

Banesco Holding
Latinoamérica, S.A. y
Sociedades que integran
el Grupo Banesco Holding
Latinoamérica

Cuentas Anuales Consolidadas

correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016,
junto con el Informe de Gestión de
dicho ejercicio

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)



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

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Banesco Holding Latinoamérica, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Banesco Holding Latinoamérica, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores de la Sociedad son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Banesco Holding Latinoamérica, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banesco Holding Latinoamérica, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de Banesco Holding Latinoamérica, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banesco Holding Latinoamérica, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.

Pedro González Millán

27 de marzo de 2017



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA
BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2016	31/12/2015 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31/12/2016	31/12/2015 (*)
CAJA Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	14	121.540	98.211	PASIVO			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	15	9.613	4.609	PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	15	320	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	15	-	9.192	DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO Y BANCOS CENTRALES	23	195.609	118.066
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	16	734.459	638.629	DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	24	3.467.980	3.437.197
CRÉDITO A LA CLIENTELA	17	2.811.854	2.677.565	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	25	22.335	19.341
INVERSIONES EN VALORES	18			PASIVOS SUBORDINADOS	26	105.666	97.099
Activos financieros disponibles para la venta		247.279	304.417	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	27	21.091	29.344
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		79.883	122.678	PASIVOS FISCALES	21	7.509	7.346
		327.162	427.095	Corrientes		6	2
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	5	14.325	7.708	Diferidos		7.515	7.348
ACTIVO MATERIAL	19			RESTO DE PASIVOS	22	53.255	59.580
Inmovilizado material		57.347	54.764	TOTAL PASIVO		3.873.771	3.767.975
Inversiones inmobiliarias		20.723	34.965	PATRIMONIO NETO			
		78.070	89.729	FONDOS PROPIOS	29		
ACTIVO INTANGIBLE	20			Capital social		83.568	64.500
Fondo de comercio		5.912	5.724	Acciones preferidas		3.536	5.696
Otro activo intangible		16.809	15.776	Prima de emisión		-	-
		22.721	21.500	Reservas		223.665	174.795
ACTIVOS FISCALES	21			Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante		18.134	49.393
Corrientes		562	371			328.903	294.384
Diferidos		7.261	7.186	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	30		
		7.823	7.557	Activos financieros disponibles para la venta		(8.039)	(16.320)
RESTO DE ACTIVOS	22	62.077	57.505	Diferencias de cambio		(4.991)	(6.739)
						(13.030)	(23.059)
				INTERESES MINORITARIOS		-	-
				TOTAL PATRIMONIO NETO		315.873	271.325
TOTAL ACTIVO		4.189.644	4.039.300	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.189.644	4.039.300
PRO-MEMORIA							
RIESGOS CONTINGENTES	31	410.649	367.328				

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 2.b).

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos / (Gastos)	Ingresos / (Gastos)
		31/12/2016	31/12/2015 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	32	201.070	179.529
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	33	(62.180)	(50.115)
MARGEN DE INTERÉS		138.890	129.414
COMISIONES PERCIBIDAS	34	41.940	34.004
COMISIONES PAGADAS	35	(12.283)	(9.951)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	18	29	51
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	36	5.223	(370)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	37	10.958	11.282
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	38	645	(4.323)
MARGEN BRUTO		185.402	160.107
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	39	(26.460)	(16.709)
GASTOS DEL PERSONAL	40	(63.383)	(63.417)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	41	(56.939)	(49.036)
AMORTIZACIÓN	19 y 20	(9.189)	(8.555)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		29.431	22.390
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	42	10.658	32.245
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	30	(17.263)	4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		22.826	54.639
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	43	(4.692)	(5.246)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		18.134	49.393
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		18.134	49.393
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 2.b).

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

ESTADOS DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Miles de Euros)

	31/12/2016	31/12/2015 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	18.134	49.393
OTRO RESULTADO GLOBAL	10.029	(22.566)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	10.029	(22.566)
Activos financieros disponibles para la venta	8.287	3.394
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	8.248	3.255
Movimiento neto con cargo a resultados	39	139
Diferencias de cambio	1.748	(25.967)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(15.519)	(25.967)
Movimiento neto con cargo a resultados	17.267	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	26
Impuesto sobre beneficios	(6)	(19)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	28.163	26.827

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 2.b).

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

ESTADOS TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Miles de Euros)

	Fondos propios						Otro resultado global acumulado	Total	Intereses minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Capital social	Acciones preferidas	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante	Total Fondos Propios				
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	62.500	30.309	-	151.914	14.817	259.540	(493)	259.047	-	259.047
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	8.245	8.245	-	8.245	-	8.245
Saldo ajustado al 1 de enero de 2015	62.500	30.309	-	151.914	23.062	267.785	(493)	267.292	-	267.292
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	49.393	49.393	(22.566)	26.827	-	26.827
Aumentos de capital	2.000	-	-	-	-	2.000	-	2.000	-	2.000
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	23.062	(23.062)	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio	-	(24.613)	-	-	-	(24.613)	-	(24.613)	-	(24.613)
Distribución de dividendos acciones preferidas	-	-	-	(2.791)	-	(2.791)	-	(2.791)	-	(2.791)
Resto de incremento (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	2.610	-	2.610	-	2.610	-	2.610
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	64.500	5.696	-	174.795	49.393	294.384	(23.059)	271.325	-	271.325
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2016	64.500	5.696	-	174.795	49.393	294.384	(23.059)	271.325	-	271.325
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	18.134	18.134	10.029	28.163	-	28.163
Aumentos de capital	19.068	-	-	-	-	19.068	-	19.068	-	19.068
Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	49.393	(49.393)	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio	-	(2.160)	-	-	-	(2.160)	-	(2.160)	-	(2.160)
Distribución de dividendos acciones preferidas	-	-	-	(441)	-	(441)	-	(441)	-	(441)
Resto de incremento (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	(82)	-	(82)	-	(82)	-	(82)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	83.568	3.536	-	223.665	18.134	328.903	(13.030)	315.873	-	315.873

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 2.b).

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Miles de Euros)

	31/12/2016	31/12/2015(*)
Resultado consolidado del ejercicio	18.134	49.393
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	29.752	29.906
Amortización	9.189	8.555
Diferencias de cambio	(645)	4.323
Otros ajustes	21.208	17.028
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(139.103)	(669.409)
Activos financieros mantenidos para negociar	(5.468)	7.441
Otros activos a valor razonable con cambios en resultados	8.478	(10.044)
Derivados de cobertura	-	1.835
Inversiones en valores	103.597	(49.261)
Depósitos en entidades de crédito	(95.830)	79.868
Crédito a la clientela	(157.983)	(687.418)
Otros activos de explotación	8.103	(11.830)
Aumento /disminución neto de los pasivos de explotación	115.521	673.319
Pasivos financieros mantenidos para negociar	320	-
Pasivos financieros a coste amortizado	121.359	710.747
Otros pasivos de explotación	(6.158)	(37.428)
Pagos por impuestos sobre beneficios	(5.596)	(5.758)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	18.708	77.451
Pagos		
Adquisiciones de activos materiales	(2.481)	(3.596)
Adquisiciones de activos intangibles	(9.679)	(1.187)
Activos no corrientes en venta	(6.617)	(4.723)
Cobros		
Enajenaciones de activos materiales	6.505	887
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(12.272)	(8.619)
Pagos		
Amortización de instrumentos de capital	(2.160)	(24.613)
Dividendos	(441)	(2.791)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	(22.747)
Cobros		
Pasivos subordinados	4.904	51.492
Emisión de instrumentos de capital propio	4.439	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	9.506	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	16.248	1.341
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	645	(4.323)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	23.329	65.850
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DE PERIODO	98.211	32.361
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DE PERIODO	121.540	98.211

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase Nota 2.b).

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Índice

1. Naturaleza y Actividades de la Entidad Dominante y Composición del Grupo	9
2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas.....	13
3. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados	20
4. Aplicación del resultado del ejercicio de la Entidad Dominante.....	56
5. Gestión de riesgos	56
6. Recursos propios mínimos.....	81
7. Valor razonable de los instrumentos financieros.....	82
8. Información segmentada.....	86
9. Operaciones con partes vinculadas	87
10. Retribuciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección	88
11. Reservas por operaciones de seguros y reaseguros y otras reservas patrimoniales.....	89
12. Impacto medioambiental	90
13. Clasificación de activos y pasivos financieros	91
14. Caja y otros activos líquidos equivalentes	92
15. Instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados.....	93
16. Depósitos en entidades de crédito	94
17. Crédito a la clientela.....	94
18. Inversiones en valores	96
19. Activo material	98
20. Activo intangible	100
21. Activos y pasivos fiscales	102
22. Resto de activos y pasivos	103
23. Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	104

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

24. Depósitos de la clientela.....	105
25. Débitos representados por valores negociables	106
26. Pasivos subordinados	108
27. Otros pasivos financieros a coste amortizado.....	111
28. Provisiones	112
29. Fondos propios.....	112
30. Otro resultado global acumulado	118
31. Riesgos contingentes	119
32. Intereses y rendimientos asimilados	120
33. Intereses y cargas asimiladas.....	120
34. Comisiones percibidas	121
35. Comisiones pagadas	121
36. Resultado de operaciones financieras	122
37. Otros productos de explotación	122
38. Diferencias de cambio (neto).....	122
39. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....	123
40. Gastos de personal	123
41. Gastos generales de administración y otros gastos	125
42. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	127
43. Impuesto sobre beneficios	127
44. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio”	131
45. Situaciones de conflicto de interés de los Administradores	131
46. Hechos posteriores.....	131

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

1. Naturaleza y Actividades de la Entidad Dominante y Composición del Grupo

1.1. Naturaleza y Actividades de la Entidad Dominante

Banesco Holding Latinoamérica, S.A. (en adelante la “Entidad Dominante” o BHL), es una sociedad anónima, constituida en España el 27 de noviembre de 2007, por un periodo de tiempo indefinido. Se modificó su anterior denominación Banesco Corporación Holding Hispania, S.L. por la de Banesco Holding Latinoamérica, S.L., con fecha 27 de septiembre de 2013. Con fecha 19 de diciembre de 2013 la Junta General de Socios de Banesco Holding Latinoamérica, S.L. aprobó por unanimidad, la transformación de la Sociedad en sociedad anónima, girando ésta en lo sucesivo bajo la denominación de Banesco Holding Latinoamérica, S.A. El acuerdo de transformación figura debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Madrid.

El objeto social de Banesco Holding Latinoamérica, S.A., es la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades tanto residentes como no residentes en el territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales.

De manera adicional a las actividades que realiza directamente la Entidad Dominante, ésta es cabecera de un grupo de sociedades dependientes que se dedican principalmente a la actividad bancaria y de seguros y que constituyen, junto con la Entidad Dominante, el Grupo Consolidado de Banesco Holding Latinoamérica (en adelante “Grupo Banesco Holding Latinoamérica” o el “Grupo”). Consecuentemente, la Entidad Dominante está obligada a elaborar, además de sus propios estados financieros individuales, los estados financieros consolidados del Grupo.

La Entidad Dominante tiene su domicilio social y fiscal situado en la 3ª planta del número 77 de la calle Claudio Coello de Madrid, 28001.

1.2. Composición del Grupo

Al 31 de diciembre de 2016, el Grupo está integrado por 15 sociedades, que consolidan por el método de integración global (14 sociedades al 31 de diciembre de 2015).

El Grupo Banesco Holding Latinoamérica es un grupo financiero diversificado internacionalmente, con una presencia significativa en el negocio tradicional de banca al por menor, banca mayorista, administración de activos y banca privada. Adicionalmente, el Grupo realiza actividades en otros sectores, principalmente el sector asegurador, y otros servicios asociados a la actividad bancaria.

Por área geográfica la actividad del Grupo se desarrolla fundamentalmente en Latinoamérica.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Latinoamérica

La actividad principal del Grupo en Latinoamérica se desarrolla principalmente a través de un grupo de sociedades cuya cabecera es Banesco, S.A. (en adelante el “Grupo Banesco S.A.”).

La entidad dependiente Banesco, S.A. (en adelante el “Banco”) está participada al 31 de diciembre de 2016 y 2015 íntegramente y de forma directa por la entidad dependiente Banesco Holding Financiero, S.L. Unipersonal. Banesco, S.A. es una sociedad panameña, con domicilio social en Marbella, Calle Aquilino de la Guardia y Calle 47 Bella Vista, Torre Banesco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Banesco, S.A. se organizó y constituyó bajo la legislación panameña, mediante Resolución Nº 28 de fecha 17 de noviembre de 1992 de la Comisión Bancaria Nacional de la República de Panamá (actualmente, la Superintendencia de Bancos de Panamá). Mediante esta Resolución se le otorgó la Licencia Bancaria Internacional para efectuar exclusivamente transacciones bancarias que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior.

Con fecha 5 de febrero de 2007, mediante la Resolución Nº 009-2007 la Superintendencia de Bancos de Panamá concedió a la entidad dependiente Banesco, S.A., el cambio de su Licencia Bancaria Internacional a una Licencia General, la cual le permite llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá, así como efectuar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia autorice.

Con fecha 24 de junio de 2013 la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante resolución S.P.B. Nº 0088-2013 autorizó el traspaso de la totalidad de la participación en Banesco, S.A. desde Banesco Holding Latinoamérica, S.A. a Banesco Holding Financiero, S.L. Unipersonal. Este movimiento accionario no tuvo impacto patrimonial en el grupo consolidado.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo Nº 52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario de la República de Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Con fecha 18 de junio de 2015 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá concedió a Banesco, S.A. la Licencia de Asesor de Inversiones, mediante la Resolución Nº 367-2015.

El Grupo Banesco, S.A. y sociedades dependientes desarrolla su actividad principalmente, en el negocio bancario y asegurador en los siguientes países: Panamá, República Dominicana y Curazao. Asimismo, cuenta con una oficina de representación en Bogotá (Colombia).



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Banesco, S.A. participa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de forma directa o a través de sus entidades dependientes en las siguientes sociedades:

- Banesco Seguros, S.A., con domicilio social en la República de Panamá, fue constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 27 de diciembre de 2007, con el fin de operar como empresa de seguros dentro de la República de Panamá, en todos los ramos de seguros permitidos por la legislación vigente. Las operaciones de seguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros N° 12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros N° 63 del 19 de septiembre de 1996.
- Banesco Banco Múltiple, S.A., con domicilio social en la República Dominicana, es una institución financiera constituida el 12 de junio del 2010 bajo las leyes de la República Dominicana, con el objetivo de ofrecer servicios múltiples bancarios, los cuales incluyen otorgamiento de créditos, captaciones del público, operaciones de divisas y todos los servicios bancarios permitidos por la Ley Monetaria y Financiera de la República Dominicana.
- Banesco, N.V. (anteriormente Société Financière des Antilles N.V.), con domicilio social en Curazao, es una sociedad financiera constituida el 22 de febrero de 1989 bajo las leyes de Curazao, y adquirida al 100% por Banesco, S.A. el 27 de febrero de 2013, con el objetivo de ofrecer servicios financieros diversos.
- Palumen Finance N.V., una sociedad financiera constituida el 18 de julio del 1997 bajo las leyes de Curazao, fue adquirida al 100% por Banesco, S.A. el 20 de julio del 2012, con el objetivo de ofrecer servicios financieros. Con fecha 11 de marzo de 2014 se formalizó el traspaso de la totalidad de la participación en Palumen Finance, N.V. desde Banesco, S.A. (el "cedente") en favor de su entidad dependiente Banesco, N.V. (el "cesionario") mediante una aportación no dineraria de las acciones que el cedente tenía en Palumen Finance, N.V. a los fondos propios del cesionario. La operación fue autorizada por el Centrale Bank van Curazao con fecha 21 de enero de 2014.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 no se han puesto de manifiesto variaciones en la estructura del Grupo Banesco, S.A. y subsidiarias.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Adicionalmente, el Grupo Banesco Holding Latinoamérica mantiene las siguientes participaciones en Latinoamérica al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

- Banesco Seguros, S.A. (R. Dominicana), adquirida al 100% de forma indirecta a través de Banesco Holding de Entidades Aseguradoras, S.L. Unipersonal con fecha 30 de julio de 2013. Banesco Seguros, S.A. (R. Dominicana) es una institución aseguradora constituida y organizada de acuerdo con las leyes de la República Dominicana. Banesco Seguros, S.A. (R. Dominicana) está autorizada a operar en el negocio de seguros en todos los ramos en el territorio nacional de la República Dominicana mediante la resolución de la Superintendencia de Seguros N° 20-2001 de fecha 2 de noviembre de 2001. Con fecha 10 de diciembre de 2013 se aprobó, la transformación de la Sociedad en sociedad anónima, girando ésta en lo sucesivo bajo la denominación de Banesco Seguros, S. A. (anteriormente denominada Banesco Seguros, S.R.L.).
- Banesco Servicios Administrativos, C.A. (anteriormente denominada Corporación BSA 2014, C.A.), constituida el 21 de octubre de 2013 por la participada Banesco Holding Servicios, S.L. Unipersonal. El objeto social de la sociedad es, entre otros, la promoción, la construcción y la remodelación, compra, venta, alquiler y/o administración de bienes inmuebles, propios o por cuenta de terceros. La sociedad está constituida y domiciliada en la ciudad de Caracas de la República Bolivariana de Venezuela.

En lo que se refiere a las operaciones relativas a las entidades participadas en Latinoamérica, con fecha 2 de agosto de 2016, la participada Nativa Holding Medios de Pago, S.L. Unipersonal constituyó en la República Dominicana la sociedad Nativa Medios de Pago, S.A.S., cuyo objeto social incluye entre otros, desarrollar, procesar y administrar los servicios y productos tecnológicos para el procesamiento y transmisión de datos, recaudación y pagos, procesamiento transaccional de tarjetas, emisión y distribución de plásticos y/o medios magnéticos de pago.

España

La actividad del Grupo en España se desarrolla a través de un grupo de sociedades participadas de forma directa por parte de la Entidad Dominante. En particular, en España, Banesco Holding Latinoamérica, S.A. tiene las siguientes participaciones directas en el capital de las siguientes sociedades:

Sociedades participadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Nativa Holding Medios de Pago, S.L. Unipersonal (anteriormente Banesco Holding Medios de Pago, S.L. Unipersonal)
Banesco Holding Servicios, S.L. Unipersonal
Banesco Holding de Entidades Aseguradoras, S.L. Unipersonal
Banesco Holding Financiero, S.L. Unipersonal
Banesco Holding Marcas, S.L. Unipersonal



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 no se han puesto de manifiesto variaciones en el perímetro de consolidación de las sociedades participadas residentes en España.

Estados Unidos

Con fecha 1 de enero de 2013, la Entidad Dominante adquirió de forma indirecta a través de Banesco Holding de Entidades Aseguradoras, S.L. Unipersonal el 100% del capital social de Banesco Insurance Brokers, Inc. (anteriormente denominada Interamerican Insurance Brokers of South Florida, Inc.) sociedad de corretaje constituida el 15 de febrero de 2002 y domiciliada en el Estado de Florida de los EEUU.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 no se han realizado operaciones en el conjunto de entidades participadas en los Estados Unidos.

El detalle de las sociedades dependientes del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se incluye en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta Nota.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Imagen fiel y bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo, que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, "NIIF-UE") de aplicación a 31 de diciembre de 2016.

Los cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido formuladas aplicando los criterios de consolidación y los principios y políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 3, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros contables individuales de Banesco Holding Latinoamérica, S.A. y las restantes sociedades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas pueden diferir de los utilizados por algunas de las sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios con el objeto de adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por la Entidad Dominante.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

De acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1.81 y siguientes, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado (“Cuenta de resultados consolidada”) y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como “Estado de resultado global consolidado”.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad Dominante en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 23 de marzo de 2017.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2016 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad Dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin modificación alguna. Por otro lado, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante el 2 de junio de 2016.

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas del Grupo es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. No existe ningún principio o norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, se han producido modificaciones en la normativa contable aplicable al Grupo con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior:

- Modificación de la NIC 1 - Presentación de estados financieros. La citada norma tiene como objetivo que las Sociedades desglosen la información en los estados financieros en base a la importancia relativa de los mismos, aplicando el juicio profesional a la información a revelar, a la agregación o desagregación de las partidas, así como de la estructura y orden de las notas.
- Modificación de la NIC 27 - Método de la participación en los estados financieros separados. Permiten la aplicación del método de la participación para la contabilización de sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas.
- Modificación de la NIIF 11 - Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. Requiere que cuando la operación conjunta sea un negocio se aplique el método de adquisición de NIIF 3.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

- Modificación NIIF 10 y NIC 28 - Estados financieros consolidados e Inversiones en asociadas y Negocios conjuntos. Establece que en el momento que una entidad venda o aporte activos que constituyan un negocio a una entidad asociada o negocio conjunto de la misma deberá reconocerse las ganancias o pérdidas totales procedentes de la transacción. Sin embargo, si los citados activos transmitidos no constituyen un negocio, se reconocerán las ganancias o pérdidas en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con la entidad.

Adicionalmente, se introducen modificaciones relativas a la valoración y presentación de estados financieros consolidados de la entidad matriz que es filial de una entidad de inversión. Las compañías que cumplan la definición para ser sociedad de inversión podrán llevar sus inversiones a valor razonable. Esta excepción no puede ser aplicada por la matriz última sino es en sí misma una sociedad de inversión.

- Modificación de la NIC 16 y NIC 38 - Métodos aceptables de depreciación y amortización. No se permiten los métodos de amortización basados en ingresos, ya que no reflejan el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.

De la aplicación de las mencionadas normas contables no se han derivado efectos significativos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos estados financieros resumidos consolidados, o bien porque aún no han sido adoptadas por la Unión Europea son las siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos financieros. Sustituye a la NIC 39 en la clasificación y valoración de activos financieros y pasivos financieros.

La nueva norma exige que los activos financieros se clasifiquen en el momento de su registro inicial como valorados al coste amortizado o a valor razonable. Dicha clasificación dependerá del modelo de negocio de la entidad para su gestión y de las características de los flujos de caja contractuales.

De forma general los pasivos financieros se medirán a coste amortizado, excepto aquellos pasivos financieros que se mantengan para negociar que se valorarán a valor razonable con cambios en resultados.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El deterioro de los instrumentos financieros regidos por la citada norma se registrará en el reconocimiento inicial, introduciendo el concepto de “pérdida esperada”. La citada provisión, se deberá registrar en base a los eventos futuros que puedan modificar el riesgo de crédito del instrumento financiero, y al menos, se registrará una provisión por las pérdidas esperadas resultantes de los eventos de deterioro que afecten a los instrumentos financieros que ocurran durante el siguiente ejercicio desde su registro inicial.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Grupo, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Dirección del Grupo.

El IASB ha establecido como fecha de aplicación obligatoria de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018, con la posibilidad de aplicarla de forma anticipada.

- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes: La nueva norma afecta a todas las industrias y sectores. Sustituirá a las actuales NIC 18 y NIC 11, así como a las interpretaciones vigentes sobre ingresos (IFRICs 13, 15 y 18 y SIC-31). El nuevo modelo será mucho más restrictivo y basado en reglas, por lo que la aplicación de los nuevos requisitos podrá dar lugar a cambios en el perfil de ingresos. La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que se inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.
- NIIF 16 - Arrendamientos. Sustituirá a la actual NIC 17. La nueva norma, establece un único modelo de contabilidad para el arrendatario, que reconocerá los activos y pasivos de los contratos de arrendamiento cuyo vencimiento sea superior a 12 meses. La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15.
- NIC 12 - Impuesto a las ganancias. Aclara los requisitos de reconocimiento de activos por impuesto diferidos por las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda valorados por su valor razonable.
- Enmiendas a la NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo. La enmienda requiere revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar los cambios en los pasivos financieros producto de los flujos de las actividades de financiamiento, incluyendo los provenientes de los flujos de efectivo y los cambios que no afectan al efectivo.

Esta enmienda es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose su adopción anticipada.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Para satisfacer los nuevos requisitos de información, el Banco tiene la intención de presentar una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos financieros con variaciones provenientes de los flujos de las actividades de financiamiento.

b) Comparación de la información

La información relativa al ejercicio 2015 que se incluye en estas cuentas anuales consolidadas se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y de forma homogénea con la información del ejercicio 2016.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros, siendo el Euro la moneda de presentación de la Entidad Dominante. No obstante, la moneda funcional del Grupo es la Balboa, debido a que la mayoría de las transacciones y operaciones realizadas por el Grupo, durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido realizadas en esta moneda. Asimismo, existen sociedades dependientes que tienen como moneda funcional el Euro, el Peso Republicano, el Bolívar Venezolano y el Dólar Estadounidense (dólar americano).

Las normas de conversión de negocios en el extranjero se encuentran descritas en la Nota 3.b.2).

En el Anexo II se incluyen los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como las cuentas de resultados consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, convirtiendo los saldos en euros a dólares americanos aplicando el tipo de cambio spot euro/dólar americano al cierre de referencia. Por lo tanto, la información presentada en el Anexo II no se ha obtenido aplicando el proceso de conversión de negocios en el extranjero, establecido en la NIC 21 y descrito en la Nota 3.b.2), es decir el proceso aplicado en la confección de estas cuentas anuales consolidadas expresadas en euros. Consecuentemente el Anexo II se incluye únicamente a efectos informativos.

d) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas ha considerado que la gestión de las sociedades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio neto consolidado a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

e) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo consolidados, se ha elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

f) Sociedades dependientes radicadas en países con altas tasas de inflación

Una economía se encuentra sujeta a altas tasas de inflación cuando por las características del entorno económico del país, entre las cuales se incluyen, de forma no exhaustiva, las siguientes:

- a) La población en general prefiere conservar su riqueza en forma de activos no monetarios, o bien en una moneda extranjera relativamente estable.
- b) Los precios pueden marcarse en dicha moneda extranjera relativamente estable.
- c) Las ventas y compras a crédito tienen lugar a precios que compensan la pérdida de poder adquisitivo esperada durante el aplazamiento.
- d) Los tipos de interés, salarios y precios se ligan a la evolución de un índice de precios.
- e) la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%.

