

**Allfunds Bank, S.A. y
Sociedades Dependientes
que integran el Grupo
Allfunds Bank**

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el 31 de diciembre
de 2016 e Informe de Gestión
Consolidado, junto con el Informe de
Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Allfunds Bank, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Allfunds Bank, S.A. (el "Banco") y sociedades dependientes que componen junto con el Banco, el Grupo Allfunds Bank (el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores del Banco 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 del Grupo Allfunds Bank, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la Nota 1-b de la Memoria consolidada adjunta, 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 del Banco 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 del Grupo. 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 del Grupo Allfunds Bank 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 el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación en España y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

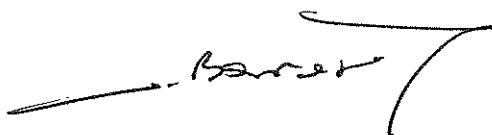
Llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 2-j de la Memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 adjuntas, donde los Administradores del Banco indican que, con fecha 3 de marzo de 2011, Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (los "Fondos"), ambos en liquidación y afectados por el llamado caso Madoff, presentaron ante el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York (United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York), de los Estados Unidos de América, una demanda contra una sociedad distribuidora ajena al Grupo Allfunds Bank y contra el Banco, como consecuencia de los reembolsos realizados con anterioridad al mes de diciembre de 2008, a través del Banco, siguiendo instrucciones de dicha sociedad distribuidora, al entender los liquidadores de los Fondos que, entre otros motivos, se produjeron pagos erróneos y enriquecimiento injusto en dichos reembolsos, por un importe de 3.505.471,33 dólares norteamericanos (3.326 miles de euros, aproximadamente). En la mencionada Nota de la Memoria consolidada se indica también que, si bien se ha presentado una solicitud de desestimación de la demanda, que se encuentra pendiente de respuesta por parte del Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York, los Administradores del Banco consideran que, en última instancia, el Grupo no tendrá que soportar las posibles consecuencias adversas derivadas del mencionado procedimiento, por entender que actuó como mero intermediario sin beneficiarse, en ningún caso, de los reembolsos realizados, por lo que no se ha constituido provisión alguna por este litigio en el balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2016 adjunto. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación de Allfunds Bank, S.A. y sociedades dependientes, 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 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 Allfunds Bank, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



Carmen Barrasa Ruiz

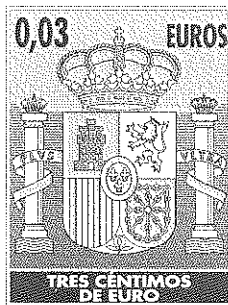
23 de junio de 2017



DELOITTE, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/31314
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



0L1988571

CLASE 8.^a

CONTABILIDAD

GRUPO ALLFUNDS BANK

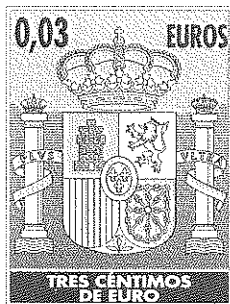
BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas	2016	2015 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2016	2015 (*)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	6	389.070	408.312	PASIVO			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR:	9 y 19	639	444	PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR:	9 y 19	466	304
Derivados		639	444	Derivados		466	304
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>							
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		-	-	PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-	<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	7	10.211	20.200	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	14	604.971	546.741
Instrumentos de patrimonio		193	193	Depósitos-		466.957	382.350
Valores representativos de deuda		10.018	20.007	Entidades de crédito		233.172	186.944
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-	Clientela		233.785	195.406
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR:	8	344.435	276.730	Otros pasivos financieros		138.014	164.391
Préstamos y anticipos-		344.435	276.730	<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
Bancos Centrales		3.539	2.923	DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS		-	-
Entidades de crédito		329.792	262.327	CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		-	-
Clientela		11.104	11.480	PROVISIONES		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-	PASIVOS POR IMPUESTOS:	12	1.766	5.970
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO		-	-	Pasivos por impuestos corrientes		1.681	5.906
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-	Pasivos por impuestos diferidos		85	64
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS		-	-	OTROS PASIVOS	13	157.130	159.194
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS EN UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS		-	-	PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS		-	-	TOTAL PASIVO		764.333	712.209
ACTIVOS TANGIBLES:	10	6.616	4.003				
Inmovilizado Material - De uso propio		6.616	4.003				
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-				
ACTIVOS INTANGIBLES:	11	5.099	3.939	PATRIMONIO NETO			
Otros activos intangibles		5.099	3.939	FONDOS PROPIOS:	15	173.377	185.943
ACTIVOS POR IMPUESTOS:	12	580	14	Capital desembolsado	16	27.041	27.041
Activos por impuestos corrientes		78	14	Ganancias acumuladas	17	124.379	117.362
Activos por impuestos diferidos		502	-	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		69.074	75.983
OTROS ACTIVOS:	13	181.262	184.662	Dividendos a cuenta	3	(47.117)	(34.443)
Resto de los otros activos		181.262	184.662	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO:	7	202	152
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		-	-	Elementos que pueden reclasificarse en resultados-		202	152
TOTAL ACTIVO		937.912	898.304	Activos financieros disponibles para la venta		19	21
PRO-MEMORIA				Conversión de divisas		183	131
Garantías concedidas	18	-	-	INTERESES MINORITARIOS		-	-
Compromisos contingentes concedidos		50.071	48.091	TOTAL PATRIMONIO NETO		173.579	186.095
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		937.912	898.304

