



Trabajo Fin de Grado

Análisis Estratégico de Banco Pichincha España

Anexos

Autor/es

Oscar Mauricio Larco Jiménez

Director/es

Isabel Acero Fraile

Facultad de Economía y Empresa

2013

ÍNDICE

CONTENIDO

ANEXOS	1
ANEXO I. PERFIL ESTRATEGICO DEL ENTORNO.....	1
ANEXO II. HECHOS RELEVANTES	2
ANEXO III. GRUPOS BANCARIOS.....	7
ANEXO IV. CIFRAS DEL PARO EN ESPAÑA.....	7
ANEXO V. EURIBOR	8
ANEXO VI. PRIMA DE RIESGO.....	10
ANEXO VII. PIB	11
ANEXO VIII. EL FROB	11
ANEXO IX. RESULTADOS DE LOS STRESS TEST.....	12
ANEXO X. DEUDA DE LA BANCA CON EL BCE.....	13
ANEXO XI. PERFIL ESTRATEGICO.....	14
ANEXO XII. BALANCE GENERAL DEL GRUPO FINANCIERO PICHINCHA	16
ANEXO XIII. FILIALES INTERNACIONALES DE BANCO PICHINCHA.....	17
ANEXO XIV. CONDICIONES GENERALES	19
ANEXO XV. CUENTAS ANUALES DEL BANCO PICHINCHA ESPAÑA.....	20
XV.1 Análisis del Balance de Situación	21
XV.2 Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.....	27
ANEXO XVI. ANÁLISIS DE LAS FUERZAS DE PORTER.....	31

ANEXOS

ANEXO I. PERFIL ESTRATEGICO DEL ENTORNO

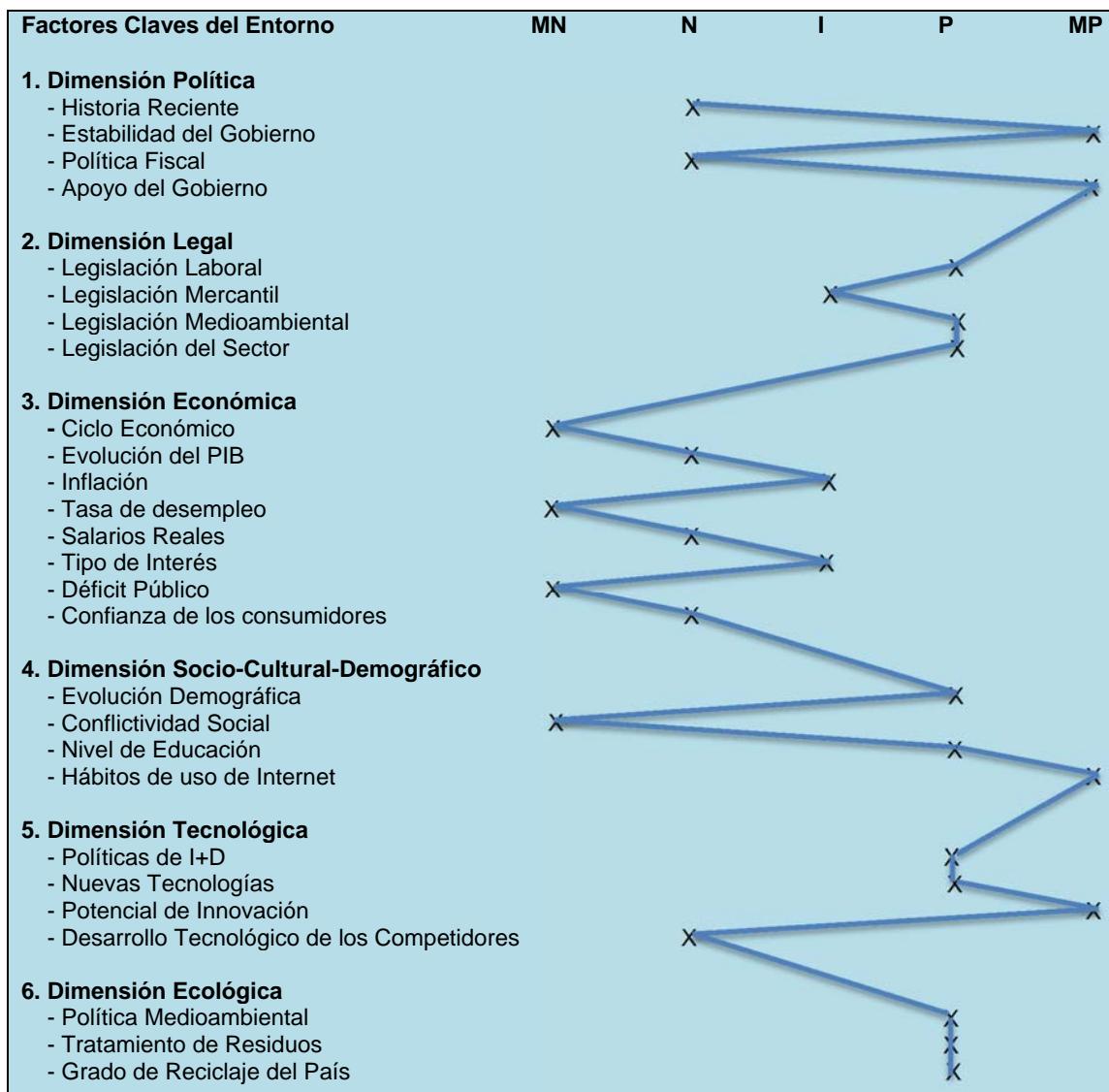


Figura I.1. Perfil estratégico del entorno de Banco Pichincha

Fuente: Elaboración propia.

Como podemos apreciar en el gráfico, son pocos los aspectos positivos o muy positivos a destacar, sobresaliendo el ámbito tecnológico por encima de los restantes. Por el contrario, los factores negativos o muy negativos son mayoría y muy importantes ya que tienen estrecha relación con aspectos económicos y sociales que afectan a la población en general.

ANEXO II. HECHOS RELEVANTES

A continuación se presenta cronológicamente algunas de las más importantes medidas tomadas por los dos últimos Gobiernos en materia económica para la reforma del sector financiero¹, además se citan sucesos importantes que afectaron tanto a la economía nacional como a la europea:

2008:

- ❖ 10 de octubre: se crea un fondo de 30.000 millones (ampliable a 50.000 millones) con el fin de apoyar a empresas y ciudadanos.
- ❖ 11 de octubre: se aumenta en 80.000 euros (hasta los 100.000 euros) la cobertura del FGD y del de garantía de inversiones para los clientes de entidades financieras.
- ❖ 11 de noviembre: se hace efectiva la **concesión de avales** para la banca que tras diversas prórrogas sigue aún vigente. El objetivo es dar seguridad al sistema, así, el Estado se compromete a avalar las emisiones de deuda por un importe mínimo de 10 millones de euros. El aval cubre el principal y los intereses ordinarios.

2009:

- ❖ 29 de marzo: el Banco de España interviene Caja Castilla La Mancha lo que representa la primera acción de este tipo llevada a cabo por el ente regulador.
- ❖ 26 de junio: el Gobierno se da cuenta de que los avales no son suficientes para ayudar al sector y toma la medida de **crear el FROB** con el objetivo de que se encargue de gestionar y ayudar a las entidades en los procesos de fusión y reestructuración.
- ❖ 11 de diciembre: nace la **primera SIP o fusión fría**, Grupo Cooperativo Cajamar, que incluía a varias Cajas de Ahorros. Representa solo el inicio de varios procesos de este tipo.

2010:

- ❖ 25 de marzo: el FROB comienza a **prestar ayuda financiera** a las diferentes uniones que se van produciendo entre cajas. De esta forma, el ente suscribe participaciones preferentes convertibles en cuotas participativas quedando supeditado su efectividad a la ejecución de los procesos de reestructuración.