El bolívar venezolano, que es la moneda funcional de la sociedad dependiente Banesco Servicios Administrativos, C.A. y de la sucursal en República Bolivariana de Venezuela de la sociedad dependiente Nativa Holding Medios de Pago, S.L. Unipersonal es una moneda correspondiente a una economía con altas tasas de inflación. De acuerdo a la NIC 29, los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria deberán expresarse en términos de la unidad de medida corriente en la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La NIC 29 establece que:

- Las partidas monetarias no serán reexpresadas, puesto que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del periodo sobre el que se informa. Son partidas monetarias el dinero conservado y las partidas a recibir o pagar en metálico.
- No serán reexpresadas las partidas de carácter no monetario registradas según sus importes corrientes al final del periodo sobre el que se informa, tales como el valor neto realizable o el valor razonable.
- Todos los demás activos y pasivos habrán de ser reexpresados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la práctica totalidad de partidas de activos y pasivos de la entidad dependiente Banesco Servicios Administrativos, C.A. son partidas monetarias o partidas de carácter no monetario valoradas a valor razonable, por lo tanto de acuerdo a lo anteriormente indicado, no existen impactos significativos como consecuencia de la aplicación de esta norma contable.

En el caso de la sucursal de la sociedad dependiente Nativa Holding Medios de Pago, S.L. Unipersonal el valor en libros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de las partidas no monetarias no valoradas según sus importes corrientes no difería significativamente de su importe recuperable, por lo tanto no existen impactos significativos como consecuencia de la aplicación del ajuste de inflación.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

g) Estacionalidad de las operaciones y hechos inusuales

i. Estacionalidad de las operaciones

Dada la naturaleza de las actividades y operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo, las cuales corresponden, fundamentalmente, a las actividades características y típicas de las entidades financieras, se puede afirmar que sus operaciones no se encuentran afectadas por factores de estacionalidad o ciclicidad, que pueden existir en otro tipo de negocios.

No obstante, existen determinados ingresos y resultados del Grupo que, sin representar un efecto significativo en estas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, sí presentan históricamente un componente de estacionalidad o ciclicidad en su distribución a lo largo del ejercicio anual o un comportamiento no lineal a lo largo del mismo.

Determinados resultados del Grupo están asociados a operaciones singulares o que no pueden considerarse como cíclicas o con un patrón de comportamiento uniforme a lo largo del tiempo, como son los resultados que se derivan de la valoración de los instrumentos financieros mantenidos para negociar o activos financieros disponibles para la venta, los resultados por la venta de activos incluidos en la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, los resultados por la venta de participaciones o de instrumentos de deuda del Grupo y los obtenidos por la realización de operaciones singulares realizadas por el Grupo.

ii. Hechos inusuales

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 no se ha producido ningún hecho significativo inusual por su naturaleza, importe o incidencia que haya afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados del Grupo de una manera significativa, salvo aquellos que, en su caso, son indicados en los distintos apartados de estas Notas.

h) Estimaciones realizadas

En las presentes cuentas anuales consolidadas se utilizaron estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por los Administradores de la Entidad Dominante. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (ver Nota 17 y Nota 18).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados en mercados organizados (ver Notas 7, 15 y 18).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos materiales e intangibles (ver Notas 19 y 20).
- Estimación para cálculo del valor razonable de las inversiones inmobiliarias (ver Nota 19).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (ver Nota 20).
- Estimaciones para el cálculo de los activos y pasivos por impuestos diferidos (ver Nota 21).



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

- Estimación de la probabilidad de ocurrencia de aquellos sucesos considerados como pasivos contingentes y, en su caso, la estimación de las provisiones necesarias para la cobertura de estos hechos (ver Nota 28).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de resultados consolidada.

3. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Principios de consolidación

a.1) Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes, incluyendo entidades estructuradas, aquellas sobre las que la Entidad, directa o indirectamente, a través de dependientes, ejerce control. La Entidad controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Entidad tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Entidad está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad dependiente.

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Entidad dominante.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con los de la Entidad Dominante por aplicación del método de integración global conforme a lo dispuesto en las NIIF-UE.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

a.2) Entidades asociadas

Se consideran entidades asociadas aquellas sobre las que la Entidad, directa o indirectamente, a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Entidad no puede seguir justificando la existencia de la misma. No obstante si en la fecha de adquisición, toda o parte de la inversión, cumple las condiciones para clasificarse como activos no corrientes o grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta, se registra a valor razonable, menos los costes de enajenación o disposición por otra vía.

a.3) Participaciones en otras entidades

Como resultado de la adopción de la NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, la Entidad Dominante ha concluido que no tiene control sobre entidades no consolidadas que requieran información adicional en estas cuentas anuales consolidadas.

a.4) Socios externos

Los socios externos en las sociedades dependientes se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Los socios externos se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio neto atribuible a la Entidad dominante dentro del epígrafe de “Intereses Minoritarios”. La participación de los socios externos en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta resultados consolidada dentro del epígrafe “Resultado atribuido a intereses minoritarios”.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La participación del Grupo y de los socios externos en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las sociedades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de los porcentajes de participación existentes al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

El resultado global total reconocido en patrimonio neto de las sociedades dependientes, se asignan al patrimonio neto atribuible a la Entidad dominante y a los socios externos en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de socios externos. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios externos se reconocen como una transacción separada.

b) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

b.1) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones en los tipos de cambio”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como “Diferencias de cambio” en cuentas de patrimonio neto.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

b.2) Conversión de negocios en el extranjero

La conversión a euros de negocios en el extranjero se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, se convierten al tipo de cambio de la fecha del balance consolidado.
- Los ingresos y gastos, se convierten al tipo de cambio medio del periodo.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como “Diferencias de cambio” en el patrimonio neto consolidado.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio del periodo.

Las diferencias de conversión registradas en el patrimonio neto consolidado se reconocen en la cuenta de resultados consolidada en el momento en que tiene lugar la enajenación o disposición por otra vía de los negocios o las sociedades. La disposición se puede producir por liquidación, reembolso de la inversión o abandono. El pago de un dividendo constituye una disposición en la medida que suponga un reembolso de la inversión. En las operaciones de reducción de la participación en las sociedades dependientes, la imputación de las diferencias de conversión a la cuenta de resultados consolidada se realiza siguiendo los mismos criterios que los expuestos para el otro resultado global reconocido en el patrimonio neto consolidado.

Los tipos de cambio aplicados por el Grupo en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo, o en su defecto por los publicados por los Bancos Centrales del país de referencia.

En febrero de 2015, el gobierno venezolano anunció la aparición de un nuevo mercado de moneda extranjera denominado Sistema Marginal de Divisas (SIMADI).

La Entidad Dominante utilizó el tipo de cambio SIMADI para la conversión de los estados financieros de la sociedad del Grupo y la Sucursal, radicadas en Venezuela, a los efectos de elaborar las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, alcanzando al 31 de diciembre de 2015 una cotización de 198 bolívares por dólar americano.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

En marzo de 2016, el gobierno venezolano aprobó un nuevo convenio cambiario que incluye el establecimiento de dos nuevos mecanismos que regulan la compra y venta de divisa extranjera y la suspensión del tipo de cambio SIMADI, por el DIPRO (Divisas con Tipo de Cambio Protegido) y el DICOM (Divisas con Tipo de Cambio Complementario).

El DIPRO está dirigido a determinadas transacciones que hayan sido especificadas por el gobierno Venezolano. Por su parte, el DICOM es el tipo cambiario que reemplazará al anterior SIMADI.

En el periodo que comprende desde la publicación de este nuevo convenio cambiario y la introducción del mecanismo DICOM, el SIMADI seguirá funcionando y será considerado formalmente como tipo de cambio. A estos efectos, en los estados financieros consolidados al cierre del ejercicio 2016 la Entidad Dominante empleó el tipo de cambio SIMADI para la conversión monetaria de los estados financieros de la sociedad del Grupo y la Sucursal, radicadas en Venezuela, el cual a 31 de diciembre de 2016 estaba fijado en 673 bolívares por dólar americano.

c) Combinaciones de negocios

El Grupo ha aplicado la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” en las transacciones realizadas desde su constitución.

En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición. La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido. La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento y de seguros.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El exceso existente entre la contraprestación entregada y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

El periodo de valoración es aquél a partir de la fecha de adquisición durante el cual la adquirente puede ajustar los importes provisionales reconocidos en una combinación de negocios. El periodo de valoración terminará tan pronto como la adquirente reciba la información que estuviera buscando sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición o concluya que no se puede obtener más información. Sin embargo, el periodo de valoración no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

El beneficio potencial de las pérdidas fiscales y otros activos por impuesto diferido de la adquirida no registrados por no cumplir los criterios para su reconocimiento en la fecha de adquisición, se contabiliza, en la medida en que no se corresponda con un ajuste del periodo de valoración, como un ingreso por impuesto sobre beneficios.

En las combinaciones de negocios realizadas por etapas, el exceso existente entre la contraprestación entregada, más el valor asignado a las participaciones no dominantes, más el valor razonable de la participación previa en el negocio adquirido y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes, a la participación previa y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados. El Grupo reconoce la diferencia entre el valor razonable de la participación previa en el negocio adquirido y el valor contable en resultados consolidados, atendiendo a la clasificación de la misma. Asimismo, el Grupo reclasifica los importes diferidos en otro resultado global correspondientes a la participación previa a resultados o reservas consolidadas por naturaleza.

d) Instrumentos financieros

d.1) Definición de instrumento financiero

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

d.2) Registro inicial de instrumentos financieros

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



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido, puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega.

d.3) Transferencias y baja del balance consolidado de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, el instrumento financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, se distingue entre:
 - Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

- Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida. Dicho pasivo se valorará posteriormente por su coste amortizado, salvo que cumpla los requisitos para clasificarse como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Por no constituir una obligación actual, al calcular el importe de este pasivo financiero, se deducirá, el importe de los instrumentos financieros (tales como bonos de titulización y préstamos) de su propiedad que constituyan una financiación para la Entidad a la que se hayan transferido los activos financieros, en la medida en que dichos instrumentos financien específicamente a los activos transferidos. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

d.4) Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

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

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

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

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

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

Las valoraciones a valor razonable reflejadas en los estados financieros se clasifican utilizando la siguiente jerarquía de valores razonables:

- i. Nivel I: los valores razonables se obtienen de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el mismo instrumento.
- ii. Nivel II: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- iii. Nivel III: los valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

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

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala, exactamente, el valor inicial de un instrumento financiero con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos durante su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que se hayan producido en sus flujos de efectivo futuros.

d.5) Clasificación y valoración de los activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance consolidado a efectos de presentación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Caja y otros activos líquidos equivalentes que incluye los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en bancos centrales.
- ii. Activos financieros mantenidos para negociar incluye los activos financieros que se han adquirido con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo así como los instrumentos derivados que no han sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
- iii. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son aquellos activos financieros que, no formando parte de la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, en la fecha de adquisición u originación se incluyen en esta cartera con el objetivo de obtener información más relevante debido a que:
 - con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas “asimetrías contables”) que surgirían en la valoración o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios;
 - exista un grupo de activos financieros, o de activos y pasivos financieros, que se gestionen y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y asimismo se facilite al personal clave de la dirección del Grupo información de dicho grupo de acuerdo con el criterio del valor razonable.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Los activos financieros clasificados como mantenidos para negociar, así como otros activos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, constituyen la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

- iv. Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- v. Depósitos en entidades de crédito que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Recoge los depósitos prestados a entidades de crédito, cualquiera que sea su instrumentación jurídica.
- vi. Crédito a la clientela incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Recoge la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.
- vii. Inversiones en valores recoge tanto la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento como los activos financieros clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

La cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento incluye los valores representativos de deuda que se negocien en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.

Los activos financieros disponibles para la venta corresponden tanto a los valores representativos de deuda no clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento o como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Asimismo en esta categoría se incluyen instrumentos de capital que no sean del Grupo, negocios conjuntos o asociadas, que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en resultados.

- viii. Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La valoración de los activos financieros se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran, generalmente, a su valor razonable, excepto los depósitos en entidades de crédito, los créditos a la clientela, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Los activos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados se valoran, inicialmente, por su valor razonable, registrando posteriormente las variaciones en dicho valor con contrapartida en el capítulo “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de resultados consolidada, a excepción de las variaciones con origen en los rendimientos devengados de activos financieros distintos de los derivados mantenidos para negociar, que se registran en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” o “Rendimiento de instrumentos de capital” de la cuenta de resultados consolidada, atendiendo a su naturaleza. Las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de las cuentas de resultados consolidadas de acuerdo a lo dispuesto en la letra b) de esta Nota. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante entrega de los mismos, se presentan valorados al coste.

- Los depósitos en entidades de crédito y los créditos a la clientela se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de resultados consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos incluidos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

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

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Los intereses devengados por los depósitos en entidades de crédito y los créditos a la clientela se registran en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de resultados consolidada. Las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de las cuentas de resultados consolidadas de acuerdo a lo dispuesto en la letra b) de esta Nota. Las pérdidas por deterioro de estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en el apartado d.9) de esta Nota. Los instrumentos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en el apartado d.8) de esta Nota.

- Los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran, inicialmente, a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores se registran en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de resultados consolidada. Las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de las cuentas de resultados consolidadas de acuerdo a lo dispuesto en la letra b) de esta Nota. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en el apartado d.9) de esta Nota.

- Los instrumentos incluidos en la categoría de activos financieros clasificados como disponibles para la venta se valoran, inicialmente, por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, que se imputan a la cuenta de resultados consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de resultados consolidada cuando se produzca su deterioro o su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se presentan valorados por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en el apartado d.9) de esta Nota.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Las variaciones que se producen en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y en el epígrafe “Rendimiento de instrumentos de capital” de la cuenta de resultados consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en el apartado d.9) de esta Nota. Las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en el capítulo “Diferencias de cambio (neto)” de las cuentas de resultados consolidadas de acuerdo a lo dispuesto en la letra b) de esta Nota. Las variaciones en el valor razonable de los activos financieros incluidos en esta categoría cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en el apartado d.8) de esta Nota.

El resto de cambios que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta desde el momento de su adquisición se contabilizan con contrapartida en el epígrafe “Patrimonio Neto – Otro resultado global acumulado – Activos financieros disponibles para la venta” del balance consolidado hasta que se produce la baja del activo financiero, momento en el que se registra en la cuenta de resultados consolidada en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras (neto)”.

d.6) Clasificación y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance consolidado a efectos de presentación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i. Pasivos financieros mantenidos para negociar, que incluye los pasivos financieros:
 - a. que se han emitido con el objeto de readquirirlos a corto plazo
 - b. son posiciones cortas de valores
 - c. son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo
 - d. son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable
 - e. son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

- ii. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son aquellos pasivos financieros que, no formando parte de la cartera de pasivos financieros mantenidos para negociar, en la fecha de emisión u originación se incluyen en esta cartera con el objetivo de obtener información más relevante debido a que:
- con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas “asimetrías contables”) que surgirían en la valoración o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios;
 - exista un grupo de pasivos financieros, o de activos y pasivos financieros, que se gestionen y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y asimismo se facilite al personal clave de la dirección del Grupo información de dicho grupo de acuerdo con el criterio del valor razonable.

Los pasivos financieros clasificados como mantenidos para negociar, así como otros pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, constituyen la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

- iii. Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- iv. Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de la entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento. En particular los depósitos de entidades de crédito y bancos centrales son depósitos de cualquier naturaleza incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito o recibidos por bancos centrales.
- v. Depósitos de la clientela corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de clientes, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- vi. Débitos representados por valores negociables corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos mediante la emisión de valores negociables, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

- vii. Otros pasivos financieros a coste amortizado: Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas y los pasivos por contratos de garantía financiera, salvo que se hayan clasificado como dudosos.

Los pasivos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción.

Tras su reconocimiento inicial, los pasivos financieros se valorarán generalmente a su coste amortizado, tal y como se define en el apartado d.4) de esta Nota.

Los pasivos financieros incluidos en el epígrafe de “Pasivos financieros mantenidos para negociar” u “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, se valoran a valor razonable, tal y como se define en el apartado d.4) de esta Nota. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de resultados consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de “Intereses y cargas asimiladas”, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de resultados consolidada.

En el caso de los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los activos financieros en el apartado d.8) de esta Nota.

d.7) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance consolidado por su importe neto, sólo cuando el Grupo tiene tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

d.8) Cobertura contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir, entre otros, su exposición a los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio de la moneda extranjera. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la NIC 39, dichas operaciones se consideran como de “cobertura”.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones se identifica el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda su duración, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces en el plazo previsto de duración. Una cobertura se considera altamente eficaz si en el plazo previsto de duración las variaciones que se producen en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados, en su práctica totalidad, por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta, que sean atribuibles al riesgo cubierto, han sido compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado en un rango de variación de entre el ochenta y el ciento veinticinco por ciento del resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

1. Coberturas de valor razonable: cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de resultados consolidada.
2. Coberturas de flujos de efectivo: cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de resultados consolidada.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran según los siguientes criterios:

1. En las coberturas de valor razonable, las diferencias que se producen tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de resultados consolidada.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

2. En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración que tienen lugar en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe “Patrimonio Neto - Otro resultado global acumulado - Coberturas de los flujos de efectivo” del balance consolidado. Los instrumentos financieros cubiertos en este tipo de operaciones de cobertura se registran de acuerdo con los criterios explicados en los apartados d.5) y d.6) de esta Nota sin modificación alguna en los mismos por el hecho de haber sido considerados como tales instrumentos cubiertos. En este último caso, las diferencias en valoración de los instrumentos de cobertura no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se registran directamente en el capítulo “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de resultados consolidada.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor, realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas, se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el epígrafe “Patrimonio Neto – Otro resultado global acumulado – Coberturas de los flujos de efectivo” del balance consolidado permanece en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el que se procede a imputarlo a la cuenta de resultados consolidada. En el caso de coberturas de flujos de efectivo, se corrige el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo financiero.

No obstante lo anterior, los derivados que deban ser considerados como activos no corrientes en venta o pasivos asociados a activos no corrientes en venta de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 5, se presentan registrados de acuerdo con los criterios explicados en el apartado n) de esta Nota.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

d.9) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de resultados consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii. En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de resultados consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de resultados consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

La dotación del ejercicio por las pérdidas del crédito a la clientela se reconoce como gasto en la cuenta de resultados del ejercicio, dentro del epígrafe de “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)”.

La provisión se presenta deducida del importe del epígrafe de “Crédito a la clientela” del balance consolidado. Cuando un crédito se determina como incobrable, el importe irrecuperable es cargado a la referida cuenta de provisión. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente considerados como incobrables, se registran contra la cuenta de provisión.

La estimación de provisiones bajo la NIC 39 se basa en el concepto de pérdidas incurridas por deterioro en los créditos o préstamos por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si existe evidencia objetiva del deterioro: individualmente para los préstamos individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Según la NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos corporativos individualmente evaluados se determinan con base a una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor actual en libros.

Según la NIC 39, para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos de consumo se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos de efectivo futuros para los grupos de tales activos. Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares, y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta” es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de resultados consolidada.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de “Otro resultado global acumulado” en el patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de resultados consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de resultados consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de “Otro resultado global acumulado” en el patrimonio neto consolidado.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de resultados consolidada del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

En el caso de las participaciones en Entidades Asociadas, el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de resultados consolidada del periodo en el que se producen, y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de resultados consolidada del período de recuperación.

d.10) Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

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

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

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se ha realizado ninguna reclasificación de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” a la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta”.

- iii. Si llegase a disponerse de una valoración fiable de un activo financiero o pasivo financiero, para los que tal valoración no estaba previamente disponible, y fuera obligatorio valorarlos por su valor razonable, tal como instrumentos de capital no cotizado y los derivados que tengan estos por activo subyacente, dichos activos financieros o pasivos financieros se valorarán por su valor razonable y las diferencias con su valor en libros se tratará de acuerdo con lo preceptuado con la clase de cartera.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se ha realizado ninguna modificación en la valoración de activos financieros o pasivos financieros debido a la situación descrita en el párrafo anterior.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

- iv. Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera del Grupo o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable en el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta” podrán reclasificarse a la de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”. En este caso, el valor razonable de estos instrumentos en la fecha de traspaso, pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de resultados aplicando el método del tipo de interés efectivo, durante la vida residual del instrumento.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo no realizó ninguna reclasificación desde la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta” a la de “inversiones mantenidas hasta el vencimiento”. En ejercicios anteriores el Grupo reclasificó parte de su cartera de activos financieros disponibles para la venta a la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, basada en su capacidad e intención de mantener estos instrumentos financieros hasta el vencimiento (véase Nota 18).

- v. Tal y como se ha indicado en apartados anteriores, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de activos financieros mantenidos para negociar si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
- a. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en las categorías de depósitos en entidades de crédito o crédito a la clientela. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
 - b. Cuando el Grupo tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de depósitos en entidades de crédito o crédito a la clientela.

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

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

d.11) Adquisición (cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado (“repos”) se registran en el balance consolidado como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes “Depósitos en entidades de crédito” o “Crédito a la clientela” (“Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales” o “Depósitos de la clientela”). La diferencia entre los precios de compra y venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de resultados:

- i. Comisiones financieras, que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera, y se imputan a la cuenta de resultados consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma, en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de resultados consolidada.
- ii. Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular. Dichas comisiones son registradas en el epígrafe “Comisiones percibidas” de la cuenta de resultados consolidada.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de resultados consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i. Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el momento de su cobro.
- ii. Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- iii. Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

f) Compensación de saldos

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

g) Garantías financieras

Se consideran “Garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, así como derecho de crédito o contrato de seguro.

Las garantías financieras, cualquier sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por la aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se ha explicado en el apartado d.9) de esta Nota.

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras prestadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contraparte en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe de “Provisiones” del pasivo del balance consolidado. Las dotaciones y recuperaciones de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de resultados consolidada.

En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones las cuales se encuentran registradas en el epígrafe “Otros pasivos financieros a coste amortizado” del pasivo de balance consolidado, se reclasificarán a la correspondiente provisión.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

h) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

i. Arrendamientos financieros

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Crédito a la clientela" del balance consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo.

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de resultados consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" y "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculadas de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39.

ii. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, el coste de adquisición de los bienes arrendados se registra en el epígrafe “Activo Material” del balance consolidado, bien como “Inversiones inmobiliarias”, bien como “Otros activos cedidos en arrendamiento operativo”, dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio. Los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen de forma lineal en el capítulo “Otros productos de explotación” de la cuenta de resultados consolidada.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente en el capítulo “Gastos generales de administración y otros gastos” de la cuenta de resultados consolidada.

El Grupo mantiene con terceros, compromisos derivados de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de los contratos de arrendamiento para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Miles de euros</u>
2017	3.657
2018	3.782
2019	3.888
2020	4.008
2021	4.125

i) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de “Comisiones percibidas” de la cuenta de resultados consolidada.

j) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos, tanto dentro, como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

El Grupo no mantiene compromisos por pensiones con sus empleados.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

k) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del periodo.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

l) Activo material

Los activos materiales del Grupo se clasifican, a los efectos de su tratamiento contable, en activos materiales de uso propio e inversiones inmobiliarias.

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el Grupo y al inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de resultados consolidada y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificios	40-50 años
Vehículos	5 años
Mobiliario y equipo	5-10 años
Equipo informático	3-10 años
Otras instalaciones	5-40 años

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de resultados consolidada de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones inmobiliarias son inmuebles, incluidos aquellos en curso o en desarrollo para uso futuro como inversión inmobiliaria, que se mantienen total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al coste, incluyendo los costes de transacción.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

En la valoración posterior al reconocimiento inicial de las Inversiones Inmobiliarias el Grupo realizó en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 un cambio en la política contable aplicada. A estos efectos tras el cambio anteriormente indicado, Grupo valora las inversiones inmobiliarias con posterioridad a su reconocimiento inicial aplicando el modelo de valor razonable. La Dirección del Grupo ha contratado los servicios de un tasador independiente para determinar el valor razonable de las inversiones inmobiliarias. Dichos valores han sido ajustados por la Dirección del Grupo teniendo en cuenta diversos factores de la economía venezolana.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen siguiendo lo expuesto en el apartado h) anterior.

El Grupo reclasifica una inversión inmobiliaria a inmovilizado material cuando comienza a utilizar el inmueble en la producción o suministro de bienes o servicios o bien para fines administrativos.

El Grupo reclasifica un inmovilizado material a inversión inmobiliaria cuando deja de utilizar el inmueble en la producción o suministro de bienes o servicios o bien para fines administrativos y se destina a obtener rentas o plusvalías o ambas.

m) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Los activos intangibles pueden ser de:

- a) Vida útil indefinida: sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas.
- b) Vida útil definida: en los restantes casos.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material. La vida útil asignada a los activos intangibles contabilizados por el Grupo es de tres a diez años. Las dotaciones en concepto de amortización de los activos intangibles se registran en el capítulo “Amortización” de la cuenta de resultados consolidada.

Las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que se haya producido en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)” de la cuenta de resultados consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro y, si es aplicable, para la recuperación de las registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales.

Fondo de Comercio

El fondo de comercio representa los pagos anticipados realizados por la entidad adquirente por los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Tan sólo se registra fondo de comercio cuando las combinaciones de negocio se realizan a título oneroso.

Los fondos de comercio se consideran activos intangibles de vida útil indefinida, por lo que no se amortizan en ningún caso, sino que se someten periódicamente a un análisis de deterioro, procediéndose a su saneamiento en caso de evidenciarse que se ha producido un deterioro.

Los fondos de comercio están asignados a una o más unidades generadoras de efectivo que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de las combinaciones de negocios. Las unidades generadoras de efectivo representan los grupos de activos identificables más pequeños que generan flujos de efectivo a favor del Grupo y que, en su mayoría, son independientes de los flujos generados por otros activos u otros grupos de activos del Grupo. Cada unidad o unidades a las que se asignan un fondo de comercio:

- i. Representa el nivel más bajo al que la entidad gestiona internamente el fondo de comercio.
- ii. No es mayor que un segmento de negocio.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los fondos de comercio se analizan (incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada) para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro.

A efectos de determinar el deterioro del valor de una unidad generadora de efectivo a la que se haya asignado un fondo de comercio, se compara el valor en libros de esa unidad, ajustado por el importe del fondo de comercio imputable a los socios externos, en el caso en que no se haya optado por valorar los intereses minoritarios a su valor razonable, con su importe recuperable.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El importe recuperable de una unidad generadora de efectivo es igual al importe mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. El valor en uso se calcula como el valor descontado de las proyecciones de los flujos de caja estimados por la dirección de la unidad y está basado en los últimos presupuestos disponibles para los próximos años. Las principales hipótesis utilizadas en su cálculo son: una tasa de crecimiento sostenible para extrapolar los flujos de caja a perpetuidad y una tasa de descuento para descontar los flujos de caja, que es igual al coste de capital asignado a cada unidad generadora de efectivo y equivale a la suma de la tasa libre de riesgo más una prima que refleja el riesgo inherente al negocio evaluado.