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016.



0L1988572

CLASE 8.^a

BENEFICARIO

GRUPO ALLFUNDS BANK**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Miles de Euros)

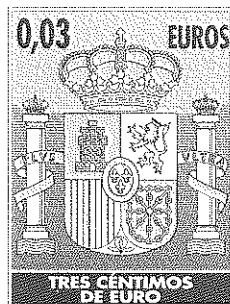
	Notas	Ingresos/(Gastos)	
		Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
INGRESOS POR INTERESES	20	1.284	3.989
GASTOS POR INTERESES	21	(295)	(138)
GASTOS POR CAPITAL SOCIAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
MARGEN DE INTERESES		989	3.851
INGRESOS POR DIVIDENDOS		-	-
INGRESOS POR COMISIONES	22	732.521	742.732
GASTOS POR COMISIONES	23	(578.008)	(586.863)
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTA ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS		-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS	24	173	139
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS		-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS		-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO, NETAS		319	72
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	26	708	834
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	26	(535)	(705)
MARGEN BRUTO		156.167	160.060
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:	25	(57.472)	(48.116)
<i>Gastos de personal</i>		(28.941)	(25.549)
<i>Otros gastos de administración</i>		(28.532)	(22.567)
AMORTIZACIÓN	10 y 11	(2.273)	(3.693)
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES		-	-
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS:	8	81	(640)
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>		81	(640)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		96.503	107.611
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADOS		-	-
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS:	10	(138)	(6)
<i>Activos tangibles</i>		(138)	(6)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) AL DAR DE BAJA EN CUENTA ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES, NETAS		-	-
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS		-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		96.365	107.605
GASTOS O INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	12	(27.291)	(31.622)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		69.074	75.983
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		69.074	75.983
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		69.074	75.983
Atribuible a los propietarios de la dominante		-	-

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016.



CLASE 8.^a
ADMINISTRACIÓN



0L1988573

GRUPO ALLFUNDS BANK

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

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Miles de Euros)

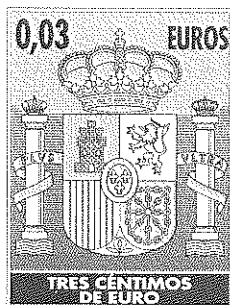
	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	69.074	75.983
OTRO RESULTADO GLOBAL	50	149
Elementos que no se reclasificarán en resultados:	-	-
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados:	50	149
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Conversión de divisas	74	183
<i>Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	74	183
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	(3)	30
<i>Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(3)	30
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que puedan reclasificarse en resultados	(21)	(64)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	69.124	76.132
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	69.124	76.132
Atribuible a los propietarios de la dominante	-	-

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2016.



CLASE 8.^a
BANKING



0L1988574

GRUPO ALLFUNDS BANK

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

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

(Miles de Euros)

Ejercicio 2016

	PATRIMONIO NETO							
	FONDOS PROPIOS					OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Ganancias Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos a cuenta	TOTAL FONDOS PROPIOS			
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	27.041	117.362	75.983	(34.443)	185.943	152	-	186.095
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 1 de enero de 2016	27.041	117.362	75.983	(34.443)	185.943	152	-	186.095
Resultado global total del periodo	-	-	69.074	-	69.074	50	-	69.124
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	7.017	(75.983)	(12.674)	(81.640)	-	-	(81.640)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	24.259	(58.702)	34.443	-	-	-	-
Trasferencias entre componentes de patrimonio neto	-	(17.242)	(17.281)	(47.117)	(81.640)	-	-	(81.640)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	27.041	124.379	69.074	(47.117)	173.377	202	-	173.579

