



2016

Índice

Información financiera

- 6 Opinión de la auditora externa Deloitte a los Estados Financieros de Banco Pichincha C. A.
- 12 Informe de Auditor Interno
- 15 Informe del Comité de Auditoría
- 17 Informe del Comité de Administración Integral de Riesgos

Estados financieros

- 27 Banco Pichincha C. A.

Subsidiarias en el exterior

- 32 Banco Pichincha C. A. - Agencia Miami
- 34 Banco Pichincha S. A. - Colombia
- 36 Banco Pichincha España S. A.

Subsidiarias en el país

- 38 CREDI FE Desarrollo Microempresarial S. A.
- 40 Pichincha Sistemas C. A. (PAGUE-YA)
- 42 Almacenera del Ecuador S. A. ALMESA
- 44 AMERAFIN S. A.
- 46 VASERUM S. A.

Informe auditado de Banco Pichincha C. A. y subsidiarias

- 50 Informe de Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.

Información financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas y Miembros del Directorio de
Banco Pichincha C.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros individuales que se adjuntan de Banco Pichincha C.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Banco Pichincha C.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes del Banco de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis - Base contable

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, las cuales

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

difieren de las normas internacionales de información financiera - NIIF. Estas bases de preparación fueron adoptadas para cumplir las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador; por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Asunto de énfasis - Estados financieros consolidados

Tal como se menciona en las Notas 1 y 2 a los estados financieros adjuntos, de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, los estados financieros de Banco Pichincha C.A. deben presentarse en forma individual y consolidada con sus subsidiarias; por lo tanto, los estados financieros consolidados se presentan por separado. Los estados financieros individuales adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valuación de inversiones

El Banco realiza la valoración de su portafolio de inversiones utilizando diferentes metodologías en función de las categorías establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Debido a la importancia del saldo del portafolio de inversiones en los estados financieros del Banco y los efectos que podrían derivarse de su valoración, se consideró este asunto como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: la evaluación del diseño e implementación y eficacia operativa de los controles relevantes manuales y automáticos relacionados con la valuación de inversiones. Seleccionamos una muestra de instrumentos de inversión representativa de cada categoría; para aquellos instrumentos que se dispone de un precio de mercado, obtuvimos de una fuente independiente los precios disponibles y los comparamos con los utilizados por el Banco; para los instrumentos con vencimientos menores a un año que no disponen de un precio de mercado, se reprocesó el cálculo del precio estimado por el Banco en función a su metodología. En adición, para los títulos valorados al costo amortizado, evaluamos la aplicación del método de la tasa de interés efectiva.

No se identificaron diferencias materiales como resultado de los procedimientos efectuados en la valoración de las inversiones.

Valuación de cartera de créditos y contingentes

Trimestralmente, el Banco realiza la calificación de la cartera de créditos comerciales superiores a US\$40 mil y contingentes mediante la aplicación de un modelo interno aprobado por la

Superintendencia de Bancos del Ecuador, con el fin de determinar los niveles de provisión a ser registrados contablemente. Este modelo es sistematizado y utiliza ciertos parámetros estadísticos para la evaluación de la capacidad de pago, e incluye un análisis crediticio y de riesgo sectorial para cada cliente. En adición, la calificación y provisión final, es susceptible de cambios manuales como resultado de un análisis individualizado. Debido a la complejidad de la estimación y a la importancia de los saldos sujetos a provisión consideramos la valuación de cartera de créditos comerciales y contingentes como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: la evaluación del diseño e implementación y eficacia operativa de los controles manuales y automáticos relevantes relacionados con la valuación de cartera de créditos comerciales y contingentes; seleccionamos una muestra de clientes representativa y con la información financiera reprocesamos la calificación asignada en la evaluación de la capacidad de pago; para el análisis crediticio y sectorial realizamos un reproceso de las variables consideradas para cada cliente evaluado. Adicionalmente, involucramos a un experto para la evaluación de los modelos estadísticos utilizados en la medición de capacidad del pago de los clientes. No se identificaron diferencias materiales como resultado de los procedimientos efectuados.

Evaluación del Ambiente de procesamiento informático

Debido al alto nivel de automatización de los procesos del Banco que dependen de la adecuada ejecución de tareas programadas en el sistema informático, y debido a las diversas aplicaciones utilizadas en sus operaciones, los controles sobre el ambiente de procesamiento informático son esenciales. En adición, la ejecución de nuestros procedimientos de auditoría dependen directamente de la eficacia operativa de los controles sobre los sistemas informáticos y los reportes financieros generados en el sistema. Por lo tanto, consideramos la evaluación del ambiente de procesamiento informático como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la evaluación de los controles generales del ambiente de procesamiento de datos y los controles clave de los aplicativos críticos relacionados a los reportes financieros, para lo cual fuimos asistidos por nuestros especialistas de tecnología de información, quienes dentro del alcance examinaron controles de accesos a los sistemas, cambios en programas, respaldos de información e integridad del traspaso de la información a los sistemas contables. Así mismo, en los aplicativos y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestras pruebas, realizamos procedimientos para verificar si la información reflejada en los reportes financieros es apropiada.

No se identificaron asuntos materiales como resultado de los procedimientos efectuados.

Inversiones en subsidiarias

El Banco mantiene un portafolio de inversiones en acciones en entidades del exterior que son registradas contablemente utilizando el método del valor patrimonial proporcional. Las subsidiarias del exterior han sido consideradas como componentes que tienen un efecto importante, en razón de que sus estados financieros incluyen cuentas materiales y están expuestas a riesgos asociados a la industria bancaria. Debido a la importancia de las cuentas susceptibles a riesgos, como cartera de créditos e inversiones, un efecto adverso en las

mencionadas cuentas de las subsidiarias, tendrían un impacto en los estados financieros del Banco, razón por la cual hemos considerado a las inversiones en subsidiarias como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la evaluación de las cuentas de subsidiarias susceptibles a riesgos de auditoría, y la definición de una estrategia global que es comunicada a los equipos participantes en otros países, así como una comunicación permanente durante todo el proceso de acuerdo a lo establecido en las normas internacionales de auditoría aplicables a una auditoría de grupos. Evaluamos los resultados reportados por los equipos de auditoría participantes con el fin de identificar si podría existir un impacto en los estados financieros individuales del Banco y no se identificaron asuntos materiales a ser reportados.

Información presentada en adición a los estados financieros individuales

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual a los Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros del Banco, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual a los Accionistas, y si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto al Directorio y a la Administración del Banco.

Responsabilidad de la Administración del Banco por los estados financieros individuales

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero del Banco.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros individuales

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que el Banco deje de ser un negocio en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración del Banco respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno del Banco, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 3, 2017
RNAE-8816

Santiago Sánchez

Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292

Transcripción literal requerida por disposiciones legales vigentes, del informe de los auditores independientes sobre los estados financieros completos del Banco. Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos, los cuales no se publican.

Banco Pichincha C. A.

Informe del Auditor Interno

31 de diciembre del 2016

INFORME DEL AUDITOR INTERNO

Quito, 21 de febrero del 2017

A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio del **BANCO PICHINCHA C.A.**

En mi calidad de Auditor Interno del Banco, presento el informe sobre el resultado de las auditorías y revisiones realizadas durante el año 2016, las cuales se desarrollaron de acuerdo al Plan de Auditoría aprobado por el Directorio del Banco.

1.- INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

He realizado la auditoría de los estados financieros del Banco Pichincha C.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración del Banco por los estados financieros

La Administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas contables y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador; y, por el control interno implementado por la administración que permita la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad como Auditor Interno es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en los resultados de las auditorías practicadas durante el año. Las revisiones que realicé fueron ejecutadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría y a las Normas establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Estas normas requieren que cumpla con los requerimientos éticos pertinentes, planifique y ejecute la auditoría para obtener una seguridad razonable respecto de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de los resultados de la evaluación de riesgos significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Una auditoría también incluye la evaluación de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración. Considero que la evidencia que he obtenido es suficiente y apropiada para emitir mi opinión.

Base contable

Los estados financieros mencionados han sido preparados sobre la base de las Normas Contables y Disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Banco Pichincha C. A.