¹ <http://www.rtve.es/noticias/20120511/ayudas-reformas-del-sector-financiero-espanol-europeo-desde-estallido-crisis/494865.shtml>, bde.es, <http://www.rtve.es/noticias/20130609/cronologia-del-rescate-bancario/674060.shtml>

- ❖ 22 de mayo: el Banco de España interviene la segunda caja: Cajasur y meses después la vende al BBK.
- ❖ Junio: tras el rescate a Grecia, empieza la crisis de la deuda soberana. Por otra parte, la UE hace públicos los resultados de las pruebas de solvencia con el objetivo de calmar a los mercados.
- ❖ 23 de julio: cinco Cajas españolas suspenden las pruebas de resistencia, además de un banco alemán y otro griego.
- ❖ 30 de septiembre: Irlanda anuncia un rescate para su sistema financiero por un monto que ascendía a 50.000 millones de euros. Dos meses más tarde, su Gobierno pediría el rescate convirtiéndose en el segundo país intervenido tras Grecia.

2011:

- ❖ 24 de enero: el Gobierno exige, a las cajas que deseen ayudas públicas, que tomen forma de banco.
- ❖ 18 de febrero: el Gobierno decide exigir a bancos un 8% de capital básico, a cajas, un 10% (doce cajas no serán capaces de llegar a cumplir con esta exigencia). Además, reforma el FROB con el fin de que pueda tener capacidad para adquirir acciones de las entidades que no hayan completado su recapitalización hasta el 30 de septiembre. De esta forma, se hace posible que el FROB pueda formar parte de los órganos de administración.
- ❖ Abril: Portugal se convierte en el tercer país intervenido.
- ❖ 15 de julio: la Agencia Bancaria Europea anuncia **nuevos test de estrés**. En esta oportunidad, se endurecen las condiciones y suspenden cinco entidades españolas, dos griegas y una austriaca. Además, pone en vigilancia especial a 16 entidades más (siete españolas).
- ❖ 20 de julio: Bankia, fruto de la fusión de varias cajas, sale a bolsa. Un día después lo hace Banca Cívica.
- ❖ 22 de julio: el Banco de España rescata a la Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM) inyectándole 2.800 millones de euros a través del FROB.
- ❖ 15 de septiembre: se anuncia una **liquidez ilimitada** en dólares para la banca de la zona euro por parte del BCE y de la Reserva Federal estadounidense.

- ❖ 30 de septiembre: termina la recapitalización del sistema financiero español por un monto total de 13.389 millones de euros (entre ayudas públicas y fondos privados). Además se nacionaliza Unimm, NCG Banco y Catalunya Caixa.
- ❖ 6 de octubre: el Gobierno anuncia la **fusión de los tres fondos** existentes (el de bancos, cajas y cooperativas de crédito) y se crea un fondo único que será el encargo de dar garantía a los depositantes (hasta 100.000 euros). El objetivo es que sea este fondo el que se asuma los costes de la reestructuración bancarios y que sean las entidades las que asumen los costes de la misma.
- ❖ 1 de noviembre: la Comisión Europea publica las ayudas que ha recibido el sistema financiero español por parte del Gobierno, en total suman 88.000 millones de euros.
- ❖ 21 de noviembre: el Banco de Valencia se convierte en el primer banco en caer. El FROB le inyecta 1.000 millones de euros.
- ❖ 7 de diciembre: la CAM pasa a formar parte de Banco Sabadell. El FGD había aportado hasta 5.249 millones euros a la Caja.
- ❖ 21 de diciembre: el BCE anuncia la primera **subasta de liquidez** para los bancos de la zona euro por un monto total de 489.000 millones de euros.
- ❖ 30 de diciembre: el recién estrenado Gobierno de Mariano Rajoy anuncia la **prórroga de los avales** a la banca durante 2012 por un importe máximo de 100.000 millones de euros.

2012:

- ❖ 3 de febrero: aprobación del Real Decreto-Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero. En el mismo se establecen los nuevos requerimientos de correcciones valorativas y requisitos de capital adicionales, orientados a la cobertura del deterioro de valor de los activos vinculados a la actividad inmobiliaria. Por otra parte, para los banqueros de entidades que hayan recibido ayudas públicas se limita el sueldo a 600.000 euros. Además, las fusiones se harán de forma estructural y no mediante una SIP o fusión fría.
- ❖ 29 de febrero: el BCE anuncia que ha prestado 529.531 millones de euros a 800 bancos de la zona euro.
- ❖ 7 de marzo: Unimm es adjudicada por un euro al BBVA.
- ❖ 27 de abril: el Banco de España cifra en 184.000 millones de euros los **activos tóxicos** en manos de la banca.

- ❖ 9 de mayo: el Gobierno toma el control de Bankia ya que la entidad necesita un plan de saneamiento.
- ❖ 11 de mayo: el Gobierno aprueba la segunda parte de la reforma financiera. Además anuncia que dos entidades independientes auditarán los activos bancarios de todas las entidades españolas.
- ❖ 9 de junio: el Gobierno español confirma que **solicitará el rescate** para su sistema financiero a la UE. El Eurogrupo aprueba esa petición y extiende un crédito por un importe máximo de 100.000 millones de euros.
- ❖ 21 de junio: los resultados de las pruebas de evaluación de carácter agregado se hacen públicos, cifrando en 62.000 millones de euros el monto total para sanear la banca.
- ❖ 25 de junio: se realiza la solicitud formal de “**asistencia financiera**” al Eurogrupo.
- ❖ 20 de julio: el Eurogrupo aprueba la petición de ayuda financiera de España para reestructurar su sistema financiero y el Memorando de Entendimiento (MoU).
- ❖ 31 de agosto: a través del Real Decreto Ley 24/2012 para la reestructuración y resolución de entidades, se crea la **SAREB**, más conocido como “banco malo”, además, se incluye la obligación de, que a partir de 1 de enero de 2013, el **nivel de solvencia** pase del 8% al 9% para todo el sector bancario (hasta ese momento, el 9% sólo era obligatorio para Santander, BBVA, Banco Popular, La Caixa y Bankia).
- ❖ 28 de septiembre: se hacen públicos los resultados de las **pruebas de resistencia** a las entidades financieras. Se calcula que en un escenario base, las necesidades de capital ascienden a 27.300 millones de euros y de 56.900 millones de euros en un escenario adverso. El Gobierno decide limitar a 40.000 millones de euros el recurso al fondo de rescate.
- ❖ 10 de noviembre: Banco Popular aprueba una **ampliación de capital** de 2.500 millones de euros, lo que le permite cubrir sus necesidades de capital sin solicitar ayudas públicas.
- ❖ 27 de noviembre: el Banco de Valencia, intervenido por el Banco de España, es adjudicado a CaixaBank por un euro, ascendiendo la ayuda pública total a unos 6.000 millones de euros².

² http://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/NotasInformativas/Briefing_notes/es/notabe26.12.12.pdf

2013:

- ❖ Enero: el Banco de España, a través de una circular de recomendaciones de obligado cumplimiento puso un tope a las rentabilidades ofrecidas por las entidades de crédito (tal como se describe en el apartado de sector).
- ❖ 21 de enero: el BCE informa de que en España existen 384 entidades financieras, 34 menos que hace un año.
- ❖ 19 de abril: Banco Sabadell se adjudica Banco Gallego por un euro. El FROB había inyectado a la entidad gallega 325 millones de euros después de intervenir a Novagalicia Banco³.
- ❖ 30 de abril: el Banco de España emite una nueva circular en la que manifiesta que las entidades de crédito tendrán que comunicar los riesgos de sus operaciones y otros datos más acerca de sus actividades.
- ❖ 10 de mayo: Unicaja se adjudica banco CEISS lo que obligará a inyectar 600 millones de euros de ayudas públicas y un millar de despidos.
- ❖ 22 de mayo: el presidente del Gobierno afirma que es posible que la banca necesite más fondos para su saneamiento pero asegura que se trata de cantidades menores y que los mismos podrán ser captados en el mercado a través del Tesoro.
- ❖ 7 de junio: el Consejo de Ministros aprueba la Ley de Cajas con el objetivo de limitar su ámbito geográfico y para que su negocio se centre en los pequeños ahorradores (entre otros aspectos).
- ❖ El FROB ha intentado vender hasta en dos ocasiones sin éxito CatalunyaBanc, por lo cual, actualmente se prevé una venta troceada de esta entidad. Se estima que la misma ha recibido un monto total en ayudas públicas de 12.052 millones de euros⁴.