Ejercicio 2015

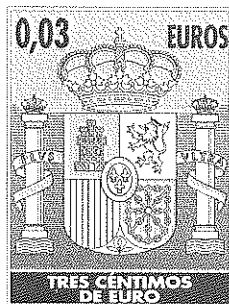
	PATRIMONIO NETO (*)							
	FONDOS PROPIOS					OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Ganancias Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos a cuenta	TOTAL FONDOS PROPIOS			
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	27.041	66.931	50.431	-	144.403	3	-	144.406
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura al 1 de enero de 2015	27.041	66.931	50.431	-	144.403	3	-	144.406
Resultado global total del periodo	-	-	75.983	-	75.983	149	-	76.132
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	50.431	(50.431)	(34.443)	(34.443)	-	-	(34.443)
Trasferencias entre componentes de patrimonio neto	-	50.431	(50.431)	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	(34.443)	(34.443)	-	-	(34.443)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	27.041	117.362	75.983	(34.443)	185.943	152	-	186.095

(*) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2016.

CLASE 8.^a

ECONOMÍA



0L1988575

GRUPO ALLFUNDS BANK**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Miles de Euros)

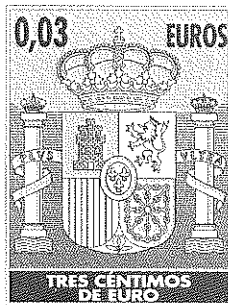
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Resultado del ejercicio	69.074	75.983
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	2.273	3.693
Otros ajustes	27.029	32.196
Resultado ajustado	98.376	111.872
(Aumento)/disminución neto de los activos de explotación:		
Activos financieros mantenidos para negociar	(195)	(272)
Activos financieros disponibles para la venta	10.039	(14.943)
Préstamos y partidas a cobrar	(67.624)	(59.765)
Otros activos de explotación	2.834	(40.821)
	(54.946)	(115.801)
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	162	54
Pasivos financieros a coste amortizado	58.230	233.424
Otros pasivos de explotación	(2.097)	35.774
	56.295	269.252
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre ganancias	(31.462)	(28.867)
Total flujos de efectivo de las actividades de explotación	68.263	236.456
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos		
Activos tangibles	(3.868)	(2.359)
Activos intangibles	(2.316)	(2.416)
	(6.184)	(4.775)
Total flujos de efectivo de las actividades de inversión	(6.184)	(4.775)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pagos		
Dividendos	(81.640)	(34.443)
Total flujos de efectivo de las actividades de financiación	(81.640)	(34.443)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	319	72
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(19.242)	197.310
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	408.312	211.002
Efectivo y equivalentes al final del periodo	389.070	408.312
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:		
Efectivo	18	19
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	179.361	32.289
Otros activos financieros	209.691	376.004
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	389.070	408.312

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2016.



CLASE 8.^a
COMERCIO



0L1988576

Grupo Allfunds Bank

Memoria Consolidada del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2016

1. Reseña del Banco, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

a) Reseña del Banco

Allfunds Bank, S.A. (el "Banco"), se constituyó en Madrid, por tiempo indefinido, el 14 de diciembre de 2000. Es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias que operan en España, que tiene su domicilio social en la calle Estafeta 6 - Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja (Madrid), donde pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco. El Banco se encuentra inscrito en el Registro Oficial de Entidades de Banco de España con el código 0011.

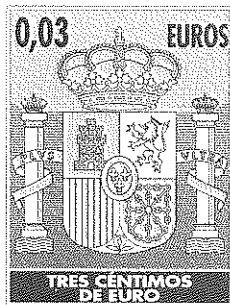
Constituyen su objeto social las siguientes actividades:

- a. La realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general o que con ellos se relacionen o le estén permitidos por la legislación vigente.
- b. La adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de valores mobiliarios, acciones o participaciones en sociedades y empresas, tanto españolas, como extranjeras, de conformidad con la legislación vigente.
- c. La prestación de servicios de inversión y, en su caso, actividades complementarias a los mismos, de conformidad con la legislación vigente.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Allfunds (el "Grupo"). Por lo tanto, el Banco está obligado a formular, además de sus propias cuentas anuales, las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo.

b) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2016 han sido formuladas por los Administradores del Banco, como sociedad dominante (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 30 de marzo de 2017), de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo, que es el establecido en la Circular 4/2004, de 22 diciembre, del Banco de España y sus sucesivas modificaciones (la "Circular 4/2004"), en el Código de Comercio y en la restante legislación mercantil y en otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo al 31 de diciembre de 2016 así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo, consolidados, generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de los de cada una de las sociedades dependientes, e incluyen los ajustes y reclasificaciones



0L1988577

CLASE 8.^a

INFORMACIÓN

necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad seguidos por las entidades dependientes con los utilizados por la sociedad dominante (Circular 4/2004 de Banco de España).

