	627
	<u>495.278</u>	<u>486.632</u>

En las Notas 16 y 20 se presenta, respectivamente, información relativa a los riesgos de liquidez y mercado. La información sobre el valor razonable de estos activos financieros, se facilita en la Nota 17.1.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 era del 0,85 % (1,22% al 31 de diciembre de 2016).

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

(13.3) Otros pasivos financieros

La composición del saldo incluido en este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2017	2016
Garantías financieras	1.042	1.428
Cuentas de recaudación:		
Administración Central	185	164
Administración Autonómica	13	12
Administración Local	6	8
Administración de la Seguridad Social	96	70
Órdenes de pago pendientes y cheques de viaje	299	474
Otros conceptos (*)	3.563	3.353
	<u>5.204</u>	<u>5.509</u>

(*) Incluye el pasivo correspondiente a las aportaciones ordinarias al Fondo de Garantía de Depósitos de los ejercicios 2017 y 2016 por importe de 766 y 751 miles de euros, respectivamente.

(13.4) Información respecto a aplazamientos de pago a proveedores de operaciones comerciales

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

Se presenta a continuación, para los ejercicios 2017 y 2016, la información requerida en el formato establecido por la resolución del "ICAC":

	Miles de euros	
	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	29	29
Ratio de operaciones pagadas	30	30
Ratio de operaciones pendientes de pago	8	5
	Miles de Euros	Miles de Euros
Total pagos realizados	11.607	9.296
Total pagos pendientes	465	108

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días. No obstante, la Ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo, modificó la Ley 3/2004, estableciendo el plazo máximo legal de pago en 30 días, ampliable por pacto entre las partes con un límite de 60 días naturales.

(14) Situación fiscal

El Banco se haya sujeto al Impuesto sobre Sociedades de acuerdo a lo establecido en el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo de 2004, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, siendo el tipo de gravamen a efectos del Impuesto sobre beneficios del 30%.

Conciliación resultado contable después de impuestos y base imponible fiscal

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2017 y 2016 con la base imponible prevista del Impuesto sobre beneficios de dichos ejercicios es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Resultado del ejercicio después de impuestos (pérdida)	243	(14.811)
Créditos fiscales aplicados no reconocidos en ejercicios anteriores	(2.000)	-
Impuesto sobre beneficios	-	1.873
Aumento/(disminución) por diferencias permanentes	260	8.116
Aumento/(disminución) por diferencias temporarias	(681)	(2.020)
Base imponible (resultado fiscal)	(2.178)	(6.842)

Conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y el gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Beneficio/(pérdidas) antes de impuestos	(1.757)	(12.938)
Diferencias permanentes	260	8.116
Tipo de gravamen	30%	30%
Cuota por pagar (Impuesto sobre beneficios al tipo impositivo del 30%)	-	-
Ajuste al gasto por el impuesto sobre beneficios por corrección de errores	-	(242)
Baja de Bases Imponibles Negativas	2.000	(1.025)

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Impacto por baja de diferencias temporarias	-	(606)
	<u>2.000</u>	<u>(1.873)</u>

Impuestos diferidos

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activo / (Pasivo)	
	2017	2016
Activación de Bases Imponibles Negativas	2.000	-
Activos diferidos por insolvencias	-	-
Ajustes por valoración (*)	<u>629</u>	<u>(95)</u>
	<u>2.629</u>	<u>(95)</u>

(*) Impuestos repercutidos en patrimonio neto

Los activos fiscales diferidos se reconocen en la medida que resulte probable que el Banco disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la recuperación de dichos activos. En Al 31 de diciembre de 2016, las bases imponibles negativas fueron dadas de baja al estimar los Administradores del Banco que no existían evidencias suficientes que permitieran asegurar la recuperabilidad de las mismas.

Asimismo, el Banco dio de baja durante el ejercicio 2016 con cargo a resultados los activos por impuesto diferidos con origen en dotaciones por deterioro de créditos derivado de las insolvencias de los deudores que mantenía en su balance al 31 de diciembre de 2015 por importe de 606 miles de euros, al convertirse en gasto deducible durante el ejercicio 2016.

Bases imponibles negativas pendientes de compensar

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales puede ser modificado como consecuencia de la comprobación, por parte de las autoridades fiscales, de los ejercicios en que se produjeron.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, el Banco dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de Generación	Miles de Euros
2011	2.769
2012	647
2016	7.752
2017	2.178

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración del Banco y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota.

(15) Fondos propios

(15.1) Capital emitido

Con las ampliaciones de capital realizadas durante los ejercicios 2017 y 2016 el Banco cumplía los requerimientos mínimos de recursos propios computables. Para reforzar el capital de la entidad el Banco realizó sucesivas ampliaciones de capital durante los ejercicios 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco se encuentra ante el supuesto de reducción de capital al presentar un patrimonio neto contable inferior a las dos terceras partes de su cifra de capital, por lo que, según establece el artículo 327 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores del Banco disponen de un ejercicio social para restablecer el equilibrio patrimonial del Banco, o en su defecto el Banco estaría obligado a reducir su capital (véase Nota 15). Ante esta situación, la Junta General de Accionistas aprobará en abril de 2018 la realización de una nueva ampliación de capital por importe de 12.500 miles de euros con el fin de retornar al Banco a niveles de capital adecuados con sus requerimientos, procediéndose tras su aprobación a su ejecución, escrituración y registro en el Registro Mercantil. (véase nota 1.15).

Ampliaciones de capital realizadas en el ejercicio 2017

Durante el ejercicio 2017 el Banco llevó a cabo dos ampliaciones de capital por un importe total de 22.000 miles de euros.

La primera de las ampliaciones de capital, registrada en el registro mercantil el 20 de junio de 2017, por importe de 14.000 miles de euros, se llevó a cabo mediante la emisión de 1.400.000 nuevas acciones con un valor nominal de 10 euros cada una de ellas sin prima de emisión, habiéndose realizado las siguientes aportaciones:

- Una aportación dineraria realizada por importe de 10.000 miles de euros desembolsada en su totalidad por parte de Banco Pichincha, C.A. (que poseía al 31 de diciembre de 2016 acciones representativas del 80,03% del capital social del Banco).
- Una aportación dineraria por importe de 4.000 miles de euros desembolsada en su totalidad por parte del Presidente del Banco, D. Fidel Egas Grijalva (titular al 31 de diciembre de 2016 de un número de acciones representativas del 19,97% del capital social del Banco).

En cuanto a la segunda de las ampliaciones de capital, registrada en el registro mercantil el 21 de septiembre de 2017, por importe de 8.000 miles de euros, se llevó a cabo mediante la emisión de 800.000 nuevas acciones con un valor nominal de 10 euros cada una de ellas sin prima de emisión, habiéndose realizado las siguientes aportaciones:

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Una aportación no dineraria realizada por importe de 5.000 miles de euros por Banco Pichincha, C.A. que consistió en las restantes plantas del inmueble sito en la calle Lagasca, 4 de Madrid, propiedad de Banco Pichincha, C.A y,
- Una aportación dineraria por importe de 3.000 miles de euros desembolsada en su totalidad por parte del Presidente del Banco, D. Fidel Egas Grijalva.

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social emitido por el Banco ascendía a 88.850 miles de euros, dividido en 8.885.000 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, y no admitidas a cotización. A dicha fecha, el 77,10% del capital social del Banco pertenece a Banco Pichincha, C.A. y el 22,90% restante a D. Fidel Egas Grijalva, presidente del Banco.

No obstante, al 31 de diciembre de 2017, el Banco se encuentra ante el supuesto de reducción de capital al presentar un patrimonio neto contable inferior a las dos terceras partes de su cifra de capital, por lo que, según establece el artículo 327 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores del Banco disponen de un ejercicio social para restablecer el equilibrio patrimonial del Banco, o en su defecto el Banco estaría obligado a reducir su capital. (véase Nota 1.6).

Ampliaciones de capital realizadas en el ejercicio 2016

Durante el ejercicio 2016, el Banco llevó a cabo cuatro ampliaciones de capital por un importe de 26.000 miles de euros mediante la emisión de 2.600.000 nuevas acciones con un valor nominal de 10 euros cada una de ellas sin prima de emisión. Las ampliaciones se llevaron a cabo por aportaciones dinerarias de los accionistas del Banco en una proporción de 80,03% por parte de Banco Pichincha, C.A. y el 19,97% restante por D. Fidel Egas Grijalva.

Las escrituras de ampliación de capital y modificación de los estatutos sociales fueron inscritas en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 31 de marzo de 2016, 13 de junio de 2016, 15 de septiembre de 2015 y 22 de diciembre de 2016 por importes de 6.000 miles de euros las tres primeras y 8.000 miles de euros la última.

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social emitido por el Banco ascendía a 66.850 miles de euros, dividido en 6.685.000 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, y no admitidas a cotización. A dicha fecha, el 80,03% del capital social del Banco pertenece a Banco Pichincha, C.A. y el 19,97% restante a D. Fidel Egas Grijalva, presidente del Banco.

No obstante, al 31 de diciembre de 2016, el Banco se encontraba ante el supuesto de reducción de capital al presentar un patrimonio neto contable inferior a las dos terceras partes de su cifra de capital, por lo que, según establece el artículo 327 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores del Banco disponían de un ejercicio social para restablecer el equilibrio patrimonial del Banco, o en su defecto el Banco estaría obligado a reducir su capital. Asimismo, al 31 de diciembre de 2016, el Banco incumplía los requerimientos mínimos de recursos propios (véase Nota 1.6).

(15.2) Reservas

El saldo del epígrafe "Fondos propios – Ganancias acumuladas" del balance adjunto incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del resultado, se destinaron al patrimonio neto.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal.

Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no tiene constituida reserva legal, derivado de los resultados negativos acumulados de ejercicios anteriores.

(16) Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

Se define el riesgo de liquidez como el riesgo de que se produzca un impacto en la solvencia o en el margen, derivado de:

- Los costes de deshacer una posición en un activo real o financiero (“asset or market liquidity” o liquidez básica).
- Los desfases entre el grado de exigibilidad de las operaciones pasivas y el grado de realización de los activos (“funding liquidity”, o liquidez estructural). En este caso, el riesgo de liquidez relevante es el riesgo de que una entidad no tenga activos líquidos suficientes para hacer frente a los compromisos exigidos en un momento determinado, originándose un desequilibrio financiero o una situación gravosa para el Banco.