Informe del Auditor Interno

31 de diciembre del 2016

Opinión

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco Pichincha C.A. al 31 de diciembre del 2016 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los flujos del efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

2.- INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES LEGALES DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DEL ECUADOR

De conformidad con lo establecido en el artículo 230 del Código Orgánico Monetario y Financiero; lo dispuesto en el artículo 3 del Capítulo III, Título XIII, del Libro I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria; y, lo previsto en el Art. 10 de la Norma expedida por el Superintendente de Bancos mediante Resolución No. SB-2016-1193 de 21 de diciembre de 2016, relativas a las funciones del Auditor Interno, durante el año 2016 he realizado pruebas de auditoría y verificaciones con la finalidad de:

- Verificar que las actividades y procedimientos de la entidad estén de acuerdo con las disposiciones del Código Orgánico Monetario y Financiero, las regulaciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, las normas de la Superintendencia de Bancos, los estatutos, y los principios de contabilidad dictados por la Superintendencia de Bancos del Ecuador y los de general aplicación.
- Comprobar la existencia y adecuada operación de los sistemas de control interno.
- Evaluar los recursos informáticos y los sistemas de información de la institución.
- Verificar que la institución cuente con un Plan Estratégico.
- Determinar la razonabilidad de los estados financieros de la institución y aplicación de principios contables.
- Velar por el cumplimiento de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.
- Verificar que la Administración del Banco haya implementado políticas, procedimientos, estrategias y metodologías para evaluar, controlar y administrar los Riesgos.
- Verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos para el adecuado funcionamiento del Buen Gobierno Corporativo.
- Verificar que los aumentos de capital se ajusten a lo previsto en el artículo 166 del Código Orgánico Monetario y Financiero y Resoluciones de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.
- Verificar que la Administración del Banco haya expedido políticas y procedimientos para prevenir el lavado de activos provenientes de actividades ilícitas.
- Verificar que existan provisiones suficientes para los activos de riesgo; niveles de encaje y liquidez adecuados; y, cumplimiento de los niveles adecuados de patrimonio técnico, conforme a las disposiciones vigentes.

Banco Pichincha C. A.

Informe del Auditor Interno

31 de diciembre del 2016

- Verificar el cumplimiento de las disposiciones legales sobre cupos de crédito y partes vinculadas.
- Realizar el seguimiento y aplicación de las recomendaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, Auditoría Interna y Auditoría Externa.

Con base a las pruebas de auditoría y verificaciones realizadas, considero que el Banco Pichincha C.A. cumplió apropiadamente con las disposiciones legales antes mencionadas.

3.- INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DEL ECUADOR, RESPECTO DE LOS CONTROLES PARA LA PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS

Como parte de mi función de Auditor Interno he evaluado los controles internos y he verificado las políticas y procedimientos aplicados por la institución para la prevención de Lavado de Activos. Adicionalmente, he evaluado la gestión que sobre esta materia realizan el Comité de Cumplimiento, la Unidad de Cumplimiento y el Oficial de Cumplimiento.

En mi opinión, las políticas, normas y procedimientos aplicados por el Banco cumplen apropiadamente con el propósito de controlar y prevenir el lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos.

Atentamente,



Víctor Ojeda Samaniego
AUDITOR INTERNO

Banco Pichincha C. A.

Informe del Comité de Auditoría

31 de diciembre del 2016

INFORME DEL COMITE DE AUDITORIA

Quito, 21 de febrero del 2017

A los Señores miembros del Directorio del **BANCO PICHINCHA C.A.**

En cumplimiento de lo señalado en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria, Libro I, Título XIII, Capítulo I, Sección II, Del Funcionamiento del Comité de Auditoría; y, Título XIV, Capítulo VIII, Principios de un buen Gobierno Corporativo; ponemos en su consideración el Informe Anual del Comité de Auditoría.

Durante el año 2016, el Comité de Auditoría, sesionó regularmente en forma mensual, conforme a lo que establece la norma legal y el Reglamento Interno. Las principales actividades desarrolladas fueron las siguientes:

- Conocimos en forma mensual los informes emitidos por Auditoría Interna y el detalle de los hallazgos, recomendaciones y los planes de acción correctiva.
- Conocimos los resultados del funcionamiento de los sistemas de control interno del Banco, a través de las evaluaciones realizadas por Auditoría Interna.
- Realizamos el seguimiento trimestral del cumplimiento del Plan de Auditoría Interna del año 2016.
- Conocimos los informes trimestrales de Gestión de Auditoría Interna del año 2016, remitidos al Directorio del Banco.
- Conocimos el contenido y los términos del contrato de servicios de Auditoría Externa del Banco para el año 2016.
- Conocimos los resultados del seguimiento trimestral de las recomendaciones realizadas por Auditoría Interna, Auditoría Externa y de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.
- Conocimos los resultados del seguimiento de la implementación de las recomendaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, sobre la inspección GREC.
- Conocimos los informes trimestrales de la Evaluación de Auditoría Interna sobre la aplicación de las normas de Gestión y Administración de Riesgos.
- Conocimos los oficios relevantes emitidos por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.
- Conocimos el Informe Anual de Gestión de Auditoría Interna, el cual contiene el resumen de las actividades desarrolladas durante el año 2016.
- Aprobamos el Plan de Auditoría Interna del año 2016 para la Agencia del Banco Pichincha en Miami. Además, conocimos los informes emitidos por Auditoría Interna y los reguladores locales; así como los resultados del seguimiento a los planes de acción correctiva.
- Presentamos al Directorio del Banco, la terna de auditores externos para que la Junta General de Accionistas proceda a su nombramiento.

Banco Pichincha C. A.

Informe del Comité de Auditoría

31 de diciembre del 2016

- Presentamos al Directorio del Banco, el Informe del Cumplimiento de requisitos establecido en la Resolución No. 217-2016-F expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, para la sustitución del certificado de autorización para el ejercicio de actividades financieras.
- Conocimos los resultados del avance de la auditoría llevada a cabo por los auditores externos, respecto la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.
- Presentamos al Directorio del Banco, el Informe del Comité de Auditoría del año 2015, conforme lo establecido en el Capítulo I "Del Comité de Auditoría", del Título XIII, y Capítulo VIII "Principios de un buen Gobierno Corporativo", del Título XIV, del Libro I de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria,
- Conocimos y aprobamos el Plan de Auditoría Interna del Banco Pichincha C.A. para el año 2017.

El diseño e implementación del sistema de control interno es responsabilidad de la Administración del Banco Pichincha C.A.

De acuerdo al Artículo 2, Capítulo I, del Título XIII, del Libro 1, de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos, el Comité de Auditoría es una unidad de asesoría y consulta del Directorio, para asegurar un apoyo eficaz a la función de auditoría; asegurar el cumplimiento de los objetivos del sistema de control interno; y, vigilar el cumplimiento de la misión y objetivos de la Institución.

En nuestra opinión, existe una seguridad razonable de que los sistemas de control interno y de gestión de riesgos del Banco Pichincha C.A., son adecuados para obtener información confiable, cumplir con las leyes y regulaciones aplicables y salvaguardar los activos.

Atentamente,



Andrés Pérez Espinosa
Presidente del Comité de Auditoría

Banco Pichincha C.A.

Informe del Comité de Administración Integral de Riesgos

31 de diciembre del 2016

INFORME DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Quito, 24 de febrero del 2017

I. INTRODUCCIÓN

De acuerdo a lo establecido en el artículo 19 de la Sección IV, del Capítulo I.- De la Gestión Integral y Control de Riesgos, Título X, de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y de la Junta Bancaria, el cual dispone que dentro del informe anual que debe presentar el Directorio u organismo que haga sus veces a la Junta General de Accionistas, se deberá incluir un informe del Comité de Administración Integral de Riesgos que contenga su pronunciamiento, sobre el cumplimiento de los lineamientos establecidos en el artículo 8 de este capítulo, este comité procede a informar lo establecido en la norma, señalando que para Banco Pichincha la calidad en la gestión de riesgo constituye un punto elemental en la formación y desarrollo de la Institución.

El Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) tiene como mandato informar al Directorio sobre los riesgos asumidos por el Banco, su evolución, sus efectos en los niveles patrimoniales y las necesidades de mitigación. Adicionalmente, aprueba las metodologías de gestión de cada uno de los riesgos y vela para que el Banco cuente con las políticas y recursos necesarios para la gestión integral de riesgos.

Es importante señalar que Banco Pichincha cuenta con un sistema de información adecuado que permite al CAIR gestionar, de manera oportuna y eficiente, las variables de riesgo y así poder establecer acciones mitigantes y de control.

II. HERRAMIENTAS UTILIZADAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS

El CAIR, periódicamente, monitorea el cumplimiento de la estrategia institucional para la obtención de resultados financieros sostenidos preservando la solvencia y contemplando niveles adecuados de liquidez; todo esto con el apoyo de herramientas de gestión de riesgos, tales como: Portafolio Óptimo, Mapas de Riesgo, Modelos de Pérdidas Esperadas por segmento, Alertas de Crédito, Análisis de Concentración de Depósitos, Brechas de Liquidez, Matriz de Riesgo Reputacional, etc., con la finalidad de identificar necesidades, establecer recomendaciones y plantear nuevas estrategias, políticas, metodologías y límites, que ayuden al cumplimiento de los objetivos institucionales, bajo el acatamiento estricto de la normativa vigente.

III. CAMBIOS NORMATIVOS

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en el año 2016 estableció varios requerimientos normativos, siendo los principales que están relacionados con la gestión de riesgos, los siguientes:

- Resolución N° 139-2015-F: Norma para la constitución de provisiones facultativas por parte de las entidades del sistema financiero nacional, por riesgos adicionales a la incobrabilidad, durante los ejercicios 2015 y 2016.
- Resolución N°203-2016-F: Reforma a las Normas Generales para el Funcionamiento del Fondo de Liquidez del Sector Financiero.
- Resolución N°209-2016-F: Norma para la calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las entidades del Sector Financiero.