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2016 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco, si bien, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 30 de junio de 2016 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2016 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración obligatorio que, teniendo un efecto significativo en estas cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

En el ejercicio 2016 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España de aplicación al Grupo, entre las que cabe mencionar:

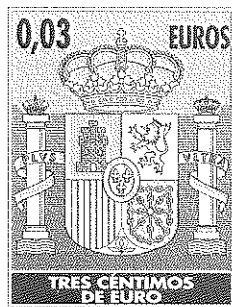
Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) 575/2013.

La presente circular tiene como objetivo fundamental completar, en lo relativo a las entidades de crédito, la transposición de la Directiva 2013/36/UE al ordenamiento jurídico español. Además, se recoge en ella una de las opciones que el Reglamento (UE) 575/2013 atribuye a las autoridades nacionales competentes, adicional a las que el Banco de España ya ejerció en la Circular 2/2014. Por otro lado, esta circular también desarrolla algunos aspectos de la transposición de la Directiva 2011/89/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de noviembre de 2011, por la que se modifican las Directivas 98/78/CE, 2002/87/CE, 2006/48/CE y 2009/138/CE en lo relativo a la supervisión adicional de las entidades financieras que formen parte de un conglomerado financiero. Esta Circular introduce también una definición de autoridad competente, que será el Banco Central Europeo o el Banco de España, según la distribución y asignación de competencias establecidas en la normativa comunitaria. La entrada en vigor de esta norma no ha tenido impactos relevantes para el Banco ni para la información mostrada en estas cuentas anuales consolidadas.

Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

El objetivo principal de esta circular es la actualización de la Circular 4/2004, principalmente de su anejo IX relativo a los criterios de análisis y determinación de las coberturas de riesgos, -provisiones por deterioro de activos financieros-, para adaptarla a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, manteniendo su plena compatibilidad con el marco contable conformado por las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Esta actualización se enmarca en el proceso de mejora y adaptación de la Circular 4/2004 a las novedades regulatorias, incorporando los cambios normativos aplicables y las mejores prácticas identificadas, en un contexto de continua evolución y refinamiento de la contabilización del riesgo de crédito. En la Nota 2.e se incluye información sobre estas modificaciones.

Por otra parte, la modificación de la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos ("CIR"), se realiza para adaptar sus requerimientos de información a los cambios introducidos en la Circular 4/2004 por la presente circular. La Circular ha introducido también



0L1988578

CLASE 8.^a

SEVENNINTES

modificaciones requeridas por la nueva redacción del artículo 39.4 del Código de Comercio, introducida por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, respecto a que todos los activos intangibles pasan a ser de vida útil definida y, por tanto, pasan a ser amortizables, así como modificaciones con origen en el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, en virtud del cual el cambio de titularidad en las compraventas de instrumentos de patrimonio se producirá con su fecha de liquidación, en lugar de su fecha de contratación, lo que afecta a su fecha de registro contable (estos cambios no han tenido impactos relevante para el Grupo).

Por último, la Circular introduce determinadas modificaciones en los modelos de estados reservados y públicos de las entidades. En el apartado f) de esta Nota, se describe cómo han afectado estos cambios a la información comparativa del ejercicio anterior.

Circular 7/2016, de 29 de noviembre, del Banco de España, por la que se desarrollan las especificidades contables que han de aplicar las fundaciones bancarias, y por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos

Esta circular tiene por objeto regular el régimen de las cuentas anuales, individuales y consolidadas, de las fundaciones bancarias reguladas en la Ley 26/2013, así como el de los estados reservados que deben remitir al Banco de España. La entrada en vigor de esta norma no ha tenido impactos para el Banco ni para la información mostrada en estas cuentas anuales consolidadas.

Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre

En diciembre de 2016 se aprobó el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Dicho Real Decreto 602/2016 es de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2016.

Las principales modificaciones introducidas por el Real Decreto 602/2016 que afectan al Banco se refieren a nuevos desgloses de información en la memoria entre los que se encuentran, como más significativos:

- a) la cantidad de las primas satisfechas del seguro de responsabilidad civil de los Administradores;
- b) los empleados con discapacidad mayor o igual al 33%; y
- c) la conclusión, modificación o extinción anticipada de cualquier contrato entre una sociedad mercantil y cualquiera de sus socios o Administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario del Banco o que no se realice en condiciones normales.