Si el valor en libros de una unidad generadora de efectivo es superior a su importe recuperable, el Grupo reconoce una pérdida por deterioro, que se distribuye reduciendo, en primer lugar, el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad y, en segundo lugar, y si quedasen pérdidas por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos, asignando la pérdida remanente en proporción al valor en libros de cada uno de los activos existentes en dicha unidad. En caso de que se hubiese optado por valorar los intereses minoritarios a su valor razonable, se reconocería el deterioro del fondo de comercio imputable a estos socios externos. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un fondo de comercio nunca serán revertidas.

Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio se registran en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)” de la cuenta de resultados consolidada.

n) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance consolidado incluye el valor en libros de aquellos activos, financieros o no financieros, que no forman parte de las actividades de explotación del Grupo y cuya recuperación de su valor en libros tendrá lugar previsiblemente a través del precio que se obtenga en su enajenación. Este epígrafe incluye partidas individuales y partidas integradas en un grupo de disposición o que formen parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta se considera altamente probable y tendrá lugar en las condiciones en la que tales activos se encuentran actualmente. Dicha venta se producirá en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren estas cuentas anuales consolidadas.

Simétricamente, el capítulo “Pasivos asociados con activos no corrientes en venta” del balance consolidado recoge los saldos acreedores con origen en grupos de disposición y en las operaciones en interrupción.

Cuando excepcionalmente la venta se espera que ocurra en un periodo superior a un año, el Grupo valora el coste de venta en términos actualizados, registrando el incremento de su valor debido al paso del tiempo en el epígrafe de “Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de resultados consolidada.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

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

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de ventas estimado de dichos activos y más/menos el deterioro. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de “Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas” de la cuenta de resultados consolidada.

En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Banco revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas de la cuenta de resultados consolidada.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran en el epígrafe de “Resultado de operaciones interrumpidas (neto)” de la cuenta de resultados consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio. Si con posterioridad a su presentación como operaciones en interrupción se clasifican las operaciones como continuadas, sus ingresos y gastos se presentan en la cuenta de resultados consolidada en las partidas que les corresponda según su naturaleza.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo no tenía partidas clasificadas como operaciones en interrupción, es decir partidas que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar.

o) Operaciones de seguros

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas se calculan utilizando el método de prorrata mensual. Los siniestros pendientes de liquidar estimados se componen de todas las reclamaciones incurridas pero no desembolsadas a la fecha del balance consolidado y los gastos relacionados internos y externos de gestión de las reclamaciones.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Los honorarios pagados a corredores y los impuestos pagados sobre primas se periodifican en el balance consolidado como costes de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas.

Los activos por reaseguros incluyen los saldos cobrables de las compañías reaseguradoras por las obligaciones de seguros cedidos. Las cantidades recuperables de los reaseguradores son estimadas de una manera consistente con las provisiones de reclamaciones en trámite o las reclamaciones liquidadas, asociadas con las pólizas reaseguradas.

Las cantidades recuperables de acuerdo a los contratos de reaseguros son evaluadas en cuanto a si están deterioradas a la fecha de cada balance consolidado. Estos activos se consideran deteriorados, si existe evidencia objetiva, como resultado de un evento ocurrido después de su reconocimiento inicial, de que las sociedades aseguradoras integradas en el Grupo podrían no recuperar todas las cantidades que se le deben, y que el evento tendría un impacto medible en las cantidades que estas sociedades recibirían del reasegurador.

Las comisiones en los contratos de reaseguros se registran como ingresos, tomando en consideración la clasificación del producto del negocio reasegurado.

Las primas y las comisiones por operaciones de seguros se registran por el neto en el epígrafe de "Otros productos de explotación" de la cuenta de resultados consolidada.

p) Permutas de activos

Se entiende por "permuta de activos" la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros a las entidades consolidadas no se considera una permuta de activos.

Los activos recibidos en una permuta de activos se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe sustancia comercial, tal y como ésta se define en la normativa aplicable y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas; salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

q) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones presentes del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Grupo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- i. Una disposición legal o contractual.
- ii. Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii. La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Grupo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo reconocerá una provisión en el balance cuando se cumplan todos y cada uno de los siguientes requisitos:

- i. Tiene una obligación actual como resultado de un suceso pasado, y, en la fecha a que se refieren los estados financieros, existe una mayor probabilidad de que se tenga que atender la obligación que de lo contrario;
- ii. Para cancelar la obligación es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Cuando exista un gran número de obligaciones homogéneas, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos se determinará considerando el tipo de obligación en su conjunto, y
- iii. Se puede estimar fiablemente el importe de la obligación.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance y en la cuenta de resultados consolidada, sino que se informa sobre los mismos, a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de la Entidad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirán un efecto significativo adicional al indicado en las cuentas anuales consolidadas (Nota 28).

r) Estado de flujos de efectivo consolidado

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- a. El efectivo propiedad del Grupo (véanse Nota 14).
- b. Los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales (véanse Nota 14).

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujos de efectivo consolidado, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- i. Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor.
- ii. Actividades de explotación que son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque correspondan a pasivos financieros clasificados como actividades de financiación.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

- iii. Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes y pasivos asociados en venta, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
- iv. Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El estado de flujos de efectivo consolidado se elaborará eliminando los cobros y pagos producidos entre sociedades del Grupo, realizando las reclasificaciones necesarias.

s) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

Este estado muestra una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones, que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Resultado global total del ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el Estado de resultado global consolidado.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

4. Aplicación del resultado del ejercicio de la Entidad Dominante

La propuesta de aplicación de la pérdida del ejercicio 2016 de la Entidad Dominante que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Distribución:	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(22.494.023,51)</u>
Resultado del ejercicio	<u>(22.494.023,51)</u>

La aplicación de la pérdida del ejercicio 2015 de la Entidad Dominante, aprobada por su Junta General de Accionistas, el 2 de junio de 2016, ha sido traspasar la totalidad del resultado a 'Resultados negativos de ejercicios anteriores'.

Los resultados de las sociedades dependientes integradas en el Grupo se han aplicado o distribuido según se ha aprobado en sus respectivas Juntas Generales de Accionistas o Socios.

5. Gestión de riesgos

El Grupo controla y gestiona los riesgos a los que está expuesto a través de metodologías y procedimientos rigurosos, capaces de extender su eficacia en todas las fases del ciclo económico. El seguimiento y control de los riesgos, están garantizados por las Unidades de Riesgo de las sociedades que constituyen el Grupo. Entre las principales funciones asignadas a la Unidad de Riesgo se encuentre su papel de dirección, coordinación, medición, control y gestión de los riesgos al que está expuesto el Grupo.

Las actividades del Grupo se corresponden principalmente con el uso de instrumentos financieros, por lo tanto los riesgos principales a los cuales se encuentra expuesto el Grupo, son riesgos financieros.

Dentro del Grupo, la Entidad Dependiente Banesco, S.A. y sus sociedades dependientes incorporan la casi totalidad de la exposición a diversos riesgos del Grupo.

La Junta Directiva de la entidad dependiente Banesco, S.A. ha establecido ciertos comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Entre estos comités están los siguientes:

- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgo
- Comité de Cumplimiento



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

- Comité de Inversiones
- Comité de Auditoría

El Comité de Riesgo del Banco tiene principalmente las siguientes responsabilidades:

- Supervisar el desempeño y el cumplimiento de los objetivos de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (AIR), las herramientas de gestión del riesgo y cualquier otra actuación relevante relacionada con la materia.
- Monitorear que las actividades que realiza la Unidad de AIR se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos para la correcta administración de riesgos, aprobados por la Junta Directiva.
- Conocer la metodología utilizada por la Unidad de AIR, para identificar, medir, controlar, monitorear y valorar los diversos riesgos asumidos por el Banco en sus operaciones.
- Aprobar las estrategias de comunicación y capacitación diseñadas para difundir en la organización toda la información referida a la administración integral de riesgos y con ello contribuir al fortalecimiento de la cultura de administración integral de riesgos en el Banco.
- Aprobar límites de exposiciones al riesgo en la medida en que se cuantifiquen, dentro de las políticas globales del proceso de administración integral de riesgos consistentes con el apetito de riesgo de los accionistas y someter a su aprobación por la Junta Directiva.
- Conocer las estimaciones y de las pérdidas efectivamente realizadas, tanto por tipo de riesgo como por áreas y líneas de negocio.
- Recomendar a la Junta Directiva la aprobación de los Manuales de Políticas, Normas y Procedimientos necesarios para realizar las actividades de Inversiones, Tesorería, Crédito, Nuevos Productos, entre otros. Aprobar la realización de nuevas operaciones y servicios que por su propia naturaleza conlleven un riesgo.
- Informar a la Junta Directiva, al menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida por el Banco. Así como sobre el cumplimiento de los límites de exposición al riesgo establecido. Crear los subcomités que se consideren convenientes para el ejercicio de sus funciones.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a la administración integral de riesgos y a las concentraciones de liquidez y capitalización, entre otros. Asimismo, las entidades dependientes Banesco Banco Múltiple, S.A. y Banesco, N.V. están sujetas a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana y del Centrale Bank van Curazao, respectivamente.

La administración realiza un seguimiento continuo sobre los posibles impactos que se puedan generar sobre la economía en Panamá o en otros países en donde el Banco opera, causados por situaciones financieras a nivel internacional y que puedan afectar los activos y pasivos financieros, así como los resultados y la liquidez del Banco.

A continuación se presenta la evolución de las principales magnitudes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, relacionadas con los principales riesgos a los cuales está expuesto el Grupo.

5.1 Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Grupo incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago. Dentro de la definición de riesgo de crédito se incluye el riesgo de contrapartida, riesgo emisor, riesgo de liquidación y riesgo-país.

El riesgo de crédito es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades financieras (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados u otros), y afecta tanto a activos financieros que en los estados financieros aparecen contabilizados por su coste amortizado, como a activos financieros que en dichos estados se registran por su valor razonable.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas definidas por la Junta Directiva y revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

El Grupo estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado en relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios y segmento geográfico.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses, y la reestructuración de dichos límites cuando sea apropiado. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales. Sin perjuicio de que el análisis de operaciones se centra en la capacidad de los deudores de generar recursos recurrentes suficientes para hacer frente al importe de sus deudas, el Grupo favorece la concesión de aquellas operaciones que cuenten con garantías adicionales a la garantía personal del deudor. En este sentido, el Grupo trata de impulsar la contratación de operaciones con garantías reales sobre inmuebles, avales de entidades financieras o de matrices solventes, la contratación de derivados de crédito, etc.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de su naturaleza. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes, de acuerdo con las normas establecidas por el regulador, en el momento de la contratación. En caso de evidencia de pérdida de valor de estas garantías, o en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con los mismos criterios. Las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización. Las garantías en forma de depósitos pignorados se valoran por el valor de dichos depósitos y, en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

El Grupo tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y, especialmente, para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

5.1.1 Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

Los siguientes cuadros muestran al nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

miles de euros - 31/12/2016

	Exposición al riesgo de crédito						Total
	Saldos de Activo						
	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Inversiones en valores	Cuentas de orden	
Instrumentos de deuda							
Depósitos	-	-	734.459	-	-	-	734.459
Créditos	-	-	-	2.811.854	-	-	2.811.854
Valores negociables	9.613	-	-	-	325.240	-	334.853
Total instrumentos de deuda	9.613	-	734.459	2.811.854	325.240	-	3.881.166
Riesgos contingentes							
Cartas de crédito	-	-	-	-	-	288.137	288.137
Otras garantías concedidas	-	-	-	-	-	122.512	122.512
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	410.649	410.649
Nivel Máximo de exposición al riesgo de crédito	9.613	-	734.459	2.811.854	325.240	410.649	4.291.815

miles de euros - 31/12/2015

	Exposición al riesgo de crédito						Total
	Saldos de Activo						
	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Inversiones en valores	Cuentas de orden	
Instrumentos de deuda							
Depósitos	-	-	638.629	-	-	-	638.629
Créditos	-	-	-	2.677.565	-	-	2.677.565
Valores negociables	4.203	9.183	-	-	422.592	-	435.978
Total instrumentos de deuda	4.203	9.183	638.629	2.677.565	422.592	-	3.752.172
Riesgos contingentes							
Cartas de crédito	-	-	-	-	-	252.996	252.996
Otras garantías concedidas	-	-	-	-	-	114.332	114.332
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	367.328	367.328
Nivel Máximo de exposición al riesgo de crédito	4.203	9.183	638.629	2.677.565	422.592	367.328	4.119.500



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

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

- Los datos relativos a “Instrumentos de deuda” de los cuadros anteriores registrados en el activo del balance se muestran por su valor en libros, por lo tanto las pérdidas por deterioro registradas sobre los mismos ya se encuentran incluidas en la columna de “SalDOS de activo”.
- Los riesgos contingentes se presentan registrados por el importe máximo garantizado por el Grupo. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte del Grupo. Dichos saldos se presentan netos de las provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, asociados a los mismos.

5.1.2 Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

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

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumentos financieros, del importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Grupo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

miles de euros - 31/12/2016						
Garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Grupo						
Garantía Inmobiliaria	Garantizados por Depósitos Dinerarios	Otras Garantías Reales	Avalados por Entidades Financieras	Avalados por Otras Entidades	Cubiertos con Derivados de Crédito	Total
Depósitos	-	-	-	-	-	-
Créditos	1.939.372	525.061	114.735	-	-	2.579.168
Valores negociables	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de deuda	1.939.372	525.061	114.735	-	-	2.579.168
Total riesgos contingentes	-	187.372	9.656	-	-	197.028
Total importe cubierto	1.939.372	712.433	124.391	-	-	2.776.196



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

miles de euros - 31/12/2015

Garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Grupo							
	Garantía Inmobiliaria	Garantizados por Depósitos Dinerarios	Otras Garantías Reales	Avalados por Entidades Financieras	Avalados por Otras Entidades	Cubiertos con Derivados de Crédito	Total
Depósitos	-	-	-	-	-	-	-
Créditos	1.162.548	479.699	93.856	-	-	-	1.736.103
Valores negociables	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de deuda	1.162.548	479.699	93.856	-	-	-	1.736.103
Total riesgos contingentes	-	192.260	15.233	-	-	-	207.493
Total importe cubierto	1.162.548	671.959	109.089	-	-	-	1.943.596

A continuación se presenta el desglose del crédito, con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (Loan To Value) de aquellas operaciones registradas por el Grupo:

Miles de euros - 31/12/2016

Riesgo sobre importe última tasación disponible (Loan to Value)						
	LTV ≤ 50%	50%≤ LTV ≤ 70%	70%≤ LTV ≤ 90%	90%≤ LTV ≤ 100%	LTV ≥ 100%	Total
Importe bruto	39.563	120.118	306.055	141.290	2.189	609.215

Miles de euros - 31/12/2015

Riesgo sobre importe última tasación disponible (Loan to Value)						
	LTV ≤ 50%	50%≤ LTV ≤ 70%	70%≤ LTV ≤ 90%	90%≤ LTV ≤ 100%	LTV ≥ 100%	Total
Importe bruto	35.953	105.805	249.193	131.141	1.993	524.085

El Grupo actualiza las valoraciones de las garantías para los préstamos comerciales cada dos años y para los préstamos de consumo cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado más de cerca. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Grupo obtiene la tasación de las garantías dado que el valor actual de la garantía es un indicio a la medición del deterioro.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

5.1.3 Clasificación de la exposición al riesgo de crédito en función de la calidad crediticia

En lo que refiere a la clasificación de la exposición al riesgo de crédito en función de la calidad crediticia el Grupo, en su clasificación interna, aplica la utilizada por la entidad dependiente Banesco S.A. A estos efectos, la entidad dependiente Banesco S.A., clasifica la exposición al riesgo de crédito de acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo No. 004-2013, por el medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance.

La siguiente tabla muestra la clasificación de los instrumentos de deuda en función de la calidad crediticia y las coberturas por deterioro mantenidas por el Grupo sobre estos activos:

	Miles de euros					
	Depósitos en entidades de crédito		Crédito a la clientela		Valores representativos de deuda	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Valor bruto						
Normales o riesgo bajo	734.459	638.629	2.402.334	2.410.295	333.403	435.978
Mención Especial	-	-	294.101	163.303	-	-
Subnormal	-	-	86.826	91.237	-	-
Dudoso	-	-	34.593	27.904	3.872	-
Irrecuperable	-	-	33.589	19.363	-	-
Total	734.459	638.629	2.851.443	2.712.102	337.275	435.978
Cobertura por deterioro						
determinadas de forma individual	-	-	11.016	9.138	2.905	-
determinadas de forma colectiva	-	-	28.573	25.399	-	-
Total	-	-	39.589	34.537	2.905	-
Valor neto contable	734.459	638.629	2.811.854	2.677.565	334.370	435.978

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el total importe de los riesgos contingentes del Grupo cumplían los requisitos para ser clasificados como riesgo normales.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

5.1.4 Activos financieros deteriorados por riesgo de crédito

La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Dificultades en flujo de efectivo experimentadas por el prestatario;
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

A continuación se muestra un detalle de los activos financieros deteriorados:

	Miles de euros					
	Depósitos en entidades de crédito		Crédito a la clientela		Valores representativos de deuda	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Activos financieros deteriorados	-	-	38.834	32.356	3.872	-

El importe de aquellos activos que, sin estar considerados como deteriorados, tienen algún importe vencido al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a 206.864 y 185.620 miles de euros, respectivamente. Estos activos financieros se incluyen en la categoría de 'Vencidos pero no deteriorados' que comprende los instrumentos de deuda vencida pero sin deterioro al no registrar pérdidas incurridas, así como aquellos que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros.

A continuación se presenta un detalle por plazos de los activos financieros vencidos pero no deteriorados:

	Miles de euros					
	Depósitos en entidades de crédito		Crédito a la clientela		Valores representativos de deuda	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
hasta 30 días	-	-	141.697	136.894	-	-
de 31 a 60 días	-	-	27.220	21.772	-	-
de 61 a 90 días	-	-	12.162	8.105	-	-
más de 91 días	-	-	25.785	18.849	-	-
Total	-	-	206.864	185.620	-	-

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

5.1.5 Activos financieros deteriorados dados de baja de balance

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el importe total de los instrumentos de deuda clasificados como fallidos, es decir los instrumentos de deuda, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo, es de 51.426 y 29.496 miles de euros respectivamente.

A continuación, se muestran los movimientos producidos durante los ejercicios 2016 y 2015 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 1 de enero de 2016	29.496
Adiciones	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	22.936
Otros conceptos	968
Total Adiciones	23.904
Recuperaciones	
Bajas por saneamientos	(1.974)
Total Recuperaciones	(1.974)
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2016	51.426
	<u><u>Miles de euros</u></u>
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 1 de enero de 2015	24.981
Adiciones	
Saldos considerados de remota recuperación en el ejercicio	10.159
Total Adiciones	10.159
Recuperaciones	
Bajas por saneamientos	(1.455)
Otros conceptos	(4.189)
Total Recuperaciones	(5.644)
Saldo de activos financieros para los que se considera remota su recuperación al 31 de diciembre de 2015	29.496

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

5.1.6 Operaciones de refinanciación y reestructuración

La reestructuración de un crédito, es una operación de crédito por la cual ante un evento real o potencial de deterioro de la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías) o es reemplazada por una nueva operación. La decisión de reestructuración busca minimizar las pérdidas para el Grupo y mejorar el valor esperado de recuperación de los préstamos, por lo que la misma debe partir de un análisis individualizado de la operación a un nivel adecuado de la organización.

Al 31 diciembre de 2016 y 2015 el importe total de los préstamos reestructurados era de 97.288 y 31.379 miles de euros respectivamente.

Un crédito se considera refinanciado cuando se producen variaciones de plazo y/o saldo del contrato original que no obedecen a dificultades reales o potenciales en la capacidad de pago del deudor.

5.1.7 Concentración de riesgo de crédito

La concentración del riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, sin incluir el efecto de los ajustes por valoración, es la siguiente:

	Miles de euros					
	Depósitos en entidades de crédito		Crédito a la clientela		Valores representativos de deuda	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Valor en libros	734.178	638.454	2.849.201	2.710.309	330.718	429.454
<u>Concentración por Sector:</u>						
Particulares	-	-	1.080.767	861.582	-	-
Bancos y Entidades Financieras	734.178	638.454	4.749	5.970	89.179	182.167
Corporaciones	-	-	1.763.685	1.842.757	112.188	146.019
Entidades Públicas y Gobiernos	-	-	-	-	132.351	101.268
Total	734.178	638.454	2.849.201	2.710.309	333.718	429.454
<u>Concentración Geográfica:</u>						
Centroamérica y Caribe	202.344	236.437	2.539.472	2.339.255	99.521	187.496
Norte América	288.425	117.896	29.299	52.130	172.969	138.475
Sudamérica	200.457	114.029	166.386	202.754	49.070	54.193
Europa	42.952	133.351	114.044	116.170	11.977	39.915
Asia	-	36.741	-	-	-	1.837
Otros	-	-	-	-	181	7.538
Total	734.178	638.454	2.849.201	2.710.309	333.718	429.454

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Las concentraciones geográficas de préstamos y depósitos en bancos están basadas, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, esta medida se basa en la localización del emisor de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2016 aproximadamente el 83% de los depósitos en entidades de crédito se encuentran colocados en instituciones financieras con calificación crediticia en los rangos de AA- y BBB-, según la agencia calificadora Fitch Ratings Inc. (aproximadamente el 80% al 31 de diciembre de 2015).

5.1.8 Riesgo país

El riesgo país es un componente del riesgo de crédito que incorpora todas las operaciones de crédito transfronterizas por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. El riesgo país comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos que puedan afectar a la actividad financiera internacional, según se definen a continuación:

- a) Riesgo soberano es el de los acreedores de los Estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía.
- b) Riesgo de transferencia es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén denominadas.
- c) Restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional son los resultantes de algún cualquier acontecimiento de carácter catastrófico o de especial gravedad políticos o económicos (guerras, catástrofes naturales, crisis balanza de pagos, etc.)

La posición activa de la entidad dependiente Banesco, S.A. en la República Bolivariana de Venezuela al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

- 6,90% de la cartera de inversiones a valor nominal las cuales se encuentran registradas a su valor de mercado (6,45% al 31 de diciembre de 2015).
- 2,67% de la cartera de créditos (3,52% al 31 de diciembre de 2015), importe que se encuentra garantizado en un 78% (72% al 31 de diciembre de 2015). Estas garantías son mayoritariamente pignoración de depósitos en el Banco.
- 4,80% en depósitos, mantenidas en Banesco Banco Universal (República Bolivariana de Venezuela) con vencimiento a corto plazo (1,09% al 31 de diciembre de 2015).

El Banco realiza un control y seguimiento continuo de la posición activa y pasiva mantenida dentro y fuera de Panamá. Este análisis incluye la exposición en Venezuela al ser un país que muestra incertidumbre política y económica.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

En los análisis realizados por el Banco sobre las inversiones en valores, los cuales se basan en la información pública y disponible de Petróleos de Venezuela S.A., (PDVSA) y la República Bolivariana de Venezuela, se concluye que la situación financiera a la fecha de estos estados financieros, no es concluyente en un riesgo más que tolerable sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas, por los siguientes aspectos:

- El valor de los bonos de la República Bolivariana de Venezuela y PDVSA está ligado a la evolución de los precios del petróleo y el oro.
- El oro en el transcurso del año 2016 ha aumentado 10,48% y su pronóstico es que siga con esta tendencia para llegar a niveles máximos de 1.800 dólares americanos la onza. El Gobierno de Venezuela, puede entre otras medidas, acudir a la venta de oro para cumplir con sus compromisos de pagos de la deuda emitida.
- La capacidad de pago de la deuda se sustenta en la liquidación de activos en un corto y mediano plazo, recortes de importaciones, nuevas fuentes de financiamiento, negociación y flexibilización de los existentes.
- Tanto Venezuela como PDVSA han dado cumplimiento a todos los compromisos de deuda en moneda extranjera a la fecha, tanto de principal como de intereses, lo que reafirma su disposición para continuar con la atención de las mismas.
- En 2016, la evolución de deuda Venezolana fue superior al promedio de mercados emergentes mejorando sus precios en 84% y el "Credit Default Swap" de 1 año se encuentra en niveles mínimos.

En base a los análisis realizados, se espera que para el año 2017 el Estado Venezolano y PDVSA continúen dando cumplimiento con el pago de sus deudas, por lo que el Banco espera recibir en el próximo ejercicio la amortización correspondiente al 41% del total invertido en ese país.

Por el lado de la cartera de crédito, el Banco posee garantías de fácil liquidación, que pudieran ser ejecutadas de forma inmediata, en caso de incumplimientos por parte de alguno de sus deudores, adicionalmente, las instancias de gobierno corporativo del Banco destinadas a la aprobación de operaciones crediticias, evalúan la capacidad de generación de divisas por parte de los clientes, todo ello como parte de los controles para contener posibles deterioros de la calidad crediticia de las operaciones dadas en este país.

Adicionalmente, el Banco realiza un control constante a las exposiciones de riesgo de crédito, generando alertas a las instancias de gobierno corporativo respectivas y cuenta además con modelos de riesgo país, que basados en las calificaciones soberanas de Standard and Poor's, permiten reservar capital para mitigar la exposición en países diferentes a Panamá.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo mantiene coberturas de crédito por riesgo país por importe de 1.063 y 3.303 miles de euros, respectivamente, que se incluyen como parte de sus provisiones por riesgo de crédito (véase Nota 17).