Banco Pichincha C.A.

Informe del Comité de Administración Integral de Riesgos

31 de diciembre del 2016

- Resolución N°243-2016-F: Reforma a las Normas Generales para el Funcionamiento del Fondo de Liquidez del Sector Financiero.
- Resolución N°273-2016-F: Norma que regula el porcentaje de Encaje de las Entidades de los Sectores Público y Privado.

IV. PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGOS

1. Identificación

En esta etapa, se identifican los factores de riesgo, para cada tipo de riesgo, dentro de la operación, producto, proceso y líneas de negocio que desarrolla la entidad y de aquellos que se produzcan en las nuevas líneas de negocio.

2. Medición

Es la etapa en la que los factores de riesgo deberán ser cuantificados con el objeto de determinar el cumplimiento o adecuación de las políticas, los límites fijados y medir el posible impacto en los resultados financieros de la entidad.

3. Control y mitigación

Es la etapa en la que se busca asegurar que las políticas, límites y procedimientos establecidos para el tratamiento y mitigación de los riesgos son apropiadamente aplicados y ejecutados.

4. Monitoreo y comunicación

Es la etapa en la que se dará seguimiento sistemático y permanente a las exposiciones de riesgo y de los resultados de las acciones adoptadas. En esta etapa, se deberá asegurar una revisión periódica y objetiva de las posiciones de riesgos y la generación de información suficiente, para apoyar los procesos de toma de decisiones.

V. GESTIÓN POR TIPO DE RIESGO

Banco Pichincha gestiona de acuerdo a su estructura, tamaño, giro de negocio y recursos, los siguientes riesgos: Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez y Riesgo Operativo.

1. RIESGO DE CREDITO

Riesgo de crédito: Es la posibilidad de pérdida, debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una contraparte, entendida esta última como un prestatario o un emisor de deuda.

La estrategia definida en cuanto al Riesgo de Crédito es aplicada en función de cada una de las partes que componen el ciclo del crédito. Para ello, la institución cuenta con un proceso continuo y documentado para determinar los activos crediticios expuestos al riesgo de crédito. Dicho proceso incluye en la definición de políticas, mecanismos y metodologías que permitan una evaluación adecuada del cliente, al momento del otorgamiento, así como también el seguimiento oportuno a la cartera y su correspondiente recuperación.

Para Banco Pichincha, los resultados al cierre del año 2015 demostraron una tendencia negativa y un ligero deterioro en sus principales indicadores financieros. Esta coyuntura se mantiene similar hasta el II semestre del año 2016. A partir de jul-16 se observa un leve mejoramiento en los indicadores de liquidez del sistema financiero y las instituciones financieras se plantean nuevas estrategias de colocación de crédito.

Banco Pichincha, con la finalidad de mantener la calidad de su portafolio de crédito, enfoca su nueva estrategia en los siguientes factores clave:

- Establecer alertas tempranas de los principales sectores económicos de impacto.
- Identificar clientes con disminución de ingresos.

31 de diciembre del 2016

- Clasificar clientes, según las razones de no pago, determinadas por las empresas de cobranzas.
- Identificar clientes potencialmente refinanciables.
- Monitorear el comportamiento del portafolio refinanciado.
- Eficientizar el proceso y flexibilizar la política de refinanciamientos y reestructuraciones.
- Enfocar la estrategia de recuperación, por banda de mora, zona, actividad catalogada como crítica.
- Incorporar mejoras en la gestión de originación de cartera, enfocado a mantener la calidad de portafolio.
- Realizar gestión y monitoreo preventivo y ejecución de acciones tempranas ante un posible deterioro del portafolio de cartera.

Estas acciones permitieron que el portafolio de crédito administrado más contingentes cierre el año 2016 con un saldo de USD 7.246 millones (cartera: USD 6.684 millones y contingentes: USD 562 millones), presentando un crecimiento en relación a dic-15 de USD 630 millones (cartera: USD 850 millones y contingentes: USD -220 millones), es decir el 9,5%. La cartera vencida administrada cierra el año 2016 con USD 267 millones y en relación al mes de dic-15 presenta un incremento de USD 35 millones. El ratio de la cartera vencida administrada frente al portafolio de crédito total asciende de 3,97% a 3,99%, denotando de esta manera un buen manejo de la calidad crediticia y una oportuna gestión de cobranza, considerando la situación económica y financiera del país.

El valor total de provisiones de cartera asciende a USD 659 millones, de los cuales el 54% pertenece a provisión específica, el 26% a provisión anticíclica, el 8% a provisión por tecnología crediticia, el 2% a provisiones de subsidiarias y el 9% provisión facultativa (Res. Nos. 139-2015-F y 293-2016-F). El nivel de cobertura de provisiones sobre la cartera bruta asciende al 10%, la cual es muy superior al Sistema de Bancos Privados que alcanza el 6,71% y la cobertura de las provisiones sobre la cartera improductiva asciende al 241%.

En relación al terremoto de abr-2016, Banco Pichincha aplicó una estrategia enfocada a la reactivación de la zona afectada, para lo cual se realizó la reestructuración de las deudas a los clientes que lo necesitaban con productos creados específicamente para este propósito. Estos productos consideraron periodo de gracia, tasa preferencial y atención especializada, con el fin de agilizar el proceso de reactivación de la zona. Adicionalmente, se generó para todos los clientes identificados en zona afectada el diferimiento de 3 cuotas conforme lo indicado en la Ley de Solidaridad.

En los productos destinados para la reestructuración, hasta el mes de oct-16 se desembolsaron alrededor de USD 41 millones con 7.170 operaciones. Además el Banco realizó condonaciones con las siguientes características:

- Microfinanzas Grupal: todas las operaciones en la zona afectada.
- Microfinanzas individual: monto original menor o igual a USD 3.000 y capital actual menor o igual a USD 1.500.
- Consumo: monto original menor o igual a USD 2.000 y capital actual menor o igual a USD 1.000.
- Tarjetas de crédito: con cupo original menor o igual a USD 2.000 y saldo actual menor o igual a USD 500, se condonó lo equivalente a 3 cuotas con un mínimo de USD 50 dólares de condonación por tarjeta.

Por otro lado, durante el año 2016 se han calibrado y mejorado modelos que actualmente las unidades de riesgos de crédito utilizan para administrar sus portafolios y además se han elaborado nuevas herramientas y actualizado modelos de gestión que permitirán eficientizar los procesos de otorgamiento, monitoreo, control y mitigación del riesgo de crédito, tales como el modelo de Calificación de Cartera Comercial y de Iniciación de Consumo. Adicionalmente se han creado y modificado políticas, manuales y metodologías de crédito con la finalidad de que el Banco esté

31 de diciembre del 2016

adaptado a los cambios exigidos tanto por el mercado ecuatoriano como por los Organismos de Control.

El CAIR, enfoca su gestión de manera permanente al seguimiento y establecimiento de alertas y controles que permitan un equilibrio adecuado entre el crecimiento, rentabilidad y riesgo del portafolio de crédito.

2. RIESGO DE MERCADO

Riesgo de mercado: Es la posibilidad de pérdida, producto de movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor en las posiciones dentro y fuera del balance o en los resultados financieros de la entidad.

El CAIR estableció un proceso continuo de monitoreo y análisis de la evolución de la Posición de Sensibilidad al Margen Financiero, para ello el balance del Banco muestra una sensibilidad positiva del margen ante subidas de tasa de interés debido a dos factores estructurales:

- En el horizonte de un año existen más activos que pasivos, sensibles. Los activos sensibles son las inversiones y los créditos, mientras que los pasivos sensibles son los depósitos a plazo, las obligaciones, y una parte de los depósitos a la vista que se consideran como tal.
- La duración (y el plazo de reajuste de tasas) en el horizonte de un año de los activos es menor que la de los pasivos. Esto significa que cuando las tasas suben, las tasas de los activos se reajustan más rápido que la de los pasivos, incrementando el margen financiero (lo contrario sucede si las tasas bajan).

Entre dic-15 y dic-16, se aprecia menor exposición en el Margen Financiero (USD 2,27 millones) es decir el 8,52%, como resultado del aumento en el valor presente de los activos sensibles a tasa de interés (USD 148 millones) y el incremento en las duraciones en el activo (0,2548 a 0,2958). En un escenario de reducción de tasas del 1% para dic-16 se observa un descenso en la exposición al Margen Financiero.

Al mes de dic-16, la Sensibilidad en el Margen Financiero con respecto al Patrimonio Técnico, se ha mantenido por debajo del límite general.

Con respecto a la evolución y Análisis de la Posición de Sensibilidad en el Valor Económico del Patrimonio, este Comité informa que la exposición para finales del mes de dic-16 cerró en USD 46 millones representando el 5,68% del Patrimonio Técnico. El año 2016 muestra una tendencia ascendente en la duración del activo principalmente en el II semestre del año.