También se denomina riesgo de liquidez a aquel que se produce por la existencia de un impacto negativo en los objetivos de crecimiento provocado por la dificultad de encontrar fuentes de financiación (liquidez estratégica).

La Dirección del Banco gestiona el riesgo de liquidez inherente a su actividad, con el objetivo de asegurar que dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos, en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer la capacidad del Banco para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado.

La exposición al riesgo de liquidez en el Banco se genera principalmente en la operativa que constituye la base de negocio principal de la entidad:

- Captación de depósitos de la clientela.
- Inversiones en la cartera crediticia.
- Mantenimiento en el activo del Banco de depósitos a la vista en entidades de crédito.
- Inversiones y desinversiones en activos financieros disponibles para la venta con una política de cartera con unos niveles de liquidez altos y adecuados en cada momento a las necesidades del Banco.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La adecuación permanente de la gestión de los activos es fundamental para asegurar la liquidez contractual ofrecida a la clientela así como los ratios regulatorios que se deben cumplir en todo momento. A tal efecto el Consejo de Administración, la Comisión delegada de Riesgos, el Asset & Liabilities Committee (ALCO), así como el Comité de Dirección del Banco están plenamente comprometidos con la gestión de este riesgo, para lo cual existe un mandato general de tomar todas las medidas necesarias para la gestión, seguimiento y toma de decisiones respecto a este riesgo.

Si bien el Banco, a fecha de cierre de ejercicio, no empleaba canales de financiación con otras entidades fuera del Grupo, no descarta en un futuro poder emplear estos canales a fin de garantizar sus niveles de liquidez y al tiempo emplear medidas de mitigación del riesgo de crédito (contratos ISDA, CSA, GMRA, etc.).

El Banco, a través de la actividad continuada de la Comisión delegada de Riesgos y del Assets & Liabilities Comité (ALCO), 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 y planes de contingencia.

Gap de liquidez:

El gap de liquidez proporciona información sobre las entradas y salidas (flujos de caja, vencimientos de activos y pasivos de la clientela, vencimientos de instrumentos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta, compromisos de pago específicos) contractuales y esperadas para un período determinado, en cada una de las monedas en que opera el Banco. Mide la necesidad o el exceso neto de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez mantenido en condiciones normales de mercado.

Ratios y posiciones concretas de liquidez:

El Banco elabora periódicamente el estado del Ratio de Liquidez a Corto Plazo (LCR) y se realizan controles con objeto de constatar que los límites regulatorios (ratio mínimo del 100%) se cumplen.

El objetivo que rige la actividad de control y gestión de este riesgo es el permanente mantenimiento de activos líquidos suficientes para cubrir las necesidades de liquidez en cada momento. Para ello se mantienen depósitos a la vista en entidades de crédito y se mantiene un muy elevado porcentaje de instrumentos de deuda líquidos y descontables en la cartera de disponible para la venta.

Adicionalmente, en la actualidad, el Banco mantiene una alta atomización y estabilidad de la cartera de depósitos de la clientela.

Plan de contingencia

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.

En base a lo anterior, el Banco mantiene un documento de actuación que prevé ante determinadas situaciones la constitución de un Comité de Crisis cuyas funciones principales son:

Gestionar adecuadamente las posibles crisis de liquidez y con dicho objetivo coordinar las actuaciones específicas de todas las áreas y recursos del Banco.



Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Tomar las decisiones oportunas para mitigar de la forma más adecuada posible las posibles crisis de liquidez, los riesgos colaterales y de segunda ronda que puedan producirse.
- Realizar las oportunas comunicaciones al Consejo de Administración, Reguladores, Mercados, Clientes, etc.

El cuadro siguiente muestra el importe neto de los activos y pasivos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 clasificados en función de sus plazos remanentes de vencimiento a dichas fechas, atendiendo a sus condiciones contractuales e incluyendo los ajustes por valoración:

Al 31 de diciembre de 2017.

	Miles de Euros							Total
	A la Vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Venc. no determinado	
ACTIVO:								
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	20.102	-	-	-	-	-	-	20.102
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	12.005	3.723	2.779	64.693	27.253	5.079	115.532
Préstamos y partidas a cobrar	4.867	35.002	68.178	81.348	83.935	61.097	72.039	406.466
Total al 31 de diciembre de 2017	24.969	47.007	71.901	84.127	148.628	88.350	77.118	542.100
PASIVO:								
Pasivos financieros a coste amortizado	127.466	29.449	49.080	287.605	1.361	688	5.205	500.854
Total al 31 de diciembre de 2017	127.466	29.449	49.080	287.605	1.361	688	5.205	500.854
COMPROMISOS Y GARANTÍAS CONCEDIDAS:								
Garantías concedidas	-	2.890	317	18.302	4.958	4.451	8.690	39.609
Total al 31 de diciembre de 2017	-	2.890	317	18.302	4.958	4.451	8.690	39.609

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La salidas de efectivo indicadas en el cuadro de vencimientos anterior son las que están establecidas contractualmente, si bien en base a la experiencia histórica los Administradores del Banco consideran que es muy probable la renovación de los depósitos y otras posiciones de pasivo a su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2016.

	Miles de Euros							Total
	A la Vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Venc. no determinado	
ACTIVO:								
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.682	-	-	-	-	-	-	19.682
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	223	-	-	-	-	223
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	8.590	35.271	37.496	72	81.429
Préstamos y partidas a cobrar	4.085	53.567	110.446	116.423	74.504	75.837	(6.546)	428.316
Total al 31 de diciembre de 2016	23.767	53.567	110.669	125.013	109.775	113.333	(6.474)	529.650
PASIVO:								
Pasivos financieros a coste amortizado	74.782	24.934	63.203	260.324	78.643	-	4.619	506.505
Total al 31 de diciembre de 2016	74.782	24.934	63.203	260.324	78.643	-	4.619	506.505
COMPROMISOS Y GARANTÍAS CONCEDIDAS:								
Garantías concedidas	-	644	1.154	13.702	4.856	4.232	4.542	29.130
Total al 31 de diciembre de 2016	-	644	1.154	13.702	4.856	4.232	4.542	29.130

En relación con la información contenida en los cuadros anteriores, señalar que:

- Los activos y pasivos financieros se han clasificado tomando la primera fecha de vencimiento en la que la contraparte puede requerir su pago.
- Los activos y pasivos financieros con cobros y pagos escalonados se han clasificado considerando la fecha de vencimiento residual remanente a la fecha de los estados financieros de cada uno de los cobros y pagos al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

(17) Valor razonable

(17.1) Valor razonable de los activos y pasivos financieros

La metodología empleada para calcular el valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros es la siguiente:

- Derivados de negociación:
 - Derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos: se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes: se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.
- Activos financieros disponibles para la venta:
 - Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable se ha determinado sobre la base de la cotización en mercados oficiales. Central de Anotaciones de Banco de España, AIAF, etc., o aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información, principalmente Bloomberg y Reuters, que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores.
 - Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable se ha determinado teniendo en cuenta la cotización en mercados oficiales.
- Préstamos y partidas a cobrar – crédito a la clientela:
 - Para la obtención de los valores razonables se ha utilizado el modelo del valor presente que descuenta los flujos futuros al momento actual, empleando tipos de interés basados en datos de mercado observables directa o indirectamente en el cálculo de la tasa de descuento.
- Pasivos financieros a coste amortizado:
 - Pasivos financieros a coste amortizado a tipo de interés fijo y con vencimiento inferior a un año: Se ha estimado que su valor razonable coincide con su valor en libros al no existir diferencias significativas.
 - Resto de pasivos financieros a coste amortizado a tipo de interés variable: para la obtención de su valor razonable se ha utilizado en su valoración el modelo del valor presente que descuenta los flujos futuros al momento actual, empleando tipos de interés; tipos basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.

En los siguientes cuadros se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016, desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.



Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros son las siguientes:

- En los instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento.
- En los instrumentos emitidos a tipo variable, el valor razonable puede diferir del valor contable, si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia han variado desde la emisión del instrumento. Si los márgenes se mantienen constantes, el valor razonable coincide con el valor contable sólo en las fechas de reprecación. En el resto de fechas existe riesgo de tipo de interés para los flujos que ya están determinados.

Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2017.

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	20.102	20.102	20.102	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar:	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	115.532	115.532	115.532	-	-
Valores representativos de deuda	110.453	110.453	110.453	-	-
Instrumentos de patrimonio	5.079	5.079	5.079	-	-
Préstamos y partidas a cobrar:	406.466	406.466	-	406.466	-
Préstamos y anticipos- Entidades de crédito	5.867	5.867	-	5.867	-
Préstamos y anticipos- Clientela	400.599	400.599	-	400.599	-
	542.100	542.100	135.634	406.466	-

Al 31 de diciembre de 2016.

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.682	19.682	19.682	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar:	223	223	223	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-
Derivados	223	223	223	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	81.429	81.429	81.357	72	-
Valores representativos de deuda	81.357	81.357	81.357	-	-
Instrumentos de patrimonio	72	72	-	72	-
Préstamos y partidas a cobrar:	428.316	428.316	-	428.316	-
Préstamos y anticipos- Entidades de crédito	22.669	22.669	-	22.669	-
Préstamos y anticipos- Clientela	405.647	405.647	-	405.647	-
	529.650	529.650	101.262	428.388	-

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Pasivos financieros:

Al 31 de diciembre de 2017.

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros a coste amortizado:					
Depósitos - Entidades de crédito	372	372	-	372	-
Depósitos - Clientela	495.278	495.278	-	495.278	-
Otros pasivos financieros	5.204	5.205	-	5.205	-
	500.854	500.855	-	500.855	-

Al 31 de diciembre de 2016.

	Miles de Euros				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros a coste amortizado:					
Depósitos - Entidades de crédito	14.364	14.364	-	14.364	-
Depósitos - Clientela	486.632	486.632	-	486.632	-
Otros pasivos financieros	5.509	5.509	-	5.509	-
	506.505	506.505	-	506.505	-

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

El nivel de jerarquía de valor razonable antes indicado (nivel 1, 2 y 3) dentro del cual se incluye la valoración de cada uno de los instrumentos financieros del Banco, se determina sobre la base de la variable de nivel más baja que sea relevante para la estimación de su valor razonable.