5.1.9 Activos Recibidos mediante la Adjudicación de Garantía

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que el Grupo se ha adjudicado como garantías colaterales para asegurar el cobro, incluyendo la ejecución de otras mejoras crediticias durante el periodo:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Propiedades	6.312	4.358
Mobiliarios y equipos	51	20
Total	6.363	4.378

La política del Grupo es realizar o ejecutar la venta de estos activos. Por lo general, no es política del Grupo utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos activos estaban clasificados como “Activos no corrientes en venta” en el balance consolidado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo disponía de “Activos no corrientes en venta” por importe de 14.325 y 7.708 miles de euros, respectivamente, habiendo decidido no hacer uso continuado de los mismos.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, la entidad Banesco, S.A., en el marco de criterios prudenciales establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá constituyó una reserva indisponible con cargo a resultados de ejercicios anteriores determinada a partir del valor del bien adjudicado y de la antigüedad de la incorporación al balance de los activos adjudicados. El importe de la reserva indisponible constituida por bienes adjudicados al 31 de diciembre de 2016 es de 686 miles de euros (132 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

5.1.10 Riesgo de Contraparte

El riesgo de contraparte es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores. Es una modalidad del riesgo de crédito y tiene como característica definitoria el que la exposición es esencialmente aleatoria y depende de factores de mercado. Es un riesgo derivado de contratos financieros, que, según evolucionen las variables de mercado subyacentes, cobrará un valor positivo, negativo o nulo.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte que determinan en cada momento, la máxima exposición neta a transacciones por liquidar que el Grupo pueda tener con una contraparte. En la entidad dependiente Banesco S.A., el Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte, respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir sus compromisos.

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales y/o contractuales de los derivados que mantenía el Grupo:

Miles de euros - 31 de diciembre de 2016					
Negociados en Mercados Organizados		Negociados en Mercados No Organizados		Total	
Nominal	Valor Razonable	Nominal	Valor Razonable	Nominal	Valor Razonable
Derivados de negociación					
Acuerdos de compra-venta de divisa futuros (forward)					
-	-	42.690	163	42.690	163

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo no tenía registrados en balance contratos financieros derivados.

El valor nominal de los contratos formalizados indicados anteriormente no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos resulta de la compensación y/o combinación de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2016, la totalidad de los contratos formalizados por el Grupo habían sido contratados con contrapartes de reconocida solvencia.

5.2 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Grupo esté en una posición de no poder cumplir con sus obligaciones de pago (efectivo o la entrega) actual y futura, planificada o no, sin afectar las operaciones diarias o su situación financiera.

La gestión del riesgo de liquidez pretende, en el corto plazo, asegurar el cumplimiento de los compromisos de pago de las entidades del Grupo en el tiempo y forma previstos, sin necesidad de recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas, ni deteriorar la imagen y reputación de las entidades. En el medio plazo, tiene como objetivo asegurar la idoneidad de la estructura financiera del Grupo y su evolución, en el marco de la situación económica, de los mercados y de los cambios regulatorios.

En la entidad dependiente Banesco, S.A., la gestión del riesgo de liquidez es una función del Comité de Activos y Pasivos, el cual debe asegurar la capacidad del Banco para responder ante retiros no previstos de depósitos o necesidades no programadas en la colocación de créditos.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deudas emitidas u otros instrumentos de financiación.

A continuación se detallan los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes informados a la Superintendencia de Bancos de Panamá; este índice no debe ser inferior al 30%:

	31.12.2016	31.12.2015
Al cierre del ejercicio	47,49%	45,40%
Promedio del ejercicio	43,49%	42,89%
Máximo del período	47,49%	48,85%
Mínimo del período	40,60%	40,54%

Seguidamente se presenta el desglose, por plazos de vencimientos, de los saldos (sin incluir el efecto de las correcciones de valor por deterioro) de determinados epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en un escenario de “condiciones normales de mercado”:

	Miles de euros -31/12/2016				
	Valor en libros	Entradas/ (salidas) esperadas	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	A más de 5 años
Caja y otros activos líquidos equivalentes (Nota 14)	121.540	121.540	121.540		
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 15)	9.613	9.616	217	541	8.858
Otros activos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados (Nota 15)	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito (Nota 16)	734.459	734.935	734.129	806	-
Crédito a la clientela (Nota 17)	2.811.854	2.968.638	1.055.770	790.344	1.122.524
Inversiones en valores (Nota 18)	327.162	366.613	55.044	124.052	187.517
Activos	4.004.628	4.201.342	1.966.700	915.743	1.318.899
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 15)	320	(320)	(50)	(270)	-
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales (Nota 23)	195.609	(196.713)	(151.650)	(37.440)	(7.623)
Depósitos de la clientela (Nota 24)	3.467.980	(3.564.624)	(3.343.555)	(216.326)	(4.743)
Débitos representados por valores negociables (Nota 25)	22.335	(24.260)	(15.880)	(8.380)	-
Pasivos subordinados (Nota 26)	105.666	(131.272)	(6.186)	(68.351)	(56.735)
Pasivos	3.791.910	(3.917.189)	(3.517.321)	(330.767)	(69.101)

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

	Miles de euros -31/12/2015				
	Valor en libros	Entradas/ (salidas) esperadas	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	A más de 5 años
Caja y otros activos líquidos equivalentes (Nota 14)	98.211	98.211	98.211	-	-
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 15)	4.203	4.203	517	2.429	1.257
Otros activos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados (Nota 15)	9.183	9.183	9.183	-	-
Depósitos en entidades de crédito (Nota 16)	638.629	639.518	631.793	7.725	-
Crédito a la clientela (Nota 17)	2.712.102	2.855.608	1.155.226	703.427	996.955
Inversiones en valores (Nota 18)	422.592	460.593	106.388	184.319	169.886
Activos	3.884.920	4.067.316	2.001.318	897.900	1.168.098
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales (Nota 23)	118.066	(119.053)	(95.986)	(23.067)	-
Depósitos de la clientela (Nota 24)	3.437.197	(3.448.957)	(3.195.531)	(246.160)	(7.266)
Débitos representados por valores negociables (Nota 25)	19.341	(19.488)	(19.488)	-	-
Pasivos subordinados (Nota 26)	97.099	(130.999)	(5.643)	(14.458)	(110.898)
Pasivos	3.671.703	(3.718.497)	(3.316.648)	(283.685)	(118.164)

Estos cuadros no reflejan la situación de liquidez de las entidades de crédito integradas en el Grupo al considerar las cuentas a la vista (por lo tanto con vencimiento hasta un año) y otros depósitos de clientes como cualquier pasivo exigible, cuando la actividad de los mismos es típica de la Banca Comercial. Del mismo modo, se han clasificado como a la vista (por lo tanto con vencimiento hasta un año) aquellos activos que forman parte de la estructura del Grupo para los que no es posible estimar la fecha de su conversión en activos líquidos. Considerando este efecto, las diferencias entre activos y pasivos para cada uno de los plazos están dentro de unas magnitudes razonables para los volúmenes de negocio gestionados.

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de euros - 31.12.16			
	Comprometido	Disponible		Total
	Prestado en garantía	Disponible como colateral	Otros (*)	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	121.540	-	121.540
Activos financieros mantenidos para negociar	-	9.613	-	9.613
Otros activos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	20.627	713.832	-	734.459
Crédito a la clientela	29.498	2.782.356	-	2.811.854
Inversión en valores	54.217	272.945	-	327.162
Otros activos	-	-	185.016	185.016
Total activos	104.342	3.900.286	185.016	4.189.644

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

	Miles de euros - 31.12.15			Total
	Comprometido	Disponible		
	Prestado en garantía	Disponible como colateral	Otros (*)	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	98.211	-	98.211
Activos financieros mantenidos para negociar	4.012	597	-	4.609
Otros activos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados	-	9.192	-	9.192
Depósitos en entidades de crédito	23.502	615.127	-	638.629
Crédito a la clientela	44.548	2.633.017	-	2.677.565
Inversión en valores	32.858	394.237	-	427.095
Otros activos	-	-	183.999	183.999
Total activos	104.920	3.750.381	183.999	4.039.300

(*) Representan activos que no están restringidos para ser usados como colateral, sin embargo la institución no los consideraría como disponibles para asegurar fondos durante el curso normal del negocio.

Al 31 de diciembre de 2016, la pignoración de depósitos en entidades de crédito corresponde a las garantías prendarias otorgadas por los depósitos de entidades de crédito recibidos desde otros bancos para comercio exterior por importe de 96.052 miles de euros (Nota 23). La pignoración de las inversiones en valores corresponden a títulos de deuda cedidos en condición de acuerdos de recompra por importe de 51.039 miles de euros (Nota 23).

Al 31 de diciembre de 2015, la pignoración de depósitos en entidades de crédito corresponde a las garantías prendarias otorgadas por los depósitos de entidades de crédito recibidos desde otros bancos para comercio exterior por importe de 46.383 miles de euros (Nota 23). La pignoración de las inversiones en valores corresponden a títulos de deuda cedidos en condición de acuerdos de recompra por importe de 22.963 miles de euros (Nota 23).

Estos activos financieros comprometidos como colaterales o garantía se encuentran restringidos bajo términos y condiciones que son usuales para tales actividades.

5.3 Riesgo de Mercado de negociación y estructurales

El riesgo de mercado es el riesgo originado en la probabilidad de que se produzcan pérdidas sobre el valor económico de los activos, como consecuencia de cambios adversos en los factores de mercado: tasa de interés, tipo de cambio, renta variable, spread de crédito, tasa de inflación, precio de materias primas y volatilidad de cada uno de los anteriores. El perímetro de actividades sujetas a riesgo de mercado incluye tanto los riesgos de la actividad de negociación, como los riesgos estructurales que también se ven afectados por los cambios en los factores de mercados.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Los principales riesgos de mercado al cual está expuesto el Grupo son los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
- Riesgo de tipo de cambio: Surge como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio entre divisas.
- Riesgo de precio: Surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en un mercado concreto.

En la gestión y control del riesgo de mercado se aplican análisis de sensibilidad para la estimación de su impacto en resultados y en el Patrimonio Neto del Grupo. Entre las técnicas de medición y gestión del riesgo de mercado al que está expuesto el Grupo, está el modelo de "Valor en Riesgo" (VaR - "Value at Risk"), a través del cual se determina la pérdida máxima esperada que pueda surgir dentro de un período de tiempo determinado, lo cual se denomina horizonte temporal y con un determinado nivel de confianza.

El modelo utilizado por la entidad dependiente Banesco, S.A. para el cálculo del VaR es el Histórico Exponencial, el cual le da más importancia a los datos más recientes, con un horizonte de tiempo de 1 día, un nivel de confianza del 99% y utilizando 250 días de historia.

El modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado, sin embargo supone lo siguiente:

- Movimientos normales de mercado (están excluidas las grandes crisis financieras)
- No calcula la pérdida máxima de la cartera.
- De las pérdidas reales que genere la cartera posteriormente, algunas estarán por encima del VaR.

La Unidad Administración Integral de Riesgos propone unos límites de VaR que deben ser aprobados por el Comité de Riesgo y ratificados por la Junta Directiva del Banco. Dichos límites son verificados sobre una base diaria por la Unidad de Riesgo. El límite es establecido en función del patrimonio del Banco y durante el año 2016 y 2015 se mantuvo por debajo del límite establecido.

Las principales técnicas de gestión del riesgo de mercado del Grupo incluyen la diversificación de las carteras, la cobertura eficiente de la exposición a las variaciones adversas en las variables de mercado a través de la utilización de instrumentos derivados, y la gestión eficiente de las actividades conexas a las operaciones de tesorería y gestión de la estructura patrimonial.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La siguiente tabla muestra el detalle de los activos y pasivos financieros afectos a riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de euros - 31/12/2016		
	Valorados a coste amortizado	Valorados a valor razonable	
		Mantenidos para negociar	Resto
Activos afectos a riesgo de mercado			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	9.613	-
Depósitos en entidades de crédito	734.459	-	-
Crédito a la clientela	2.811.854	-	-
Inversiones en valores	79.883	-	247.279
Total	3.626.196	9.613	247.279
Pasivos afectos a riesgo de mercado			
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	320	-
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	195.609	-	-
Depósitos de la clientela	3.467.980	-	-
Débitos representados por valores negociables	22.335	-	-
Pasivos subordinados	105.666	-	-
Otros pasivos financieros a coste amortizado	21.091	-	-
Total	3.812.681	320	-
	Miles de euros - 31/12/2015		
	Valorados a coste amortizado	Valorados a valor razonable	
		Mantenidos para negociar	Resto
Activos afectos a riesgo de mercado			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	4.609	9.192
Depósitos en entidades de crédito	638.629	-	-
Crédito a la clientela	2.677.565	-	-
Inversiones en valores	122.678	-	304.417
Total	3.438.872	4.609	313.609
Pasivos afectos a riesgo de mercado			
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	118.066	-	-
Depósitos de la clientela	3.437.197	-	-
Débitos representados por valores negociables	19.341	-	-
Pasivos subordinados	97.099	-	-
Otros pasivos financieros a coste amortizado	29.344	-	-
Total	3.701.047	-	-

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La siguiente tabla muestra un resumen de la medición de valor a riesgo (VaR) de los activos afectos a riesgo de mercado del Grupo Banesco, S.A. durante los ejercicios 2016 y 2015:

	31/12/2016		31/12/2015	
	Porcentual	Miles de euros	Porcentual	Miles de euros
Al final del período	0,67%	2.230	0,40%	1.092
Promedio del período	0,38%	1.271	0,46%	1.263
Máximo del período	0,84%	2.799	0,77%	2.096
Mínimo del período	0,02%	79	0,23%	631

A continuación se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

5.3.1 Riesgo de tipo de cambio

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

El Grupo está expuesto a riesgo estructural de tipo de cambio, es decir el riesgo que se origina, fundamentalmente, por la exposición a variaciones en los tipos de cambio con origen en las sociedades extranjeras dependientes del Grupo y en los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero financiados en una divisa distinta a la de la inversión.

La gestión del riesgo de cambio estructural del Grupo se orienta a minimizar los potenciales impactos negativos derivados de las fluctuaciones de los tipos de cambio en la contribución a resultados de las inversiones internacionales que mantiene el Grupo con carácter permanente.

Para controlar el riesgo que surge sobre los activos y pasivos financieros, la participada Banesco, S.A., utiliza contratos de divisas negociados por el área de Tesorería, quién es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera. Mensualmente se obtiene información financiera del valor razonable o de flujos de efectivo sobre los contratos de cobertura de moneda de un proveedor internacional de precios. Para los contratos que califiquen para contabilidad de cobertura, la entidad dependiente Banesco, S.A., procura que estas mantengan una eficiencia entre un ochenta y el ciento veinticinco por ciento de las transacciones previstas en cada una de las principales monedas durante los 12 meses siguientes de acuerdo a la NIC 39 y lo indicado en el apartado d.8) de la Nota 3.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El importe en euros de los activos y pasivos financieros clasificados por divisa, mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Miles de euros - 31/12/2016

	Dólares / Balboa (*)	Pesos Dominicanos	Euros	Otras divisas	Total
Activos					
Caja y otros activos líquidos equivalentes	116.425	5.040	2	73	121.540
Activos financieros mantenidos para negociar	9.065	-	548	-	9.613
Depósitos en entidades de crédito	649.843	59.322	24.989	305	734.459
Crédito a la clientela	2.579.719	169.833	62.302	-	2.811.854
Inversiones en Valores	303.539	23.273	350	-	327.162
Total	3.658.591	257.468	88.191	378	4.004.628
Pasivos					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	50	-	270	-	320
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	185.788	9.821	-	-	195.609
Depósitos de la clientela	3.181.983	199.886	86.111	-	3.467.980
Débitos representados por valores negociables	22.335	-	-	-	22.335
Pasivos subordinados	105.666	-	-	-	105.666
Otros pasivos financieros a coste amortizado	17.737	-	3.354	-	21.091
Total	3.513.559	209.707	89.735	-	3.813.001

(*) Tipo de cambio a la par

Miles de euros - 31/12/2015

	Dólares / Balboa (*)	Pesos Dominicanos	Euros	Otras divisas	Total
Activos					
Caja y otros activos líquidos equivalentes	65.869	32.339	2	1	98.211
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	4.609	-	4.609
Otros activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados	9.192	-	-	-	9.192
Depósitos en entidades de crédito	608.969	13.519	16.091	50	638.629
Crédito a la clientela	2.448.365	168.440	60.760	-	2.677.565
Inversiones en Valores	364.979	61.764	352	-	427.095
Total	3.497.374	276.062	81.814	51	3.855.301
Pasivos					
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	118.066	-	-	-	118.066
Depósitos de la clientela	3.144.005	217.164	75.731	297	3.437.197
Débitos representados por valores negociables	19.341	-	-	-	19.341
Pasivos subordinados	97.099	-	-	-	97.099
Otros pasivos financieros a coste amortizado	12.678	174	16.492	-	29.344
Total	3.391.189	217.338	92.223	297	3.701.047

(*) Tipo de cambio a la par

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La siguiente tabla muestra el cálculo del VaR para las exposiciones sujetas a riesgo cambiario del Grupo Banesco, S.A. durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31/12/2016		31/12/2015	
	Porcentual	Miles de euros	Porcentual	Miles de euros
Al final del período	0,11%	357	0,09%	247
Promedio del período	0,10%	356	0,09%	242
Máximo del período	0,14%	495	0,09%	251
Mínimo del período	0,07%	227	0,07%	189

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

5.3.2 Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que las variaciones en los tipos de interés de mercado afecten a los resultados anuales y al valor patrimonial, debido a los desfases entre los plazos de vencimiento y reprecación de los activos y pasivos del Grupo.

Este riesgo es consustancial al negocio bancario dado que una de las características fundamentales de las entidades de crédito es que gran parte de los productos básicos con los que operan están sometidos al rigor de los tipos de interés. Sin embargo, una exposición excesiva puede suponer una amenaza a la estabilidad del margen y valor de una entidad.

El riesgo de tipo de interés asociado a los instrumentos financieros afecta al Grupo de dos maneras:

- Riesgo de interés estructural: que surge por el desfase existente en los vencimientos de activos y pasivos del balance. El riesgo es por lo tanto debido al efecto que las variaciones de los tipos de interés tienen en la cuenta de resultados por el hecho de que puedan existir en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros, los cuales devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, de manera que las variaciones en dichos tipos de interés afecten de manera no simétrica a los intereses devengados por uno y otros instrumentos ("GAP de tipo de interés"). En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido el Grupo se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.
- Por otra parte, el Grupo incurre en riesgo de mercado de tipo de interés como consecuencia de mantener, fundamentalmente, títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta y en la cartera de mantenidos para negociar, cuyo valor razonable varía como consecuencia de las variaciones de dichos tipos de interés de mercado, de manera que afectan al patrimonio y a los resultados del Grupo.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo, se utilizan técnicas de sensibilidad y simulación sobre la base de análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante al mismo. La entidad dependiente Banesco, S.A. dispone de un Comité de Activos y Pasivos que, bajo parámetros definidos por la Junta Directiva, analiza la sensibilidad de variaciones en las tasas de interés y determina la estructura de balance, el plazo de las diferentes partidas y las estrategias de inversiones.

Las tablas que aparecen a continuación resumen la exposición del Grupo a los riesgos de tipo de interés. Los activos y pasivos están incluidos en las tablas a su valor en libros, sin incluir las correcciones de valor por deterioro, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tipo contractual o las fechas de vencimiento:

	Miles de euros -31/12/2016					
	Total	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Sin tasa de interés
Depósitos en entidades de crédito	734.459	733.653	806	-	-	-
Crédito a la clientela	2.851.443	1.044.212	739.131	328.652	739.448	-
Valores representativos de deuda	337.275	84.745	100.666	136.959	13.845	1.060
Activos	3.923.177	1.862.610	840.603	465.611	753.293	1.060
Depósitos recibidos	3.663.589	3.228.057	426.355	9.177	-	-
Débitos representados por valores negociables	22.335	15.410	6.925	-	-	-
Pasivos subordinados	105.666	1.090	48.800	-	55.776	-
Otros pasivos financieros a coste amortizado	21.091	21.091	-	-	-	-
Pasivos	3.812.681	3.265.648	482.080	9.177	55.776	-
Total sensibilidad al tipo de interés	110.496	(1.403.038)	358.523	456.434	697.517	1.060

	Miles de euros -31/12/2015					
	Total	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Sin tasa de interés
Depósitos en entidades de crédito	638.629	630.913	7.716	-	-	-
Crédito a la clientela	2.712.102	1.187.460	609.995	272.520	642.127	-
Valores representativos de deuda	435.978	140.562	151.233	107.105	18.924	18.154
Activos	3.786.709	1.958.935	768.944	379.625	661.051	18.154
Depósitos recibidos	3.555.263	3.313.542	235.291	6.430	-	-
Débitos representados por valores negociables	19.341	19.341	-	-	-	-
Pasivos subordinados	97.099	373	-	47.233	49.493	-
Otros pasivos financieros a coste amortizado	29.344	29.056	288	-	-	-
Pasivos	3.701.047	3.362.312	235.579	53.663	49.493	-
Total sensibilidad al tipo de interés	85.662	(1.403.377)	533.365	325.962	611.558	18.154

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

5.3.3 Riesgo de precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Grupo está expuesto al riesgo de precio de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados o los clasificados como disponibles para la venta. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio el Grupo diversifica su cartera, en función de los límites establecidos.

5.4 Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Grupo es el de manejar una adecuada gestión del riesgo operativo, con el fin de obtener un conocimiento más certero de los riesgos a los que se encuentra expuesto, que le permita lograr una visión más clara de los aspectos prioritarios para el negocio, y facilitar la toma de decisiones estratégicas fundamentadas en la relación Riesgo-Rentabilidad, de tal manera que permita disminuir el grado de incertidumbre ante posibles eventos adversos capaces de causar pérdidas inesperadas.

Revisiones periódicas y auditorías a los procedimientos operativos son efectuadas regularmente para fortalecer la eficiencia y el control, y para neutralizar debilidades identificadas. Los manuales correspondientes son actualizados periódicamente.

Las entidades del Grupo cuentan con una unidad dedicada a la seguridad tecnológica, para limitar la posibilidad de que las aplicaciones e instalaciones tecnológicas puedan ser utilizadas indebidamente por personal o terceros no autorizados.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

6. Recursos propios mínimos

La Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, como reguladores de la entidad dependiente Banesco, S.A., requieren que dicha entidad mantenga a nivel consolidado un índice de capital total medido en base a los activos promedios ponderados por riesgos.

La política del Banco es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital desembolsado mínimo de 10.000 miles de balboas y un capital regulatorio de al menos un 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo las exposiciones fuera del balance consolidado. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo respectivo de la Superintendencia. La Superintendencia de Bancos de Panamá se reserva el derecho de exigir a los entes regulados incrementar el porcentaje de dicho índice mínimo de capital.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la entidad dependiente Banesco, S.A. cumplía en base consolidada con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales estaba sujeta.

Basados en los Acuerdos N° 1-2015 y sus modificaciones y N 3-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene la siguiente posición de capital regulatorio en base consolidada:

Índices de Capital (%)	31/12/2016	Mínimo requerido según Acuerdo
	Índice de capital total	12,44%
Índice de capital primario	11,00%	5,25%
Índice de capital primario ordinario	8,76%	3,75%

Al 31 de diciembre de 2015 la entidad dependiente Banesco, S.A. presentó su posición de capital regulatorio en base consolidada aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de licencia general, basado en el Acuerdo N° 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo N° 4-2009 del 9 de julio de 2009. A continuación se presentan los índices de capital regulatorio del Grupo formado por la entidad dependiente Banesco, S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2015:

Índices de Capital (%)	31/12/2015
Total del capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	12,12%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	8,73%



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

7. Valor razonable de los instrumentos financieros

En los siguientes cuadros se muestra el valor razonable y la clasificación de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 atendiendo a las jerarquías de nivel en cuanto a valoración establecidas en la Nota 3:

	Valor en Libros	miles de euros - 31/12/2016			Valor razonable Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Activos Financieros valorados a valor razonable</u>					
Activos financieros mantenidos para negociar	9.613	9.130	-	483	9.613
Derivados de negociación	483	-	-	483	483
Valores representativos de deuda	9.130	9.130	-	-	9.130
Activos financieros disponible para la venta	247.279	69.009	177.652	565	247.226
Valores representativos de deuda	245.357	67.825	177.532	-	245.357
Instrumentos de capital	1.922	1.184	120	565	1.869
Total	256.892	78.139	177.652	1.048	256.839
<u>Activos Financieros no valorados a valor razonable</u>					
Caja y otros activos líquidos equivalentes	121.540	121.540	-	-	121.540
Depósitos en entidades de crédito	734.459	734.459	-	-	734.459
Crédito a la clientela	2.811.854	-	-	2.814.406	2.814.406
Valores mantenidos hasta el vencimiento	79.883	17.618	63.358	-	80.976
Total	4.004.628	951.756	241.010	2.815.454	4.008.220
<u>Pasivos Financieros valorados a valor razonable</u>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	320	-	-	320	320
Derivados de negociación	320	-	-	320	320
Total	320	-	-	320	320
<u>Pasivos Financieros no valorados a valor razonable</u>					
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	195.609	-	-	198.787	198.787
Depósitos de la clientela	3.467.980	-	-	3.477.066	3.477.066
Débitos representados por valores negociables	22.335	-	-	23.649	23.649
Pasivos subordinados	105.666	-	-	106.284	106.284
Otros pasivos financieros a coste amortizado	21.091	-	-	21.090	21.090
Total	3.813.001	-	-	3.827.196	3.827.196

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

	miles de euros - 31/12/2015				
	Valor en Libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros valorados a valor razonable					
Activos financieros mantenidos para negociar	4.609	4.609	-	-	4.609
Valores representativos de deuda	4.203	4.203	-	-	4.203
Instrumentos de capital	406	406	-	-	406
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.192	9	9.183	-	9.192
Valores representativos de deuda	9.183	-	9.183	-	9.183
Instrumentos de capital	9	9	-	-	9
Activos financieros disponible para la venta	304.417	92.541	211.243	542	304.326
Valores representativos de deuda	299.914	88.749	211.165	-	299.914
Instrumentos de capital	4.503	3.792	78	542	4.412
Total	318.218	97.159	220.426	542	318.127
Activos Financieros no valorados a valor razonable					
Caja y otros activos líquidos equivalentes	98.211	98.211	-	-	98.211
Depósitos en entidades de crédito	638.629	-	-	638.629	638.629
Crédito a la clientela	2.677.565	-	-	2.696.347	2.696.347
Valores mantenidos hasta el vencimiento	122.678	-	121.573	-	121.573
Total	3.537.083	98.211	121.573	3.334.976	3.554.760
Pasivos Financieros no valorados a valor razonable					
Depósitos de entidades de crédito y banco centrales	118.066	-	-	117.522	117.522
Depósitos de la clientela	3.437.197	-	-	3.456.990	3.456.990
Débitos representados por valores negociables	19.341	-	-	19.341	19.341
Pasivos subordinados	97.099	-	-	97.099	97.099
Otros pasivos financieros a coste amortizado	29.344	-	-	31.207	31.207
Total	3.701.047	-	-	3.722.159	3.722.159

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existen acciones privadas valoradas al precio de coste por importe de 53 y 91 miles de euros, respectivamente.