Es importante resaltar que este indicador toma los plazos totales de los productos sensibles a tasa de interés, mientras que el de Margen Financiero sólo toma los plazos de hasta 12 meses.

Se concluye indicando que debido al incremento del Activo (Cartera de Créditos) y al aumento en la duración del activo, la sensibilidad del valor patrimonial aumentó al mes de dic-16.

El hecho de que el Margen Financiero esté expuesto a una baja de tasas y el Valor Patrimonial a una subida de tasas, es suficiente para confirmar que el Banco se ubica dentro del concepto de Zona Segura.

3. RIESGO DE LIQUIDEZ

Riesgo de liquidez: Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, incurrir en costos excesivos y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas.

Por lo anterior, la gestión de riesgo de liquidez contempla el análisis integral de la estructura de activos y pasivos y posiciones, estimando y controlando los eventuales cambios que ocasionen pérdidas en los estados financieros.

La estrategia de liquidez de Banco Pichincha se centra en mantener un nivel óptimo de liquidez entre las fuentes y los usos de recursos, con una adecuada compensación del riesgo al retorno y que se encuentre dentro de los límites legales e internos.

31 de diciembre del 2016

Al cierre del año 2016, se observa un descenso en los indicadores de liquidez; sin embargo, son superiores a los mínimos requeridos por la normativa (9,10% a dic-16), el índice estructural de liquidez de primera línea llegó al 28,3%, siendo que a finales de dic-16 se ubicó en el 22,90%. La liquidez fue superior en 2,52 veces el requerimiento normativo. En tanto que el índice estructural de liquidez de segunda línea tuvo una media de 33,5%, a dic-16 el índice cerró en el 26,9%, este índice superó la liquidez mínima requerida en 2,96 veces.

Con respecto a la concentración del mix de Fondeo, los depósitos a la vista alcanzaron una mayor participación con el 71,3%, presentando un incremento de 357 pb, con respecto a dic-15 y los depósitos a plazo, redujeron su participación en 335 pb, con respecto a dic-15, alcanzando el 24,1%.

Cabe señalar que Banco Pichincha, ofrece una alta cobertura frente a posibles retiros de depositantes comparado con otros bancos de similar tamaño (bancos grandes) y vs. Sistema Financiero Privado, dado su buen nivel de desconcentración de depósitos.

Con respecto a las brechas de liquidez y a los activos líquidos netos, de acuerdo al escenario esperado, en dic-16 se presenta brechas acumuladas negativas hasta la banda de 90 días, sin embargo debido al importante nivel de Activos Líquidos Netos, estas son cubiertas y no se verifica liquidez en riesgo.

El Banco posee diferentes herramientas de medición de los niveles de liquidez y la composición de sus activos y pasivos líquidos de tal forma que se puede identificar cualquier situación que afecte su comportamiento respecto a las exigencias de liquidez en una coyuntura determinada. En este sentido, el CAIR vela para que la institución cumpla con todos los indicadores relacionados al riesgo de liquidez exigidos por la Superintendencia de Bancos.

4. RIESGO OPERATIVO

Riesgo operacional: Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, debido a las fallas en los procesos, el personal, los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos.

El sistema de administración de riesgo operacional tiene como objetivo establecer la política general que apoyará los procesos y procedimientos, al igual que las metodologías para la identificación, medición, mitigación y monitoreo de los distintos tipos de riesgos operacionales a los que podría verse expuesto la organización.

En relación a la gestión de Riesgo Operativo, durante el año 2016 se analizaron las actividades y resultados relacionados con el monitoreo y control de los riesgos operativos identificados en los procesos, los avances de la estrategia de continuidad del negocio, modelo de seguridad de la información, así como del monitoreo de transacciones en canales.

Al cierre del año 2016 el nivel consolidado de mitigación de los riesgos operativos alcanza el 67,71% frente a un objetivo de mitigación del 67,92%, con el que la Pérdida Esperada (Provisión por Riesgo Operativo) alcanzó USD 18,8 millones. No obstante a lo anterior, la pérdida real operativa acumulada en el año 2016 fue de USD 4,2 millones, reduciéndose (USD 576 mil) en relación a los USD 4,8 millones registrados en el año 2015; esta reducción en gran parte está dada por la disminución de las pérdidas por fraudes externos y la disminución de provisiones para otros activos de riesgo.

El indicador de prevención del fraude externo, el cual mide las pérdidas por cada USD 10 mil tranzados, a dic-16 se ubica en 13 centavos de dólar, manteniéndose durante todo el año 2016 en el nivel controlado.

En relación a la implementación de nuevas acciones de mitigación para reforzar los controles y seguridades realizadas durante los últimos años, se observa la tendencia de reducción de las pérdidas por fraudes externos pasando de USD 3.074 mil en el año 2014 a USD 1.229 mil en el 2015 y en el año 2016 a USD 685 mil.

La contención de los fraudes externos y la reducción de las pérdidas por estos conceptos no serían posibles sin el Banco no mantuviera una estrategia de inversión en proyectos e iniciativas para el

Banco Pichincha C.A.

Informe del Comité de Administración Integral de Riesgos

31 de diciembre del 2016

fortalecimiento de la seguridad en sus aplicaciones y de fomento de una cultura de seguridad en sus clientes; entre los que se encuentran en implementación:

- Consumos fraudulentos Tarjetas de Crédito:
 - Mejoras en el proceso de gestión de las alertas para la detección de fraudes.
 - Notificaciones SMS para consumos red POS.
 - Notificación SMS a todas las transacciones de tarjetas de crédito.
- Retiros cuentas de ahorro y corriente:
 - Centro de autorización de transacciones alto riesgo (Webteller).
 - Monitoreo para transacciones BancsLink (transferencias directas).
 - Notificación de transacciones sospechosas en retiros desde 2 mil dólares.
 - Validación de identidad con datos del registro civil.
- Transferencias fraudulentas Internexo:
 - Esquema de monitoreo de transacciones no monetarias (afiliaciones).
 - Proceso de revisión de log (en batch rastreo de IPs fraudulentas).
 - Acercamiento con las operadoras de telefonía celular para reforzar los procesos de entrega de SIMs.
- Transferencias fraudulentas Banca Móvil:
 - Implementación Delay para transacciones Banca Móvil.
 - Implementación de Kasperky Banca Segura (evita la generación de APPs falsas).
 - Robustecimiento para la autenticación de huella celular y reconocimiento facial.

El indicador que mide el nivel de gestión de la Continuidad del Negocio para minimizar la probabilidad de indisponibilidad en los procesos críticos del Banco, a dic-16 se ubicó en 95,4% y se espera seguir mejorándolo con los avances en las pruebas de los planes de Continuidad y en la implementación del Data Center Alterno.

En el año 2016 se aprobaron y se dio a conocer al Directorio, para su ratificación, los riesgos asumidos por esta instancia exponiendo las causas para asumirlos, mismos que se detallan a continuación:

- Seguridad de la Información y Prevención de Fraudes.
 - Restitución a clientes por transacciones fraudulentas, relacionada con el cumplimiento de la resolución 3066 de Seguridades en Canales Electrónicos (Cash Management y Pin Pad).
 - Implementación de controles de actividades de los administradores de bases de datos.
 - Restitución a clientes por transacciones fraudulentas, relacionada con el cumplimiento de la resolución 3066 de Seguridades en Canales Electrónicos (cambio de soluciones para la habilitación de los canales electrónicos, no hacen viable la inversión de presupuesto en la implementación de controles en las versiones actuales).
 - Fraudes externos en agencias por suplantación de identidad; transacciones efectuadas sin la validación de la huella digital por la falta de un servidor alternativo del aplicativo de huella digital.
- Continuidad del Negocio
 - Continuidad de los procesos críticos relacionado con las pruebas del proceso alternativo de COMEX digitalización de expedientes.
 - Actualización por obsolescencia de los motores de bases de datos de aplicaciones.

Finalmente, en el año 2016 también se presentaron para aprobación de este Comité y ratificación del Directorio los siguientes puntos relacionados con:

- Avance de entrega de procedimientos de StarUp asociados al Centro de Datos Alterno en la ciudad de Guayaquil.

Banco Pichincha C.A.

Informe del Comité de Administración Integral de Riesgos

31 de diciembre del 2016

- Inventario de información con su clasificación y la designación de sus propietarios.
- Actualizaciones del cronograma de implementación Data Center Alterno (DCA) – Fase II.

5. POLÍTICAS DE RIESGO

El año 2016, el CAIR conoció, autorizó y recomendó para aprobación del Directorio, las modificaciones y actualizaciones de políticas, además de nuevas políticas y manuales que contribuyen a una adecuada gestión de riesgos, las cuales se detallan a continuación:

- Política de Crédito Segmento Personas.
- Política de Crédito Comercial.
- Política para Garantías.
- Política de Seguros para Cartera de Crédito.
- Política de Lista de Observados.
- Política de Comercio Exterior.
- Política para Sobregiros.
- Política de Cobranza Administrativa Pague Ya.
- Política General de Seguridad de la Información.
- Política de Protección contra Software Malicioso.
- Política de Administración de Continuidad de Negocio.
- Plan de Continuidad de Negocios.
- Manual de Administración Integral de Riesgos.
- Manual del Proceso de Administración de Riesgo Operativo.