³ <http://www.abc.es/economia/20130419/abci-banco-gallego-sabadell-201304191758.html>

⁴ <http://www.eleconomista.es/interstitial/volver/orangepymesmay/empresas-finanzas/noticias/4822564/05/13/El-Frob-preve-la-venta-troceada-de-Catalunya-Banc-para-poder-colocarla-.html>

ANEXO III. GRUPOS BANCARIOS



Figura III.1. Grupos Bancarios tras la reestructuración del Sistema Financiero. Junio 2013.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de rtve.es

ANEXO IV. CIFRAS DEL PARO EN ESPAÑA

Tasa de Desempleo en España: 27,16%⁵

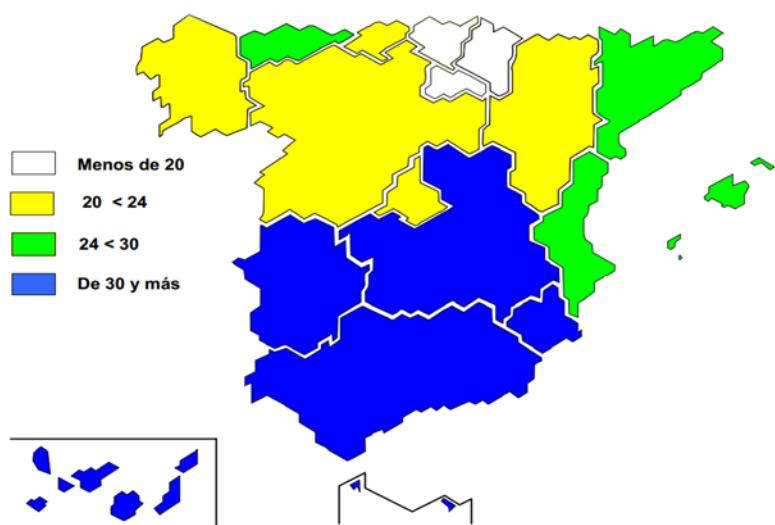


Figura IV.1. Tasa de paro en España por Comunidades.

Fuente: www.ine.es

⁵ Según Nota de Prensa publicada por el Instituto Nacional de Estadística (www.ine.es) el 25 de abril de 2013.

La **ocupación baja** en 322.300 personas en el primer trimestre de 2013, hasta un total de 16.634.700. La ocupación disminuye en 71.400 personas en el empleo público y en 251.000 en el empleo privado.

La **ocupación desciende** en 170.500 personas en los Servicios, en 66.800 en la Industria, en 60.900 en la Agricultura y en 24.200 en la Construcción.

Las comunidades autónomas en las que más desciende la ocupación respecto al trimestre anterior son Andalucía (57.100 ocupados menos), Cataluña (35.700) y Aragón (35.200).

El **número de parados** crece en 237.400 personas y alcanza la cifra de 6.202.700. La tasa de paro se incrementa 1,14 puntos, hasta el 27,16%. Los incrementos del paro afectan prácticamente a todas las comunidades autónomas. Las mayores subidas respecto al trimestre anterior se observan en Andalucía (31.100 parados más), Comunitat Valenciana (27.400) e Illes Balears (24.900).

Como dato positivo, Illes Balears es la única comunidad con **tasa anual de la ocupación positiva** (0,37%). Extremadura (-2,12%), Comunitat Valenciana (-2,64%) y Canarias (-2,70%) tienen las tasas negativas más moderadas. Por su parte, los mayores descensos del empleo se dan en Castilla-La Mancha (-7,36%), Región de Murcia (-6,60%) y Cantabria (-6,21).

ANEXO V. EURIBOR

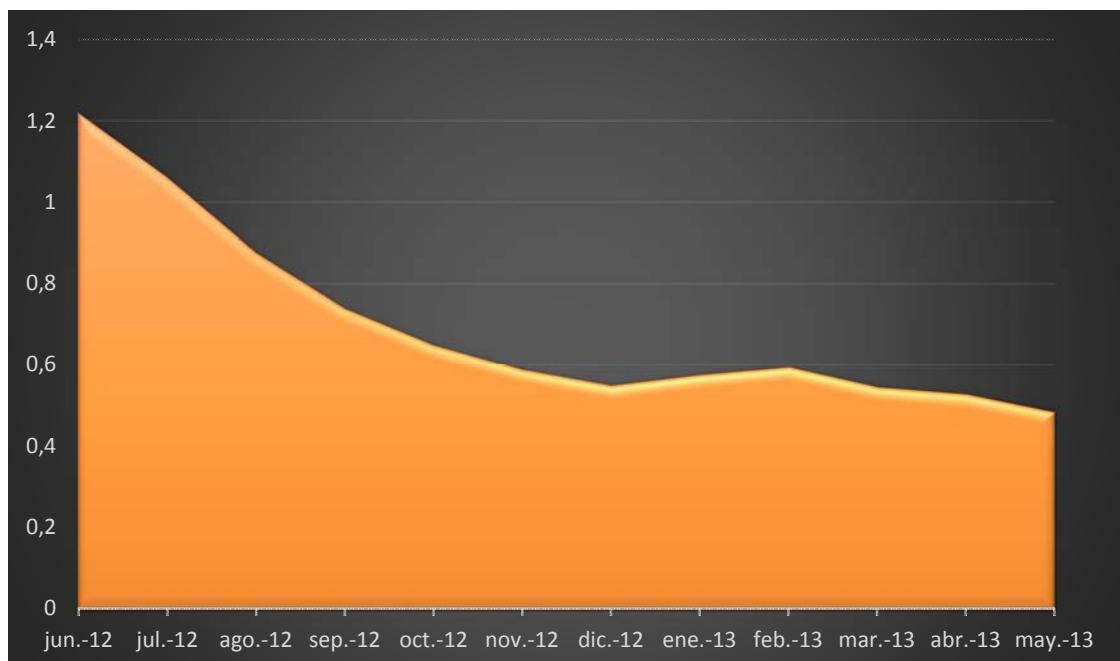


Figura V.1. Evolución del Euribor en el último año.

Fuente: Elaboración propia a partir de expansion.com, (datos medios).

Como se aprecia, el EURIBOR ha tenido una clara **tendencia bajista** hasta situarse en el entorno del 0,50%, un nivel nunca antes visto y que en teoría, tendría que haber ayudado a rebajar los costes financieros de las personas o instituciones con préstamos o hipotecas referenciadas a este indicador. Esto no ha sido debido a la aplicación de cláusulas suelos que los bancos imponían a sus clientes, muchas de las veces de forma abusiva. Recientemente, el Tribunal Supremo ha ratificado que este tipo de cláusulas son nulas cuando se aprecie que hubo desconocimiento de su existencia por parte del prestatario, como ya lo hizo mediante su sentencia de mayo⁶. Así, el BBVA ha decidido anular este tipo de cláusulas de muchas de sus hipotecas.

A pesar de que el precio del dinero está en **mínimos históricos**, esto no ha ayudado a que pueda fluir el crédito, al contrario, actualmente las entidades de crédito aplican un diferencial elevado en sus préstamos referenciados al EURIBOR, lo que representa un riesgo añadido para los prestatarios ya que la tendencia que se pronostica a medio/largo plazo es que el indicador se sitúe en niveles más altos y por ende los coste financieros también se elevarían.