El método de valoración utilizado es la última cotización disponible en el caso de instrumentos financieros de Nivel 1. Los instrumentos financieros de Nivel 2 se han valorado en base a precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado para instrumentos financieros de Nivel 2. Los instrumentos financieros clasificados como Nivel 3 se han valorado mediante la utilización de modelos internos o en base a la valoración de expertos independientes. Las técnicas de valoración de estos activos utilizan variables no obtenidas de datos observables en el mercado. La validación de los modelos de valoración utilizados es realizada por unidades de control independientes de las áreas de mercados.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados han sido modelos generalmente aceptados por el mercado para valoraciones de productos con componentes opcionales, basados principalmente en el descuento de flujos futuros sobre curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipo de cambio.

Las tablas a continuación describen las técnicas de valoración, los datos de entradas utilizados y los datos de entradas no observables significativos en la medición del valor razonable de los instrumentos clasificados en Nivel 2 y 3 al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Instrumento	Técnica de valoración y Dato de Entrada utilizado	Dato de Entrada no Observable significativo	Sensibilidad de la Medición de Valor Razonable al Dato de Entrada no Observable significativo
<u>Medidos a valor razonable:</u> Notas estructuradas	Descuento de Flujo: Curva Libor asociada al número de días de vencimiento, spread dinámico y rendimiento al vencimiento.	N/A	N/A
Valores representativos de deuda	El modelo de valoración combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas con modelos cuantitativos para generar un precio y el mismo asigna una puntuación para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercados utilizados o activos.	N/A	N/A
Instrumentos de capital	El modelo de valoración utiliza precios de mercado de activos idénticos en mercados no activos.	N/A	N/A
Contratos "forward"	Flujos futuros: Curvas implícitas asociadas a contratos "forward" de tipo de cambio. Curvas de tipo de cambio "forward" de la divisa doméstica objeto de la operación	Tasas de cambio al cierre del período	Un incremento/(disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor/(mayor).

Instrumento	Técnica de valoración y Dato de Entrada utilizado
<u>No medidos a valor razonable:</u> Valores mantenidos hasta su vencimiento	El modelo de valoración combina observaciones directas del mercado de fuentes contribuidas con modelos cuantitativos para generar un precio y el mismo asigna una puntuación para cada precio basado en la calidad y cantidad de datos de mercados utilizados o activos.
Crédito a la clientela	Descuento de Flujo de efectivo: Los flujos de efectivos estimados a recibir por los préstamos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos de clientes a plazo, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y deuda subordinada perpetua	Descuento de Flujo de efectivo: El valor de los flujos futuros se descuenta utilizando la tasa de interés actual de mercado para financiamientos de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

Los administradores del Grupo consideran que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultaría en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El siguiente cuadro, presenta la conciliación entre el saldo al inicio y final de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 para los instrumentos financieros valorados a valor razonable y clasificados como Nivel 3 según la jerarquía de niveles de valor razonable:

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 1 de enero 2015	1.741
Variación por cambio de valor reconocido en la cuenta de resultados	899
Liquidación de contratos a futuro "forward"	(2.330)
Otros	232
Valor razonable al 31 de diciembre de 2015	542
Variación por cambio de valor reconocido en la cuenta de resultados	162
Reconocido en otro resultado global	24
Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	728

En la entidad dependiente Banesco, S.A., la Junta Directiva del Banco ha determinado la contratación de terceros como proveedores de servicios para la estimación del valor razonable en los activos financieros medidos a valor razonable recurrente clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Para estas valoraciones, el Banco ha establecido un marco de control que incluye una revisión por parte de una unidad independiente de la Unidad AIR la cual reporta directamente al Comité de Riesgo. Esta unidad independiente tiene la responsabilidad sobre todas las mediciones de valor razonable significativas y regularmente revisa los datos de entrada no observables significativos y los ajustes realizados a tales valoraciones, por parte de terceros y se asegura que hayan sido desarrolladas conforme a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. La revisión consiste en evaluar y documentar la evidencia obtenida de estos terceros que soporten las técnicas de valoración y el nivel de jerarquía de valor razonable en el cual se haya clasificado.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

8. Información segmentada

En los siguientes cuadros se muestra la información por segmentos de negocio:

	Miles de euros – 31/12/2016				
	Banca y actividades financieras	Seguros	Otros sectores	Ajustes y eliminaciones entre sectores	Total
Margen de interés	140.255	457	(1.822)	-	138.890
Comisiones netas	29.500	188	(31)	-	29.657
Rendimientos de instrumentos de capital	29	-	-	-	29
Resultado de operaciones financieras (neto)	5.099	-	124	-	5.223
Otros ingresos y diferencias de cambio	4.175	6.955	(689)	1.162	11.603
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(26.460)	-	-	-	(26.460)
Gastos de personal, de administración y otras cargas de explotación	(102.039)	(9.642)	(7.479)	(1.162)	(120.322)
Amortización	(7.358)	(237)	(1.594)	-	(9.189)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-	10.658	-	10.658
Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	-	(17.263)	-	(17.263)
Resultado antes de impuestos	43.201	(2.279)	(18.096)	-	22.826
Total de activos	4.110.337	44.662	366.878	(332.233)	4.189.644
Total de pasivos	3.789.016	35.425	58.633	(9.303)	3.873.771

	Miles de euros – 31/12/2015				
	Banca y actividades financieras	Seguros	Otros sectores	Ajustes y eliminaciones entre sectores	Total
Margen de interés	131.182	282	(2.050)	-	129.414
Comisiones netas	16.831	7.234	(12)	-	24.053
Rendimientos de instrumentos de capital	51	-	18.248	(18.248)	51
Resultado de operaciones financieras (neto)	4.311	-	(4.681)	-	(370)
Otros ingresos y diferencias de cambio	10.980	652	(3.777)	(896)	6.959
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(16.709)	-	-	-	(16.709)
Gastos de personal, de administración y otras cargas de explotación	(97.042)	(9.713)	(6.594)	896	(112.453)
Amortización	(7.110)	(611)	(834)	-	(8.555)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-	(32.245)	-	(32.245)
Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	6	(2)	-	4
Resultado antes de impuestos	42.494	(2.150)	32.543	(18.248)	54.639
Total de activos	3.942.395	44.856	416.854	(364.805)	4.039.300
Total de pasivos	3.670.631	35.134	67.661	(5.451)	3.767.975

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

En el siguiente cuadro se muestra información por área geográfica:

	Miles de euros – 31/12/2016			
	Total	España	Latinoamérica	Resto del mundo
Total Activo	4.189.644	4.323	4.185.222	99
Total Pasivo	3.873.771	49.636	3.823.776	359
Total Ingresos	234.055	475	233.287	293
<i>del que ingresos por intereses</i>	<i>201.070</i>	<i>97</i>	<i>200.973</i>	<i>-</i>
Total Gastos	(215.921)	(4.281)	(211.306)	(334)

	Miles de euros – 31/12/2015			
	Total	España	Latinoamérica	Resto del mundo
Total Activo	4.039.300	8.283	4.030.533	484
Total Pasivo	3.767.975	64.260	3.703.089	626
Total Ingresos	278.677	163	278.266	248
<i>del que ingresos por intereses</i>	<i>179.529</i>	<i>94</i>	<i>179.435</i>	<i>-</i>
Total Gastos	(229.284)	(12.110)	(216.813)	(361)

9. Operaciones con partes vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por el Grupo con partes vinculadas, así como el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Balance		
<u>Activo:</u>		
Depósitos en entidades de crédito	43.998	16.211
Crédito a la clientela	13.031	14.921
Inversión en valores	565	542
<u>Pasivo:</u>		
Depósitos de entidades de crédito y de la clientela	32.671	14.566
Pasivos subordinados	-	10.891
Otros pasivos financieros a coste amortizado	372	12.365

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

11. Reservas por operaciones de seguros y reaseguros y otras reservas patrimoniales

a) Reservas Obligatorias Actividad Bancaria:

En la República Dominicana, donde se encuentra domiciliada la subsidiaria Banesco Banco Múltiple, S.A., la Ley General de Sociedades y Empresas Individuales requiere que las empresas transfieran al menos el 5% de sus beneficios líquidos para la constitución de una reserva sobre beneficios (reservas patrimoniales), hasta que esta reserva sea igual al 10% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para distribución como dividendos, excepto en caso de disolución de la entidad dependiente Banesco Banco Múltiple, S.A.

La entidad dependiente Banesco S.A. constituye en el marco de criterios prudenciales, según lo establecido en el Acuerdo N° 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá una reserva indisponible con cargo a resultados de ejercicios anteriores en concepto de provisión dinámica y exceso de provisión específica (Nota 29).

b) Reservas por operaciones de seguros y reaseguros

En cumplimiento con la legislación para compañías de seguros y de reaseguros en la República de Panamá, Ley de Seguros de Panamá la entidad dependiente Banesco Seguros, S.A. establece los fondos de reserva legal, reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia; y reserva de previsión para desviaciones estadísticas.

El numeral 1 del Artículo 208 de la Ley de Seguros de Panamá requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para desviaciones estadísticas no menor de 1% y hasta 2.5% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos.

El numeral 2 del Artículo 208 de la Ley de Seguros de Panamá requiere que la aseguradora acumule una reserva de previsión para riesgos catastróficos y/o de contingencia no menor de 1% y hasta 2.5% sobre las primas netas retenidas para todos los ramos.

La entidad dependiente Banesco Seguros, S.A. está obligada a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus resultados netos antes de aplicar el impuesto sobre la renta hasta constituir la suma de dos millones de balboas (moneda oficial en Panamá) y de allí en adelante un 10% de los resultados netos antes de impuestos hasta alcanzar el 50% de capital pagado.

El uso y restitución de estas reservas será reglamentado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá, entre otros casos, cuando la siniestralidad presente resultados adversos.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

En la República Dominicana, las reservas para riesgos en curso se computan con base en porcentajes específicos de las primas retenidas, netas de cancelaciones o devoluciones, según el ramo de negocio. Estos porcentajes son establecidos en el Artículo 141 de la Ley N° 146-02 y son los siguientes: 15 % seguros de transporte de carga en general; 40 % seguros de fianzas y demás seguros.

Las reservas para riesgos catastróficos se constituirán con un mínimo del 0,50 % y con un máximo del 5 % de las primas netas retenidas en las coberturas del ramo, incendio y líneas aliadas, expuesto a pérdidas catastróficas. Estas reservas son consideradas como reservas de pasivo, son acumulativas y su uso será exclusivamente destinado al pago de pérdidas catastróficas.

En la entidad dependiente Banesco Seguros, S.A. (R. Dominicana), las reservas matemáticas en el seguro de vida individual consisten en el equivalente a la diferencia entre el valor actual de las obligaciones de la Compañía hacia los asegurados y el valor actual de las obligaciones de los asegurados hacia la Compañía. Su cálculo se efectuará sobre las bases de las primas netas para el seguro de vida individual y sobre las bases de las probabilidades de sobrevivencia para los planes de pensiones de acuerdo con el tipo de interés y las tablas de mortalidad utilizadas por la Compañía.

Las reservas matemáticas se calculan con base en primas netas, no obstante, se podrán calcular reservas modificadas, previa aprobación de los elementos de cálculos por la Superintendencia de Seguros de la Republica Dominicana.

La reserva para riesgos en curso de los seguros colectivos de vida, accidentes personales y de salud, siempre que la prima se cobre por mensualidades, se computa sobre la base del 5 % de la prima retenida.

12. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

13. Clasificación de activos y pasivos financieros

La siguiente tabla muestra la clasificación por categoría de instrumento financiero de las posiciones financieras expresadas en los epígrafes de balance al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de euros – 31/12/16				
	Instrumentos financieros mantenidos para negociar	Otros a valor razonable con cambios en resultados	Disponible para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Otros a coste amortizado
Activo					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:	9.613	-	-	-	-
Derivados de negociación	483	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	9.130	-	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	734.459
Crédito a la clientela	-	-	-	-	2.811.854
Inversiones en valores	-	-	247.279	79.883	-
Valores representativos de deuda	-	-	247.279	79.883	-
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-
Total activos financieros	9.613	-	247.279	79.883	3.546.313
Pasivo					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:	320	-	-	-	-
Derivados de negociación	320	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	-	-	-	-	195.609
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	3.467.980
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	22.335
Pasivos subordinados	-	-	-	-	105.666
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	21.091
Total pasivos financieros	320	-	-	-	3.812.681

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

	Miles de euros – 31/12/15				
	Instrumentos financieros mantenidos para negociar	Otros a valor razonable con cambios en resultados	Disponible para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Otros a coste amortizado
Activo					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:	4.609	9.192	-	-	-
Valores representativos de deuda	4.203	9.183	-	-	-
Instrumentos de capital	406	9	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	638.629
Crédito a la clientela	-	-	-	-	2.677.565
Inversiones en valores	-	-	304.417	122.678	-
Valores representativos de deuda	-	-	299.914	122.678	-
Instrumentos de capital	-	-	4.503	-	-
Total activos financieros	4.609	9.192	304.417	122.678	3.316.194
Pasivo					
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	-	-	-	-	118.066
Depósitos de la clientela	-	-	-	-	3.437.197
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	19.341
Pasivos subordinados	-	-	-	-	97.099
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	29.344
Total pasivos financieros	-	-	-	-	3.701.047

14. Caja y otros activos líquidos equivalentes

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Caja	34.302	21.301
Depósitos en Bancos Centrales	87.229	76.877
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	9	33
Total	121.540	98.211

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los depósitos en bancos centrales corresponden a depósitos mantenidos por la entidad dependiente Banesco Banco Múltiple, S.A. con el Banco Central de la República Dominicana.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

15. Instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el desglose de los epígrafes del balance consolidado en los cuales se registran los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados es el siguiente:

i. Activos financieros mantenidos para negociar

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Valores representativos de deuda	9.130	4.203
Instrumentos de capital	-	406
Derivados de negociación	483	-
Total	9.613	4.609

ii. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Valores representativos de deuda	-	9.183
Instrumentos de capital	-	9
Total	-	9.192

iii. Pasivos financieros mantenidos para negociar

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Derivados de negociación	320	-

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados mantenidos para negociar contratados por el Grupo, al 31 de diciembre de 2016 (al 31 de diciembre de 2015 el Grupo no tenía instrumentos financieros derivados clasificados como mantenidos para negociar):

	Miles de euros	
	<u>Saldo Deudor</u>	<u>Saldo Acreedor</u>
Riesgo de cambio	483	320

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se ha realizado ninguna reclasificación de activos financieros clasificados a valor razonable con cambio en resultados.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

16. Depósitos en entidades de crédito

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Cuentas a la vista	257.424	296.520
Cuentas a plazo	476.754	341.934
	<u>734.178</u>	<u>638.454</u>
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	281	175
Total	<u>734.459</u>	<u>638.629</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el epígrafe “Depósitos en entidades de crédito” incluye depósitos pignorados con bancos extranjeros por un importe de 20.627 miles de euros y 23.502 miles de euros, respectivamente.

17. Crédito a la clientela

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Crédito a la Clientela:		
Consumo	121.580	87.110
Corporativo	1.763.684	1.842.758
Hipotecarios residenciales	609.215	524.484
Personales	349.972	249.987
Instituciones financieras y Gobierno	4.750	5.970
Total de créditos	<u>2.849.201</u>	<u>2.710.309</u>
Ajuste por valoración:		
Intereses devengados	13.405	9.343
Correcciones de valor por deterioro	(39.589)	(34.537)
Resto	(11.163)	(7.550)
Total ajuste por valoración	<u>(37.347)</u>	<u>(32.744)</u>
Valor en libros del crédito a la clientela	<u>2.811.854</u>	<u>2.677.565</u>

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El importe del crédito a la clientela garantizado con efectivo (depósitos con derecho de compensación) ascendía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 a 485.697 y 479.699 miles de euros, respectivamente.

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 del saldo de 'Correcciones de valor por deterioro de activos' del epígrafe de "Crédito a la clientela" es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Correcciones de valor		
<i>estimadas individualmente</i>	11.016	9.138
<i>estimadas colectivamente</i>	28.573	25.399
Total	39.589	34.537

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de correcciones de valor estimadas individualmente incluye provisiones constituidas por riesgo país por importe de 1.063 y 3.303 miles de euros, respectivamente (véase Nota 5).

El movimiento de la corrección de valor por deterioro de los activos clasificados en el epígrafe de "Crédito a la clientela" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2015	23.504
Dotaciones netas del ejercicio (nota 39)	16.709
Cancelación de fondos por pase a fallidos	(10.159)
Recuperaciones y otros movimientos	4.483
Saldo al 31 de diciembre de 2015	34.537
Dotaciones netas del ejercicio (nota 39)	23.694
Cancelación de fondos por pase a fallidos	(22.936)
Recuperaciones y otros movimientos	4.294
Saldo al 31 de diciembre de 2016	39.589

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

18. Inversiones en valores

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	79.883	122.678
Títulos de deuda gubernamental	19.201	-
Títulos de deuda privada	63.587	122.678
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.905)	-
Disponible para la venta	247.279	304.417
<i>Valores representativos de deuda</i>	245.357	299.914
Títulos de deuda gubernamental	105.496	191.822
Títulos de deuda privada	139.861	108.092
<i>Instrumentos de capital</i>	1.922	4.503
Participaciones en Fondos de Inversión	302	306
Otras participaciones	1.620	4.197
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Total inversión en valores	327.162	427.095

El movimiento de la corrección de valor por deterioro de los activos clasificados en el epígrafe de "Inversiones en valores" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero de 2015	-
Dotaciones netas del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-
Dotaciones netas del ejercicio (nota 39)	2.766
Otros movimientos	139
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.905

En el epígrafe de "Inversiones en valores" no existen activos vencidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo registró ingresos por dividendos por importe 29 y 51 miles de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo no reclasificó activos financieros desde la cartera disponible para la venta a la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

En ejercicios anteriores, la entidad dependiente Banesco, S.A. realizó reclasificaciones de valores representativos de deuda desde la cartera de inversiones disponibles para la venta a la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, motivada por la intención y la posibilidad de mantener estas inversiones hasta su vencimiento. Las reclasificaciones se realizaron en los ejercicios 2012 y 2014 por un importe total de 213.289 y 19.276 miles de dólares respectivamente.

La siguiente tabla muestra el valor en libros y el valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los activos financieros reclasificados en ejercicios anteriores:

Fecha de Reclasificación	Miles de euros			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
23/03/2012	14.945	14.974	71.262	72.425
11/05/2012	18.571	19.528	20.890	18.984
19/02/2014	18.684	19.794	17.951	17.762
	52.200	54.296	110.103	109.171

La siguiente tabla muestra los importes reconocidos como beneficios o pérdidas en la cuenta de resultados consolidada y en el estado de resultados global en patrimonio neto como ajustes de valoración con respecto a los activos financieros que se reclasificaron de inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento:

	Miles de euros			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Intereses y rendimientos asimilados	1.438	-	4.103	-
Resultado de operaciones financieras (neto)	-	(1.049)	-	(1.034)
Total	1.438	(1.049)	4.103	(1.034)

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La siguiente tabla muestra las cantidades que hubieran sido registradas de no haber realizado la reclasificación al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de euros			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Intereses y rendimientos asimilados	818	-	2.400	-
Cambio neto en el valor razonable	-	(2.096)	-	(916)
Total	818	(2.096)	2.400	(916)

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, el movimiento registrado en la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento deriva del vencimiento, redención y amortización en el curso normal de dichas inversiones.

19. Activo material

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
De uso Propio	57.347	54.764
Edificios	29.959	30.252
Vehículos	34	9
Mobiliario y equipo	14.872	11.685
Mejoras a locales	12.482	12.818
Inversiones inmobiliarias	20.723	34.965
Total Activo Material	78.070	89.729

La mayoría de los inmuebles en propiedad de la sociedad dependiente Banesco Servicios Administrativos, C.A. se encuentran arrendados bajo contratos de arrendamiento operativo.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El movimiento durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	Miles de euros		
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste			
Saldo al 1 de enero de 2015	73.350	36.303	109.653
Variaciones de valor razonable	-	32.245	32.245
Adiciones	5.081	-	5.081
Diferencias de cambio	7.376	(33.583)	(26.207)
Retiros y otros movimientos	(887)	-	(887)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	84.920	34.965	119.885
Variaciones de valor razonable	-	10.774	10.774
Adiciones	7.738	-	7.738
Diferencias de cambio	2.384	(22.715)	(20.331)
Retiros y otros movimientos	(4.204)	(2.301)	(6.505)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	90.838	20.723	111.561
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2015	(22.388)	-	(22.388)
Dotación por amortización	(6.213)	-	(6.213)
Diferencias de cambio	(2.358)	-	(2.358)
Retiros y otros movimientos	803	-	803
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(30.156)	-	(30.156)
Dotación por amortización	(6.402)	-	(6.402)
Diferencias de cambio	(1.127)	-	(1.127)
Retiros y otros movimientos	4.194	-	4.194
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(33.491)	-	(33.491)
Neto			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	54.764	34.965	89.729
Saldo al 31 de diciembre de 2016	57.347	20.723	78.070

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

En el ejercicio 2015, el Grupo realizó un cambio en la política contable aplicada en lo que refiere a la valoración posterior de las Inversiones Inmobiliarias. A estos efectos, el Grupo decidió cambiar del modelo del coste al modelo de valor razonable en la valoración posterior de estos activos.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, la revalorización derivada de la aplicación del modelo de valor razonable, ha supuesto un incremento del valor de las Inversiones Inmobiliarias de la sociedad dependiente Banesco Servicios Administrativos, C.A. por importe de 10.774 miles de euros que han sido registrados en el epígrafe de “Pérdida por deterioro del resto de activos (neto)” de la cuenta de resultados consolidada (32.245 miles de euros durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015) (véase Nota 42). A su vez, dichas inversiones inmobiliarias han experimentado un impacto negativo en su valor por la aplicación del tipo de cambio en la conversión de bolívares venezolanos a euros por importe de 22.715 miles de euros (33.583 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Dicho impacto negativo se encuentra reconocido en “Otro resultado global acumulado - Diferencia de cambio”, en el Patrimonio Neto del balance consolidado, de acuerdo a lo establecido en las normas relativas a la conversión de negocios en el extranjero (véase Nota 3, apartado b.2).

20. Activo intangible

Fondo de comercio

La composición del saldo y el movimiento de este epígrafe del balance consolidado, en función de las unidades generadoras de efectivo (“UGE”) que lo originan, es:

Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio 2016	Miles de euros					Saldo 31/12/2016
	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Diferencias de Cambio	Deterioros	Otros	
Banesco N.V.	5.007	-	164	-	-	5.171
Banesco Seguros, S.A. (R. Dominicana)	717	-	24	-	-	741
Total	5.724	-	188	-	-	5.912

Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio 2015	Miles de euros					Saldo 31/12/2015
	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Diferencias de Cambio	Deterioros	Otros	
Banesco N.V.	4.490	-	517	-	-	5.007
Banesco Seguros, S.A. (R. Dominicana)	588	-	129	-	-	717
Total	5.078	-	646	-	-	5.724



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Las unidades generadoras de efectivo a las que se han atribuido los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro. Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, no se han detectado indicios de deterioro en ninguna de las principales unidades generadoras de efectivo.

Otro activo intangible

El saldo de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 corresponde en su totalidad a activos con vida útil definida con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Licencias, marcas y similares	27.346	22.729
Amortización acumulada	(10.421)	(6.953)
Deterioro de valor	(116)	-
Total valor neto	<u>16.809</u>	<u>15.776</u>

El movimiento durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 del saldo bruto de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Saldo al inicio del ejercicio	22.729	9.943
Adiciones	5.671	11.864
Ajuste por diferencias de cambio	726	922
Retiros y otros movimientos	(1.780)	-
Saldo al final del ejercicio	<u>27.346</u>	<u>22.729</u>

El movimiento durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la amortización acumulada es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Saldo al inicio del ejercicio	(6.953)	(4.230)
Dotación por amortización	(2.787)	(2.342)
Ajuste por diferencias de cambio	(681)	(445)
Retiros y otros movimientos	-	64
Saldo al final del ejercicio	<u>(10.421)</u>	<u>(6.953)</u>

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El movimiento durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 del deterioro de valor es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotación por deterioro	(116)	-
Ajuste por diferencias de cambio	-	-
Retiros y otros movimientos	-	-
Saldo al final del ejercicio	(116)	-

Las altas registradas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 derivan del transcurso normal del negocio. Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, las altas registradas correspondían fundamentalmente al desarrollo de una plataforma de medios de pago.

21. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Impuestos corrientes:				
Impuesto sobre beneficios	94	5.782	9	6.441
Impuesto sobre Valor Añadido	468	742	346	188
Otros	-	985	16	717
Total	562	7.509	371	7.346
Impuestos diferidos:				
Dotaciones a cobertura de insolvencias	6.156	-	6.031	-
Crédito por pérdidas a compensar	679	-	1.074	-
Otros	426	6	81	2
Total	7.261	6	7.186	2

Con fecha 30 de diciembre de 2013, la Entidad Dominante comunicó a la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen tributario de los Grupos de Sociedades a partir del ejercicio 2014, obteniendo autorización por parte de la misma Agencia Tributaria con fecha 28 de enero de 2014.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Las sociedades dependientes del Grupo Fiscal Consolidado son todas aquellas que cumplen los requisitos exigidos, al efecto, por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades en España. El Grupo Fiscal encabezado por la Entidad Dominante está integrado por las siguientes sociedades residentes en España:

- Banesco Holding Financiero, S.L. Unipersonal;
- Nativa Holding Medios de Pago, S.L. Unipersonal;
- Banesco Holding Servicios, S.L. Unipersonal;
- Banesco Holding Marcas, S.L. Unipersonal;
- Banesco Holding de Entidades Aseguradoras, S.L. Unipersonal

El resto de entidades dependientes y sociedades del Grupo presentan sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables a cada país.