Este informe resume la gestión que el Comité de Administración Integral de Riesgo ha realizado durante el año 2016, alineado a la estrategia institucional lo cual ha permitido que Banco Pichincha obtenga resultados financieros sostenibles manteniendo la solvencia institucional con un nivel adecuado de liquidez.

La calificación de riesgo (AAA-) otorgada a Banco Pichincha CA, tanto por la agencia calificadora Bank Watch Ratings así como por Pacific Credit Rating, avalan que la situación de la institución es muy fuerte y tiene una sostenida trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad; además que las fortalezas de la institución permiten mitigar cualquier debilidad o vulnerabilidad a la se exponga la organización.

Atentamente,



Dr. Adolfo Callejas

PRESIDENTE COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS
BANCO PICHINCHA CA

Estados financieros

Banco Pichincha C. A.

Balance general (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Activos		
Fondos disponibles	1.816'708.546,65	1.605'768.060,15
Inversiones	1.174'992.347,66	1.695'053.174,07
Provisión inversiones	(37'546.538,77)	(79'049.684,74)
Inversiones en valores, neto	1.137'445.808,89	1.616'003.489,33
Cartera por vencer	5.421'767.530,84	6.300'697.421,53
Cartera vencida	79'435.420,40	86'250.467,29
Cartera que no devengan intereses	149'429.219,13	186'671.624,73
Provisión para créditos incobrables	(650'448.487,27)	(658'906.310,03)
Cartera de créditos, neta	5.000'183.683,10	5.914'713.203,52
Deudores por aceptación	4'596.934,64	174.850,23
Cuentas por cobrar	122'153.576,46	217'442.502,70
Provisión para cuentas por cobrar	(26'829.004,08)	(25'747.946,81)
Cuentas por cobrar, neta	95'324.572,38	191'694.555,89
Bienes adjudicados y otros, neto	27'377.518,05	24'641.136,79
Propiedades y equipos	156'728.752,45	153'210.337,00
Otros activos	743'771.018,68	644'400.608,13
Provisión para otros activos	(53'852.452,55)	(34'549.614,13)
Otros activos, neto	689'918.566,13	609'850.994,00
Total activos	8.928'284.382,29	10.116'056.626,91
Cuentas de orden	24.289'232.877,96	24.291'890.921,03
Cuentas contingentes	1.659'186.871,89	1.587'818.183,79

Banco Pichincha C. A.

Balance general (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Pasivos		
Obligaciones con el público	7.270'521.995,52	8.392'579.629,09
Obligaciones inmediatas	29'146.387,67	35'117.288,11
Aceptaciones en circulación	4'596.934,64	174.850,23
Cuentas por pagar	285'158.956,12	247'064.256,69
Obligaciones financieras	212'858.181,75	244'220.333,35
Obligaciones convertibles acciones y deuda subordinada	138'119.910,92	175'575.000,00
Otros pasivos	104'903.352,62	94'494.486,66
Total pasivos	8.045'305.719,24	9.189'225.844,13
Patrimonio		
Capital pagado	607'000.000,00	653'000.000,00
Reservas legales	86'157.914,10	92'763.535,59
Reservas especiales	43'123.073,43	47'431.698,75
Reserva revalorización patrimonio	30'886.224,18	30'886.224,18
Superávit por valuación	54'066.721,90	53'568.400,40
Resultados acumulados	3'294.038,95	30.346,40
Resultados del ejercicio	58'450.690,49	49'150.577,46
Total patrimonio	882'978.663,05	926'830.782,78
Total pasivos y patrimonio	8.928'284.382,29	10.116'056.626,91

Banco Pichincha C. A.

Estado de pérdidas y ganancias (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Ingresos financieros		
Intereses netos	607'851.675,69	526'515.978,64
Comisiones netas	40'895.670,91	32'495.292,63
Margen financiero	648'747.346,60	559'011.271,27
INGRESOS OPERATIVOS	137'678.318,50	160'709.145,29
Utilidad financiera neta	(5'404.170,63)	(1'755.897,26)
Otros ingresos operacionales	143'082.489,13	162'465.042,55
GASTOS DE OPERACIÓN	601'166.741,60	565'451.031,16
Gastos de personal	158'294.891,83	154'672.457,97
Depreciaciones y amortizaciones	27'027.572,02	39'107.846,25
Otros gastos de operación	415'844.277,75	371'670.726,94
Margen operacional	185'258.923,50	154'269.385,40
OTROS INGRESOS Y GASTOS	39'034.093,24	61'851.502,31
Otros ingresos	41'222.752,96	80'026.774,68
Otros gastos y pérdidas	27'751.476,15	20'536.957,37
Resultados en acciones y participaciones	25'562.816,43	2'361.685,00
Resultados antes de provisiones	224'293.016,74	216'120.887,71
Provisiones	134'020.665,68	133'125.058,36
Resultados antes de impuestos y participación trabajadores	90'272.351,06	82'995.829,35
Impuestos y participación trabajadores	31'821.660,57	33'845.251,89
Resultados del ejercicio	58'450.690,49	49'150.577,46

Banco Pichincha C. A.

Relación entre el patrimonio técnico total y los activos y contingentes ponderados por riesgo
Al 31 de diciembre de 2016 (en dólares)

Conformación del patrimonio técnico constituido	
Total patrimonio técnico primario	792'891.991,26
Total patrimonio técnico secundario	271'161.721,97
Patrimonio técnico total	1.064'053.713,23
Deducciones al patrimonio técnico total	253'205.794,22
Patrimonio técnico constituido	810'847.919,00
Activos y contingentes ponderados por riesgo	
Activos ponderados con 0,10	27'573.900,69
Activos ponderados con 0,20	274'521.382,43
Activos ponderados con 0,40	107'215.823,15
Activos ponderados con 0,50	518'911.282,47
Activos ponderados con 1,00	5.230'031.756,08
Activos ponderados con 2,00	1.360'665.100,06
Total activos y contingentes ponderados por riesgo	7.518'919.244,87
Posición, requerimiento y relación de patrimonio técnico	
Patrimonio técnico requerido	676'702.732,04
Excedente de patrimonio técnico requerido	134'145.186,96
Activos totales y contingentes x 4%	468'154.992,43
P. T. Constituido / total activos ponderados por riesgo	10,8%

Banco Pichincha C. A.

Índices financieros (en porcentajes)

Descripción	Diciembre 2015 Banco	Diciembre 2016 Banco	Diciembre 2016 Sistema
Capital			
Patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo	13,08	10,78	13,86
Calidad de activos			
Morosidad bruta total	4,05	4,15	3,54
Morosidad cartera comercial	1,26	1,68	1,16
Morosidad cartera consumo	7,15	7,50	6,70
Morosidad cartera vivienda	2,62	3,42	2,96
Morosidad cartera de microempresa	5,54	5,51	6,57
Provisiones / cartera de crédito improductiva	284,21	241,43	189,53
Manejo administrativo			
Activo productivos / pasivos con costo	142,75	137,63	125,49
Gastos operacionales / margen financiero e ingresos operacionales	76,44	78,57	72,22
Gastos de personal / activo total promedio	1,70	1,67	5,19
Gastos operativos / activo total promedio	6,47	6,09	1,71
Rentabilidad			
Rendimiento sobre activo - ROA	0,65	0,49	6,72
Rendimiento sobre patrimonio - ROE	7,09	5,60	0,62
Liquidez			
25 mayores depositantes	443,32	300,46	210,96
100 mayores depositantes	313,37	228,59	157,49

Banco Pichincha C. A. - Agencia Miami

Balance general (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Activos		
Fondos disponibles	94'867.878,83	34'433.189,32
Inversiones en valores, neto	94'253.561,80	169'628.056,42
Cartera de créditos, neta	108'310.631,98	128'487.349,63
Deudores por aceptación	87.850,00	0,00
Cuentas por cobrar	2'568.966,15	3'373.168,80
Propiedades y equipos	318.704,44	206.342,79
Otros activos, neto	665.504,23	593.481,69
Total activos	301'073.097,43	336'721.588,65
Pasivos		
Obligaciones con el público	286'203.881,15	319'446.265,02
Obligaciones inmediatas	92.443,32	71.773,03
Aceptaciones en circulación	87.850,00	0,00
Cuentas por pagar	2'165.788,43	2'372.080,50
Otros pasivos	923.526,04	863.881,33
Total pasivos	289'473.488,94	322'753.999,88
Patrimonio		
Superávit por valuación	(1'716.536,87)	(771.241,76)
Resultados acumulados	12'388.734,01	13'316.145,36
Resultados del ejercicio	927.411,35	1'422.685,17
Total patrimonio	11'599.608,49	13'967.588,77
Total pasivos y patrimonio	301'073.097,43	336'721.588,65
Cuentas contingentes	11'735.730,76	10'903.506,28
Cuentas de orden	125'426.375,35	198'662.912,48