(17.2) Valor razonable del inmovilizado tangible

El valor razonable del inmovilizado material se ha estimado de la siguiente manera:

- Para aquellos activos de los que no se dispone de una tasación actualizada realizada por un tasador autorizado por el Banco de España, el valor razonable se ha obtenido a partir de estimaciones realizadas por el Banco tomando en consideración los datos del mercado hipotecario relativos a la evolución del precio de los activos materiales de similares características a los del Banco.
- Para los activos de los que se dispone de tasación actualizada realizada por tasador autorizado por Banco de España, se ha tomado como valor razonable su valor obtenido de dicha tasación realizada atendiendo a lo dispuesto en la OM/805/2003.

La sociedad de tasación utilizada ha sido Gesvalt.

(18) Exposición al riesgo de crédito asociado a los instrumentos financieros

(18.1) Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito

Se entiende por riesgo de crédito la incertidumbre asociada a posibles pérdidas que asume el Banco como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que afectan a las contrapartes con las que se relaciona.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La exposición al riesgo de crédito en el Banco procede principalmente en las inversiones realizadas a través del crédito a la clientela y saldos en cuentas de entidades de crédito (cuya principal actividad está dirigida a la tesorería de la actividad diaria del Banco y las cuentas tesoreras domiciliarias de la actividad de la cartera disponible para la venta bajo mandato de gestión de carteras).

Corresponde a la Comisión delegada de Riesgos vigilar de manera periódica la gestión del riesgo del Banco y verificar que se siguen los objetivos y políticas definidos por el Consejo de Administración.

El Banco tiene un perfil de riesgo prudente, compatible con un sano crecimiento de la cartera crediticia que contribuya a asegurar la rentabilidad del Banco, así como a su solvencia a través de un adecuado retorno sobre el capital y que sea acorde con los objetivos estratégicos marcados.

La política del Banco en el proceso de admisión de riesgos se fundamenta principalmente en los siguientes pilares:

- Mantenimiento de un 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.
- 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.

El control y seguimiento del riesgo de crédito es un objetivo prioritario para el Banco, para lo cual dispone de departamentos de riesgo crediticio y recuperaciones adecuadamente dimensionados para la gestión de este riesgo, siendo los departamentos mayoritariamente dimensionados dentro de la estructura de admisión, seguimiento y recuperación de riesgo de crédito. El Comité de Seguimientos y Recuperaciones de forma prioritaria evalúa la información periódica necesaria para el seguimiento de la evolución de la morosidad del Banco.

Otro factor fundamental en la evaluación del riesgo es la alta atomización de las operaciones que forman la cartera crediticia en base a la actividad retail del Banco en su red comercial y de oficinas.

Con carácter general está establecido el uso del modelo de expediente electrónico en cada una de las fases previas a la aprobación del riesgo de crédito, estableciendo controles y minimizando errores en cada una de las actividades (documentación, manipulación de expedientes, análisis en los estamentos correspondientes, etc.).

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

El Banco 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.



Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En lo que respecta al cobro y recuperación, el Banco 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 Banco.

Para el cálculo de capital regulatorio por riesgo operacional, el Banco aplica el método estándar previsto en la CRR. En lo que refiere a la cobertura del riesgo de crédito, el Banco se adapta a lo establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España y sus posteriores modificaciones

Distribución de los préstamos y partidas a cobrar por actividad

A continuación se presenta el nivel de exposición máxima al riesgo de crédito clasificado en función de las contrapartes de las operaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017.

	Miles de euros							
	Total	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100%)
Administraciones Públicas	26.118	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	277.586	13.747	473	56	7.561	434	5.217	952
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	23.782	5.709	-	-	5.709	-	-	-
Construcción de obra civil	36.272	6.293	-	56	68	-	5.217	952
Resto de finalidades	217.532	1.745	473	-	1.784	434	-	-
Grandes empresas	89.560	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	127.972	1.745	473	-	1.784	434	-	-
Resto de hogares	96.894	68.638	1.817	2.568	10.057	30.559	8.279	18.990
Viviendas	67.702	67.702	-	2.067	9.286	29.242	8.141	18.965
Consumo	6.052	15	56	70	-	-	-	-
Otros fines	23.140	921	1.761	431	771	1.317	138	25
TOTAL	400.599	82.384	2.290	2.624	17.618	30.993	13.496	19.942
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	6.666	3.531	198	173	15	178	340	3.023

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2016.

	Miles de euros							
	Valor en libros(neto)	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 100%)
Administraciones Públicas	48.919	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	140	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	240.765	23.477	321	6.814	3.947	5.471	5.617	1.949
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	26.715	9.864	-	195	2.139	4.081	2.240	1.209
Construcción de obra civil	22.085	6.788	-	6.076	-	110	602	-
Resto de finalidades	191.965	6.825	321	543	1.808	1.280	2.775	740
Grandes empresas	70.585	-	-	-	-	-	-	-
Pymes y empresarios individuales	121.380	6.825	321	543	1.808	1.280	2.775	740
Resto de hogares	115.823	60.468	3.770	1.786	5.433	23.267	24.092	9.660
Viviendas	67.091	59.242	-	1.712	4.981	23.216	20.044	9.289
Consumo	8.733	196	30	16	3	-	203	4
Otros fines	39.999	1.030	3.740	58	449	51	3.845	367
TOTAL	405.647	83.945	4.091	8.600	9.380	28.738	29.709	11.609
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	5.177	2.712	-	-	-	702	2.010	-

A continuación se presenta el detalle por contraparte y por producto de los préstamos y anticipos a la clientela, bancos centrales y entidades de crédito, neto de las pérdidas por deterioro, clasificados en las distintas categorías de activo a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Al 31 de diciembre de 2017.

Miles de euros

	Bancos Centrales	Administraciones Públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	-	-	5.867	-	169	35	6.071
Deuda por tarjetas de crédito	-	-	-	-	7	1.408	1.415
Cartera comercial	-	26.118	-	-	80.236	390	106.344
Arrendamientos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	-	-	-	-	193.965	98.271	292.236
Anticipos distintos de préstamos	-	-	-	-	-	-	-
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	-	26.118	5.867	-	274.377	100.104	406.466
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)</i>	-	-	-	-	43.277	51.611	94.888
<i>De los cuales: otros préstamos con Garantías reales</i>	-	-	-	-	373	2.338	2.711
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	-	-	-	-	-	6.333	6.333
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	-	-	-	-	-	51.611	51.611
<i>De los cuales: préstamos para Financiación de proyectos</i>	-	-	-	-	-	-	-

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2016.

	Miles de euros						
	Bancos Centrales	Administraciones Públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total
A la vista y con breve plazo de preaviso(cuenta corriente)	-	-	15.919	-	1.524	79	17.522
Deuda por tarjetas de crédito	-	-	-	-	16	1.543	1.559
Cartera comercial	-	48.919	-	140	116.167	21	165.247
Arrendamientos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de recompra inversa	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	-	-	22.669	-	123.058	114.162	259.889
Anticipos distintos de préstamos	-	-	-	-	-	18	18
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	-	48.919	38.588	140	240.765	115.823	444.235
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)</i>	-	-	-	-	19.930	59.242	79.172
<i>De los cuales: otros préstamos con Garantías reales</i>	-	-	-	-	2.093	1.998	4.091
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	-	-	-	-	-	8.630	8.630
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	-	-	-	-	-	65.190	65.190
<i>De los cuales: préstamos para Financiación de proyectos</i>	-	-	-	-	-	-	-

(18.2) Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito máximo al que está expuesto el Banco se mide, para los activos financieros valorados a su coste amortizado, por dicho coste amortizado. Para los activos financieros que tienen la forma de instrumentos de deuda se mide igualmente por su coste amortizado, salvo que se encuentren clasificados en la cartera de negociación o en la cartera de disponible para la venta, en cuyo caso se mide por su valor razonable.

Los cuadros siguientes muestran al nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

Al 31 de diciembre de 2017.

Clases de instrumentos	Miles de Euros				
	Saldos de activo netos de Correcciones de valor por deterioro			Riesgos fuera de balance	Total
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar		
Instrumentos de deuda-					
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	-	5.867	-	5.867
Valores representativos de deuda	-	110.453	-	-	110.453
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-	400.599	-	400.599
	-	110.453	406.466	-	516.919
Instrumentos de patrimonio					
Derivados	-	5.079	-	-	5.079
Garantías concedidas	-	-	-	39.609	39.609
Compromisos contingentes concedidos	-	-	-	84.735	84.735
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CREDITO	-	115.532	406.466	124.344	646.342

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2016.

Clases de instrumentos	Miles de Euros				Total
	Saldos de activo netos de			Riesgos fuera de balance	
	Correcciones de valor por deterioro				
Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar			
Instrumentos de deuda-					
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	-	22.669	-	22.669
Valores representativos de deuda	-	81.357	-	-	81.357
Préstamos y anticipos a la clientela	-	-	405.647	-	405.647
	-	81.357	428.316	-	509.673
Instrumentos de patrimonio	-	72	-	-	72
Derivados	223	-	-	-	223
Garantías concedidas	-	-	-	29.130	29.130
Compromisos contingentes concedidos	-	-	-	95.546	95.546
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CREDITO	223	81.429	428.316	124.676	634.644

En relación con la información mostrada en los cuadros anteriores, hay que señalar que:

- Los datos relativos a “Instrumentos de deuda” e “Instrumentos de patrimonio” de los cuadros anteriores registrados en el activo del balance se muestran por su valor en libros (netos de las pérdidas por deterioro registradas sobre los mismos y los ajustes por valoración).
- La partida de “Compromisos contingentes concedidos” recoge el importe de los saldos disponibles sin condición alguna por parte de los deudores.
- Las “Garantías concedidas” se presentan registrados por el importe máximo garantizado por el Banco, que corresponde con su valor en libros. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte del Banco.

(18.3) Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

El Banco utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros que adquiere o contrata el Banco, cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo del Banco definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc. las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por el Banco de España y los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones.

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumentos financieros, del importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Banco, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2017.

	Miles de euros				
	Préstamos hipotecarios		Otros préstamos con garantías reales		Garantías financieras recibidas
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	Efectivo	Resto	
Préstamos y anticipos	80.366	14.523	-	2.711	47.667
De los cuales: otras sociedades financieras	-	-	-	-	-
De los cuales: sociedades no financieras	30.427	12.851	-	373	41.319
De los cuales: hogares	49.939	1.672	-	2.338	6.349

Al 31 de diciembre de 2016.