22. Resto de activos y pasivos

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Resto de activos

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Periodificaciones	5.659	4.536
Operaciones en camino pendiente de cobro	6.397	3.699
Créditos fiscales y solicitudes en proceso	22.765	18.627
Activos por contratos de seguros	21.669	25.581
Depósitos en garantía	894	1.051
Otros activos	4.693	4.011
Total	<u>62.077</u>	<u>57.505</u>

Créditos fiscales y solicitudes en proceso incluye el beneficio fiscal otorgado al Grupo, en particular a la entidad dependiente Banesco, S.A., en relación a los préstamos hipotecarios preferenciales equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Grupo en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado que haya estado en vigor durante ese año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Resto de pasivos

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Periodificaciones	9.491	8.143
Operaciones en camino	4.637	10.171
Provisiones técnicas	<u>19.641</u>	<u>22.732</u>
Provisiones matemáticas	998	659
Primas no devengadas	8.796	10.438
Siniestros pendientes de liquidar, estimados	9.847	11.635
Pasivos por beneficios a los empleados	7.410	8.051
Otros pasivos	<u>12.076</u>	<u>10.483</u>
Total	<u>53.255</u>	<u>59.580</u>

23. Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	<u>194.708</u>	<u>117.743</u>
Cuentas a la vista	5.717	11.657
Cuentas a plazo	137.952	83.123
Cesión temporal de activos	51.039	22.963
Ajustes por valoración	<u>901</u>	<u>323</u>
Intereses devengados	901	323
Total	<u>195.609</u>	<u>118.066</u>

Dentro del epígrafe de depósitos de entidades de crédito y bancos centrales al 31 de diciembre de 2016, se incluyen financiamientos recibidos por la entidad dependiente Banesco, S.A., por importe de 96.052 miles de euros a una tasa de interés nominal en un rango de 1,41% a 5,05% y vencimientos en 2016 que cuentan con garantías prendarias por importe de 20.627 miles de euros sobre depósitos en entidades de crédito (véase Nota 5). Por otro lado al 31 de diciembre de 2016, dentro del epígrafe de depósitos de entidades de crédito y bancos centrales se incluyen 51.039 miles de euros registrados en 'Cesión temporal de activos', que corresponden a acuerdos de recompra mantenidos por la entidad dependiente Banesco S.A., con vencimiento en mayo 2017 y diciembre 2019 a una tasa de interés nominal de 5,40% y 4,81% anual, respectivamente, y que tienen una garantía prendaria por importe de 54.217 miles de euros sobre inversiones en títulos de valores (véase Nota 5).

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2015, el epígrafe de depósitos de entidades de crédito y bancos centrales incluía financiamientos recibidos por la entidad dependiente Banesco, S.A., por importe de 46.383 miles de euros a una tasa de interés nominal en un rango de 1,73% a 2,37% y vencimientos en 2016 que cuentan con garantías prendarias por importe de 23.502 miles de euros sobre depósitos en entidades de crédito (véase Nota 5). Por otro lado al 31 de diciembre de 2015, dentro del epígrafe de depósitos de entidades de crédito y bancos centrales se incluyen 22.963 miles de euros registrados en 'Cesión temporal de activo', que corresponden a acuerdos de recompra mantenidos por la entidad dependiente Banesco S.A., con vencimiento en mayo 2017 a una tasa de interés nominal de 5,40% y que tienen una garantía prendaria por importe de 32.858 miles de euros sobre inversiones en títulos de valores (véase Nota 5).

24. Depósitos de la clientela

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Administraciones Públicas:	7.045	9.439
Clientes Minoristas:	1.392.348	1.398.302
Depósitos a la vista	78.490	83.828
Depósitos de ahorros	843.387	876.416
Depósitos a plazo	470.471	438.058
Clientes Corporativos:	2.063.348	2.024.997
Depósitos a la vista	413.877	382.384
Depósitos de ahorros	718.217	798.631
Depósitos a plazo	931.254	843.982
Ajustes por valoración	5.239	4.459
Intereses devengados	5.239	4.459
Total	3.467.980	3.437.197

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

25. Débitos representados por valores negociables

La entidad dependiente Banesco, S.A. fue autorizada, según Resolución SMV Nº 425-13 de 15 de octubre de 2013 de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Valores Comerciales Negociables por un valor nominal de cincuenta millones de Dólares de los Estados Unidos de América y con vencimiento de hasta un año de su fecha de emisión. Los Valores Comerciales Negociables serán emitidos en forma global, rotativos, registrados, sin cupones, en denominaciones de mil dólares o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente Banesco, S.A. según sus necesidades y demanda del mercado. Los Valores Comerciales Negociables devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses son pagados trimestralmente. Los Valores Comerciales Negociables no podrán ser amortizados anticipadamente por Banesco, S.A. y están respaldados por el crédito general de dicha entidad dependiente.

Los términos y condiciones de los valores comerciales negociables emitidos por el Banco y vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resumen a continuación:

					31/12/2016	
Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés Nominal	Vencimiento	Valor Nominal en miles de dólares (*)	Valor en Libro en miles de euros (**)	
P	26 de mayo de 2016	3,500%	19 de mayo de 2017	710	678	
R	12 de enero de 2016	3,250%	8 de marzo de 2017	2.100	2.003	
S	18 de noviembre de 2016	3,750%	17 de noviembre de 2017	1.725	1.644	
T	18 de noviembre de 2016	3,250%	17 de mayo de 2017	5.535	5.271	
U	25 de noviembre de 2016	3,250%	24 de mayo de 2017	2.800	2.665	
V	13 de diciembre de 2016	3,750%	7 de diciembre de 2017	2.290	2.176	
W	13 de diciembre de 2016	3,250%	12 de junio de 2017	1.000	951	
				16.160	15.388	

(*) El dólar de los estados unidos es la divisa en la cual se han realizado las emisiones.

(**) Incluye intereses devengados.

					31/12/2015	
Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés Nominal	Vencimiento	Valor Nominal en miles de dólares (*)	Valor en Libro en miles de euros (**)	
H	12 de mayo de 2015	3,25%	12 de mayo de 2016	3.047	2.814	
I	26 de mayo de 2015	3,25%	26 de mayo de 2016	2.500	2.306	
J	15 de junio de 2015	3,25%	15 de junio de 2016	3.100	2.855	
K	18 de noviembre de 2015	3,25%	18 de noviembre de 2016	8.039	7.420	
L	09 de diciembre de 2015	3,00%	06 de junio de 2016	2.205	2.031	
M	17 de diciembre de 2015	3,00%	14 de junio de 2016	2.080	1.915	
				20.971	19.341	

(*) El dólar de los estados unidos es la divisa en la cual se han realizado las emisiones.

(**) Incluye intereses devengados.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El movimiento del valor nominal que se ha producido en el saldo de los valores comerciales negociables en los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de dólares	
	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del ejercicio	20.971	21.310
Emisiones	16.160	20.971
Amortizaciones	(20.971)	(21.310)
Saldo al final del ejercicio	16.160	20.971

Con fecha 20 de octubre de 2016, la entidad dependiente Banesco, S.A. fue autorizada mediante Resolución SMV N° 716 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Bonos Corporativos (Bonos), con un valor nominal de hasta cincuenta millones de Dólares de los Estados Unidos de América. Los Bonos son emitidos en forma desmaterializada de manera global, registrada y sin cupones, y representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de mil dólares o sus múltiplos. Los Bonos pagan intereses trimestralmente y podrán ser redimidos, a opción del Emisor, a partir del segundo año de la fecha de emisión de la respectiva serie. Los Bonos son obligaciones generales del Emisor y estarán respaldados únicamente por el crédito general de Banesco S. A.

Los términos y condiciones de los valores comerciales negociables emitidos por el Banco y vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resumen a continuación:

					31/12/2016	
Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés Nominal	Vencimiento	Valor Nominal en miles de dólares (*)	Valor en Libro en miles de euros (**)	
A	9 de diciembre de 2016	5,250%	9 de diciembre de 2021	8.000	6.947	
				8.000	6.947	

(*) El dólar de los estados unidos es la divisa en la cual se han realizado las emisiones.

(**) Incluye intereses devengados y al neto de tenencia directa e indirecta.

El movimiento del valor nominal que se ha producido en el saldo de los Bonos Corporativos en los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

	Miles de dólares	
	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Emisiones	8.000	-
Tenencia directa e indirecta	(700)	-
Saldo al final del ejercicio	7.300	-



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

26. Pasivos subordinados

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Emitidos por la Entidad Dominante	49.186	47.606
Emitidos por entidades dependientes	<u>56.480</u>	<u>49.493</u>
Total	<u>105.666</u>	<u>97.099</u>

Al 31 de diciembre de 2016 este epígrafe no incluye saldos acreedores con miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante (10.891 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Durante el ejercicio 2015 los intereses pagados a miembros del Consejo de Administración ascendieron a 333 miles de euros.

Pasivos subordinados emitidos por la Entidad Dominante:

Con fecha 26 de noviembre de 2014, la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas de la Entidad Dominante acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de realizar una o varias emisiones, incluyendo obligaciones subordinadas, por un importe total máximo de 100 millones de dólares estadounidenses y dentro del plazo máximo de cinco años, a contar desde el día 26 de noviembre de 2014. El Consejo de Administración de la Entidad Dominante, haciendo uso de la mencionada autorización y, en ejecución del referido acuerdo adoptado por la Junta General Universal y Extraordinaria, acordó en su reunión del día 12 de diciembre de 2014, llevar a cabo dos emisiones de obligaciones subordinadas denominadas "Emisión de Obligaciones A" y "Emisión de Obligaciones B", con los términos y condiciones siguientes:

- Emisión Obligaciones A: por un importe nominal de 39.700 miles de dólares, dividida en 397 obligaciones de 100 miles de dólares cada una, confiriendo todas ellas los mismos derechos. Tienen un plazo de siete años contados desde la fecha de cierre de la emisión; sin perjuicio de la posibilidad de amortización anticipada que, en su caso, prevé la legislación aplicable, y devengarán diariamente, desde la fecha de desembolso, hasta su amortización, un interés fijo anual de 3,5%, que se abonará trimestralmente.
- Emisión Obligaciones B: por un importe nominal de 11.836 miles de dólares, dividida en 100 obligaciones de 118,36 miles de dólares cada una, confiriendo todas ellas los mismos derechos. Tienen un plazo de diecinueve años contados desde la fecha de cierre de la emisión; sin perjuicio de la posibilidad de amortización anticipada que, en su caso, prevé la legislación aplicable, y devengarán diariamente, desde la fecha de desembolso, hasta su amortización, un interés fijo anual de 6,25%, que se abonará trimestralmente.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La oferta de suscripción de dichas emisiones no tiene carácter público de acuerdo con los parámetros establecidos en la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre. Dichas emisiones fueron formalizadas mediante escrituras otorgadas el 24 de diciembre de 2014, cerrándose el periodo de suscripción el 30 de diciembre de 2014 al quedar las mismas totalmente suscritas a dicha fecha. Las citadas obligaciones no están admitidas a cotización, ni tampoco se negociará con ellas en ningún mercado secundario. No serán transmisibles sin el consentimiento previo por escrito de la Entidad Dominante.

Con fecha 25 de septiembre de 2015, el Consejo de Administración acordó, al amparo de la delegación de facultades concedida por la Junta General de Accionistas, y de lo previsto en el artículo 406 de la Ley de Sociedades de Capital, y sometido a la aprobación previa de la Asamblea General de Obligacionistas, que se produjo el mismo día, modificar, con efectos 1 de octubre de 2015, los siguientes aspectos de la Emisión de Obligaciones B subordinadas de la Sociedad:

- i. Anticipar la fecha de Vencimiento, que pasará de diecinueve años desde la fecha de emisión, hasta siete años desde la fecha de emisión (30 de diciembre de 2014), sin perjuicio de los supuestos de amortización anticipada que, en su caso, prevea la legislación aplicable.
- ii. En consecuencia, reducir el Tipo de Interés, que pasará de ser un interés fijo anual de 6,25%, a un 3,5%.

En la Entidad Dominante, la modificación se enmarca en un proceso de optimización de la estructura de balance que tiene el objetivo buscar una mejor estructura del endeudamiento, basándose a estos efectos en una reestimación de las necesidades financieras de la Sociedad y dada la evolución de la situación económica y actividades de las filiales.

La Emisión de Obligaciones A y la Emisión de Obligaciones B tienen carácter de pasivos subordinados y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad Dominante. La Emisión de Obligaciones A y la Emisión de Obligaciones B cumplen las condiciones necesarias para poder computarse como Capital de Nivel 2 (Tier 2 Capital) en el capital regulatorio, según lo previsto por el Acuerdo Basilea III elaborado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Pasivos subordinados emitidos por entidades dependientes:

La entidad dependiente Banesco, S.A. fue autorizada, según Resolución SMV N° 714 de 16 de noviembre de 2015 de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos (en adelante los “Bonos”) por un valor nominal de hasta cien millones de Dólares de los Estados Unidos de América. Los Bonos son emitidos en forma desmaterializada de manera global, registrada y sin cupones, y representados por medio de anotaciones en cuenta, en denominaciones de mil dólares y sus múltiplos. Los Bonos pagan intereses trimestralmente y podrán ser redimidos, a opción del Emisor, a partir del sexto año de su fecha de emisión, sujeto a la autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los Bonos son obligaciones subordinadas del emisor y estarán respaldados únicamente por el crédito general de Banesco S.A.

Los términos y condiciones de los Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos emitidos por el Banco y vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

				31/12/2016
Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés Nominal	Vencimiento	Valor Nominal en miles de dólares (*)
A	30 de noviembre de 2015	7,25%	Sin vencimiento	59.445

(*) El dólar de los estados unidos es la divisa en la cual se han realizado las emisiones.

				31/12/2015
Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés Nominal	Vencimiento	Valor Nominal en miles de dólares (*)
A	30 de noviembre de 2015	7,25%	Sin vencimiento	54.276

(*) El dólar de los estados unidos es la divisa en la cual se han realizado las emisiones.

La Emisión de Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos cumplen las condiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá necesarias para poder computarse como Capital Secundario (Pilar 2).

El desglose del saldo de pasivos subordinados del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Débitos representados por Obligaciones Subordinadas	48.800	47.233
Débitos representados por Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos	55.776	49.181
Ajustes por valoración	1.090	685
Total	<u>105.666</u>	<u>97.099</u>

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Los movimientos experimentados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 en el epígrafe de pasivos subordinados se muestran continuación:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Saldo al inicio del ejercicio	97.099	42.751
Emisiones	4.904	51.306
Amortizaciones	-	-
Otros	3.663	3.042
Saldo al final del ejercicio	<u>105.666</u>	<u>97.099</u>

27. Otros pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ordenes de pagos, giros y cheques	17.737	9.818
Resto de pasivos financieros	3.354	19.526
Total	<u>21.091</u>	<u>29.344</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la partida de 'Resto de pasivos financieros' incluía una deuda de 11.734 miles de euros de la Entidad Dominante con varios de sus accionistas, la cual ha sido utilizada parcialmente para la realización de la ampliación de capital por compensación de créditos descrita en la Nota 29 a). Asimismo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la partida de 'Resto de pasivos financieros' incluye principalmente saldos deudores con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

28. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no mantiene obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Al 31 de diciembre de 2016 existen reclamaciones legales interpuestas en contra del Grupo por importe de 3.464 miles de euros (3.263 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), más intereses y costas legales. Los administradores del Grupo así como sus asesores legales estiman que no se derivarán resultados de estos procesos que tengan un efecto material adverso sobre la posición financiera del Grupo.

29. Fondos propios

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	83.568	64.500
Acciones preferidas	3.536	5.696
Prima de emisión	-	-
Reservas	223.665	174.795
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	18.134	49.393
Total	328.903	294.384

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad Dominante no ha repartido dividendos.

El beneficio/pérdida básico por acción de las actividades ordinarias e ininterrumpidas del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Resultado neto del ejercicio atribuido al Grupo (miles de euros)	18.134	49.393
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	83.568.113	64.500.000
Ganancia (Pérdida) básica por acción (euros)	0,2170	0,7658

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Para proceder al cálculo del beneficio/pérdida diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Entidad Dominante no mantiene emisiones convertibles en acciones ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlos convertibles en acciones, por lo que no se produce efecto dilusivo alguno.

De esta manera, el beneficio/pérdida diluido por acción de los ejercicios 2016 y 2015 se ha determinado de la siguiente forma:

	2016	2015
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	18.134	49.393
Efecto dilusivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
	18.134	49.393
Número medio ponderado de acciones en circulación	83.568.113	64.500.000
Efecto dilusivo de: Derechos de acciones	-	-
Número medio ajustado de acciones para el cálculo	83.568.113	64.500.000
Beneficio diluido por acción (euros)	0,2170	0,7658

a) Capital social

Ejercicio 2016

Con fecha 2 de junio de 2016, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Entidad Dominante acordó realizar un aumento del capital social. El aumento de capital se llevó a cabo mediante compensación de créditos de varios accionistas contra la Sociedad en un importe de 14.629 miles de euros, sin prima de emisión (véase Nota 27).

Con fecha 19 de diciembre de 2016, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Entidad Dominante acordó realizar una ampliación de capital adicional sin prima de emisión, siendo la cantidad suscrita y desembolsada de 4.439 miles de euros, con cargo íntegro a aportaciones dinerarias.

A fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, los acuerdos de aumento y ejecución figuran inscritos en el Registro Mercantil de Madrid.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Ejercicio 2015

La Junta General de Accionistas de Banesco Holding Latinoamérica, S.A. acordó, con fecha 24 de septiembre de 2015, realizar un aumento de capital por aportaciones dinerarias (1.338 miles de euros) y compensaciones de créditos (662 miles de euros) contra la Sociedad por un importe total conjunto de 2.000 miles de euros, mediante la emisión de 2.000.000 nuevas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una sin prima de emisión. Dicho aumento figura debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Madrid.

El accionariado de la Entidad Dominante se distribuye al 31 de diciembre de 2016 y 2015 como sigue:

	Porcentaje de participación	
	31/12/2016	31/12/2015
Juan Carlos Escotet Rodríguez	76,97%	74,78%
Luis Xavier Luján Puigbó	11,69%	11,36%
Resto de accionistas	11,34%	13,86%
Total	100,00%	100,00%

b) Acciones preferidas

La entidad dependiente Banesco, S.A. emitió 400.000 acciones preferidas con un valor nominal de 100 dólares americanos cada una, emisión debidamente registrada en la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de Panamá y listada en la Bolsa de Valores de Panamá.

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes, las características y los principales términos y condiciones de las distintas emisiones de acciones preferidas al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Año de Emisión	Serie	Valor en libro de la emisión en miles de dólares		Dividendos		Periodicidad	Tipo
		31.12.2016	31.12.2015				
2011	A	2.770	5.470	7,00% por año hasta el 30/10/14	7,50% por año a partir del 01/11/14	Trimestral	Acumulativo
2012	B	670	670	7,00% por año hasta el 30/01/15	7,50% por año a partir del 31/01/15	Trimestral	Acumulativo
2012	C	210	210	7,00% por año hasta el 30/04/15	7,50% por año a partir del 01/05/15	Trimestral	Acumulativo
2012	D	1.015	1.165	7,00% por año hasta el 30/07/15	7,50% por año a partir del 31/07/15	Trimestral	Acumulativo
	Total	4.665	7.515				



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece las siguientes condiciones de la emisión:

- Cada tenedor registrado devengará un dividendo anual equivalente a una tasa fija o variable, siempre y cuando la Junta Directiva haya declarado dividendos para un período o ejercicio anual. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- Las acciones preferidas acumulativas no tienen fecha de vencimiento. El Banco podrá, a su entera discreción redimir parcial o totalmente las acciones a partir del tercer aniversario de su fecha de emisión.
- El pago de los dividendos correspondientes al ejercicio anual, una vez declarados, para la Serie "A", se realizarán mediante cuatro pagos trimestrales y consecutivos por trimestre vencido los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre de cada año.
- Los fondos que se generen en el giro normal del negocio, serán las fuentes ordinarias con que cuente la subsidiaria Banesco, S.A., para la declaración y pago de dividendos.
- Las acciones preferidas gozan de preferencia en el pago de dividendos frente a los tenedores de acciones comunes.
- Los titulares de las acciones preferidas se podrán ver afectados en su inversión si la Junta Directiva decide no declarar dividendos aun cuando la subsidiaria Banesco, S.A. hubiese generado ganancias.
- Los dividendos de las acciones preferidas, serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse de la subsidiaria Banesco, S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 la entidad dependiente Banesco, S.A. había adquirido 353.350 acciones preferidas (324.850 acciones al 31 de diciembre de 2015). Las acciones preferidas se adquirieron en el mercado secundario en la Bolsa de Valores de Panamá.

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 los dividendos pagados por la entidad dependiente Banesco S.A. sobre las acciones preferidas han ascendido a 441 y 2.791 miles de euros, respectivamente.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

c) Reservas

El desglose del saldo de Reservas del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Reservas atribuidas a la Entidad Dominante	21.284	35.599
Reserva legal	1.834	1.834
Reservas voluntarias y otras reservas	19.450	33.765
Reservas atribuidas a las Sociedades Dependientes	202.381	139.196
Total	<u>223.665</u>	<u>174.795</u>

De acuerdo el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la Reserva legal alcance al menos el 20% del Capital social desembolsado. La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del Capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del Capital social, la Reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras Reservas disponibles suficientes para este fin.

Con respecto a las reservas atribuidas a las sociedades dependientes, en la entidad Banesco, S.A., en el marco de criterios prudenciales, según lo establecido en el Acuerdo N° 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá se constituyó una reserva indisponible con cargo a resultados de ejercicios anteriores en concepto de provisión dinámica y exceso de provisión específica (Nota 11). La provisión dinámica se constituye sobre todas las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría Normal. El exceso de provisión específica, son las provisiones que deben constituirse en razón de la clasificación de facilidades crediticias en las categorías de riesgo Mención Especial, Subnormal, Dudoso o Irrecuperable, según lo establecido en el Acuerdo N° 004-2013, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Se constituye, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. El caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

La provisión dinámica y el exceso de provisión específica corresponden a una partida patrimonial clasificada como reserva regulatoria indisponible y se presenta en el epígrafe de "Reservas" en el Estado total de cambios en el patrimonio consolidado.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en las reservas consolidadas del Grupo, más allá de las que se indican en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, en el estado de cambios en el patrimonio neto total consolidado adjuntos.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 el principal movimiento registrado en las reservas de la Entidad Dominante, adicional a la distribución del resultado del ejercicio 2014, correspondió a:

- 1) Con fecha 12 de junio de 2015, el Socio Único de Banesco Holding Financiero S.L. Unipersonal constituido en Junta General Ordinaria y Universal, acordó aplicar a dividendos 6.345 miles de euros del resultado del ejercicio 2014. El pago de dividendos de la entidad dependiente a favor de su matriz supuso la transferencia de reservas desde la dependiente a la dominante quedando neutro el efecto total sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo.
- 2) Con fecha 21 de abril de 2015 el Consejo de Administración de la entidad dependiente Banesco Holding Financiero, S.L. Unipersonal aprobó la distribución de un dividendo a cuenta por importe de 561 miles de euros a favor de su Socio Único Banesco Holding Latinoamérica S.A. El pago de dividendos de la entidad dependiente a favor de su matriz no tuvo efecto sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo.
- 3) Entre enero y abril de 2015 se realizaron por los accionistas diversas aportaciones a la Entidad Dominante para el fortalecimiento de sus fondos propios, por un importe total de 2.345 miles de euros. Dichas aportaciones se contabilizaron de conformidad con lo previsto por la legislación española dentro del grupo de reservas, y se integraron en los Fondos Propios de la Sociedad.

En lo que refiere las reservas de las sociedades dependientes los principales movimientos fueron los siguientes:

- 1) Con fecha 22 de enero de 2015 la Junta Directiva de la entidad dependiente Banesco, S.A. decretó a favor de su accionista único Banesco Holding Financiero, S.L. Unipersonal el pago de un dividendo por la suma de 10.000 miles de dólares proveniente de los resultados generados en ejercicios anteriores. El pago del dividendo supuso la transferencia de reservas desde la sociedad dependiente Banesco, S.A. en favor de su accionista único Banesco Holding Financiero S.L., Unipersonal quedando neutro el efecto total sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo.
- 2) Con fecha 20 de febrero de 2015 la Junta Directiva de la entidad dependiente Banesco, S.A. decretó a favor de su accionista único Banesco Holding Financiero, S.L. Unipersonal el pago de un dividendo por la suma de 2.840 miles de dólares proveniente de los resultados generados en ejercicios anteriores. El pago del dividendo supuso la transferencia de reservas desde la sociedad dependiente Banesco, S.A. en favor de su accionista único Banesco Holding Financiero S.L. Unipersonal quedando neutro el efecto total sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

30. Otro resultado global acumulado

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Activos financieros disponibles para la venta:	(8.039)	(16.320)
Valores representativos de deuda	(7.697)	(15.769)
Instrumentos de capital	(342)	(551)
Diferencias de cambio	(4.991)	(6.739)
Total	(13.030)	(23.059)

El saldo incluido en “Otro resultado global acumulado - Activos financieros disponibles para la venta” corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de resultados consolidada.

“Otro resultado global acumulado - Diferencia de cambio” recoge el importe neto de las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los saldos de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro. A continuación se incluye el detalle por subgrupo/ sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Grupo Banesco S.A.	58.139	48.798
Banesco Servicios Administrativos, C.A.	(63.533)	(55.914)
Banesco Seguros, S.A. (R. Dominicana)	399	375
Banesco Insurance Brokers, Inc.	4	2
Total	(4.991)	(6.739)

La variación en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge principalmente el efecto negativo de la depreciación del Bolívar venezolano. Adicionalmente, el ejercicio 2016 registra el traspaso al resultado del ejercicio de 17.267 miles de euros de pérdida como consecuencia de devolución de aportaciones efectuadas.