Banco Pichincha C. A. - Agencia Miami

Estado de pérdidas y ganancias (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Ingresos financieros		
Intereses netos	3'675.671,57	4'340.850,74
Comisiones netas	320.894,73	351.644,90
Margen financiero	3'996.566,30	4'692.495,64
INGRESOS OPERATIVOS	543.529,71	751.978,14
Utilidad financiera neta	7.529,91	78.367,27
Otros ingresos operacionales	535.999,80	673.610,87
GASTOS DE OPERACIÓN	3'921.308,00	4'015.147,81
Gastos de personal	2'379.512,62	2'434.205,74
Depreciaciones y amortizaciones	221.560,01	218.266,85
Otros gastos de operación	1'320.235,37	1'362.675,22
Margen operacional	618.788,01	1'429.325,97
OTROS INGRESOS Y GASTOS	308.623,34	73,20
Resultados del ejercicio	927.411,35	1'422.685,17

Banco Pichincha S. A. - Colombia

Balance general (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Activos		
Fondos disponibles	44'677.897,00	59'327.606,93
Inversiones en valores, neto	76'200.037,37	50'362.194,94
Cartera de créditos, neta	776'850.970,51	861'309.890,56
Cuentas por cobrar, neta	13'605.041,38	16'147.513,28
Bienes adjudicados, recuperados, neto	24.605,34	171.072,55
Propiedades y equipos	23'797.210,56	30'452.566,59
Otros activos, neto	7'247.039,43	12'735.188,49
Total activos	942'402.801,59	1.030'506.033,34
Pasivos		
Obligaciones con el público	595'064.642,95	634'218.419,28
Obligaciones inmediatas	5'684.410,07	7'488.046,39
Cuentas por pagar	12'900.047,35	16'849.542,30
Obligaciones financieras	144'598.296,92	235'609.738,15
Valores en circulación	63'978.310,90	7'533.556,97
Obligaciones convertibles acciones	14'568.449,40	15'379.655,55
Otros pasivos	6'446.074,51	3'575.094,15
Total pasivos	843'240.232,10	920'654.052,79
Patrimonio		
Capital pagado	14'181.540,78	14'971.202,93
Reservas	73'320.761,83	82'731.096,99
Superávit por valuación	1'774.015,87	1'515.262,75
Resultados acumulados	4'839.601,00	5'109.081,57
Resultados del ejercicio	5'046.650,01	5'525.336,31
Total patrimonio	99'162.569,48	109'851.980,55
Total pasivos y patrimonio	942'402.801,59	1.030'506.033,34
Cuentas de orden	2.073'277.105,34	2.461'744.398,91
Cuentas contingentes	232'105.694,75	302'368.189,41



Banco Pichincha S. A. - Colombia

Estado de pérdidas y ganancias (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Ingresos financieros		
Intereses netos	95'611.365,30	86'823.300,10
Comisiones netas	3'187.734,57	4'302.524,35
Margen financiero	98'799.099,87	91'125.824,45
INGRESOS OPERATIVOS	12'483.416,23	6'176.459,32
Utilidad financiera neta	(338.081,67)	(4'592.439,86)
Otros ingresos operacionales	12'821.497,90	10'768.899,18
GASTOS DE OPERACIÓN	63'440.812,87	59'082.837,59
Gastos de personal	21'869.356,52	17'874.003,18
Depreciaciones y amortizaciones	2'414.560,77	2'202.743,11
Otros gastos de operación	39'156.895,58	39'006.091,30
Margen operacional	47'841.703,23	38'219.446,18
OTROS INGRESOS Y GASTOS	31'366.566,80	33'297.534,33
Otros ingresos	32'050.949,49	33'444.741,06
Otros gastos y pérdidas	691.422,00	150.520,18
Resultados en acciones y participaciones	7.039,31	3.313,45
Resultados antes de provisiones	79'208.270,03	71'516.980,51
Provisiones	68'464.647,93	64'192.357,23
Resultados antes de impuesto a la renta	10'743.622,10	7'324.623,28
Impuesto a la renta	5'696.971,64	1'799.286,97
Resultados del ejercicio	5'046.650,46	5'525.336,31

Banco Pichincha España S. A.

Balance general (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Activos		
Fondos disponibles	41'580.044,75	46'856.329,69
Inversiones en valores, neto	166'738.431,06	84'159.890,80
Cartera de créditos, neta	362'335.338,33	426'312.345,21
Cuentas por cobrar, neta	5'882.584,01	8'417.701,56
Bienes adjudicados, recuperados, arrendados y no utilizados, neto	2'725.303,94	2'340.422,68
Propiedades y equipos	13'613.130,67	12'888.580,81
Otros activos, neto	7'881.902,48	2'504.237,13
Total activos	600'756.735,24	583'479.507,88
Pasivos		
Obligaciones con el público	558'484.005,47	526'602.981,84
Cuentas por pagar	8'436.508,55	6'684.457,51
Obligaciones financieras	1.551,13	-
Otros pasivos	4'445.161,27	7'296.988,67
Total pasivos	571'367.226,43	540'584.428,02
Patrimonio		
Capital pagado	44'586.141,00	70'574.213,50
Superávit por valuación	(939.507,81)	(225.409,44)
Resultados acumulados	(12'869.710,65)	(14'384.528,22)
Resultados del ejercicio	(1'387.413,73)	(13'069.195,98)
Total patrimonio	29'389.508,81	42'895.079,86
Total pasivos y patrimonio	600'756.735,24	583'479.507,88
Cuentas de orden	206'837.899,81	271'947.430,00
Cuentas contingentes	117'160.694,21	147'057.313,77

Banco Pichincha España S. A.

Estado de pérdidas y ganancias (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Ingresos financieros		
Intereses netos	17'963.687,68	16'085.350,29
Comisiones netas	1'625.112,44	2'051.963,24
Margen financiero	19'588.800,12	18'137.313,53
Ingresos operativos	4'137.439,40	2'016.165,47
Utilidad financiera neta	1'944.194,27	(1'337.380,40)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2'193.245,13	3'353.545,87
Gastos de operación	15'825.944,97	15'855.900,23
Gastos de personal	3'954.354,30	4'179.001,93
Depreciaciones y amortizaciones	301.419,70	454.927,77
Otros gastos de operación	11'570.170,97	11'221.970,53
Margen operacional	7'900.294,55	4'297.578,77
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(3'168.563,30)	(2'420.530,65)
Otros ingresos	705.520,34	2'064.539,59
Otros gastos y pérdidas	3'669.214,74	1'460.136,74
Resultados en acciones y participaciones	(204.868,90)	(3'024.933,50)
Resultados antes de provisiones	4'731.731,25	1'877.048,12
Provisiones	6'119.144,98	13'812.052,29
Resultados antes de impuestos	(1'387.413,73)	(11'935.004,17)
Impuesto a la renta	-	1'134.191,81
Resultados del ejercicio	(1'387.413,73)	(13'069.195,98)

CREDI FE Desarrollo Microempresarial S. A.

Balance general (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Activos		
Fondos disponibles	1'513.688,82	1'863.472,54
Inversiones en valores, neto	5'800.000,00	4'850.000,00
Cuentas por cobrar	196.020,08	182.474,82
Propiedades y equipos	106.017,76	396.512,35
Otros activos	173.659,93	368.126,23
Total activos	7'789.386,59	7'660.585,94
Pasivos		
Cuentas por pagar	3'776.014,83	3'591.371,93
Total pasivos	3'776.014,83	3'591.371,93
Patrimonio		
Capital pagado	1'837.140,00	1'837.140,00
Reservas	918.570,00	918.570,00
Superávit por valuación	(661.779,98)	(606.947,71)
Resultados acumulados	(226.178,28)	(226.178,28)
Resultados del ejercicio	2'145.620,02	2'146.630,00
Total patrimonio	4'013.371,76	4'069.214,01
Total pasivos y patrimonio	7'789.386,59	7'660.585,94
Cuentas de orden	688'694.753,43	811'958.149,85

CREDI FE Desarrollo Microempresarial S. A.