	Miles de euros				
	Préstamos hipotecarios		Otros préstamos con garantías reales		Garantías financieras recibidas
	Inmuebles residenciales	Efectivo	Efectivo	Resto	
Préstamos y anticipos	76.631	2.542	-	4.091	63.732
De los cuales: otras sociedades financieras	-	-	-	-	-
De los cuales: sociedades no financieras	19.030	900	-	2.093	57.802
De los cuales: hogares	57.601	1.642	-	1.998	5.930

(18.4) Activos financieros renegociados durante el ejercicio

A continuación se presenta el detalle de las refinanciaciones y reestructuraciones por contraparte a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017.

	TOTAL (Miles de euros)						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	52	2.802	7	721	53	205	(686)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	23	146	1	18	-	18	(81)
Hogares (actividad no empresarial) e ISFLSF	416	1.825	26	4.360	2.551	-	(2.356)
Total	468	4.627	33	5.082	2.603	205	(3.042)

Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	Del que: DUDOSOS (Miles de euros)						Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable
	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	25	490	4	362	-	205	(482)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria Hogares (actividad no empresarial) e ISFLSF	14	90	1	18	-	18	(75)
Total	230	1.177	14	2.695	1.491	-	(2.203)
Total	255	1.667	18	3.057	1.491	205	(2.685)
<i>Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016.

	TOTAL (Miles de euros)						Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable
	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías		
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	41	2.492	6	682	420	205	(529)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria Hogares (actividad no empresarial) e ISFLSF	-	-	-	-	-	-	-
Total	395	1.949	12	2.030	1.526	-	(1.447)
Total	436	4.441	18	2.712	1.946	205	(1.976)

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Del que: DUDOSOS (Miles de euros)

	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías	
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	14	246	5	626	364	205	(373)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-
Hogares (actividad no empresarial) e ISFLSF	154	852	12	2.030	1.526	-	(1.257)
Total	168	1.098	17	2.656	1.890	205	(1.630)
<i>Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>	-	-	-	-	-	-	-

(18.5) Correcciones de valor por deterioro de riesgo de crédito

Movimiento de las correcciones de valor por deterioro préstamos y partidas a cobrar

A continuación se presenta el movimiento habido en las correcciones de valor por deterioro contabilizadas por el Banco durante los ejercicios 2017 y 2016, para los activos financieros:

Banco Pichincha España S. A
Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2017.

	Miles de euros					Saldo final al 31 de diciembre de 2017	Recuperaciones registradas directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23)	Ajustes de valor registrados directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23)
	Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016	Aumentos durante el periodo debidos a dotaciones para pérdidas crediticias estimadas (Nota 23)	Disminuciones durante el periodo debidas a reversión de pérdidas crediticias estimadas (Nota 23)	Disminuciones debidas a los importes utilizados con cargo a correcciones de valor	Otros ajustes			
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	(622)	-	-	-	622	-	-	-
Valores representativos de deuda	(622)	-	-	-	622	-	-	-
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	(17.523)	(8.849)	2.087	6.610	(82)	(17.756)	-	-
Prestamos y anticipos	(17.523)	(8.849)	2.087	6.610	(82)	(17.756)	-	-
Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	(12.662)	(2.714)	4.061	-	223	(11.093)	-	-
Prestamos y anticipos	(12.662)	(2.714)	4.061	-	223	(11.093)	-	-
Total	(30.807)	(11.564)	6.149	6.610	763	(28.849)	-	-

Al 31 de diciembre de 2016.

	Miles de euros					Saldo final al 31 de diciembre de 2016	Recuperaciones registradas directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23)	Ajustes de valor registrados directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23)
	Saldo inicial al 31 de diciembre de 2015	Aumentos durante el periodo debidos a dotaciones para pérdidas crediticias estimadas (Nota 23)	Disminuciones durante el periodo debidas a reversión de pérdidas crediticias estimadas (Nota 23)	Disminuciones debidas a los importes utilizados con cargo a correcciones de valor	Otros ajustes			
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	-	(622)	-	-	-	(622)	-	-
Valores representativos de deuda	-	(622)	-	-	-	(622)	-	-
Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	(9.813)	(14.025)	-	6.683	(368)	(17.523)	96	-
Prestamos y anticipos	(9.813)	(14.025)	-	6.683	(368)	(17.523)	96	-
Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	(14.168)	-	1.506	-	-	(12.662)	-	-
Prestamos y anticipos	(14.168)	-	1.506	-	-	(12.662)	-	-
Total	(23.981)	(14.647)	1.506	6.683	(368)	(30.807)	96	-

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Activos financieros susceptibles de deterioro, vencidos o cuyo valor se ha deteriorado

A continuación se presenta el detalle de los activos financieros vencidos y no considerados deteriorados por el Banco al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, clasificados en función del plazo transcurrido desde su vencimiento, así como como el desglose de los valores representativos de deuda y los préstamos y anticipos deteriorados, determinados individual y colectivamente, y las correcciones de valor diferenciando si el mismo se ha determinado en base a un análisis individualizado o colectivo.

Al 31 de diciembre de 2017:

	Vencidos pero cuyo valor no se ha deteriorado				Miles de Euros				
	< 30 días	30 días	60 días	90 días	Importe en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado (a)	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	Fallidos acumulados
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y anticipos	2.815	5.516	1.444	197	7.800	-	(17.757)	(11.093)	(21.199)
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras	1.287	4.402	190	197	2.490	-	(3.611)	(1.823)	(7.930)
Hogares	1.528	1.114	1.254	-	5.310	-	(14.146)	(9.270)	(13.269)
TOTAL	2.815	5.516	1.444	197	7.800	-	(17.757)	(11.093)	(21.199)
A la vista con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	5	198	4	-	17	-	(181)	-	-
Deuda por tarjetas de crédito	21	10	3	-	30	-	(307)	-	-
Cartera comercial	43	3.561	184	-	1.854	-	(2.379)	-	-
Arrendamientos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	2.746	1.746	1.254	-	5.898	-	(14.889)	-	-
De los cuales: préstamos hipotecarios	849	713	892	-	4.971	-	(5.343)	-	-
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	43	-	21	-	10	-	(8)	-	-
De los cuales: crédito al consumo	155	60	83	-	157	-	(1.741)	-	-
De los cuales: préstamos para compra de vivienda	824	690	892	-	4.956	-	(5.203)	-	-

(a) Neto de Correcciones de valor específicas calculadas individual o colectivamente

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros								
	Vencidos pero cuyo valor no se ha deteriorado				Importe en libros de los activos cuyo valor se ha deteriorado (a)	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas	Fallidos acumulados
	<30 días	30 días	>60 días	>90 días					
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	(622)	-	-	-
Préstamos y anticipos	4.932	1.938	1.689	-	9.156	-	(17.523)	(12.662)	(17.647)
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras	2.235	156	452	-	2.820	-	(5.822)	(1.727)	(1.740)
Hogares	2.697	1.782	1.237	-	6.436	-	(11.701)	(10.935)	(15.907)
TOTAL	4.932	1.938	1.689	-	9.156	(622)	(17.523)	(12.662)	(17.647)
A la vista con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	7	141	3	-	1.352	-	(4.091)	-	-
Deuda por tarjetas de crédito	29	12	10	-	40	-	(206)	-	-
Cartera comercial	1.192	-	438	-	457	-	(662)	-	-
Arrendamientos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos a plazo	3.704	1.785	1.238	-	7.307	-	(12.564)	-	-
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	1.794	1.286	822	-	6.724	-	(3.947)	-	-
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	49	-	2	-	198	-	(8)	-	-
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	158	89	138	-	175	-	(1.198)	-	-
	1.837	1.249	846	-	6.515	-	(3.735)	-	-

(a) Neto de Correcciones de valor específicas calculadas individual o colectivamente

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Activos financieros deteriorados y dados de baja del activo

A continuación se muestra el movimiento producido durante los ejercicios 2017 y 2016 de los activos financieros deteriorados del Banco que no se encuentran registrados en el balance por considerarse remota su recuperación, aunque no se hayan interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al 1 de enero	17.647	11.060
Total Altas:		
Utilización del saldo del deterioro de valor acumulado	-	6.683
Saneamiento directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Intereses contractualmente exigibles	-	-
Otros conceptos	3.551	-
Total Bajas:		
Cobro en efectivo de principal	-	(96)
Cobro en efectivo de intereses	-	-
Quitas	-	-
Adjudicación de activos tangibles	-	-
Saldo de activos financieros para los cuales se considera remota su recuperación al final del periodo	21.198	17.647

(18.6) Otra información

El importe de los ingresos financieros devengados y no cobrados de activos financieros que, de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.5 se han considerado como deteriorados, registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 2.709 y 2.434 miles de euros, respectivamente, correspondiendo en su totalidad a préstamos y partidas a cobrar.

(18.7) Tasa de morosidad

Al 31 de diciembre de 2017, la tasa de morosidad de los préstamos y partidas a cobrar del Banco es del 5,94 % (6,12% al 31 de diciembre de 2016).

(19) Requerimientos de Transparencia Informativa

El Banco de España, en su Circular 5/2011, de 30 de noviembre de 2011, requirió a las entidades de crédito individuales la difusión de cierta información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

- Financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y para la adquisición de vivienda.
- Activos adquiridos en pago de deudas.
- Políticas y estrategias de gestión de los activos frente a este sector.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Necesidades de financiación en los mercados, así como de las estrategias de corto, medio y largo plazo.