⁶ <http://www.elmundo.es/elmundo/2013/06/12/suvivienda/1371044710.html>

ANEXO VI. PRIMA DE RIESGO

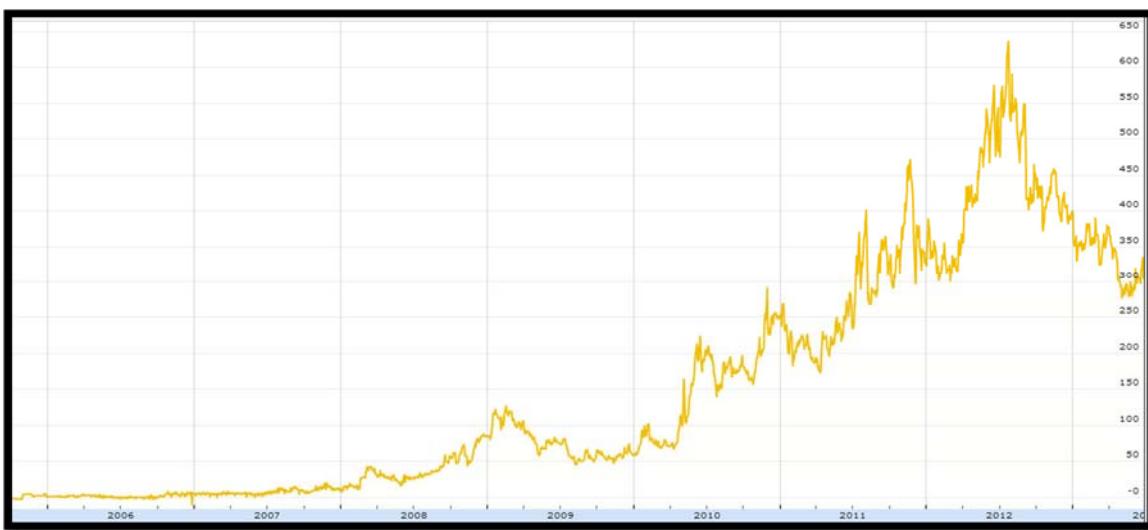


Figura VI.1. Evolución de la Prima de Riesgo en los últimos siete años.

Fuente: datosmacro.com

Al observar la gráfica es posible apreciar una **gran estabilidad** predominante hasta principio de 2008 –año de inicio de la actual crisis-, a partir de allí la **tendencia alcista** fue la tónica hasta alcanzar el pico máximo a mediados de 2012, cuando el indicador se acercó peligrosamente a los 650 puntos básicos, llegando la rentabilidad del bono español a sobrepasar ligeramente el 7%, siendo esto completamente inasumible para cualquier país y que supuso para España, encontrarse en **zona de rescate**, algo que de momento parece descartado⁷. Se aprecia como después de llegar a dichas zonas, el indicador ha seguido una tendencia bajista, gracias también al anuncio realizado, en el segundo semestre de 2012, por parte del Banco Central Europeo, de que compraría deuda soberana a corto plazo de aquellos países que así lo solicitase⁸.

Actualmente la prima de riesgo ronda los 300 puntos básicos con una rentabilidad del bono español a 10 años entorno al 4,73% mientras que la rentabilidad del bono alemán se sitúa en el 1,72%⁹ existiendo cierta **inestabilidad en el mercado** (junio 2013) lo que ha hecho subir este indicador que llegó a situarse por debajo de los 300 puntos. Según varios analistas, esta inestabilidad se debe a la falta acuerdo sobre los futuros rescates bancarios del Eurogrupo, la inestabilidad política griega y el anuncio de retirada de los estímulos económicos por parte de la Reserva Federal de EE.UU.

⁷ Este trabajo se acabó de realizar el 27 de junio de 2013.

⁸ <http://www.rtve.es/noticias/20120906/bce-comprara-deuda-sin-limite-si-paises-piden-rescate-cumplen-forma-estricta/561745.shtml>

⁹ <http://www.expansion.com/>

ANEXO VII. PIB

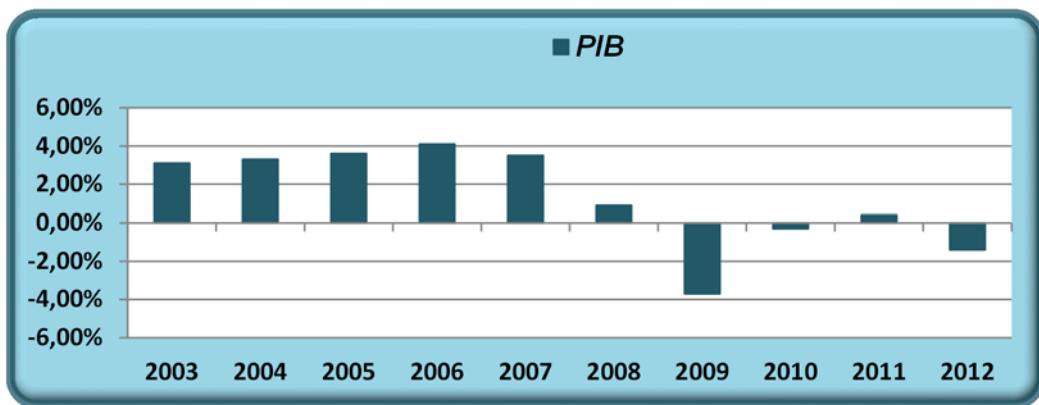


Figura VII.1. Evolución del PIB español de los últimos diez años

Fuente: Elaboración propia a partir de datosmacro.com.

ANEXO VIII. EL FROB

Real Decreto-ley 9/2009, de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito. Se constituye el FROB

Mediante este Real Decreto-Ley, se creó el Fondo de Reestructuración Bancaria (FROB) con el objetivo principal de que este ente asumiera la gestión de los procesos de reestructuración y reforzamiento de los recursos propios en algunos de dichos procesos.

Esta reestructuración se compone de tres fases diferenciadas:

1. Se busca en primer lugar una salida privada.
2. Se adoptan medidas para hacer frente a los problemas de insolvencia con participación en los fondos de garantía de depósitos.
3. En última instancia, será el FROB el que entre a formar parte en el capital de la entidad, además, de la sustitución de los administradores (en la práctica esto significa la nacionalización de la entidad con el objetivo de sanear sus cuentas para que pueda ser transferida/vendida a un grupo privado. El ejemplo más claro es Bankia.).

El decreto, en su primera parte, expone que las entidades de créditos españolas gozaban de una buena solvencia económica antes de que estallara la crisis económica-financiera reconociendo a su vez que es a partir de este momento cuando las entidades comienzan a tener problemas para acceder a los mercados de financiación mayorista, por lo cual, se corría el riesgo de que alguna de éstas pudiera verse en una situación de insolvencia.

ANEXO IX. RESULTADOS DE LOS STRESS TEST

El siguiente gráfico resume las necesidades de capital de los grupos bancarios españoles tanto en un escenario base como en un escenario adverso:

	Necesidades de capital después del efecto fiscal (millones de euros)	
	Escenario Base mill. €	Escenario Adverso mill. €
Grupo Santander	+ 19.181	+ 25.297
BBVA	+ 10.945	+ 11.183
Caixabank+Cívica	+ 9.421	+ 5.720
Kutxabank	+ 3.132	+ 2.188
Sabadell+CAM	+3.321	+915
Bankinter	+393	+399
Unicaja+CEISS	+1.300	+128
Ibercaja+Caja3+Liberbank	+492	- 2.108
BMN	- 368	- 2.208
Popular	+677	- 3.223
Banco de Valencia	- 1.846	- 3.462
NCG Banco	- 3.966	- 7.176
Catalunyabank	- 6.488	- 10.825
Bankia-BFA	- 13.230	- 24.743
Total Sistema (solo necesidades)	- 25.898	- 53.745

Tabla IX.1. Necesidades de capital en entidades españolas.

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad.

Analizando más pormenorizadamente, de los resultados se aprecia que Bankia, Catalunya Banc, NovaGalicia Banco y Banco de Valencia en conjunto tienen una necesidad de capital de 46.206 millones. De ellos, **24.743 millones se corresponden a Bankia**, lo cual indica que son las entidades nacionalizadas las que más capital necesitan. Del resto de entidades, destaca que Ibercaja, Caja3 y Liberbank, que se encuentran el pleno proceso de integración, necesitarán en conjunto unos 2.108 millones. A su vez, BMN deberá encontrar 2.208 millones en el escenario adverso Además, Banco Popular (uno de los principales bancos españoles) ha conseguido captar unos 2.500 millones gracias a su ampliación de capital de finales de 2012 lo que le permite acercarse a saldar su déficit sin ayudas públicas.

ANEXO X. DEUDA DE LA BANCA CON EL BCE



Figura X.1. Deuda de la banca con el BCE.

Fuente: Banco de España.

Se puede apreciar que a partir de agosto del año pasado, las entidades bancarias empezaron a devolver el dinero al BCE con el objetivo de reducir su exposición sobre el ente central aunque todavía se mantiene en cotas altas. Cabe también destacar, el rápido y voluminoso ascenso de la deuda durante los ocho primeros meses de 2012 debido a la gran necesidad de liquidez de las entidades.