Durante el ejercicio 2016, el tipo de cambio del bolívar respecto al dólar pasó de 198 bolívars por dólar a 673, de acuerdo a lo expuesto en la Nota 3.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El movimiento de los ajustes por valoración durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Saldo al inicio del ejercicio	(23.059)	(493)
Ajustes al saldo inicial	-	-
Saldo inicial ajustado	(23.059)	(493)
Activos financieros disponibles para la venta	8.287	3.394
Movimiento neto con cargo a resultados	39	139
Variaciones de valor razonable de instrumentos financieros	8.248	3.255
Diferencias de cambio	1.748	(25.967)
Movimiento neto con cargo a resultados	17.267	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(15.519)	25.967
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	26
Impuesto sobre beneficios	(6)	(19)
Saldo a final del ejercicio	(13.030)	(23.059)

31. Riesgos contingentes

En este epígrafe se recogen los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros, en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual. El desglose al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Cartas de crédito	288.137	252.996
Garantías emitidas	10.425	5.397
Promesas de pago	112.087	108.935
Total	410.649	367.328

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

32. Intereses y rendimientos asimilados

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento implícito o explícito se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2016 y 2015:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Depósitos en bancos centrales y otros activos líquidos	280	324
Depósitos en entidades de crédito	2.600	1.114
Crédito a la clientela	179.496	154.634
Valores representativos de deuda	18.694	23.457
Total	<u>201.070</u>	<u>179.529</u>

33. Intereses y cargas asimiladas

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

El desglose de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada en los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	3.363	910
Depósitos de la clientela	52.518	43.951
Débitos representados por valores negociables	634	455
Pasivos subordinados	5.548	2.162
Otros pasivos financieros a coste amortizado	117	2.637
Total	<u>62.180</u>	<u>50.115</u>

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

34. Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

A continuación, se presenta el importe de los ingresos por comisiones devengadas por el Grupo en los ejercicios 2016 y 2015, clasificadas en función de los principales conceptos que los han originado:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	2.458	1.949
Transferencias	9.843	9.635
Servicios de cuenta corriente	3.670	2.842
Tarjetas de crédito	15.047	10.496
Otras comisiones	10.922	9.082
Total	41.940	34.004

35. Comisiones pagadas

Comprende el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas por el Grupo en los ejercicios 2016 y 2015, clasificadas en función de los principales conceptos que los han originado:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Comisiones pagadas por servicios bancarios	12.156	9.871
Otras comisiones	127	80
Total	12.283	9.951

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

36. Resultado de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos; así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de resultados de los ejercicios 2016 y 2015 adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman y su clasificación contable es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Instrumentos financieros mantenidos para negociar	(619)	(4.643)
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	(714)	(852)
Activos financieros disponibles para la venta	6.401	4.248
Derivados de negociación	155	-
Derivados de cobertura	-	877
Total	<u>5.223</u>	<u>(370)</u>

37. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada en los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	267	560
Ingresos por arrendamientos de inversiones inmobiliarias	122	85
Primas y otras comisiones por operaciones de seguros, netas	8.897	7.410
Otros	1.672	3.227
Total	<u>10.958</u>	<u>11.282</u>

38. Diferencias de cambio (neto)

En el ejercicio 2016 se han registrado en el epígrafe de “Diferencias de cambio (neto)” de la cuenta de resultados consolidada 645 miles de euros de beneficios por operaciones en divisas (4.323 miles de euros de pérdidas en el ejercicio 2015).

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

39. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Crédito a la clientela (Nota 17)	23.694	16.709
Inversiones en valores (Nota 18)	2.766	-
Total	<u>26.460</u>	<u>16.709</u>

40. Gastos de personal

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto.

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Salarios y otros beneficios	44.691	44.326
Cuotas de la Seguridad Social u organismo equivalente	4.109	5.174
Prestaciones laborales	5.335	5.223
Beneficios a empleados	3.307	3.115
Prima de antigüedad e indemnización	2.129	1.633
Capacitación	732	766
Otros gastos de personal	3.080	3.180
Total	<u>63.383</u>	<u>63.417</u>

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La distribución de la plantilla por categorías y sexos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	31/12/2016		
	Mujeres	Hombres	Total
Alta Dirección	21	26	52
Directivos y Técnicos	458	278	736
Otros personal administrativo y comercial	681	430	1.111
Personal auxiliar	6	17	23
Total	1.171	751	1.922

	31/12/2015		
	Mujeres	Hombres	Total
Alta Dirección	32	28	60
Directivos y Técnicos	493	310	803
Otros personal administrativo y comercial	684	406	1.090
Personal auxiliar	7	19	26
Total	1.216	763	1.979

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Consejo de Administración de la Entidad Dominante estaba compuesto por 6 hombres.

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2016 y 2015, desglosado por categorías, es como sigue:

	2016	2015
Alta Dirección	57	60
Directivos y Técnicos	779	798
Otros personal administrativo y comercial	1.032	976
Personal auxiliar	23	24
Total	1.891	1.858

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la plantilla en España estaba compuesta por 4 mujeres y 2 hombres. Durante los ejercicios 2016 y 2015 en la plantilla en España no había empleados con discapacidad igual o superior al 33%.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

41. Gastos generales de administración y otros gastos

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
De inmuebles, instalaciones y material:	16.658	15.025
Alquileres	6.397	5.982
Entretenimiento de inmovilizado	8.106	6.730
Alumbrado, agua y calefacción	2.155	2.313
Impresos y material de oficina	1.564	1.396
Informática	410	232
Comunicaciones	2.112	1.584
Publicidad y propaganda	8.351	7.436
Gastos judiciales y de letrados	-	26
Informes técnicos	399	670
Primas de seguro y autoseguro	131	86
Gastos de representación y desplazamiento del personal	112	255
Servicios de administración subcontratados	18.494	13.518
Contribuciones e impuestos	2.469	2.529
Otros gastos	6.239	6.279
Total	<u>56.939</u>	<u>49.036</u>

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales del Grupo ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2016	2015
Por servicios de auditoría	232	232
Por otros servicios de verificación contable	-	-
Por otros servicios	8	8
Total	240	240

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2016 y 2015, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2016	2015
Por servicios de auditoría	332	333
Por otros servicios de verificación contable	-	-
Por servicios de asesoramiento fiscal	27	162
Por otros servicios	23	49
Total	382	544

Por otro lado, otros auditores han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2016	2015
Por servicios de auditoría	1	2
Por otros servicios de verificación contable	-	-
Por servicios de asesoramiento fiscal	4	-
Por otros servicios	2	-
Total	7	-

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

42. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)” incluye, principalmente, el impacto de la revalorización de las Inversiones Inmobiliarias de la sociedad dependiente Banesco Servicios Administrativos, C.A. por importe de 10.774 y 32.245 miles de euros, respectivamente ((véase Nota 19).

43. Impuesto sobre beneficios

La Entidad Dominante se acogió, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de diciembre de 2014 (véase Nota 21), al régimen de tributación consolidada regulado en el Título VII, Capítulo VI, de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, la LIS), en calidad de Entidad Dominante del Grupo Fiscal Consolidado.

Las sociedades dependientes del Grupo Fiscal Consolidado son todas aquellas que cumplen los requisitos exigidos, al efecto, por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades en España.

La provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado contable, que no necesariamente ha de coincidir con la base imponible del Impuesto, y en función del resultado de los saldos acreedores y deudores devengados entre las sociedades que componen el Grupo Consolidado Fiscal.

La conciliación entre del resultado contable de los ejercicios 2016 y 2015 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del Grupo de Consolidación Fiscal es la siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Resultado consolidado del ejercicio	18.134	49.393
Impuesto sobre beneficios devengado	4.692	5.246
Resultado consolidado antes de impuesto sobre sociedades	22.826	54.639
Diferencias permanentes	7.447	38
Diferencias temporarias:		
Originadas en el ejercicio	(18)	-
Con origen en ejercicios anteriores	(2)	(2)
Total diferencias temporarias	(20)	(2)
Diferencias de consolidación	(43.630)	(67.699)
Base imponible del ejercicio	<u>(13.377)</u>	<u>(13.024)</u>

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El detalle del gasto del impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2016 y 2015 del Grupo es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Impuesto sobre sociedades estimado	4.554	5.351
Regularización impuesto sobre sociedades ejercicios anteriores	-	130
Impuesto diferido por diferencias temporarias	138	(1.811)
Impuesto diferido por compensaciones bases imponibles negativas	-	52
Deducciones y bonificaciones y otros conceptos	-	1.524
Total gasto de impuesto sobre beneficios	<u>4.692</u>	<u>5.246</u>

El detalle del tipo efectivo del impuesto sobre beneficios es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Resultado antes de impuestos	22.826	54.639
Gasto por impuesto sobre beneficios	4.692	5.246
Tipo efectivo del impuesto sobre beneficios	20,6%	9,6%

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el período actual es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Impuesto diferido - activo al inicio del año (nota 21)	<u>7.186</u>	<u>6.463</u>
Dotaciones a cobertura de insolvencias	125	1.888
Créditos por pérdidas a compensar	(395)	(19)
Comisiones descontadas no ganadas	-	(23)
Altas de deducciones	-	-
Bajas de deducciones	-	(1.435)
Bajas activos fiscales por bases imponibles negativas	-	(50)
Bajas de otros activos fiscales diferidos	-	-
Otros	345	362
Impuesto diferido - activo al final del año (nota 21)	<u>7.261</u>	<u>7.186</u>

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La legislación vigente aplicable a las entidades dependientes con domicilio fiscal en España, establece que los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2016, las entidades con domicilio fiscal en España tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2013.

Los Administradores de la Entidad Dominante no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

Las declaraciones del impuesto sobre beneficios de las entidades dependientes con residencia fiscal en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres últimos años, incluido el período terminado el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las entidades dependientes con domicilio fiscal en Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre beneficios de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Las declaraciones del impuesto sobre beneficios de las entidades dependientes con residencia fiscal en la República Dominicana están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Impuestos Internos hasta por los tres últimos años, incluido el período terminado el 31 de diciembre de 2016.

Las declaraciones del impuesto sobre beneficios de las entidades dependientes con residencia fiscal Curazao están sujetas a revisión por parte de la Hacienda de Curazao (Inspectie der Belastingen por Insperctorate of Taxes). Las declaraciones de impuesto están sujetas a revisión hasta por un periodo de diez años inclusive el terminado el 31 de diciembre de 2016.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años abiertos a inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Grupo, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes, como resultado de actuaciones inspectoras, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El detalle de los gastos de impuesto sobre beneficios del Grupo en Panamá es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Impuesto sobre sociedades estimado	4.446	5.351
Impuesto diferido por diferencias temporarias	97	(1.811)
Total gasto de impuesto sobre beneficios	4.543	3.540

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originan principalmente de la corrección por deterioro del crédito a la clientela, y por el beneficio fiscal de pérdidas de ejercicios anteriores.

En base a resultados actuales y proyectados, la administración de la entidad dependiente Banesco, S.A. considera que existirán beneficios fiscales suficientes para absorber los impuestos diferidos del Banco.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los principales tipos impositivos del impuesto sobre beneficios aplicable a los beneficios netos gravables según la legislación fiscal vigente en los distintos países en los que desarrolla el Grupo su actividad son los siguientes:

	Tipo impositivo	
	2016	2015
España	25%	28%
Panamá	25%	25%
República Dominicana	27%	27%
República Bolivariana de Venezuela	34%	34%
Curazao	2,4%-3%	2,4%-3%
USA	15%-39%	15%-39%

En República Dominicana las pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año; en el cuarto año, ese 20% será deducible sólo hasta un máximo de 80% de la base imponible fiscal correspondiente a ese ejercicio y en el quinto año, este máximo será de un 70% de la base imponible fiscal. La porción de 20% de pérdidas no deducida en un año no podrá deducirse en años posteriores ni causará reembolso alguno por parte de la administración pública. Estas pérdidas acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

Pérdida fiscal a compensar por año (en miles de euros)	
2016	943
2017	943
2018	937



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

44. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio”

Derivado de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre y en aplicación de lo dispuesto en la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación se detalla la información sobre el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2016 y 2015 por la Entidad Dominante:

	Días	
	2016	2015
Periodo medio de pago a proveedores	20,96	27,93
Ratio de operaciones pagadas	20,82	27,93
Ratio de operaciones pendientes de pago	27,78	-
	Importe (miles de euros)	
	2016	2015
Total pagos realizados	428	938
Total pagos pendientes	9	-

45. Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Entidad Dominante y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

46. Hechos posteriores

Con fecha 17 de febrero de 2017, la entidad dependiente Banesco S.A. realizó una transacción de ventas de inversiones en valores con exposición al riesgo país de Venezuela con un valor nominal de 33.900 miles de dólares, lo cual generó una pérdida realizada en la cuenta de resultados consolidado del Grupo Banesco S.A. de 3.761 miles de dólares.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Anexo I: Detalle de sociedades dependientes

Al 31 de diciembre de 2016

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación			Miles de Euros (**)			
			Directo	Indirecto	Total	Activo	Pasivo	Patrimonio	
								Neto	Resultados
BanESCO Holding Financiero, S.L.	España	Actividades de las sociedades holding	100,00%	-	100,00%	179.383	2	179.381	(7)
BanESCO Holding Entidades Aseguradoras, S.L.	España	Actividades de las sociedades holding	100,00%	-	100,00%	9.414	2	9.412	(6)
BanESCO Holding Marcas, S.L.	España	Actividades de las sociedades holding	100,00%	-	100,00%	8	2	6	(176)
Nativa Holding Medios de Pago S.L. (***)	España	Actividades de las sociedades holding	100,00%	-	100,00%	11.895	8.755	3.140	(7.289)
BanESCO Holding Servicios, S.L.	España	Actividades de las sociedades holding	100,00%	-	100,00%	21.772	120	21.652	(18.225)
BanESCO, S.A. (*)	Panamá	Actividad bancaria	-	100,00%	100,00%	3.834.630	3.506.902	327.728	39.337
BanESCO Seguros, S.A. (*)	Panamá	Seguros	-	100,00%	100,00%	33.552	26.144	7.408	18
BanESCO, N.V. (*)	Curazao	Actividad bancaria	-	100,00%	100,00%	71.727	35.205	36.522	2.820
Palumen Finance, N.V. (*)	Curazao	Actividades auxiliares a los servicios financieros	-	100,00%	100,00%	7	-	7	-
BanESCO Banco Múltiple, S.A. (*)	República Dominicana	Actividad bancaria	-	100,00%	100,00%	398.178	349.291	48.887	(1.559)
BanESCO Seguros, S.A.	República Dominicana	Seguros	-	100,00%	100,00%	10.824	8.731	2.093	(2.449)
BanESCO Servicios Administrativos, C.A. (*)	Venezuela	Actividad inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	21.754	119	21.635	10.868
BanESCO Insurance Brokers, Inc.	Estados Unidos	Correduría de seguro	-	100,00%	100,00%	100	260	(160)	(44)
Nativa Medios de Pago, S.A.S.	República Dominicana	Servicios y productos de medios de pago	-	100,00%	100,00%	6	-	6	-

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas de las sociedades al 31 de diciembre de 2016.

(**) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2016.

(***)Anteriormente BanESCO Holding Medios de Pago, S.L.

Al 31 de diciembre de 2015

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación			Miles de Euros (**)			
			Directo	Indirecto	Total	Activo	Pasivo	Patrimonio	
								Neto	Resultados
BanESCO Holding Financiero, S.L.	España	Actividades de las sociedades holding	100,00%	-	100,00%	179.471	5	179.466	6.501
BanESCO Holding Entidades Aseguradoras, S.L.	España	Actividades de las sociedades holding	100,00%	-	100,00%	7.774	5	7.769	(9)
BanESCO Holding Marcas, S.L.	España	Actividades de las sociedades holding	100,00%	-	100,00%	107	43	64	(67)
BanESCO Holding Medios de Pago S.L.	España	Actividades de las sociedades holding	100,00%	-	100,00%	11.340	3.206	8.134	(5.315)
BanESCO Holding Servicios, S.L.	España	Actividades de las sociedades holding	100,00%	-	100,00%	39.974	5	39.969	(10.850)
BanESCO, S.A. (*)	Panamá	Actividad bancaria	-	100,00%	100,00%	3.662.423	3.386.709	275.714	39.670
BanESCO Seguros, S.A. (*)	Panamá	Seguros	-	100,00%	100,00%	36.535	29.341	7.194	254
BanESCO, N.V. (*)	Curazao	Actividad bancaria	-	100,00%	100,00%	47.120	14.360	32.760	1.737
Palumen Finance, N.V. (*)	Curazao	Actividades auxiliares a los servicios financieros	-	100,00%	100,00%	8	-	8	(5)
BanESCO Banco Múltiple, S.A. (*)	República Dominicana	Actividad bancaria	-	100,00%	100,00%	444.410	395.979	48.431	(2.288)
BanESCO Seguros, S.A. (*)	República Dominicana	Seguros	-	100,00%	100,00%	8.523	5.718	2.805	(2.371)
BanESCO Servicios Administrativos, C.A. (*)	Venezuela	Actividad inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	35.918	180	35.738	32.776
BanESCO Insurance Brokers, Inc.	Estados Unidos	Correduría de seguro	-	100,00%	100,00%	223	365	(142)	(113)

(*) Datos obtenidos de las cuentas anuales auditadas de las sociedades al 31 de diciembre de 2015.

(**) Datos de sociedades extranjeras al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2015.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Anexo II: Balances Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
expresados en miles de dólares americanos

(1/2)

ACTIVO	31/12/2016	31/12/2015	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31/12/2016	31/12/2015
CAJA Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	128.115	106.922	PASIVO		
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	10.133	5.018	PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	337	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	10.007	DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO Y BANCOS CENTRALES	206.191	128.538
DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO	774.193	695.275	DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	3.655.598	3.742.076
CRÉDITO A LA CLIENTELA	2.963.975	2.915.065	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	23.543	21.057
INVERSIONES EN VALORES			PASIVOS SUBORDINADOS	111.383	105.712
Activos financieros disponibles para la venta	260.657	331.419	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	22.232	31.946
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	84.204	133.560	PASIVOS FISCALES		
	344.861	464.979	Corrientes	7.916	7.998
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	15.100	8.392	Diferidos	6	2
ACTIVO MATERIAL				7.922	8.000
Inmovilizado material	60.449	59.622	RESTO DE PASIVOS	56.133	64.865
Inversiones inmobiliarias	21.844	38.066	TOTAL PASIVO	4.083.339	4.102.194
	82.293	97.688	PATRIMONIO NETO		
ACTIVO INTANGIBLE			FONDOS PROPIOS		
Fondo de comercio	6.232	6.232	Capital social	88.089	70.221
Otro activo intangible	17.718	17.175	Acciones preferidas	3.727	6.201
	23.950	23.407	Prima de emisión	-	-
ACTIVOS FISCALES			Reservas	235.766	190.300
Corrientes	592	404	Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante	19.115	53.774
Diferidos	7.654	7.823		346.697	320.496
	8.246	8.227	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO		
RESTO DE ACTIVOS	65.435	62.606	Activos financieros disponibles para la venta	(8.474)	(17.767)
			Diferencias de cambio	(5.261)	(7.337)
				(13.735)	(25.104)
			INTERESES MINORITARIOS	-	-
TOTAL ACTIVO	4.416.301	4.397.586	TOTAL PATRIMONIO NETO	332.962	295.392
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.416.301	4.397.586

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Anexo II: Cuentas de Resultados Consolidadas correspondiente a los ejercicios 2016 y 2015 expresadas en miles de dólares americanos

(2/2)

	Ingresos / (Gastos)	Ingresos / (Gastos)
	31/12/2016	31/12/2015
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	211.948	195.453
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(65.544)	(54.560)
MARGEN DE INTERÉS	146.404	140.893
COMISIONES PERCIBIDAS	44.209	37.020
COMISIONES PAGADAS	(12.948)	(10.834)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	30	56
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	5.506	(403)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	11.551	22.371
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	680	(4.706)
MARGEN BRUTO	195.432	184.397
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	(27.891)	(18.191)
GASTOS DEL PERSONAL	(66.812)	(69.042)
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN Y OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(60.019)	(63.474)
AMORTIZACIÓN	(9.687)	(9.314)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	31.023	24.376
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	11.235	35.105
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	(18.197)	4
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	24.061	59.485
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(4.946)	(5.711)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	19.115	53.774
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>	19.115	53.774
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>	-	-

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

1. Alcance, ámbito y marco global del informe de gestión

La información financiera contenida en este informe de gestión ha sido obtenida a partir de los registros de contabilidad y de gestión consolidados del Grupo Banesco Holding Latinoamérica y Sociedades Dependientes (en adelante el “Grupo”).

El presente informe de gestión del Grupo recoge las actuaciones, evolución de negocio y resultados obtenidos por el Grupo a lo largo del ejercicio 2016.

A continuación se presentan los datos y hechos más relevantes del ejercicio 2016, de forma que pueda apreciarse la situación del Grupo, y la evolución de su negocio, así como los riesgos y las perspectivas futuras previsibles. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016, a las cuales este Informe de Gestión complementa, han sido elaboradas según las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Banesco Holding Latinoamérica, S.A., Entidad Dominante del Grupo, desarrolla de manera indirecta, a través de las entidades dependientes participadas, un modelo de negocio orientado principalmente a la actividad bancaria, aseguradora y otros servicios financieros accesorios a la actividad bancaria tradicional.

Dentro del Grupo, la entidad dependiente Banesco, S.A. (en adelante el “Banco”) es la sociedad que aporta la mayor parte de los activos consolidables al balance del Grupo (al 31 de diciembre de 2016 la entidad dependiente Banesco, S.A. y sus subsidiarias aportaban el 99% del total de activos del Grupo Banesco Holding Latinoamérica). El Grupo refleja diversificación geográfica, estando presente en varios mercados, siendo Panamá y República Dominicana los mercados principales y donde su cuota de negocio es significativa.

En la Nota 8 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 adjuntas, se presentan los resultados de los distintos segmentos de negocio y áreas geográficas del Grupo. Durante el ejercicio 2016, el Grupo no ha modificado la definición de los segmentos de negocio ni las áreas geográficas en las cuales opera respecto al ejercicio 2015.

2. Entorno económico, financiero y normativo

2.1 Entorno económico

En el año 2016 se han producido importantes desafíos en la escena internacional, entre los que destacan la decisión del Reino Unido de salir de la Unión Europea, la incertidumbre política en varios países europeos, las elecciones presidenciales en Estados Unidos, la escalada de los precios del petróleo y diversas tensiones geopolíticas. En este escenario, se estima que la economía mundial creció en 2016 un 3%, ritmo ligeramente inferior al del año anterior.

En el ámbito europeo, la Eurozona avanzó en la consolidación de la recuperación económica iniciada en 2014 y, con el apoyo de las medidas expansivas puestas en marcha por el Banco Central Europeo, mantuvo la senda de moderado crecimiento. Se estima que el PIB alcanzó en 2016 un crecimiento del 1,7%.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La economía española ha presentado en 2016 un comportamiento superior al esperado a inicios de año, manteniendo un sólido crecimiento a pesar de la incertidumbre política (periodo de interinidad del Gobierno) y la progresiva pérdida de impulso de algunos factores coyunturales que nos habían beneficiado en el año 2015, como el precio del petróleo o la depreciación del euro. De este modo, según los datos preliminares, en el año 2016 el PIB aumenta un 3,2%, manteniendo el mismo ritmo que en 2015 y logrando el mayor incremento entre las principales economías avanzadas. El consumo privado se mantuvo como motor del crecimiento, reflejando la mejoría del mercado de trabajo. Con ello, la economía española logra crecer por encima del ritmo de la Eurozona por tercer año consecutivo.

Durante el año 2016, la economía panameña (principal mercado en el cual opera el Grupo), continúa presentando un desempeño positivo. El PIB presentó un crecimiento del 4,9% en 2016, el cual a pesar de ser inferior al 5,8% registrado en el año anterior, continúa situándose entre los países que encabezan la región. Este crecimiento se presentó principalmente en las actividades económicas relacionadas con el sector externo dentro de las cuales se encuentran las actividades financieras, turismo y los servicios aéreos. Por otro lado, el comercio en la Zona Libre de Colón presentó una disminución.

Los ingresos corrientes del Gobierno Central aumentaron un 5,8%, principalmente en los tributarios por 9,2%. Los impuestos directos aumentaron en 13,6% y los indirectos en 4,7%. El impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y Servicios (ITBMS) aumentó en 17,5%.

La intermediación financiera aumentó en 6,6% en el año 2016. El Centro Bancario Internacional presentó un buen desempeño, con un crecimiento de 6,1% en los servicios financieros principalmente en los préstamos internos al sector privado en los sectores de consumo personal, comercio y construcción. Las compañías de seguros también crecieron un 13,4%, principalmente por el aumento registrado en las primas netas por 5,2%.

De acuerdo a cifras reveladas por el Banco Central de la República Dominicana, el PIB presentó un crecimiento del 6,6% en el año 2016, lo cual sitúa al país por tercer año consecutivo dentro de los países líderes en América Latina. De acuerdo a cifras preliminares al cierre del año, las actividades de contribuyeron a este crecimiento en la economía fueron principalmente la minería, intermediación financiera, agropecuaria, construcción y otros servicios.

2.2 Entorno financiero

Panamá, principal área geográfica en la cual opera el Grupo, cuenta con el centro bancario internacional más importante de la región.

El Centro Bancario Internacional cerró en noviembre 2016 con un total de activos por 119.276 millones de dólares, presentando un crecimiento del 1,8% en comparación con el mismo período del año 2015. La cartera crediticia incrementó en 3,2%, las inversiones 2,4%, los depósitos pasivos aumentaron en 1,6% y las obligaciones 1,8%.

Los activos totales del sistema bancario nacional cerraron en 99.524 millones de dólares a noviembre 2016, presentando un incremento del 1,9% en comparación con el año anterior. La cartera crediticia aumentó un 4,3%, las inversiones en valores un 2,8%, los depósitos pasivos un 2,1% y las obligaciones un 3,1%. El crecimiento en la cartera de crédito se presentó principalmente en el sector local que creció en 9,3%.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

El Centro Bancario Internacional registró una utilidad acumulada a noviembre de 2016 de 1.459 millones de dólares, presentando un incremento del 0,2% en comparación con el año 2015, de la cual correspondió al sistema bancario nacional una utilidad de 1.181 millones de dólares. El sistema bancario nacional presentó una disminución del 3,4%, principalmente por la provisión de cuentas malas que incrementó un 69,4%. La utilidad antes de provisiones presentó un aumento en 8,6%. Los ingresos de operaciones aumentaron un 9,2%, compuesto por ingresos netos de intereses por 6,9% y otros ingresos por 12%.

El sistema bancario nacional presentó un incremento en la cartera de crédito del 4,5%, impulsado por un crecimiento en la cartera local del 9,3%, principalmente en el sector privado. Por composición, las actividades que presentaron un mayor crecimiento fueron la cartera hipotecaria, consumo y construcción. La cartera de crédito comercial presentó una disminución del 4,4% en 2016 principalmente por la disminución de la actividad en la Zona Libre la cual se ha visto impactada por la baja en el intercambio comercial con Venezuela y Colombia, principalmente.

Dentro del marco regulatorio, se requiere la constitución de reservas específicas por categorías de riesgos, las cuales son medidas prudenciales para la mitigación del riesgo de crédito, y provisiones dinámicas según criterios prudenciales emitidos por Basilea para aquellas facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada. Las provisiones específicas constituidas a noviembre de 2016 ascendieron a 546 millones de dólares y las provisiones dinámicas a 1.083 millones de dólares.