Estado de pérdidas y ganancias (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Ingresos financieros		
Intereses netos	436.230,53	352.129,59
Comisiones netas	(2.117,93)	(1.984,51)
Margen financiero	434.112,60	350.145,08
INGRESOS OPERATIVOS	27'587.726,33	25'940.473,77
GASTOS DE OPERACIÓN	24'745.139,21	23'636.501,50
Gastos de personal	21'222.334,85	19'856.224,68
Depreciaciones y amortizaciones	132.930,39	319.380,22
Otros gastos de operación	3'389.873,97	3'460.896,60
Margen operacional	3'276.699,72	2'654.117,35
OTROS INGRESOS Y GASTOS	32.365,42	474.150,68
Otros ingresos	61.665,40	500.407,23
Otros gastos y pérdidas	29.299,98	26.256,55
Resultados antes de impuestos y participación trabajadores	3'309.065,14	3'128.268,03
Impuestos y participación trabajadores	1'163.445,12	981.638,03
Resultados del ejercicio	2'145.620,02	2'146.630,00

Pichincha Sistemas C. A. (PAGUE-YA)

Balance general (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Activos		
Fondos disponibles	197.480,99	653.258,62
Inversiones en valores, neto	6'630.830,32	4'707.819,90
Cuentas por cobrar	1'143.246,23	2'162.670,50
Bienes adjudicados, neto	6'098.270,48	6'094.703,00
Activo fijo	2'774.336,00	3'433.684,48
Otros activos	436.948,07	910.988,93
Total activos	17'281.112,09	17'963.125,43
Pasivos		
Cuentas por pagar	7'345.781,17	6'761.950,78
Total pasivos	7'345.781,17	6'761.950,78
Patrimonio		
Capital pagado	1'453.800,00	1'453.800,00
Reservas	749.701,68	749.701,68
Superávit por valuación	501.259,00	579.427,00
Resultados acumulados	2'616.446,03	4'510.205,89
Resultados del ejercicio	4'614.124,21	3'908.040,08
Total patrimonio	9'935.330,92	11'201.174,65
Total pasivos y patrimonio	17'281.112,09	17'963.125,43

Pichincha Sistemas C. A. (PAGUE-YA)

Estado de pérdidas y ganancias (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Ingresos financieros		
Intereses netos	357.220,40	300.288,58
Comisiones netas	(737.797,97)	(1'137.703,83)
Margen financiero	(380.577,57)	(837.415,25)
INGRESOS OPERATIVOS	20'248.995,49	21'785.960,90
GASTOS DE OPERACIÓN	12'849.781,06	15'058.137,73
Gastos de personal	9'097.475,56	9'763.777,81
Depreciaciones y amortizaciones	300.072,46	493.945,38
Otros gastos de operación	3'452.233,04	4'800.414,54
Margen operacional	7'018.636,86	5'890.407,92
OTROS INGRESOS Y GASTOS	10.100,91	60.713,69
Resultados antes de impuestos y participación trabajadores	7'028.737,77	5'951.121,61
Impuestos y participación trabajadores	2'414.613,56	2'043.081,53
Resultados del ejercicio	4'614.124,21	3'908.040,08

Almacenera del Ecuador S. A. ALMESA

Balance general (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Activos		
Fondos disponibles	282.697,85	59.998,90
Inversiones en valores	2'633.400,00	1'940.250,00
Cuentas por cobrar, neta	424.452,38	211.615,74
Bienes adjudicados, no utilizados, neto	2'093.752,64	2'093.234,06
Propiedades y equipos	9'624.123,09	16'541.291,42
Otros activos, neto	135.041,33	241.629,25
Total activos	15'193.467,29	21'088.019,37
Pasivos		
Cuentas por pagar	1'331.838,31	1'195.431,73
Otros pasivos	14.076,75	8.020,79
Total pasivos	1'345.915,06	1'203.452,52
Patrimonio		
Capital pagado	1'363.500,00	2'376.311,00
Reservas	1'583.301,64	1'692.968,73
Superávit por valuación	8'275.512,31	14'554.636,22
Resultados acumulados	1'528.572,22	245.044,10
Resultados del ejercicio	1'096.666,06	1'015.606,80
Total patrimonio	13'847.552,23	19'884.566,85
Total pasivos y patrimonio	15'193.467,29	21'088.019,37
Cuentas contingentes	82'377.094,85	33'977.711,35
Cuentas de orden	138'746.906,90	124'680.479,18

Almacenera del Ecuador S. A. ALMESA

Estado de pérdidas y ganancias (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Ingresos financieros		
Intereses netos	107.600,19	168.643,45
Comisiones netas	(151.179,52)	(98.253,47)
Margen financiero	(43.579,33)	70.389,98
INGRESOS OPERATIVOS	4'289.690,08	3'774.139,27
GASTOS DE OPERACIÓN	2'410.864,05	2'848.214,26
Gastos de personal	1'111.037,98	1'130.768,98
Depreciaciones y amortizaciones	211.301,68	200.403,68
Otros gastos de operación	1'088.524,39	1'517.041,60
Margen operacional	1'835.246,70	996.314,99
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(9.999,63)	531.449,60
Otros ingresos	22.859,75	577.357,92
Otros gastos y pérdidas	32.859,38	45.908,32
Resultados antes de provisiones	1'825.247,07	1'527.764,59
Provisiones	146.752,17	37.328,19
Resultados antes de impuestos y participacion trabajadores	1'678.494,90	1'490.436,40
Impuestos y participación trabajadores	581.828,84	474.829,60
Resultados del ejercicio	1'096.666,06	1'015.606,80

AMERAFIN S. A.

Balance general (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Activos		
Fondos disponibles	315.005,37	263.108,05
Inversiones en valores, neto	266.415,87	446.591,28
Cuentas por cobrar	3'736.181,47	5'379.015,68
Bienes adjudicados, arrendados, neto	169.609,01	167.581,61
Activo fijo	152.377,58	140.669,68
Otros activos	206.042,45	75.728,47
Total activos	4'845.631,75	6'472.694,77
Pasivos		
Cuentas por pagar	3'407.506,19	4'638.028,83
Total pasivos	3'407.506,19	4'638.028,83
Patrimonio		
Capital pagado	699.316,00	699.316,00
Reservas	349.658,00	349.658,00
Resultados acumulados	159.220,40	159.220,40
Resultados del ejercicio	229.931,16	626.471,54
Total patrimonio	1'438.125,56	1'834.665,94
Total pasivos y patrimonio	4'845.631,75	6'472.694,77

AMERAFIN S. A.

Estado de pérdidas y ganancias (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Ingresos financieros		
Intereses netos	5'577.324,28	5'287.875,72
Comisiones netas	(268.819,75)	(179.801,47)
Margen financiero	5'308.504,53	5'108.074,25
INGRESOS OPERATIVOS	276,22	631,14
GASTOS DE OPERACIÓN	4'879.009,37	4'095.527,00
Gastos de personal	2'418.125,47	2'199.019,91
Depreciaciones y amortizaciones	92.751,64	74.949,91
Otros gastos de operación	2'368.132,26	1'821.557,18
Margen operacional	429.771,38	1'013.178,39
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(65.449,36)	(53.798,98)
Otros ingresos	24.938,28	59.632,78
Otros gastos y pérdidas	90.387,64	113.431,76
Resultados antes de impuestos y participación trabajadores	364.322,02	959.379,41
Impuestos y participación trabajadores	134.390,86	332.907,87
Resultados del ejercicio	229.931,16	626.471,54

VASERUM S. A.

Balance general (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Activos		
Fondos disponibles	247.425,21	788.310,02
Inversiones en valores, neto	255.669,21	16.126,43
Cuentas por cobrar	1'227.584,20	1'173.545,27
Activo fijo	5'394.562,72	5'030.522,88
Otros activos	677.709,50	703.329,18
Total activos	7'802.950,84	7'711.833,78
Pasivos		
Cuentas por pagar	1'310.925,18	1'175.899,70
Obligaciones financieras	1'460.854,01	1'212.179,88
Total pasivos	2'771.779,19	2'388.079,58
Patrimonio		
Capital pagado	1'200.343,00	1'200.343,00
Reservas	207.687,88	290.062,57
Superávit por valuación	32.783,12	32.783,12
Resultados acumulados	2'737.517,80	3'507.982,96
Resultados del ejercicio	852.839,85	292.582,55
Total patrimonio	5'031.171,65	5'323.754,20
Total pasivos y patrimonio	7'802.950,84	7'711.833,78

VASERUM S. A.

Estado de pérdidas y ganancias (en dólares)

Descripción	Diciembre 2015	Diciembre 2016
Ingresos financieros		
Intereses netos	(13.536,75)	(130.226,90)
Comisiones netas	(2.318,24)	(16.844,98)
Margen financiero	(15.854,99)	(147.071,88)
INGRESOS OPERATIVOS	4'531.613,19	6'977.066,65
GASTOS DE OPERACIÓN	3'448.736,76	6'503.510,44
Gastos de personal	945.084,18	3'504.065,58
Depreciaciones y amortizaciones	226.138,23	586.882,55
Otros gastos de operación	2'277.514,35	2'412.562,31
Margen operacional	1'067.021,44	326.484,33
OTROS INGRESOS Y GASTOS	218.640,90	158.843,93
Otros ingresos	222.641,89	159.139,17
Otros gastos y pérdidas	4.000,99	295,24
Resultados antes de impuestos y participacion trabajadores	1'285.662,34	485.328,26
Impuestos y participación trabajadores	432.822,49	192.745,71
Resultados del ejercicio	852.839,85	292.582,55

**Informe Deloitte
& Touche Ecuador
Cía. Ltda.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas y Miembros del Directorio de
Banco Pichincha C.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de Banco Pichincha C.A. y Subsidiarias (el Grupo), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera consolidada de Banco Pichincha C.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre del 2016, el resultado consolidado de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados". Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis - Base contable

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, las cuales difieren de las normas internacionales de información financiera - NIIF. Estas bases de preparación fueron adoptadas para cumplir las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador; por esta razón, los estados financieros consolidados pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

© [2017] [Deloitte Touche Tohmatsu Limited].