Riesgo de crédito con construcción y promoción inmobiliaria

La información cuantitativa, requerida por la normativa, sobre riesgo inmobiliario, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de euros		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	9.056		-
De la cual: dudosos	-	-	-
<i>Promemoria: Activos fallidos</i>	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de euros		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	9.864		(116)
De la cual: dudosos	-	-	-
<i>Promemoria: Activos fallidos</i>	-	-	-

Del total del crédito a la clientela, a continuación se detallan los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, excluidas las posiciones con Administraciones Públicas:

	Miles de euros	
	2017	2016
Total crédito a la clientela, excluidas AAPP (*)	374.480	356.728
Total activo (**)	561.838	545.460
Correcciones de valor y provisiones colectivas para pérdidas incurridas pero no informadas de riesgos normales (**)	(11.093)	(12.662)

(*) *Negocios en España.*

(**) *Negocios totales.*

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

A continuación se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

	Miles de euros	
	2017	2016
Sin garantía de hipoteca inmobiliaria	-	-
Con garantía de hipoteca inmobiliaria:		
Edificios terminados-viviendas	-	-
Edificios terminados-resto	-	-
Edificios en construcción-viviendas	9.056	7.281
Edificios en construcción-resto	-	-
Suelo urbano consolidado	-	-
Suelo resto de suelo	-	2.583
	<u>9.056</u>	<u>9.864</u>

Riesgo cartera hipotecaria minorista

La información cuantitativa relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Préstamos para adquisición de vivienda	80.049	65.190
Sin garantía de hipoteca inmobiliaria	4.768	5.948
Con garantía de hipoteca inmobiliaria	75.281	59.242

Los rangos de loan to value (LTV) sobre la última tasación disponible de la cartera hipotecaria minorista al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2017:

	Importe en libros bruto sobre el importe del a última tasación disponible (LTV)					Total
	Miles de Euros					
	<=40%	>40%.<=60%	>60%.<=80	>80%.<=100	>100%	
Importe en libros bruto	2.007	9.099	31.623	8.166	24.385	75.280
De los cuales: dudosos	-	-	-	394	9.765	10.159

Al 31 de diciembre de 2016:

	Importe en libros bruto sobre el importe del a última tasación disponible (LTV)					Total
	Miles de Euros					
	<=40%	>40%.<=60%	>60%.<=80	>80%.<=100	>100%	
Importe en libros bruto	1.423	4.949	19.422	22.027	11.421	59.242
De los cuales: dudosos	-	-	147	1.754	8.349	10.250

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Procedencia de los activos adquiridos por el Banco en pago de deudas

Los activos adquiridos por el Banco en pago de deudas proceden de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisiciones de viviendas.

Al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de euros		
	Valor bruto contable	Valor neto contable	Total cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria:	-	-	-
<i>Edificios terminados</i>	-	-	-
<i>Viviendas</i>	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-
<i>Edificios en construcción</i>	-	-	-
<i>Viviendas</i>	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-
<i>Terrenos</i>	-	-	-
<i>Suelo urbano consolidado</i>	-	-	-
<i>Resto de terrenos</i>	-	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de viviendas	3.131	2.547	(584)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	-	-	-
Total activos inmobiliarios adjudicados	3.131	2.547	(584)
Instrumentos de patrimonio adjudicados	-	-	-
Instrumentos de patrimonio de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados	4.035	883	(3.152)
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de euros		
	Valor bruto contable	Valor neto contable	Total cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria:	2.557	2.064	(493)
<i>Edificios terminados</i>	2.557	2.064	(493)
<i>Viviendas</i>	2.442	1.949	(493)
<i>Resto</i>	115	115	-
<i>Edificios en construcción</i>	-	-	-
<i>Viviendas</i>	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-
<i>Terrenos</i>	-	-	-
<i>Suelo urbano consolidado</i>	-	-	-
<i>Resto de terrenos</i>	-	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de viviendas	-	-	-
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	-	-	-
Total activos inmobiliarios adjudicados	2.557	2.064	(493)
Instrumentos de patrimonio adjudicados	-	-	-
Instrumentos de patrimonio de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados	3.648	867	(2.781)
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados	220	-	-

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

(20) Exposición al riesgo de mercado asociado a instrumentos financieros

El riesgo de mercado se define como el riesgo al que está sujeto el Banco por el efecto adverso que puedan tener en la cuenta de resultados las variaciones de los tipos de interés, los tipos de cambio de las divisas y los precios de mercado de los instrumentos incluidos en la cartera de negociación y disponible para la venta.

La operativa en la cartera de disponible para la venta otorga al Banco las siguientes ventajas:

- Mayor operatividad y capacidad de toma de decisiones ante escenarios hipotéticos de iliquidez.
- Mayor capacidad de reorientación de la gestión de la cartera ante cambios en los mercados, situaciones macroeconómicas.
- Mayor capacidad de gestión de su estructura de tipos de interés en combinación con el resto de partidas sensibles del balance, principalmente depósitos y créditos de la clientela.

La actividad de inversión en la cartera disponible para la venta se realiza mediante contratos de gestión de carteras firmados con entidades que no pertenecen al grupo y que cuentan con una muy alta cualificación y prestigio nacional e internacional. Dichas entidades realizan un seguimiento diario sobre las posiciones en cartera y disponen de una muy alta capacidad de actuación frente a los riesgos inherentes en los mercados.

Banco Pichincha España, S.A. realiza un seguimiento continuo de los siguientes parámetros principales:

- El peso relativo de la cartera de instrumentos de deuda y capital frente al balance de la entidad.
- Presencia reducida de posiciones en renta variable cotizable en la cartera.
- Adecuación de la operativa con la vocación de la entidad de gestión de la cartera de instrumentos de deuda y de capital orientada a la renta fija principalmente en Euros y con una presencia menor en Dólar USA.
- Utilización de derivados cotizados y con liquidación en cámaras de contrapartida central.
- No utilización de OTC'S, excepto para situaciones muy específicas debidamente documentadas.
- Adecuación de las inversiones con los requerimientos de capital.
- Evolución de resultados de la cartera de instrumentos de deuda y capital.

Exposición al riesgo de interés

Este riesgo se define como la posibilidad de experimentar pérdidas a consecuencia de una evolución adversa en los tipos de interés en función de la estructura y composición del activo y pasivo de la entidad.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

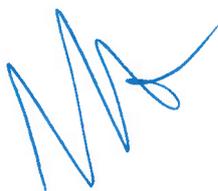
La exposición a este riesgo es integral e inherente a cualquier entidad de crédito, dado que una gran parte de las magnitudes de balance de la entidad está sujeta a tipos de interés deudores o acreedores según cada caso. A su vez, la estructura contractual de tipos de interés (fijos o variables fundamentalmente) en balance determinará la exposición al riesgo y los potenciales impactos en resultados y ratios de solvencia.

Es responsabilidad del Asset & Liabilities Committee (ALCO) el seguimiento y control de este riesgo así como de la toma de decisiones dirigidas a que los niveles se sitúen dentro de los límites que en cada momento marque la entidad.

El Banco estructura la evaluación, seguimiento y gestión de este riesgo en los siguientes factores fundamentales:

- El Consejo de Administración, el Asset & Liabilities Committee (ALCO) así como el Comité de Dirección del Banco están plenamente comprometidos con la gestión de este riesgo, para lo cual existe un mandato general de tomar todas las medidas necesarias para la gestión, seguimiento y toma de decisiones respecto a este riesgo.
- Adecuación de la tipología de cupón de la cartera de instrumentos de deuda en base a la estructura global.
- Gestión activa del riesgo a través de la gestión de la cartera de instrumentos de deuda. Al contar con dos partners especializados en la gestión de carteras, el Banco cuenta con una alta capacidad de reacción ante los movimientos y/o volatilidades del mercado.
- En línea con lo indicado en el punto anterior, la orientación de la entidad frente al riesgo inherente de potencial subida de tipos de interés oficiales es de medio/largo plazo, no obstante, y en base a lo explicado anteriormente, el Banco dispone de canales de actuación rápida ante hipotéticos movimientos bruscos de los tipos de interés.

En los cuadros siguientes se muestra, el grado de exposición del Banco al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2017 y 2016, indicando el valor en libros (incluidos intereses y correcciones de valor por deterioro) de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo): operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo):



Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de Euros					Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros depósitos a la vista	16.517	-	-	-	-	16.517
Entidades de crédito	6.171	1.000	-	-	-	7.171
Préstamos y anticipos a la clientela	167.170	162.314	75.333	10.385	29.886	445.088
Renta fija y otros activos	18.911	11.289	23.479	46.019	14.567	114.265
Total activo	208.769	174.603	98.812	56.404	44.453	583.041
Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	310	-	-	-	-	310
Depósitos de la clientela	207.674	283.276	-	-	-	490.950
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-
Total pasivo	207.984	283.276	-	-	-	491.260
Diferencia Activo-Pasivo en cada plazo	755	(108.643)	98.812	56.404	44.453	
% sobre Activo Sensible	0.4%	(62.2%)	100.0%	100.0%	100.0%	
Diferencia Activo-Pasivo acumulada	755	(107.888)	(9.076)	47.328	91.781	
% sobre Activo Sensible	0.4%	(28.1%)	(1.9%)	8.8%	15.7%	
Índice de cobertura:						
% Act. Sensibles / Pasivos Sensibles	100,4%	61,6%	-	-	-	

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros					Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros depósitos a la vista	15.919	-	-	-	-	15.919
Entidades de crédito	6.056	16.613	-	-	-	22.669
Préstamos y anticipos a la clientela	135.877	92.538	57.846	69.939	49.447	405.647
Renta fija y otros activos	-	8.814	15.009	20.262	37.567	81.652
Total activo	157.852	117.965	72.855	90.201	87.014	525.887
Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	576	13.788	-	-	-	14.364
Depósitos de la clientela	143.829	260.849	81.954	-	-	486.632
Resto de pasivos	642	-	-	-	-	642
Total pasivo	145.047	274.637	81.954	-	-	501.638
Diferencia Activo-Pasivo en cada plazo	12.805	(156.672)	(9.099)	90.201	87.014	-
% sobre Activo Sensible	2,43%	(29,79%)	(1,73%)	17,15%	16,55%	-
Diferencia Activo-Pasivo acumulada	12.805	(143.867)	(152.967)	(62.766)	24.248	-
% sobre Activo Sensible	2,43%	(27,36%)	(29,09%)	(11,94%)	4,61%	-
Índice de cobertura:						
% Act. Sensibles / Pasivos Sensibles	108,83%	42,95%	88,90%	-	-	-

Basado en la experiencia histórica, el Banco considera que los depósitos de la clientela serán renovados al llegar su vencimiento, por lo que el gap presentado en el cuadro anterior en el periodo con vencimiento de 3 a 12 meses no supone un riesgo para el Banco.

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés señalar que se ha estimado que, al 31 de diciembre de 2017, una variación al alza de un 2% en los tipos de interés del mercado supondría una disminución de 8.215 miles de euros (8,01%) en el valor económico del Banco (7.619 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Del mismo modo, un movimiento a la baja del 2% en los tipos de mercado, mejoraría el valor económico al 31 de diciembre de 2017 en 3.686 miles de euros (3,59%) (2.618 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Exposición al riesgo de mercado por razón del tipo de cambio de la moneda extranjera

El riesgo de tipo de cambio de la moneda extranjera es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo asociados a los instrumentos financieros denominados en moneda extranjera fluctúen como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio de las divisas.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, la exposición al riesgo es generada a través de las siguientes actividades:

- Las derivadas de las inversiones en instrumentos de deuda y capital de la cartera de disponible para la venta, para las que están establecidos con los controles y seguimientos descritos anteriormente y adicionalmente se emplean técnicas de mitigación de riesgos mediante la utilización de instrumentos derivados.