ANEXO XI. PERFIL ESTRATEGICO

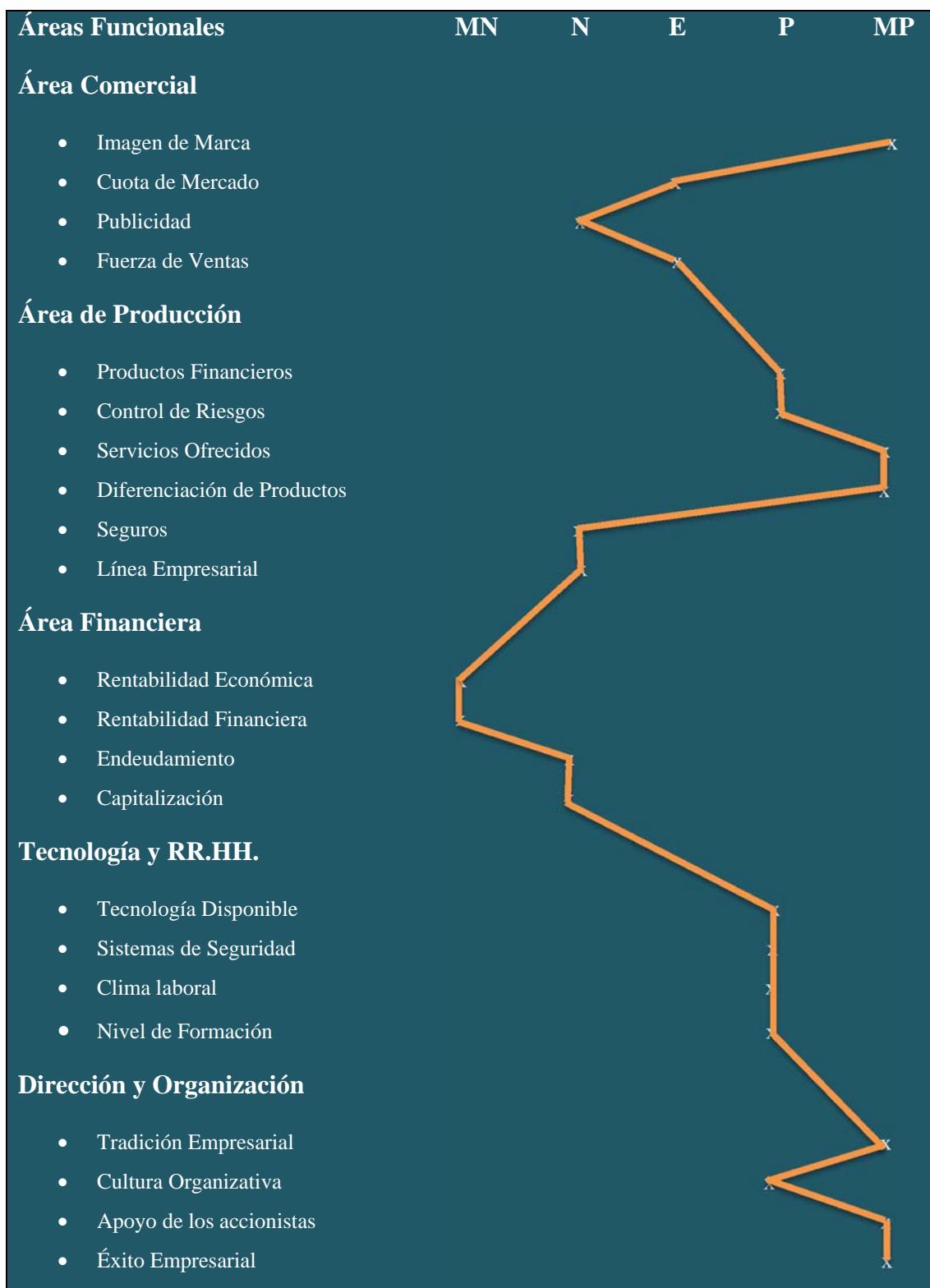


Figura XI.1. Perfil Estratégico del Banco Pichincha España
Fuente: Elaboración Propia.

Del perfil estratégico mostrado anteriormente, se puede destacar los siguientes aspectos tanto positivos como negativos:

- ❖ Sobresalen, dentro de su área de producción, la oferta de productos y servicios que, a pesar de no ser demasiado amplia, es relativamente suficiente para satisfacer las necesidades de la población que forma parte de su segmento de mercado. Cabe también señalar que han sido precisamente estos servicios los que han permitido la expansión de la entidad. Como puntos negativos hay que señalar, por una parte, a los seguros, que al tratarse de productos difíciles de comercializar y con amplia oferta en el mercado no ha tenido el éxito esperado, por otro parte, su línea de apoyo empresarial (Credife) que debido a la difícil situación económica actual no han tenido la demanda esperada.
- ❖ Otro punto positivo a destacar es su larga y exitosa tradición empresarial del Grupo Financiero Pichincha al cual pertenece BPE y que le ha permitido tener éxito en países de latinoamericanos¹⁰.
- ❖ Es preciso también señalar el apartado Tecnológico y RR.HH. que afectan positivamente a la actividad de la empresa ya que el primero permite gestionar las actividades de forma más eficiente y el segundo, repercute directamente en el éxito empresarial de tal forma que, un nivel de formación acorde con los productos y servicios prestados y un ambiente laboral favorable redundan directamente en los resultados de la entidad.
- ❖ De su área comercial se observa que su imagen comercial es muy importante dentro del segmento al cual se dirige, aunque su cuota de mercado sigue siendo relativamente baja. Pienso que habría que realizar un esfuerzo mayor en publicitar los productos y servicios ofrecidos y además afinar o modificar algunas condiciones de éstos para tener más éxito¹¹.
- ❖ Por último, señalar que su área financiera muestra malos resultados para la entidad. Si se tiene en cuenta su reciente implantación cabría esperar dichos resultados. Sin duda será necesario ganar cuota de mercado en un futuro próximo para mejorar estas cifras y cosechar beneficios.

¹⁰ Ver Anexo XIII. Negocios Internacionales.

¹¹ Ver Anexo XV. Tabla XV.II.

ANEXO XII. BALANCE GENERAL DEL GRUPO FINANCIERO PICHINCHA

GRUPO FINANCIERO PICHINCHA

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

BALANCE GENERAL

(en miles de dólares)

	DESCRIPCION	Jun-12
ACTIVO		11,165,651
FONDOS DISPONIBLES		1,590,725
OPERACIONES INTERBANCARIAS		426,292
INVERSIONES		1,743,669
CARTERA DE CREDITOS		6,351,984
Cartera Vigente		6,695,259
Cartera Vencida Total		245,701
Cartera que no devenga intereses		122,021
Cartera Vencida		123,680
(Provisiones para créditos incobrables)		-588,976
DEUDORES POR ACEPTACIONES		2,797
CUENTAS POR COBRAR		244,678
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCAD		42,644
PROPIEDADES Y EQUIPO		193,447
OTROS ACTIVOS		569,415
PASIVOS		10,295,865
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		8,466,120
Depósitos a la vista		5,019,223
Depósitos Monetarios (conf. más por conf.)		2,603,205
Depósitos de Ahorros (conf. más por conf.)		2,359,311
Otros Depósitos a la vista		56,706
Depósitos a plazo		3,320,379
Depósitos de garantía		1,361
Depósitos restringidos		125,158
OPERACIONES INTERBANCARIAS		47,242
OBLIGACIONES INMEDIATAS		117,529
ACEPTACIONES EN CIRCULACION		2,797
CUENTAS POR PAGAR		405,030
OBLIGACIONES FINANCIERAS		706,053
VALORES EN CIRCULACION		251,682
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION		75,900
OTROS PASIVOS		223,510
PATRIMONIO		869,786
CAPITAL SOCIAL		421,500
RESERVAS		179,917
Legales		89,134
Especiales		90,783
SUPERAVIT POR VALUACIONES		90,314
RESULTADOS		72,147
Utilidades o excedentes acumulados		23,627
Utilidad del ejercicio		48,520
PARTIDAS DE CONSOLIDACION		105,909

Tabla XII.I. Balance de Situación del Grupo Financiero Pichincha.