Asunto de énfasis - Inversión en subsidiaria

Tal como se explica en la Nota 10 a los estados financieros consolidados adjuntos, en enero del 2016, Banco Pichincha C.A. vendió el 4.01% de las acciones mantenidas en Banco Financiero del Perú, razón por la cual, dejó de ser subsidiaria y los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, excluyen los saldos de activos, pasivos y patrimonio de Banco Financiero del Perú. Posterior a la venta, el remanente de las acciones se registra aplicando el método del valor patrimonial proporcional.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valuación de inversiones

El Grupo realiza la valoración de su portafolio de inversiones utilizando diferentes metodologías en función de las categorías establecidas en la normativa vigente en cada país. Debido a la importancia del saldo del portafolio de inversiones en los estados financieros del Grupo y los efectos que podrían derivarse de su valoración, se consideró este asunto como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: la evaluación del diseño e implementación y eficacia operativa de los controles relevantes manuales y automáticos relacionados con la valuación de inversiones. Seleccionamos una muestra de instrumentos de inversión representativa de cada categoría; para aquellos instrumentos que se dispone de un precio de mercado, obtuvimos de una fuente independiente los precios disponibles y los comparamos con los utilizados por cada institución; para los instrumentos con vencimientos menores a un año que no disponen de un precio de mercado, se reprocesó el cálculo del precio estimado en función a cada metodología. En adición, para los títulos valorados al costo amortizado, evaluamos la aplicación del método de la tasa de interés efectiva.

No se identificaron diferencias materiales como resultado de los procedimientos efectuados en la valoración de las inversiones.

Valuación de cartera de créditos y contingentes

El Grupo realiza la calificación de la cartera de créditos y contingentes mediante la aplicación de modelos aprobados por el Organismo de Control en cada país, con el fin de determinar los niveles de provisión a ser registrados contablemente. Estos modelos son sistematizados y utilizan ciertos parámetros estadísticos para la evaluación. En adición, para algunos casos, la calificación y provisión final, es susceptible de cambios manuales como resultado de un análisis individualizado. Debido a la complejidad de la estimación y a la importancia de los saldos sujetos a provisión consideramos la valuación de cartera de créditos y contingentes como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: la evaluación del diseño e implementación y eficacia operativa de los controles manuales y automáticos relevantes relacionados con la valuación de cartera de créditos comerciales y contingentes. Seleccionamos una muestra de clientes representativa y con la información financiera reprocesamos la calificación asignada. Adicionalmente, involucramos a un experto para la evaluación de los modelos estadísticos utilizados en los mencionados modelos y no se identificaron diferencias materiales como resultado de los procedimientos efectuados.

Evaluación del Ambiente de procesamiento informático

Debido al alto nivel de automatización de los procesos del Grupo que dependen de la adecuada ejecución de tareas programadas en el sistema informático, y debido a las diversas aplicaciones utilizadas en sus operaciones, los controles sobre el ambiente de procesamiento informático son esenciales. En adición, la ejecución de nuestros procedimientos de auditoría dependen directamente de la eficacia operativa de los controles sobre los sistemas informáticos y los reportes financieros generados en el sistema. Por lo tanto, consideramos la evaluación del ambiente de procesamiento informático como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la evaluación de los controles generales del ambiente de procesamiento de datos y los controles clave de los aplicativos críticos relacionados a los reportes financieros, para lo cual fuimos asistidos por nuestros especialistas de tecnología de información, quienes dentro del alcance examinaron controles de accesos a los sistemas, cambios en programas, respaldos de información e integridad del traspaso de la información a los sistemas contables. Así mismo, en los aplicativos y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestras pruebas, realizamos procedimientos para verificar si la información reflejada en los reportes financieros es apropiada.

No se identificaron asuntos materiales como resultado de los procedimientos efectuados.

Auditoría de Grupos

Los estados financieros consolidados adjuntos, incluyen los estados financieros de las subsidiarias locales y del exterior en las que Banco Pichincha C.A. ejerce control. Las subsidiarias del exterior han sido consideradas como componentes importantes, en razón de que sus estados financieros incluyen cuentas materiales y están expuestas a riesgos asociados a la industria bancaria. Debido a la importancia de las cuentas susceptibles a riesgos, como cartera de créditos e inversiones y obligaciones con el público, un efecto adverso en las mencionadas cuentas de las subsidiarias, tendrían un impacto en los estados financieros consolidados adjuntos, razón por la cual hemos considerado esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la evaluación de las cuentas de subsidiarias susceptibles a riesgos de auditoría, y la definición de una estrategia global que es comunicada a los equipos participantes en otros países, así como una comunicación permanente durante todo el proceso de acuerdo a lo establecido en las normas internacionales de auditoría aplicables a una auditoría de grupos. Evaluamos los resultados reportados por los equipos de auditoría participantes con el fin de identificar si podría existir un impacto en los estados financieros consolidados y no se identificaron asuntos materiales a ser reportados.

Información presentada en adición a los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual a los Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de Banco Pichincha C.A. y Subsidiarias, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual a los Accionistas, y si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto al Directorio y a la Administración del Grupo.

Responsabilidad de la Administración del Grupo por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero del Grupo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que el Grupo deje de ser un negocio en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de las entidades que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración del Grupo respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno del Grupo, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

Deloitte & Zouche

Quito, Marzo 3, 2017
RNAE-8816

Santiago Sánchez

Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292



Banco Pichincha C.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes



Banco Pichincha C.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General Consolidado

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco Pichincha C.A. y Subsidiarias

Balance General Consolidado

Al 31 de diciembre del 2016

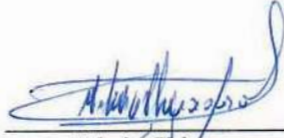
(Expresado en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
FONDOS DISPONIBLES	4	1,740,156
INVERSIONES	5	1,910,548
CARTERA DE CRÉDITOS:		
Comercial	6	3,421,542
Consumo		2,729,868
Inmobiliario		993,425
Microempresa		773,570
Educativo		46,747
Vivienda de interés público		14,131
Productivo		39
		<u>7,979,322</u>
Provisión para cartera de créditos	7	<u>(738,165)</u>
		7,241,157
DEUDORES POR ACEPTACIONES		175
CUENTAS POR COBRAR	8	216,080
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN		36,346
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	9	222,318
OTROS ACTIVOS, NETO	10	503,034
 TOTAL ACTIVOS		 <u><u>11,869,814</u></u>
 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	20	 <u><u>4,727,175</u></u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


Fernando Pozo
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO:	11	
Depósitos a la vista		6,396,001
Depósitos a plazo		3,152,006
Depósitos de garantía		266
Depósitos restringidos		308,057
		<u>9,856,330</u>
OBLIGACIONES INMEDIATAS		42,676
ACEPTACIONES EN CIRCULACIÓN		175
CUENTAS POR PAGAR	12	286,617
OBLIGACIONES FINANCIERAS	13	390,564
VALORES EN CIRCULACIÓN		7,534
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES Y DEUDA SUBORDINADA	14	175,575
OTROS PASIVOS	15	<u>106,458</u>
TOTAL PASIVOS		10,865,929
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	16, 17	
Capital pagado		653,000
Reservas legales y especiales		140,195
Reserva por revalorización del patrimonio		30,886
Superávit por valuaciones		59,784
Utilidades acumuladas		60,947
Participación minoritaria		59,073
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,003,885</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>11,869,814</u>
CONTINGENTES	19	<u>2,043,897</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	20	<u>22,447,993</u>


 Edwin Chisaguano
 Contador General

Banco Pichincha C.A. y Subsidiarias

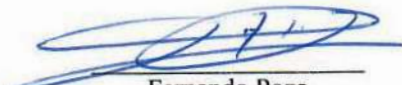
Estado de Resultados Consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
INTERESES FINANCIEROS:		
Intereses y descuentos ganados	21	902,796
Intereses causados	24	(267,287)
MARGEN NETO DE INTERESES		<u>635,509</u>
Comisiones ganadas	22	53,758
Ingresos por servicios	25	164,834
Comisiones causadas		(14,753)
Utilidades financieras	23	39,438
Pérdidas financieras	26	<u>(46,149)</u>
MARGEN BRUTO FINANCIERO		832,637
PROVISIONES	7	<u>(211,174)</u>
MARGEN NETO FINANCIERO		621,463
GASTOS DE OPERACIÓN	28	<u>(662,756)</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		<u>(41,293)</u>
Otros ingresos operacionales	27	52,937
Otras pérdidas operacionales	29	<u>(20,503)</u>
MARGEN OPERACIONAL		<u>(8,859)</u>
Otros ingresos	30	114,837
Otros gastos y pérdidas		<u>(13,428)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>92,550</u>
Participación a empleados		(13,866)
Impuesto a la renta	18	<u>(28,202)</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>50,482</u></u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


Fernando Pozo
Gerente General


Edwin Chisaguano
Contador General