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Inversiones puntuales en depósitos en divisa, para las que también se utilizan instrumentos derivados para acotar, mitigar o incluso anular el riesgo de tipo de cambio.
- La actividad tesorera en divisa con clientes. Para esta operativa concreta se realiza una cobertura automática vía compra/venta al contado de los saldos en divisa que mantengan los clientes en el pasivo del balance de Banco Pichincha España, S.A.

(21) Otros riesgos*Riesgo Operacional*

Por riesgo operacional se entiende las posibles pérdidas producidas por inadecuación o fallos de los procesos, personas y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

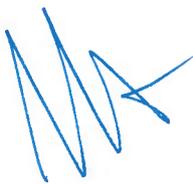
El objetivo del Banco en materia de control y gestión del riesgo operacional se fundamenta en la identificación, medición / evaluación, control / mitigación, e información de dicho riesgo. La prioridad de Banco Pichincha España es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente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

Un aspecto relevante para la mitigación de este riesgo es la utilización por todo el personal del Banco en la operativa diaria de las herramientas informáticas desarrolladas por partners especializados que dan el mismo servicio a otras entidades de crédito españolas. Con esta disposición operativa se asegura una actualización tecnológica adecuada y una estructuración operativa ordenada que minimice los errores operativos.

Riesgo de concentración

Se define el riesgo de concentración como aquel que puede afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias y a su patrimonio como consecuencia de mantener instrumentos financieros que tengan características similares y que puedan verse afectados de manera similar por cambios económicos o de otro tipo.

A continuación se presenta información agregada al 31 de diciembre de 2017 y 2016, sobre la concentración de riesgos, desglosada por área geográfica de actuación y segmento de actividad, distinguiendo por contrapartes:



Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2017:

	Miles de Euros				
	Total	España	Resto Unión europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito -	28.581	20.674	2.787	5.121	-
Administraciones Públicas-	114.680	74.477	40.203	-	-
<i>Administración Central</i>	108.693	68.490	40.203	-	-
<i>Resto</i>	5.987	5.987	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera) -	6.468	5.963	457	48	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales-	312.500	303.649	6.152	2.698	-
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	23.782	23.782	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	36.272	36.272	-	-	-
<i>Resto de finalidades-</i>	252.446	243.595	6.152	2.698	-
<i>Del que: Grandes empresas</i>	123.817	115.623	6.152	2.041	-
<i>Del que: Pymes y empresarios individuales</i>	128.629	127.972	-	657	-
Resto de hogares e ISFLSH-	100.261	95.943	-	4.318	-
<i>Viviendas</i>	71.051	68.376	-	2.675	-
<i>Consumo</i>	6.070	6.058	-	13	-
<i>Otros fines</i>	23.140	21.510	-	1.630	-
Total	562.490	500.706	49.600	12.185	-

Al 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros				
	Total	España	Resto Unión europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito -	35.743	15.664	1.930	18.149	-
Administraciones Públicas -	110.872	82.425	20.671	7.776	-
<i>Administración Central</i>	59.904	31.457	20.671	7.776	-
<i>Resto</i>	50.968	50.968	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera) -	140	140	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios Individuales -	262.148	254.042	5.835	2.255	16
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	26.715	26.715	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	35.493	35.493	-	-	-
<i>Resto de finalidades-</i>	199.940	191.834	5.835	2.255	16
<i>Del que: Grandes empresas</i>	71.085	71.085	-	-	-
<i>Del que: Pymes y empresarios individuales</i>	128.855	120.749	5.835	2.255	16
Resto de hogares e SFLSH-	131.065	128.375	558	2.132	-
<i>Viviendas</i>	82.105	79.435	543	2.127	-
<i>Consumo</i>	8.733	8.728	1	4	-
<i>Otros fines</i>	40.227	40.212	14	1	-
Total	539.968	480.646	28.994	30.312	16

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2017:

	Comunidades autónomas									
	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	C. Mancha	Castilla y León	Cataluña
Bancos centrales y entidades de crédito	20.673	1.803	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	74.478	1.197	116	-	460	414	-	-	140	55
Administración Central	68.490	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	5.988	1.197	116	-	460	414	-	-	140	55
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	5.963	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	303.649	19.377	28.257	4.187	-	491	40	1.412	2.679	56.245
Construcción y promoción inmobiliaria	23.782	2.747	4.899	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	36.271	601	-	2.181	-	-	-	261	952	3.470
Resto de finalidades	243.595	16.029	23.358	2.006	-	491	40	1.151	1.727	52.776
Grandes empresas	115.623	6.724	12.129	447	-	-	-	582	534	28.653
Pymes y empresarios individuales	127.972	9.305	11.229	1.558	-	491	40	569	1.193	24.123
Resto de hogares e ISFLSH	95.943	5.660	2.943	500	1.205	2.486	640	2.123	2.460	18.023
Viviendas	68.376	3.981	1.684	281	714	2.105	505	1.579	1.979	11.252
Consumo	6.058	135	401	-	2	8	11	62	16	1.013
Otros fines	21.510	1.544	859	219	489	372	124	482	465	5.759
TOTAL	500.706	28.037	31.316	4.687	1.665	3.391	679	3.535	5.280	74.324

	Comunidades autónomas									
	TOTAL	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	C. Valencia	Pais Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Bancos centrales y entidades de crédito	20.673	-	-	17.645	-	1.225	-	-	-	-
Administraciones Públicas	74.478	-	1.234	-	442	-	-	-	1.618	312
Administración Central	68.490	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	5.988	-	1.234	-	442	-	-	-	1.618	312
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	5.963	-	-	5.963	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	303.649	1.002	4.975	130.984	19.107	193	8.825	198	25.67	7
Construcción y promoción inmobiliaria	23.782	-	-	14.588	-	-	497	-	1.051	-
Construcción de obra civil	36.271	-	1.283	24.186	276	173	1.555	-	1.333	-
Resto de finalidades	243.595	1.002	3.692	92.211	18.831	20	6.773	198	23.29	2
Grandes empresas	115.623	865	-	53.155	3.283	-	1.898	-	7.354	-
Pymes y empresarios individuales	127.972	137	3.692	39.056	15.548	20	4.876	198	15.93	8
Resto de hogares e ISFLSH	95.943	103	537	34.401	6.983	352	2.204	46	10.41	2 5
Viviendas	68.376	-	128	28.569	3.382	98	1.703	-	10.41	6
Consumo	6.058	3	2	2.605	942	76	130	-	652	-
Otros fines	21.510	99	407	3.228	2.659	178	371	46	4.204	5
TOTAL	500.706	1.104	6.746	188.993	26.532	1.771	11.029	243	42.56	7 317

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2016.

	Comunidades autónomas									
	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	C. Mancha	Castilla y León	Cataluña
Bancos centrales y entidades de crédito	15.664	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	82.425	772	-	10	74	-	403	2.039	1.145	3.038
Administración Central	21.457	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	50.968	772	-	10	74	-	403	2.039	1.145	3.038
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	140	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	254.042	15.353	30.299	5.154	3.992	-	140	3.317	4.690	55.113
Construcción y promoción inmobiliaria	26.715	1.249	1.940	-	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	15.493	766	915	3.982	-	-	28	296	755	3.889
Resto de finalidades	191.834	13.338	27.444	1.172	3.992	-	112	3.021	3.935	51.224
Grandes empresas	71.085	4.927	14.488	744	3.992	-	-	1.027	-	24.328
Pymes y empresarios individuales	120.749	8.411	12.956	428	-	-	112	1.994	3.935	26.896
Resto de hogares e ISFLSH	128.375	6.964	3.086	305	1.311	2.729	652	2.299	2.535	21.039
Viviendas	79.435	4.776	1.566	184	713	2.424	479	1.556	1.871	12.046
Consumo	8.728	254	511	1	7	9	3	96	36	1.458
Otros fines	40.212	1.934	1.009	120	591	296	170	647	628	7.535
TOTAL	480.646	23.089	33.385	5.469	5.377	2.729	1.195	7.655	8.370	79.190

	Comunidades autónomas									
	TOTAL	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad valenciana	Pais Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Bancos centrales y entidades de crédito	15.664	-	-	15.664	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	82.425	1.911	290	38.748	1.068	3	1.278	37	75	77
Administración Central	31.457	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	50.968	1.911	290	38.748	1.068	3	1.278	37	75	77
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	140	-	-	-	-	-	-	140	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	254.042	-	5.389	82.428	16.451	1.071	19.429	10.981	235	-
Construcción y promoción inmobiliaria	26.715	-	-	23.409	-	-	117	-	-	-
Construcción de obra civil	35.493	-	3.872	14.613	807	80	3.040	2.450	-	-
Resto de finalidades	191.834	-	1.517	44.406	15.644	991	16.272	8.531	235	-
Grandes empresas	71.085	-	-	14.511	774	-	3.647	2.647	-	-
Pymes y empresarios individuales	120.749	-	1.517	29.895	14.870	991	12.625	5.884	235	-
Resto de hogares e ISFLSH	128.375	128	643	59.556	8.004	449	17.066	1.515	86	8
Viviendas	79.435	-	134	39.486	3.040	82	10.321	757	-	-
Consumo	8.728	8	6	3.752	1.359	116	956	156	-	-
Otros fines	40.212	120	503	16.318	3.605	251	5.789	602	86	8
TOTAL	480.646	2.039	6.322	196.396	25.523	1.523	37.773	12.673	396	85

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

(22) Otra información significativa(22.1) Compromisos y garantías concedidas

Se entienden por garantías concedidas aquellos importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellos en el curso de su actividad habitual.