República Dominicana presentó un crecimiento de 11,0% de la actividad intermediación financiera en el año 2016, producido principalmente del aumento presentado en la cartera al sector privado por 11,9%, presentado en los préstamos a hoteles, bares y restaurantes, construcción, adquisición de viviendas y comercio.

2.3 Entorno normativo

En Panamá durante el 2016 se desarrollaron una serie de normas y acuerdos con impacto directo en la actividad bancaria y financiera, siendo los cambios más relevantes los siguientes:

Riesgo de Crédito:

- **Acuerdo N° 08-2016**, publicado en G.O. 28177 de 14 de diciembre de 2016, modificó el Acuerdo N° 03-2016.
- **Acuerdo N° 03-2016**, publicado en G.O. 28009 de 13 de abril de 2016, que establece normas para la determinación de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo:

- **Acuerdo N° 07-2016**, publicado en G.O. 28142 de 19 de octubre de 2016, que establece lineamientos para la prevención del blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva en las relaciones de corresponsalía bancaria transfronteriza ofrecidas por bancos corresponsales de la plaza.
- **Acuerdo N° 06-2016**, publicado en G.O. 28131 de 4 de octubre de 2016, que establece lineamientos para la gestión de riesgos en materia de prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, que pudieran surgir con respecto a nuevos productos y nuevas tecnologías.

Grupos económicos y Partes Relacionadas:

- **Acuerdo N° 05-2016**, publicado en G.O. 28046-B del 6 de junio de 2016, que modifica al Acuerdo N° 6-2009 sobre concentración de riesgos a grupos económicos y partes relacionadas.

Supervisión Consolidada:

- **Acuerdo N° 02-2016**, el cual adiciona un artículo al Acuerdo N° 07-2014, que establece normas para la Supervisión Consolidada de grupos bancarios. G.O. 27985 de 9 de marzo de 2016.

Uno de los eventos más importantes en lo que se refiere al ámbito normativo de la República Dominicana, se traduce en el hecho de que este país ha sido impactado por la presión internacional generada por el posible riesgo de ser incluido en la lista gris de GAFI, dada la próxima evaluación al país cuyo apoyo radica en el criterio de efectividad. Este evento ha generado una dinámica en todo el sistema financiero, orientado a la creación, actualización de leyes, normativas y robustecimiento de estructuras que permitan cerrar la brecha existente, a nivel de marco jurídico que regula y penaliza estos delitos, lo que a su vez se traduce en el compromiso de la Banca dominicana en asumir su cuota de responsabilidad en la lucha contra el lavado de activos.

El regulador, apalancado en la madurez adquirida de su sistema de supervisión basada en riesgos, se ha desplazado a ser un ente más dinámico, efectivo y con mayor alcance. Durante el 2016 se incrementaron las inspecciones, revisiones y seguimientos a las Entidades de Intermediación Financiera, lo cual, unido al hecho de la cancelación de licencias a EIF por violación a la ley Monetaria y Financiera, evidencia un actuar más contundente de su rol como fiscalizador/sancionador.

La creación y el desarrollo de normativas de Gobierno Corporativo, sistema de Control Interno, Gestión de Riesgo y Debida Diligencia siguen siendo los pilares principales para sostener un sistema financiero saludable y en continuo crecimiento. Finalmente, se destacan exigencias del regulador en cuanto a la evaluación del desempeño de los Órganos de Administración de las Entidades, así como la Alta Gerencia que la dirige, de las cuales se busca evidenciar la idoneidad necesaria en el desempeño de su rol.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

3. Hechos relevantes que condicionaron la evolución durante 2016 y actividad de las entidades que a cierre de 2016 configuran el Grupo

Durante el año 2016, la agencia de calificación Fitch Ratings, emitió el resultado de la calificación sobre Banesco S.A. con corte al cierre del 2015, mantiene el resultado de la misma como se presenta a continuación:

- Largo Plazo BBB-(pan)
- Corto Plazo F3(pan)
- Perspectiva Estable

La calificación está fundamentada en una capitalización que ha mostrado una evolución favorable, la cual se ha fortalecido por un crecimiento bajo de activos ponderados por riesgo. Adicionalmente por una estructura pasiva estable, que se caracteriza por una concentración moderada y una renovación de depósitos externos cercana al 100%, así como un portafolio de inversiones que ha mostrado mejoría.

Adicionalmente, la empresa calificadora de riesgo indica que el banco seguirá teniendo favorables niveles de capitalización debido a una política de distribución de dividendos implementada a partir de 2016.

3.1 Estrategia

El Sistema Bancario Internacional de Panamá en noviembre 2016 con un total de activos por 119.276 millones de dólares, lo que equivale a un crecimiento de 1,8% en comparación con noviembre de 2015.

En términos de liquidez legal Banesco S.A. mantiene un porcentaje de 47,49%, esto representa el 17,49% por encima del 30% legal mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos. Bajo este entorno financiero el banco presenta una saludable capitalización de 12,44% sobre los activos ponderados por nivel de riesgo.

Banesco S.A. está alineándose en su visión estratégica de ubicarse dentro de los bancos más importantes del sector, apalancado con un crecimiento sostenido de sus negocios en segmentos como Consumo, Empresa y Corporativo. Es importante resaltar que la presencia de Banesco Internacional en otros 14 países, es un elemento clave para la atención integral de nuestros clientes, al igual que el resto de empresas e individuos que conforman su cadena de valor.

Banesco S.A. busca transformar la atención y servicio al cliente, será la base para el posicionamiento en el mercado para una mayor ventaja competitiva, con una propuesta de valor claramente alineada y privilegiada.

Operar como una empresa socialmente responsable, contar con el mejor talento, desarrollado y motivado, maximizar índices de eficiencia, optimizar procesos clave del negocio, desarrollar una sólida y confiable plataforma de canales no presenciales, promover prácticas de manejo de riesgos de talla mundial, contar con una plataforma tecnológica que habilite la transformación eficiente del negocio.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

La banca comunitaria de Banesco, será un elemento diferenciador en el mercado panameño.

Banesco S.A. cuenta con un portfolio completo de productos y servicios para personas físicas y jurídicas a través de sus tres Vicepresidencias Ejecutivas: de Negocios Local, Banca Internacional y Medios de Pago y su oficina de Representación en Colombia. Adicionalmente, se ofrecen servicios de fiducia, al contar con licencia fiduciaria, y los productos de seguros, que puede realizar por medio de su subsidiaria Banesco Seguros.

Por la especialidad y características de cada segmento de cliente jurídicos, se tienen grupos de Ejecutivos especializados en los diferentes segmentos de clientes, siendo los sectores que más se han desarrollado Comercio, Industria y Construcción, además de Pymes y Banca de Empresa, por medio de facilidades de financiamiento a corto y mediano plazo, de acuerdo al negocio y necesidad de cada cliente. Así mismo se realizan operaciones de financiamiento de importaciones y exportaciones o comercio exterior, como importaciones de automóviles, granos, equipos y maquinarias de todo tipo, piezas y accesorios y textiles, entre otros, utilizando una red de bancos corresponsales que trabajan con Banesco.

La estrategia de crecimiento en el área de consumo se basa en una red de 23 sucursales, establecida a nivel nacional, en brindar un servicio personalizado. Dentro del portfolio de productos que Banesco S.A. ofrece a personas físicas, se encuentran facilidades de crédito para la adquisición de vivienda, préstamos personales, automóviles y financiamiento mediante tarjetas de crédito VISA, cuentas de ahorro, corriente, depósitos a plazos y fideicomisos. Como canales adicionales a las sucursales, se cuenta con Banesco on line, el cual ofrece un acceso fácil y seguro a los distintos productos del banco, y permiten la utilización de mecanismos de administración y generación de transacciones de manera remota vía internet. Adicionalmente las principales sucursales tienen el servicio de cajas externas, la cual ofrece un servicio de horario extendido hasta las 8 de la noche.

Banesco forma parte de la red de cajeros automáticos (ATM's), punto de venta (POS) CLAVE y del Automated Clearing House (ACH).

3.2 Negocio y Resultados

Siendo la entidad dependiente Banesco, S.A. la sociedad que aporta la mayor parte de los activos consolidables al balance del Grupo a continuación se detalla con mayor detalle la evolución de las principales líneas de negocio del grupo Banesco S.A.

Banesco se ha enfocado en otorgar préstamos en el sector Interno, lo cual se evidencia en que del total de los 3.009 millones de dólares que alcanzó la cartera de préstamos a diciembre de 2016, solo 975 millones de dólares (32%), eran préstamos extranjeros. Por sector económico, a pesar de que se tiene productos para todos los sectores, el crecimiento se ha enfocado especialmente en Consumo.

Los Activos Líquidos primarios constituidos por el Efectivo y depósitos en Bancos, conforman el 77,13% del Total de los Activos líquidos, el resto de los activos lo constituyen los valores disponibles para la venta y las inversiones a Valor razonable que representan el 22.87% del total de los Activos líquidos.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Banesco, S.A. y sus subsidiarias registraron un crecimiento de 32 millones de dólares en Activos Productivos en relación al año 2015, alcanzando 4.203 millones de dólares. Este incremento se debe en mayor parte al efectivo y depósitos en bancos debido al aumento en los depósitos de clientes a la vista, valores bajo acuerdos de recompra, bonos corporativos, financiamientos recibidos y a los préstamos otorgados cuyo segmento más importante es el sector Consumo 83%.

La cartera de préstamos del Banco a diciembre de 2016 mostraba un saldo de 3.009 millones de dólares, comparado con 2.950 millones de dólares al cierre del año 2015, representando un aumento de 59 millones de dólares.

Durante el 2015, el sub-grupo Banesco, S.A, continuó la estrategia de diversificar la cartera de inversiones, de manera que las únicas posiciones en términos geográficos, que representen más del 10% de la cartera de inversión son Estados Unidos de América (57%) y Panamá (12%). La duración promedio de la cartera es de 3,45 años manteniéndose por compras de bonos corporativos y papeles del tesoro de Estados Unidos aprovechando oportunidad de mercado. La calificación promedio de riesgo de las inversiones en grado de inversión es de (A-).

Captación

La principal fuente de fondeo del banco son los depósitos captados de clientes, el objetivo es mantener la captación de depósitos de acuerdo al plan de negocios y de esa forma obtener el fondeo necesario que le permita al banco incrementar las colocaciones a través de nuevos negocios, en cuanto a otras fuentes de financiamiento el banco mantiene líneas de crédito respaldadas por la cartera de inversiones, líneas de crédito interbancarias, líneas de financiamiento vía margen, bonos corporativos, acuerdos de recompra y deuda subordinada perpetua.

Al 31 de diciembre de 2016, el total de depósitos captados de clientes alcanzaron los 3.702 millones de dólares. De acuerdo al tipo de depósitos, estos se componen en su mayoría de cuentas de ahorro que representan un 45% (1.646 millones de dólares), depósitos a plazo con el 41% (1.529 millones de dólares) y los depósitos a la vista el 14% (527 millones de dólares).

Al 31 de diciembre de 2016, el banco cuenta con financiamientos por US\$101 millones con vencimientos en 2017 y 2018 y bonos corporativos por 8 millones de dólares con vencimiento en 2021, acuerdos de recompra por el orden de 54 millones de dólares, con vencimientos en 2017 y 2019. Adicionalmente mantiene Valores comerciales negociables por US\$16.1 millones con vencimientos en 2016 y 2017, y deuda subordinada perpetua por US\$59 millones sin vencimiento.

Resultados

El resultado consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2016 ha sido de 18,1 millones de euros. El sub – grupo Banesco ha obtenido en 2016 un beneficio consolidado después de impuestos de 42,8 millones de dólares, esto después de haber realizado dotaciones a provisiones por cobertura de riesgo de crédito por importe de 26,2 millones de dólares.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

3.3 Compromiso Social

La Responsabilidad Social de Banesco S.A., está engranada con el origen y razón de ser de la empresa. Banesco es producto de un emprendimiento. Como creemos en el emprendimiento, basamos nuestro programa de Responsabilidad Social en la formación de emprendedores, teniendo como foco la inclusión financiera, educación para la igualdad de género, diversidad cultural y la promoción cultural como estrategia de paz y desarrollo. Todo ello teniendo como herramienta de gestión, las alianzas público privadas para el desarrollo, con la finalidad de darle sostenibilidad a los programas que definen nuestro desempeño. La Responsabilidad Social, es uno de los pilares en la planificación estratégica del banco correspondiente al ciclo 2016-2018, lo que evidencia la transversalización de la RSE en el negocio medular de Banesco S.A.

Programa Emprendedores Banesco, Alianzas Público Privadas y Actividades Culturales

Nuestro modelo en RSE se basa en una estrategia de 360 grados que inicia con educación integral en finanzas, continúa con la orientación y asesoría continua a emprendedores y microempresarios, para luego consolidar la inclusión financiera con productos de ahorro y créditos, accesibles y solidarios para brindarle sostenibilidad en el tiempo a las micro y pequeñas empresas; evitando con ello, el alto índice de iniciativas de microempresas que terminan desapareciendo en el primer año de su formación, de acuerdo a los indicadores de Global FINDEX 2015. Hemos invertido 1.800.000 dólares en educación gratuita en emprendimiento e inclusión financiera en zonas rurales, barriadas populares y comarcas indígenas en las 10 provincias de Panamá; en casi 2 años de gestión de la RSE, hemos certificado como emprendedores a 5157 participantes, un 80% mujeres, para un total de 206.280 horas de capacitación.

Banesco Panamá está atendiendo poblaciones históricamente excluidas del sistema financiero tradicional panameño (Comarcas Indígenas y poblaciones rurales a lo largo de las 10 provincias de Panamá). Fortaleciendo con nuestro programa integral, al menos 6 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible:

- ODS 4: Educación de calidad
- ODS 5: Igualdad de género
- ODS 8: Trabajo decente y crecimiento económico
- ODS 10: Reducción de las desigualdades
- ODS 16: Paz, justicia e instituciones sólidas
- ODS 17: Alianzas para lograr los objetivos

Nuestra gestión en RSE, adicional a ser un pilar en la planificación estratégica del banco, está orientada a dejar capacidades instaladas tanto en los socios sociales (Hemos firmado convenios 4 con Socios Sociales locales para la formación de estos emprendedores, una universidad y 3 ONG), que son nuestro brazo ejecutor para formación de las comunidades que atendemos, como en los participantes, quienes salen con su Plan de Negocios elaborado y validado, para que aquellos que no sean elegibles para Banca Comunitaria, puedan concursar para el Capital Semilla que otorga la Autoridad de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (AMPYME), con la finalidad de poder encauzar a los emprendedores sin experiencia, a la obtención del capital semilla necesario para iniciar su negocio.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

Gracias a este Convenio, de los 335 participantes en nuestro programa de formación el 98% obtuvo su capital semilla, gracias a la orientación y apoyo de Emprendedores Banesco en la elaboración de su Plan de Negocios, requisito imprescindible para poder concursar a la obtención del Capital Semilla, fortaleciendo con ello el ecosistema emprendedor panameño. La gratuidad de la enseñanza que ofrecemos, no desmerece la calidad del material académico que entregamos, ni la calidad de los facilitadores que durante 40 horas académicas comparten con los beneficiarios del programa de formación. Las evaluaciones del programa indican un 95% de aceptación.

Formamos parte de SumaRSE, Red Local del Pacto Global en Panamá, siendo auspiciadores consecuentes de la Semana de la RSE en Panamá.

Tenemos como pilar en nuestra estrategia de RSE, el fomento de actividades culturales en alianzas con entes públicos y privados, para promover el reconocimiento y respeto por la diversidad cultural existente en Panamá, como vehículo para la paz y la inclusión social. Por ello patrocinamos el festival África en América, organizado por la Alcaldía de Panamá, con motivo de la declaración de la UNESCO sobre la celebración del decenio de la Afrodescendencia. Iniciamos con la programación mensual de “Noches de Guataca”, que es una iniciativa que busca fortalecer lazos de amistad entre panameños y venezolanos, con presentaciones mixtas de artistas de ambos países.

Promovemos actividades de impacto social y gestión ambiental con nuestro Voluntariado Corporativo. En el 2016 triplicamos las horas de Voluntariado Corporativo, en comparación con el 2015, cumpliendo con más de 1000 horas de trabajo voluntario en una jornada de siembra de árboles con ANCON, en programas de apoyo a la Secretaría Nacional para la Discapacidad SENADIS y como voluntarios en el Banco de Alimentos de Panamá.

Patrocinamos la Semana Global del Emprendimiento, conjuntamente con AMPYME y la Ciudad del Saber. Somos signatarios del Pacto Nacional por el Emprendimiento, iniciativa que promueve el fortalecimiento del ecosistema emprendedor de Panamá.

Otros Hitos

Como empresa socialmente responsable donde nuestro capital más importante es el humano, se desarrollaron nuevos programas que apelaban al bienestar integral de la gran familia Banesco Panamá. Un espacio para crecer profesionalmente, equilibrar su vida personal y laboral, promover la salud y el sano compartir en actividades extra curriculares. Por ello, a lo largo del ejercicio 2016 se lanzaron diversas iniciativas y programas:

- ❖ Comunidad Banesco por Google Plus.
- ❖ Huella Banesco Voluntarios Banesco Embajadores de Innovación.
- ❖ Universidad Corporativa Banesco (UCB) Programa de Remuneración Variable Programa de horario flexible y teletrabajo.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

En el marco de estos programas, se dieron actividades como:

- ❖ Programa de Educación Financiera ABP y MEDUCA
- ❖ Ligas deportivas internas y participación en las ligas interbancarias
- ❖ Clases de yoga, zumba, salsa, “Kilotón” y el running team
- ❖ Ferias: escolar, salud, juguetes
- ❖ Reuniones con voluntarios para definir áreas a atender en voluntariado corporativo
- ❖ Segunda escuela para Gerentes (UCB)
- ❖ Mes de Huella Banesco - Festival Gastronómico, cuyos fondos fueron destinados para la campaña Cinta Rosada y Celeste en octubre
- ❖ Mes de la Patria: nos vestimos para homenajear a Panamá y lanzamos una exposición tanto para clientes como para colaboradores
- ❖ Villas navideñas con el tema “Visión 3D3”
- ❖ Participación en la alianza por el Millón de Hectáreas de Ancón, reforestando una hectárea del Parque Nacional Camino de Cruces
- ❖ Más de mil horas de voluntariado incluyendo participación en actividades culturales, educativas, ambientales y de apoyo a comunidades vulnerables.
- ❖ Escuela de análisis de crédito para Ventas y Sucursales (UCB)

Donaciones y patrocinios

- Semana de la RSE
- FUNDACANCER
- Dr. Yaso
- Teletón 2015
- Semana del Emprendimiento CIDETE Penonomé
- #MiRegaloBanesco - Academia Cristiana de Fútbol Los Cachorros – donación de más de 225 regalos para niños y niñas entre 3 y 15 años).
- Ancón - Alianza por el millón de Hectáreas

4. Información sobre la gestión de riesgo

Dentro del Grupo, la entidad dependiente Banesco, S.A. y subsidiarias incorpora prácticamente la totalidad de la exposición al riesgo del Grupo. El Grupo controla y gestiona los riesgos a los que está expuesto a través de metodologías y procedimientos rigurosos, capaces de extender su eficacia en todas las fases del ciclo económico. El Grupo gestiona integralmente los diferentes tipos de riesgos en que incurre el desarrollo de sus actividades.

El seguimiento y control de los riesgos, están garantizados por las Unidades de Riesgo de la entidad dependiente Banesco, S.A. y subsidiarias. Entre las principales funciones asignadas a las Unidades de Riesgo se encuentra su papel de dirección, coordinación, medición, control y gestión de los riesgos a los que está expuesto el Grupo con especial énfasis en la cultura de Gestión de Riesgos.

El sub-grupo Banesco, S.A. tiene definidos, para cada uno de los tipos de riesgo inherentes al ejercicio de su actividad financiera, unas políticas y límites globales, recogidos en los manuales de gestión interna de la entidad, así como un esquema de delegaciones y atribuciones, cuyo objetivo es agilizar la toma de decisiones. Los límites fijados en cada ámbito de riesgo obedecen al objetivo de reducir el consumo de capital, de acuerdo con el perfil de la entidad.



GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2016

A continuación se relacionan los aspectos más relevantes en materia de políticas y límites de cada uno de los tipos de riesgos asumidos del sub-grupo Banesco, S.A.:

- **Riesgo de Mercado:** su gestión se sustenta por una parte, en la segregación de funciones entre las áreas tomadoras de riesgo y las encargadas de su medición y control, y por otra, en el establecimiento de límites en cuanto a actividades permitidas y riesgos a asumir en términos de posiciones, resultados con pérdidas potenciales (utilizando el método VaR, CVaR), duración y concentración de pérdidas sobre fondos de capital. Paralelamente se realizan análisis de sensibilidad ante variaciones en los precios de mercado y el análisis de escenarios o stress testing. Al 31 de diciembre de 2016 el Valor en Riesgo para las carteras de negociación sobre fondos propios era de 0,6%.
- **Riesgo de Crédito:** el control del riesgo de crédito se sustenta sobre los siguientes pilares: i) la objetividad, independencia y visión global en la toma de decisiones; ii) un sistema de concesión descentralizado que combina el análisis experto individualizado con el uso de sistemas y modelos estadísticos suficientemente validados y supervisados de acuerdo a las políticas establecidas por la entidad; iv) un seguimiento continuado de la calidad de la cartera por parte de toda la estructura de la entidad.
- **Riesgo de Liquidez:** su gestión se basa en el análisis de escenarios y las aspiraciones del Grupo durante el proceso de planificación estratégica, que tiene en cuenta no sólo situaciones normales de mercado, sino otras contingencias que pudiesen llegar a presentarse y que se trasladan al plan de contingencia. Su control se centra en verificar la disponibilidad de activos líquidos suficientes para hacer frente a potenciales situaciones de tensión de liquidez y el seguimiento diario de la posición de liquidez mediante indicadores, alertas y análisis de estrés. Respecto a Panamá, el índice de liquidez legal al cierre de diciembre 2016 se ubicó en 47,49%, siendo el nivel de liquidez regulatoria 30% para Banesco, S.A. En el caso de Banesco, N.V., el indicador al cierre de diciembre 2016 se ubicó en 1,14 siendo el nivel de liquidez regulatorio exigido de 1,0. Finalmente para Banesco Banco Múltiple, S.A., para las bandas de 0-15 días y 0-30 días, los indicadores para moneda nacional y moneda extranjera se ubicaron respectivamente en (235,3% – 210%) y (162,9% - 116,2%), siendo el nivel de liquidez regulatoria requerido de mínimo 80% para ambas bandas de tiempo en ambas monedas.
- **Riesgo de Interés:** para su control se utilizan modelos que permiten establecer límites y determinar la sensibilidad del margen financiero y del valor económico de la entidad a variaciones en el tipo de interés. A 31 de diciembre de 2016 un movimiento de subida de tipos de 200 puntos básicos tendría un efecto negativo para el valor económico de 33,7 millones de dólares (-9,61% de los recursos propios); para el margen financiero el efecto de dicha variación en los tipos de mercado ascendía a 2,07 millones de dólares (1,3% del margen de financiero previsto para los próximos 12 meses).
- **Riesgo de Cambio:** su gestión se apoya en el análisis de pérdidas potenciales para las posiciones netas de divisas más relevantes, siendo el contravalor en dólares de la posición global de la entidad a 31 de diciembre de 2016 de 48,7 millones de dólares. Al 31 de diciembre del 2016, el Valor en Riesgo sobre las posiciones netas en moneda representaba un 0,10% sobre los fondos de capital propio.

GRUPO BANESCO HOLDING LATINOAMÉRICA

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

- Riesgo Operativo: El Modelo de Gestión de Riesgo Operativo (MGRO) en Banesco S. A. y subsidiarias consta de 4 fases: identificación y análisis de los riesgos, valoración, definición de estrategias de gestión y seguimiento. Este modelo permite una mejora continua de los procesos que soportan los productos y servicios a fin de mantener una relación riesgo – rentabilidad positiva.

5. Actividades de investigación, desarrollo e innovación

Nos propusimos potenciar la capacidad individual y de los equipos para que puedan innovar desde su puesto de trabajo, enfocándonos en hacer la innovación parte de nuestra cultura, y transmitiendo el mensaje de que Innovación en Banesco no es una unidad, #InnovaciónSomosTodos. En paralelo, estuvimos muy enfocados en desplegar el *feedback* y la metodología Design Thinking como filosofía de trabajo.

Gracias a este enfoque, desarrollamos la II edición de nuestro Programa de Embajadores de Innovación, el cual generó un alto compromiso por parte de los participantes, lográndose levantar 9 *mini-startups* internas que están siendo impulsadas para convertir sus ideas en realidad. En paralelo, gestionamos y recibimos 101 ideas, hicimos 65 exploraciones que se convirtieron en 36 prototipos, de los cuales 26 fueron lanzados interna o externamente, entre los que destacan WhatsApp como canal de atención al cliente y modelo de cobranzas, rediseño basado en experiencia de usuario (UX) para el próximo BanescoMóvil y Banca en Línea, Alianza con ConnectAmericas & BID, UBER 4 Business, Aplicación para CreditScore de Banca Comunitaria, entre otros.

Cabe destacar que todo el desarrollo de iniciativas forma parte de un Portafolio de Iniciativas de Innovación (alineado a las tendencias y temas estratégicos para el banco).

6. Líneas de actuación y perspectivas para 2017

Las previsiones de futuro del Grupo apuntan a la continuidad de la favorable marcha seguida durante el ejercicio 2016, principalmente impulsados por nuestra decidida orientación a participar activamente en el mercado de consumo.

El Grupo continuará desplegando la estrategia definida, con especial atención a las oportunidades de crecimiento, la mejora de la eficiencia en costes, la innovación y el desarrollo para poder ofrecer soluciones a nuestros clientes a través de un modelo de servicio que privilegia la sencillez, cercanía, agilidad y confiabilidad, con una plataforma de procesos y tecnología que maximizan constantemente el valor que agregan y genera experiencias memorables en cada interacción con el cliente, que nos permita seguir ganando cuota de mercado en las áreas de Latinoamérica en la cual operamos.

Para el 2017, la capitalización y una robusta gestión integral de riesgos, seguirán siendo pilares sobre los que construir el futuro manteniendo una senda de resultados positivos.

7. Adquisiciones de participaciones / acciones propias

No han existido adquisiciones de participaciones o acciones propias durante el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2016 por parte de la Entidad Dominante.