Fuente: pichincha.es

ANEXO XIII. FILIALES INTERNACIONALES DE BANCO PICHINCHA

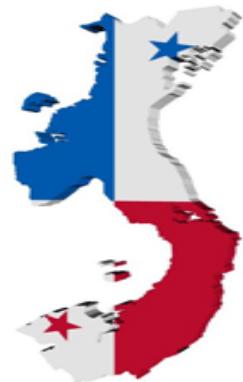


El Banco Financiero de Perú es una entidad bancaria múltiple, con orientación al segmento de banca de personas y medianas empresas.

Esta institución financiera se encuentra autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguros a realizar todo tipo de operaciones permitidas a las empresas bancarias peruanas.

www.financiero.com.pe

Constituido en 2004, Banco Pichincha Limited Panamá tuvo anteriormente su sede en Nassau-Bahamas. Establecido en la actualidad en la República de Panamá, cuenta con licencia general para conducir, desde una oficina panameña, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efectos en el exterior.



www.pichinchapanama.com



Banco Pichincha Colombia nace como consecuencia de la maduración natural de los servicios financieros que durante más de 45 años venía prestando en Colombia bajo la marca de Inversora Pichincha.

Cuenta con canales de atención como el Call Center, sistema de audio respuesta, portal transaccional, próximamente cajeros automático y banca Móvil. Tiene a su disposición una red de oficinas localizadas en las principales ciudades del país, la cual continuará expandiéndose en el transcurso de los próximos años.

www.bancopichincha.com.co



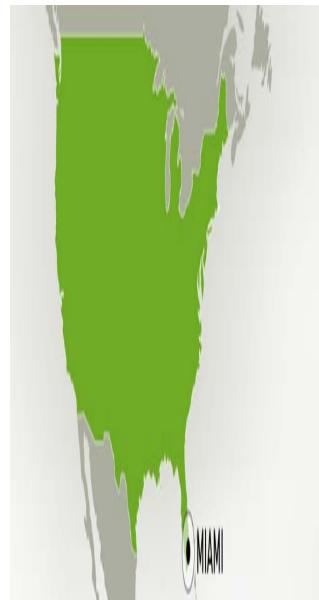
La primera Oficina de Representación abrió sus puertas en octubre de 2007 en Madrid, con el objetivo de satisfacer las necesidades financieras de los Ecuatorianos residentes en España, canalizando todas la demandas de operaciones de crédito hipotecario, apertura de cuentas de ahorro, depósitos a plazo y seguros, entre otras, hacia el Centro de Operaciones de Banco Pichincha C.A. en Ecuador. En marzo de 2010, Banco Pichincha se convierte en el primer banco latinoamericano en recibir la licencia de las autoridades españolas para operar de forma directa como banco comercial en España.

Esta licencia permite a Banco Pichincha España ampliar los servicios financieros ofrecidos a los migrantes de Ecuador y el resto de países andinos.

www.bancopichincha.es

El Banco Pichincha cuenta con una Agencia Internacional en la ciudad de Miami desde 1986, la cual opera bajo licencia otorgada por el Estado de la Florida y es regulada y supervisada por el Departamento de Servicios Financieros de dicho estado y por la Reserva Federal de los Estados Unidos. La Agencia ha servido como instrumento clave en las estrategias internacionales del Grupo Pichincha, apoyando y fomentando las actividades de comercio exterior, créditos corporativos y empresariales, así como en la ampliación de la red de corresponsales para su casa matriz y filiales.

www.pichinchamiami.com



ANEXO XIV. CONDICIONES GENERALES

Los clientes deben cumplir una de las siguientes condiciones para acceder a la Cuenta Funciona:

- ❖ Mantener un saldo medio mensual igual o superior a 50 €
- ❖ Tener domiciliada en dicha cuenta la nómina, prestación de desempleo o pensión, a partir de 400€
- ❖ Domiciliación en dicha cuenta de la Seguridad Social de Autónomos (RETA, REA) por un importe superior a 175€mes.
- ❖ Un préstamo.
- ❖ Un depósito a plazo fijo, con un saldo mínimo de 600€
- ❖ Tener un Plan de Ahorro Programado con saldo medio mensual a partir de 50€

ANEXO XV. CUENTAS ANUALES DEL BANCO PICHINCHA ESPAÑA

Balances de Situación

31 de diciembre 2011 y 2010

(Expresados en miles de euros)

Activo	31.12.2011	31.12.2010	Pasivo	31.12.2011	31.12.2010
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	1.590	802	Pasivos financieros a coste amortizado (nota 13)		
			Depósitos de entidades de crédito	22.694	131
Cartera de negociación			Depósitos de la clientela	22.215	8.370
Derivados de negociación (nota 6)	585	-	Otros pasivos financieros	395	156
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)				45.304	8.657
Valores representativos de deuda	10.909	11.184		788	613
Inversiones crediticias (nota 8)			Resto de pasivos (nota 12)		
Depósitos en entidades de crédito	7.868	12.826		46.092	9.270
Crédito a la clientela	41.412	1.281	Total pasivo		
	49.280	14.107			
			Patrimonio Neto		
Participaciones (nota 9)			Fondos propios (nota 14)		
Entidades del grupo	50	50	Capital	25.000	21.000
Activo material de uso propio (nota 10)			Reservas	(3.090)	-
Inmovilizado material de uso propio	624	147	Resultado del ejercicio	(2.968)	(3.090)
				18.942	17.910
Activos fiscales (nota 11)			Ajustes por valoración (nota 15)	(709)	(619)
Corrientes	24	-			
Diferidos	1.231	265	Total patrimonio neto	18.233	17.291
	1.255	265			
Resto de activos (nota 12)	32	6	Total patrimonio neto y pasivo	64.325	26.561
Total activo	<u>64.325</u>	<u>26.561</u>			
			Pro-memoria	31.12.2011	31.12.2010
			Riesgos contingentes (nota 16)		
			Garantías financieras	25	2
			Compromisos contingentes (nota 16)		
			Disponibles por terceros	5.328	223

Tabla XV.1. Balance de Situación del Banco Pichincha España. Año 2010-2011.

Fuente: bancopichincha.es

XV.1 Análisis del Balance de Situación¹²

Cuentas de Activo

Caja y depósitos en bancos centrales: esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	31/12/2011	31/12/2012
Caja	1.590.000	802.000
En Euros	1.422.000	727.000
En moneda extranjera	168.000	65.000

En caja destaca el aumento del 98,25% de un año a otro. También es significativo el incremento de moneda extranjera que aumenta un 158,46%.

Cartera de Negociación:

	31/12/2011	31/12/2012
Compras de divisa a plazo	585.000	-

Se recoge el valor razonable de un contrato de compra de dólares estadounidense a un precio fijo suscrito entre BPE y Banco Pichincha C.A. (Ecuador). El nominal del instrumento financiero derivado asciende a 14.717 .000 de euros (éste no cotiza en ningún mercado).

El importe del cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de negociación registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias, durante el ejercicio 2011 y el acumulado desde la compra de los instrumentos, asciende a 585.000 euros.

Activos Financieros Disponibles para la Venta: la composición de esta cuenta es la siguiente:

	31/12/2011	31/12/2012
Valores Representativos de Deuda	10.909.000	11.184.000
Administraciones Públicas Españolas	8.308.000	8.467.000
Entidades de Crédito	2.601.000	2.717.000

¹² Fuente: Memoria de Cuentas Anuales BPE.

Se puede apreciar un descenso de 275.000 euros (-2,46%) durante el ejercicio 2011, además, el ajuste de valoración de los activos más el efecto fiscal sumaron un total de 90.000 euros. Todo el riesgo de la cartera está localizado en España.

El tipo de interés efectivo de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2011, osciló entre el 3,00% y el 4,38% (entre el 5,01% y el 6,12% al 31 de diciembre de 2010). El total de intereses de la cartera, a 31 de diciembre de 2011, ascendía a 397.000 euros.