Asimismo, se entienden por compromisos contingentes las obligaciones posibles para el Banco, como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad y que podrán dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

La composición de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Compromisos de préstamo concedidos		
Administraciones públicas	-	-
Entidades de crédito	-	-
Otras sociedades financieras	-	40
Sociedades no financieras	83.151	92.812
Hogares	1.584	2.694
	<u>84.735</u>	<u>95.546</u>
Garantías financieras concedidas		
Administraciones públicas	-	-
Entidades de crédito	-	-
Otras sociedades financieras	-	-
Sociedades no financieras	1.553	2.789
Hogares	38	71
	<u>1.591</u>	<u>2.860</u>
Otros compromisos concedidos		
Administraciones públicas	-	-
Entidades de crédito	6.941	4.603
Otras sociedades financieras	-	-
Sociedades no financieras	30.921	21.508
Hogares	156	159
	<u>38.018</u>	<u>26.270</u>
Total compromisos y garantías concedidos	<u>124.344</u>	<u>124.676</u>

En la Nota 18 se muestra el riesgo de crédito máximo asumido por el Banco en relación con estos instrumentos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como otra información relativa al riesgo de crédito en el que incurre el Banco en relación con los mismos.

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Banco, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Banco.

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Ingresos por comisiones" e "Ingresos por intereses" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de las garantías concedidas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para compromisos y garantías concedidos" del balance.

(22.2) Compromisos contingentes concedidos - Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los contratos de financiación concedidos, que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros, para los cuales el Banco había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de euros	
	2017	2016
Por otros sectores residentes:		
Por tarjetas de crédito	1.427	1.922
Otras de disponibilidad inmediata	83.178	93.527
Por no residentes	130	97
	84.735	95.546

(22.3) Recursos de terceros gestionados por el Banco y depositaría de valores

No hay ni a 31 diciembre de 2017 ni a 31 de diciembre de 2016, recursos de terceros fuera de balance que hayan sido comercializados por el Banco.

(23) Cuenta de pérdidas y ganancias

Ingresos por intereses

Seguidamente se desglosa el origen de los ingresos por intereses devengados por el Banco en los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Valores representativos de deuda	3.757	3.471
Préstamos y anticipos	15.889	17.709
Otros activos	31	8
	19.677	21.188

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Gastos por intereses

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Depósitos a la vista	(126)	(53)
Depósitos a plazo	(4.189)	(6.095)
	<u>(4.315)</u>	<u>(6.148)</u>

Ingresos por comisiones

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2017 y 2016 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2017	2016
Ingresos por Comisiones		
Servicios de pago	2.085	2.270
Compromisos de préstamos concedidos	960	854
Garantías financieras concedidas	113	126
Otras comisiones	3.162	1.680
	<u>6.320</u>	<u>4.930</u>

Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros (netas)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios 2017 y 2016, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.508	(1.869)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas-		
Activos financieros disponibles para la venta	44	(7)
	<u>1.552</u>	<u>(1.876)</u>

Banco Pichincha España S. A.
Memoria de las Cuentas Anuales

Diferencias de cambio

Durante el ejercicio 2017, se ha registrado en el epígrafe “Diferencias de cambio” de la cuenta de pérdidas y ganancias unas pérdidas de 691 miles de euros (ganancias de 96 miles de euros durante el ejercicio 2016) por la conversión a moneda funcional de partidas monetarias en moneda extranjera, principalmente por dos depósitos que han estado vigentes durante el ejercicio (véanse Notas 2.2, 8.2 y 13.1).

Gastos de administración- Gastos de personal

La composición del capítulo “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Sueldos y salarios	(3.367)	(2.562)
Seguridad Social	(838)	(749)
Dotaciones a planes de aportación definida	(165)	-
Indemnizaciones por despido	(350)	(87)
Gastos de formación	(33)	(11)
Otros gastos de personal	(365)	(287)
	<u>(5.118)</u>	<u>(3.696)</u>

Número medio de empleados

El número medio de empleados del Banco durante los ejercicios 2017 y 2016, distribuido por categorías profesionales es el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2017	2016
Alta dirección	1	1
Directivos	7	4
Técnicos	43	42
Otros	27	24
	<u>78</u>	<u>71</u>

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Número de empleados al cierre del ejercicio

El número de empleados del Banco, distribuido por categorías profesionales y por género, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Número de empleados			
	2017		2016	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Alta dirección	-	1	-	1
Directivos	2	5	1	3
Técnicos	18	26	17	28
Administrativos y otros	11	16	9	15
	<u>31</u>	<u>48</u>	<u>27</u>	<u>47</u>

Durante los ejercicios 2017 y 2016 existe un empleado con discapacidad mayor o igual al 33%.

El Consejo de Administración del Banco está integrado por 5 hombres.

Gastos de administración – Otros gastos de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
De inmuebles, instalaciones y material	(448)	(506)
De equipos informáticos y comunicaciones	(1.737)	(1.678)
De comunicaciones	(296)	(357)
De publicidad y propaganda	(552)	(421)
De letrados y temas judiciales	(512)	(362)
De informes técnicos	(754)	(264)
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	(73)	(76)
De prima de seguro	(34)	(27)
De órganos de gobierno y control	(99)	(16)
De representación y desplazamiento del personal	(82)	(64)
Cuota de asociaciones	(364)	(410)
De contribuciones e impuestos	(386)	(573)
Otros gastos generales (*)	<u>(4.732)</u>	<u>(4.602)</u>
	<u>(10.069)</u>	<u>(9.356)</u>

(*) Incluye, principalmente, importes satisfechos a sus filiales como remuneración por los servicios prestados, los cuales ascienden a 4.652 miles de euros (4.467 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) (véase Nota 24).

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Otra información

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, KPMG Auditores, S.L., ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, (la empresa auditora durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 fue Deloitte, S.L) honorarios y gastos (honorarios netos si facturamos los gastos por separado) por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Honorarios y gastos	
	2017	2016
Servicios de auditoría	73	118
Otros servicios de verificación	-	-
Total de servicios de auditoría y relacionados	73	118
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros servicios	-	-
Total servicios profesionales	73	118

Adicionalmente en el ejercicio 2016, se contrataron servicios profesionales distintos al de auditoría con otras firmas por importe de 18 miles de euros registrados en el epígrafe “Gastos de Administración - Otros gastos de Administración - Informes técnicos”.

Deterioro o reversión del deterioro de valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto).

A continuación se presenta el detalle por categoría de instrumentos financieros al que corresponde la dotación neta del saldo registrado en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	-	(622)
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	(7.218)	(12.423)
	(7.218)	(13.045)

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Deterioro de valor o reversión del deterioro de valor de inversiones dependientes, negocios conjuntos o asociadas

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas (Nota 10)	27	(631)
	<u>27</u>	<u>(631)</u>

Ganancias / (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Resultados netos en la baja de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	-	(234)
Dotación neta a las pérdidas por deterioro del resto de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	-	(153)
	<u>-</u>	<u>(387)</u>

(24) Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 4 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración del Banco y con el personal clave de la dirección del Banco, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 4:

	Miles de euros	
	2017	2016
Activo		
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	16.411
Préstamos y anticipos a la clientela	1.048	892
Derivado de negociación (Nota 6)	-	223
	1.048	17.526
Pasivo		
Depósitos de entidades de crédito	178	14.352
Depósitos de la clientela	3.541	4.495
	3.719	18.847
Cuentas de orden:		
Riesgos contingentes	-	186
Gastos		
Gastos por intereses	-	260
Comisiones	280	-
Gastos de administración (Nota 23)	4.652	4.467
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	551	1.374
Diferencias de cambio	-	316
	5.483	6.417
Ingresos		
Ingresos por intereses	258	1.130
Comisiones	2.365	-
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	-	-
Diferencias de cambio	-	-
	2.623	1.130

Banco Pichincha España S. A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(25) Informe de servicio de atención al cliente

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, establecieron, con carácter obligatorio para todas las entidades de crédito, aseguradoras, sociedades gestoras y empresas de servicios de inversión, la implantación de un Departamento o Servicio de Atención al Cliente, así como, en su caso, la figura del Defensor del Cliente.

En desarrollo de dichas normas, la Orden ECO/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, estableció la obligación de que cada entidad o Grupo apruebe un Reglamento para la Defensa del Cliente, en el que se regule la actividad del Departamento de Atención al Cliente y, en su caso, del Defensor del Cliente, así como las relaciones entre ambos.

En virtud de todo ello, el Banco aprobó el Reglamento para la Defensa del Cliente, al objeto de regular el funcionamiento del Departamento o Servicio de Atención al Cliente con el espíritu de mejorar las relaciones de los clientes con el Banco, tratando de preservar su confianza al poner a disposición de éstos un instrumento que les permita solucionar, de forma sencilla, los posibles conflictos que de las mismas pudieran surgir, ofreciéndoles un nivel de protección adecuado.

El resumen estadístico de quejas y reclamaciones es el siguiente:

	Número total de quejas y reclamaciones presentadas	
	2017	2016
Número de reclamaciones	222	76
De las que:		
Admitidas a trámite	217	66
Desestimadas	5	10

	Número total de quejas y reclamaciones resueltas		
	A favor del cliente	A favor de la Entidad	Resultas sin pronunciamiento
Año 2017	103	114	-
Año 2016	10	56	-

Del número total de quejas y reclamaciones resueltas a favor del cliente durante los ejercicios 2017 y 2016, un total de 22 y 10 han supuesto el reconocimiento de derechos económicos por un importe total de 2.066 y 11.333 euros, respectivamente.

Banco Pichincha España S. A.

Informe de Gestión

2017

(I). Evolución de Banco Pichincha España, S.A. en 2017.

Banco Pichincha España, S.A. (en adelante “La Entidad” o “El Banco”) es una entidad sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias que operan en España, constituyendo su objeto social la realización y explotación de todos los negocios de la banca.

El Banco se constituyó como sociedad anónima el 5 de marzo de 2010. Su domicilio social está situado en Madrid, C/ Lagasca 4, estando inscrito en el Registro de Bancos del Banco de España con el número 0235.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco desarrollaba su actividad en el territorio nacional, contando para ello con una red de 15 oficinas distribuidas por el territorio nacional.

Al 31 de diciembre de 2017, el 77,10% del capital social del Banco pertenece a Banco Pichincha, C.A. (80,03% en 2016). Por ello, el Banco forma parte del Grupo Banco Pichincha, cuyo domicilio social está situado en Quito (Ecuador).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo Banco Pichincha España está formado además de por el Banco por las sociedades dependientes “Prestafe S.L.U” (anteriormente Gestlife, S.L.), “Urbanafe Gestiones Inmobiliarias, S.L.U.” y “Confiasegur, S.L.U. El domicilio social de estas sociedades es el mismo que el del Banco.

Desde el inicio de sus operaciones, el Banco se implantó en España con el objetivo y misión 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. A la fecha dicho objetivo se mantiene conjuntamente con el objetivo de atender las necesidades financieras de particulares en general y empresas españolas.

En base al plan de negocio aprobado por el Banco, ha desarrollado su actividad durante el ejercicio mediante la siguiente estructura de productos con perfil de riesgo:

- Productos de riesgo:
 - Préstamos y créditos al consumo.
 - Préstamos y créditos a empresas.
 - Préstamos hipotecarios
 - Factoring empresas.
 - Confirming empresas.
 - Tarjetas de crédito.

- Operativas combinadas de empresas:
 - Avals financieros y técnicos.
 - Avals internacionales.
 - Créditos documentarios.
 - Líneas y operaciones de aval combinadas con entidades de crédito de grupo, principalmente en Ecuador, Perú y Colombia.

Durante el ejercicio 2017 el Banco ha estado realizando la implantación de mejoras relevantes en los siguientes ámbitos:

- Reforzamiento de todas áreas de control, así como de toda la línea de Gobierno Corporativo.
- Optimización del negocio actual, dirigido a obtener una mayor eficiencia y preparar la estructura de medios del Banco para la nueva fase que se abre a raíz del nuevo Plan Estratégico que se cita a continuación. En base a estas actuaciones se puede comprobar en las cifras económicas que pese a que las variaciones de balance son reducidas, la rentabilidad a través de la cuenta pérdidas y ganancias se ha mejorado de forma muy significativa.
- Aprobación de un Nuevo Estratégico 2017-2020: Que recoge planes financieros y de capital conjuntamente con una proyección de captación de negocio configurada a través de tres líneas muy definidas (ver siguiente punto) dirigida a contribuir que el Banco sea una entidad rentable de forma sostenida y que se mantenga en unos niveles de solvencia muy sólidos.
- Definición de tres líneas de negocio:
 - Banca Tradicional: Dirigida al público ecuatoriano y Latino.
 - Banca Directa: Dirigida al público en general.
 - Banca de Empresas: Dirigido a Empresas y PYMES con unos volúmenes mínimos de facturación.

(2) Datos Económicos a 31 de diciembre de 2017.

Las principales magnitudes de Balance y Cuenta de Resultados junto con su evolución respecto al ejercicio anterior, fueron las siguientes:

Balance

- Total Activo: 561.838 miles de euros – incremento de un 3,00% respecto a 2016.
- Préstamos y partidas a cobrar: 400.599 miles de euros - descenso de un 1,24% respecto a 2016.
- Depósitos de la clientela: 495.278 miles de euros - incremento del 1,78% respecto a 2016.
- Tasa de mora: 5,94% - Disminución de un 2,94% respecto a 2016.

Cuenta de Resultados

- Margen de Intereses: 15.362 miles de euros - incremento del 2,14% respecto a 2016.
- Margen Bruto: 21.203 miles de euros – incremento de un 25,17% respecto a 2016.
- Gastos de Administración: 15.187 miles de euros - incremento del 16,36% respecto a 2016.
- Resultados después de impuestos: Ganancias de 243 miles de euros frente a unas pérdidas de 14.811 miles de euros en el ejercicio 2016.

Capital del Banco durante el 2017:

- Se han cumplido todas las exigencias de capital conforme a la normativa vigente, principalmente las que emanan de:
 - La Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito.
 - El Reglamento (UE) 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión.
- Se han realizado ampliaciones de capital por un importe de 22 Millones de euros, lo que supone un crecimiento de su capital social en un 32,91% respecto al 2016.

(3) Principales riesgos del negocio.

Entorno Macroeconómico mundial

Tras varios años en los que la economía mundial no respondía a las expectativas al repetir su tasa de avance (3,2%), en 2017 se han cumplido las previsiones y se ha producido una aceleración. También se han dado sorpresas positivas, ya que lo largo del ejercicio se han ido modificando al alza las previsiones de crecimiento hasta un 3,7%. Esta mejor evolución estriba en las dos economías que mostraban una menor velocidad de recuperación: área euro y Japón y, en menor medida, Reino Unido. EEUU cumple previsiones con un crecimiento del 2,3%.

El punto de inflexión observado en la inflación en la parte final de 2016 sólo tuvo continuidad en los primeros meses de 2017. Pese a que la mayoría de indicadores apuntan al riesgo al alza en la inflación, la conclusión es que no se ha cumplido la previsión. En el contexto actual, se considera que es sólo cuestión que repunte la inflación, aunque no de forma intensa gracias a ese cambio estructural de la economía mundial que puede permitir hacer frente a un aumento de la demanda sin excesiva volatilidad en los precios de los bienes y servicios.

Las previsiones de alzas de tipos en cuanto a la política monetaria de la Reserva Federal de EEUU se han cumplido. Para el 2018 es de esperar que la Reserva Federal continúe con el proceso de subida de tipos de interés de forma gradual.

En cuanto al BCE, durante 2017 ha ido reduciendo el volumen de compras de activos, lo cual da síntomas de que si persiste la favorable evolución del crecimiento del PIB en 2018 se podría atisbar el final del programa de compras y con ello una previsible subida de tipos de interés.

Entorno macroeconómico España

Con el crecimiento registrado en 2017, la economía española enlaza tres años consecutivos de crecimiento por encima del 3%, creando cerca de medio millón de empleos netos y situando la tasa de paro promedio anual en el 17,1% (desde el 19,6 de 2016).

El PIB se sitúa en niveles anteriores a la crisis. Aunque el balance del año es muy positivo, el incremento de la incertidumbre política relacionada con la crisis en Cataluña puede llevar a revisar las previsiones ligeramente a la baja la previsión para 2018.

De cara a 2018, además de la situación política en Cataluña habrá que vigilar otros indicadores muy relevantes, tales como el petróleo, consumo privado y exportaciones, así como el comportamiento de los mercados financieros.

Gestión del Riesgo

Para la gestión de los riesgos el Banco tiene en cuenta los siguientes riesgos:

Riesgo de Crédito: Incertidumbre asociada a posibles pérdidas que asume la Entidad como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que afectan a las contrapartes con las que se relaciona.

Riesgo de Mercado y tipo de cambio: Riesgo al que está sujeto el Banco por el efecto adverso que puedan tener en la cuenta de resultados las variaciones de los tipos de interés, los tipos de cambio de las divisas y los precios de mercado de los instrumentos incluidos en la cartera de negociación.

Riesgo Liquidez: Posibles pérdidas derivadas de no poder atender los compromisos propios de pago, aunque sea de forma temporal, provocado por no disponer de activos líquidos o fácilmente liquidables, o por no poder acceder a los mercados para su financiación.

Riesgo de tipos de interés: Posibilidad de experimentar pérdidas a consecuencia de una evolución adversa en los tipos de interés en función de la estructura y composición del activo y pasivo de la entidad.

- Otros riesgos: Como pueden ser:
 - Concentración de crédito.
 - Riesgo operacional.
 - Riesgo Legal.
 - Riesgo reputacional.

El Consejo de Administración del Banco, en línea con las directrices del Reglamento UE 575/2013 sobre requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las ESI es responsable y está comprometido con la supervisión de los riesgos que asume la Entidad y con los procesos que se desarrollan para el control y gestión de los mismos.

La gestión de riesgos del Banco está estructurada basándose en los siguientes principios básicos:

- Involucración de la alta dirección.
- Independencia de la función de riesgos respecto al negocio.
- Decisiones colegiadas, mancomunidad y definición de atribuciones.
- Medición y limitación del riesgo.
- Establecimiento de políticas y procedimientos de riesgos.
- Definición y evaluación de metodologías de riesgos.
- Monitorización y seguimiento.



La información sobre la política de gestión de riesgo del Banco se encuentra ampliamente desglosada en la Nota correspondiente a la Política y Gestión de Riesgos de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.

(4) Actividades de Investigación y Desarrollo.

Al cierre del ejercicio 2017 el Banco no desarrolla actividades de Investigación y Desarrollo relevantes.

(5) Acciones propias.

Durante el ejercicio 2017, el Banco no ha realizado operaciones con acciones propias ni mantiene posiciones de este tipo de instrumentos en balance, como se puede comprobar en la Memoria 2016.

(6) Evolución previsible en 2018.

El Banco pretende durante el próximo ejercicio entrar en la fase de ejecución del Nuevo Plan Estratégico aprobado:

- **Objetivos Globales 2018:**
 - Evolución el negocio en base al nuevo Plan Estratégico aprobado.
 - Mejorar la rentabilidad de la entidad.
 - Continuar con la línea de fortalecimiento de su estructura de capital.

- **Objetivos Específicos 2018:**
 - Mejora del resultado después de impuestos del 2017 en un 175%.
 - Reforzamiento del capital mediante nuevas ampliaciones de capital.
 - Cumplimiento de los objetivos de negocio marcados en el Presupuesto 2017 aprobado en línea con el Plan Estratégico.

En base a la perspectiva económica de la clientela a la que el Banco se dirige, valor añadido de los servicios que presta y con la revisión exhaustiva del plan Estratégico, se considera que dichos objetivos son plenamente alcanzables.

(7) Información sobre periodo medio de pago a proveedores.

Dando cumplimiento a la Ley 15/2010, de 5 de julio, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, informamos que el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2016 ha sido de 30 días.



FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Reunidos los Administradores de Banco Pichincha, S.A, en Madrid a 23 de marzo de 2018 en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, las cuales vienen constituidas por los documentos que preceden a este escrito, firmadas, a efectos de identificación, por el Consejero D. Javier Moreno Cepeda.



D. Fidel Eguía Grijalva
Presidente



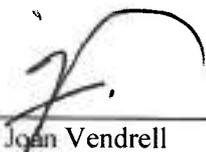
D. Félix Herrero Bachmeier
Vicepresidente



D. Javier Moreno Cepeda
Consejero



D. Francisco Negrete de la Morena
Consejero



D. Francesc Joan Vendrell
Consejero

DILIGENCIA: Para hacer constar que las cuentas anuales y el Informe de gestión del ejercicio 2017, formulados por el Consejo de Administración en su sesión del día 23 de marzo de 2018 son los que se adjuntan rubricados por el Consejero D. Javier Moreno Cepeda. Asimismo, se da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los Administradores del Banco recogidas en este documento.



D. Javier Moreno Cepeda
Consejero