Inversiones crediticias: este epígrafe se desglosa de la siguiente manera:

	31/12/2011	31/12/2012
Depósitos en Entidades de Crédito	7.868.000	12.826.000
Cuentas a plazo	3.817.000	9.380.000
Otras cuentas	3.966.000	3.330.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	16.000	108.000
Otros activos financieros	69.000	8.000

De estas cuentas cabe destacar que los 3.817.000 millones de euros de cuentas a plazo, se corresponden a fondos prestados a otras entidades. A 31 de diciembre de 2011, los vencimientos se situaban entre el 2 de junio de 2012 y el 2 de agosto de 2013. Por otra parte, otras cuentas, recoge cuentas a la vista en euros y en dólares.

Crédito a la Clientela: esta cuenta es especialmente significativa ya que existe una variación (aumento) bastante importante entre el años 2011 y 2010.

	31/12/2011	31/12/2012
Crédito a la Clientela	41.412.000	1.281.000
Deudores con garantía real	45.274.000	-
Préstamos personales	15.046.000	1.022.000
Cuentas de Crédito	677.000	277.000
Deudores a la vista y varios	1.493.000	4.000
Activos Dudosos	9.102.000	-

Ajustes por valoración

Correcciones de valor por deterioro		
de activos.	(30.365.000)	(22.000)
Intereses devengados	14.000	-
Comisiones	(2.000)	-
Otros activos financieros		
Otros conceptos	173.000	-

Como se observa el aumento de la cuenta Crédito a la Clientela es muy significativo y asciende en 40.131.000 euros, un 3132,79% respecto al 2010. Del desglose de la cuenta cabe resaltar lo siguiente:

- ❖ El gran aumento de los deudores con garantía real que en 2010 eran inexistentes, en 2011 asciende a 45.274.000 euros¹³. Cabe recordar que la garantía real significa, por ejemplo, una hipoteca, la pignoración de acciones, fondos de inversión, valores de renta fija, etc.
- ❖ Los préstamos personales también han subido de forma considerable, exactamente un 1372,21% lo que representa en euros 14.024.000.
- ❖ Como se mencionó en el Análisis del Entorno General, la tasa de morosidad bancaria continúa aún en cotas altas, BPE, no ajeno a esas estadísticas, tiene un monto de 9.102.000 de euros en su cuenta de activos dudosos. No existe derechos legales de compensación sobre dichos activos dudosos. Destaca que en 2010 esta cuenta fuera de cero euros.
- ❖ Durante el ejercicio 2011, se produjo una importante adquisición de dos carteras de crédito a Bankia¹⁴. La diferencia entre el importe nominal de las carteras adquiridas y el precio pagado por el Banco asciende a 32.119.000 de euros y ha sido registrado en el epígrafe Correcciones de valor por deterioro de activos del balance de situación. Este importe se va reconociendo como ingresos en el epígrafe Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

¹³ Ver apartado 4.2.1.

¹⁴ Ver apartado 4.2.1.

- ❖ Por último, destacar la financiación prestada a Prestafé S.L. (sociedad del grupo), por importe de 398.000 y 700.000 euros que se incluyen en, Cuentas de Crédito y Préstamos Personales respectivamente.

Participaciones

	31/12/2011	31/12/2012
Entidades del Grupo	50.000	50.000

Prestafé, S.L. (anteriormente Gestlife, S.L.) se constituyó el 25 de marzo de 2010. Su actividad principal es la captación de clientes así como la comercialización y contratación de los productos financieros (se trata de un agente financiero del Banco) así como la prestación de distintos servicios administrativos. Las participaciones no cotizan en mercados organizados. BPE es el único accionista de esta sociedad sin haber recibido dividendo alguno hasta el cierre del ejercicio 2011.

Activo Material Propio: de esta cuenta se puede destacar que los 624.000 euros de Activo Material de Uso Propio provienen de equipos informáticos, vehículos, mobiliarios, edificios y resto de instalaciones. En conjunto suman 718.000 euros, y su amortización suma, 94.000 euros.

Activos Fiscales: de esta cuenta hay que señalar que del 1.255.000 de euros, 927.000 euros corresponden a Bases imponibles negativas a compensar.

Cuentas de Pasivo

Pasivos Financieros a Coste Amortizado: de esta cuenta, es posible destacar lo siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010
Depósitos de entidades de crédito		
Cuentas a plazo	22.056.000	-
Otras cuentas	384.000	131.000

Cuentas a plazo recoge un importe de 5.053.000 euros y 17.003.000 euros correspondientes a depósitos a plazo denominadas en euros y dólares con Banco Pichincha, C.A. (Ecuador) y Banco Pichincha Panamá, S.A. respectivamente.

Otras cuentas corresponde a un importe de 309.000 euros y 75.000 euros correspondientes a cuentas corrientes a la vista denominadas en euros con Banco Pichincha, C.A. (Ecuador) y Banco Pichincha Panamá, S.A. respectivamente.

31/12/2011 **31/12/2010**

Depósitos de la clientela

Otros sectores privados

Depósitos a la vista	13.675.000	4.713.000
Depósitos a plazo	8.492.000	3.649.000

Depósitos a plazo incluye, un importe de 3.000.000 de euros correspondientes a un depósito formalizado por D. Fidel Egas Grijalva, accionista de BPE. Dicho depósito devengaba un interés del 5,00% al 31 de diciembre de 2011 (a 31 de diciembre de 2010 el depósito era de 1.000.000), lo que muestra el importante peso que tienen los accionistas en BPE.

Cuentas de Patrimonio

Fondos Propios

	31/12/2011	31/12/2010
Capital	25.000.000	21.000.000
Reservas	(3.090.000)	-
Resultados del ejercicio	(2.968.000)	(3.090.000)

De estas cuentas destaca sobre todo la ampliación de capital llevada a cabo durante el ejercicio 2011 y que ascendió a 4.000.000 de euros mediante la emisión de 400.000 acciones ordinarias de 10 euros de valor nominal la cual ha sido suscrita y desembolsada íntegramente por los accionistas del BPE. A 31 de diciembre de 2011, BPE cuenta con un total de 2.500.000 acciones nominativas.

BANCO PICHINCHA ESPAÑA, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias
 correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2011
 y al periodo comprendido entre el 5 de marzo de 2010 y el 31 de diciembre de 2010
 (Expresadas en miles de euros)

	2011	2010
Intereses y rendimientos asimilados (nota 18)	2.102	491
Intereses y cargas asimiladas (nota 18)	<u>(432)</u>	<u>(20)</u>
Margen de intereses	1.670	471
Comisiones percibidas (nota 19)	754	45
Comisiones pagadas (nota 19)	(82)	(3)
Resultado de operaciones financieras (neto) (nota 20)	585	-
Diferencias de cambio (neto)	(821)	(36)
Otros productos de explotación	84	-
Otras cargas de explotación	<u>(10)</u>	<u>(1)</u>
Margen bruto	2.180	476
Gastos de administración		
Gastos de personal (nota 21)	(1.258)	(464)
Otros gastos generales de administración (nota 22)	(6.514)	(3.065)
Amortización (nota 10)	(79)	(15)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		
Inversiones crediticias (nota 8)	<u>1.776</u>	<u>(22)</u>
Resultado de la actividad de explotación y antes de impuestos	(3.895)	(3.090)
Impuesto sobre beneficios (nota 28)	<u>927</u>	<u>-</u>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas y del ejercicio	<u>(2.968)</u>	<u>(3.090)</u>

Tabla XV.II. Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Banco Pichincha España. Año 2010-2011.
 Fuente: bancopichincha.es

XV.2 Análisis de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias¹⁵

Intereses y Rendimientos Asimilados: de esta cuenta cabe señalar los siguientes puntos:

	31/12/2011	31/12/2010
Depósitos en entidades de crédito	210.000.000	140.000.000
Crédito a la clientela	1.490.000	48.000
Valores representativos de deuda	397.000	303.000

Se puede destacar los importantes incrementos en las dos primeras cuentas (50% y 3004,17% respectivamente). La posible explicación al gran incremento de la segunda sería, en parte, a la adquisición de la cartera de créditos a Bankia¹⁶. La tercera cuenta representa los intereses derivados de activos financieros, tanto de Administraciones Públicas como de entidades de crédito. A 31 de diciembre de 2011, el tipo de interés efectivo oscilaba entre el 3,00% y el 4,38%.

Comisiones Percibidas:

	31/12/2011	31/12/2010
Por cambio de divisas y billetes		
de bancos extranjeros	300.000	34.000
Por servicios de cobros y pagos	123.000	10.000
Por comercialización de productos		
financieros no bancarios	25.000	-
Otras comisiones	306.000	1.000

Sobresalen las comisiones percibidas Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros que han aumentado de un ejercicio a otro en 266.000 euros.

Gastos de Administración: el desglose de esta cuenta es como se muestra a continuación:

¹⁵ Fuente: Memoria de las Cuentas Anuales de BPE.

¹⁶ Ver apartado 4.2.1.

Gastos de Personal:

	31/12/2011	31/12/2010
Sueldos y gratificaciones al		
Personal activo	967.000	376.000
Cuotas de la Seguridad Social	235.000	78.000
Indemnizaciones por despidos	-	4.000
Gastos de formación	11.000	4.000
Otros gastos de personal	45.000	2.000

De esta cuenta es posible resaltar el incremento en 591.000 euros en la cuenta de sueldos y gratificaciones como consecuencia del aumento de personal en la entidad. En efecto, a final del ejercicio 2010 la entidad tenía una media de personal de 11 mientras que para 2011 esa cifra se elevó a 26. También es importante señalar que durante el ejercicio 2011 no se produjo ninguna indemnización por despido y que la inversión en formación aumentó en un 175% un dato que es muy significativo teniendo en cuenta la importancia del personal dentro de cualquier empresa.

BPE concede préstamos personales a sus empleados siempre que éstos cumplan con una serie de requisitos. Al final del ejercicio 2011, el montante total por este concepto ascendía a 233.000 euros, el máximo prestado a un empleado era de 25.000 euros siendo 41 empleados los que tenían algún préstamo en vigor. El banco no tiene concedido préstamos a ningún miembro del Consejo de Administración ni a de Alta Dirección.

Otros Gastos Generales de Administración:

	31/12/2011	31/12/2010
Informática	787.000	104.000
Comunicaciones	265.000	78.000
Publicidad y propaganda	653.000	3.000
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	60.000	18.000
Cuotas de asociaciones	117.000	112.000
Otros	3.851.000	2.255.000

De esta cuenta se destacan las seis anteriores (existe un total de 13 cuentas) y dentro de ellas se puede señalar el **importante aumento** que ha tenido la partida de Informática y Publicidad con un incremento de 683.000 euros y 650.000 respectivamente. En el caso de la segunda, pienso que se podría hacer más esfuerzos por dar a conocer los productos ofrecidos.

El importe correspondiente a Otros, concierne al pago realizado a Prestafé S.L., por la comercialización de productos financieros del BPE.

XV.3 Otra información referente al BPE¹⁷

La remuneración al Director General de la entidad ha ascendido a 82.000 euros no habiendo recibido importe alguno en concepto de dietas por asistencia y desplazamiento a las reuniones de la Junta General y Consejo de Administración.

En materia **medioambiental**, BPE considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del mismo y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

KPMG S.L., ha sido la empresa encargada de **auditar las cuentas** de los ejercicios 2011 y 2010, por este motivo se ha facturado un total de 78.000 euros.

Respecto a la política de riesgo del Banco, ésta se basa en el principio de decisión colegiada, fundamentándose en el principio de solvencia del cliente, las garantías de la operación y en los límites de concentración sobre el cliente, los sectores de actividad económica, las zonas geográficas y las distintas finalidades del crédito.

Para prevenir posibles desajustes de liquidez, BPE realiza una vigilancia permanente de perfiles máximos de desfase temporal. Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la gestión de balance son: el gap de liquidez, ratios de liquidez, escenarios de stress y planes de contingencia.

El Banco no poseía participaciones en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto.

Al finalizar el ejercicio 2011, BPE tenía 40.475 clientes y 36.994 tarjetas de crédito y de débito.

¹⁷ Fuente: Memoria de las Cuentas Anuales de BPE.

Para el ejercicio 2012, el Banco se proponía cumplir con los siguientes objetivos:

Objetivo Global 2.012:

- ❖ Consolidar nuestro proyecto.
- ❖ Mejorar la rentabilidad de la entidad.
- ❖ Continuar con la expansión de la entidad.

Objetivos Específicos 2.012:

- ❖ 32 millones de euros de pasivos financieros.
- ❖ 36 millones de euros de préstamos en España.
- ❖ 7 millones de euros de préstamos micro.
- ❖ 15.000 tarjetas de crédito en uso.
- ❖ 9.000 nóminas.
- ❖ 12+6 oficinas abiertas.

ANEXO XVI. ANÁLISIS DE LAS FUERZAS DE PORTER

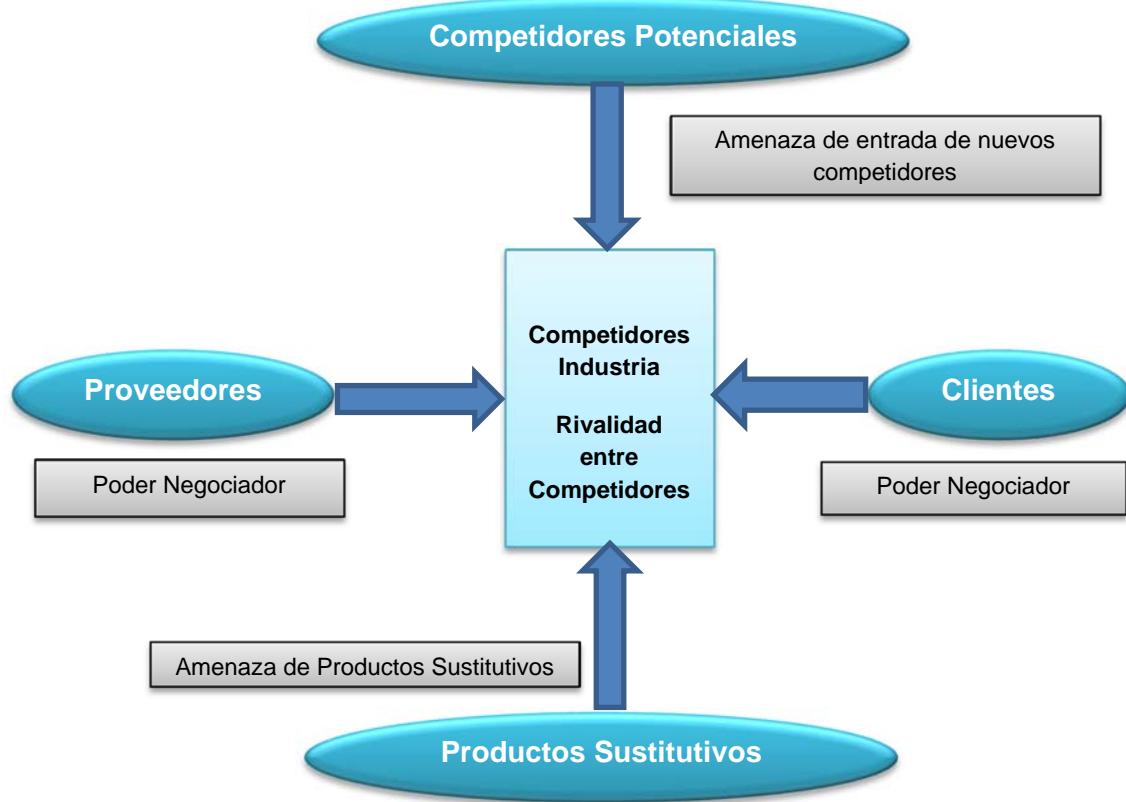


Figura XVI.1. Modelo de las Cinco Fuerzas de Porter (1982)

Fuente: Elaboración Propia.

Del análisis del Modelo de Porter habría que destacar el **bajo poder de negociación** que tienen los clientes en general, salvo aquellos que disponen de una patrimonio importante quienes podrían ejercer cierta presión sobre las entidades al momento de negociar condiciones. También es destacable la dificultad para ingresar en el sector ya que las **barreras de entradas** son importantes. Además, es importante señalar la existencia del mercado interbancario que proporciona liquidez al sistema y por último, señalar la prácticamente inexistencia de productos sustitutivos a los ofertados por las instituciones financieras.