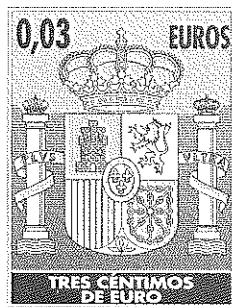
No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2016, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Estimaciones realizadas

La información que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores del Banco. A este respecto, indicar que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 se han utilizado, estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Banco, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



0L1988579

1. Las pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 7, 8, 10 y 11).
2. La vida útil de los activos tangibles e intangibles (véanse Notas 10 y 11).
3. La evaluación de los posibles pasivos contingentes que afectan al Grupo y la necesidad, en su caso, de constituir provisiones sobre ellos (véase Nota 2-j).
4. Las estimaciones de periodificaciones de ingresos y de gastos relacionados con la actividad del Grupo al cierre de cada ejercicio.
5. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2016, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios futuros afectados.

d) Principios de consolidación

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control en la gestión; capacidad que se manifiesta, general, aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o, en su caso, aún, siendo inferior o nulo este porcentaje, si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. A estos efectos, se entiende que una entidad controla a otra cuando aquella:

- i. dispone de poder para dirigir sus actividades relevantes, esto es, las que afectan de manera significativa a su rendimiento, por disposición legal, estatutaria o acuerdo;
- ii. tiene capacidad presente, es decir, práctica de ejercer los derechos para usar aquel poder con objeto de influir en su rendimiento, y;
- iii. debido a su involucración, está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables de la entidad participada.

En estas cuentas anuales consolidadas las entidades del Grupo se consolidan por aplicación del método de integración global tal y como éste queda definido en la Circular 4/2004.

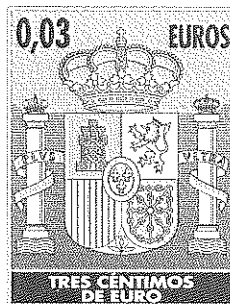
En el proceso de consolidación se han aplicado los siguientes criterios:

- i. Los estados financieros de las entidades dependientes se agregan a los estados financieros del Banco. Con carácter previo a esta agregación, se realizan aquellos ajustes de homogeneización significativos que, en su caso, sean necesarios para adaptar las políticas contables y criterios de valoración de las entidades dependientes a los aplicados por el Banco, que son los contenidos en la Circular 4/2004, de Banco de España.
- ii. Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas, así como los resultados significativos por operaciones internas no realizados frente a terceros, han sido eliminados en el proceso de consolidación.



CLASE 8.^a

COMUNICACIÓN



0L1988580

- iii. La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los correspondientes al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Variaciones en el perímetro de consolidación

Con fecha 24 de marzo de 2015, se constituyó por tiempo indefinido en Sao Paulo (Brasil), Allfunds Bank Brasil Representações Ltda. con el objeto social de prestar servicios de representación al grupo Allfunds Bank. La sociedad se constituyó con un capital social por importe de 204 miles de euros, compuesto por 700.000 acciones de 1 real brasileño de valor nominal cada una, de las que, Allfunds Bank, S.A. suscribió un total de 699.999 acciones y Allfunds Bank International, S.A. suscribió 1 acción, todas ellas totalmente desembolsadas al 31 de diciembre de 2015. Posteriormente, con fecha 4 de mayo de 2015, Allfunds Bank Brasil Representações Ltda., efectuó una ampliación de capital por importe de 21 miles de euros, emitiendo a tal efecto 72.800 nuevas acciones de 1 real brasileño de valor nominal cada una que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por Allfunds Bank S.A. Las cuentas anuales de esta sociedad se consolidan en estas cuentas anuales consolidadas aplicando el método de consolidación por integración global sin que en esta operación se haya puesto de manifiesto ningún fondo de comercio.

No se han producido movimientos adicionales en el perímetro de consolidación del Grupo durante el ejercicio 2016.

En el Anexo I se facilita determinada información relevante sobre las entidades dependientes.

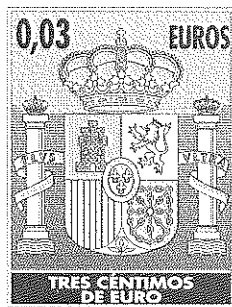
e) Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2016 ni del ejercicio 2015 ni en ningún momento durante los mismos, el Banco ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 21 del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito.

f) Comparación de la información

Las Cuentas Anuales del Grupo del ejercicio 2016 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación introducidos por la Circular 4/2016, de 27 de abril, de Banco de España por la que se modifica la Circular 4/2004 de Banco de España, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a la terminología y formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio por la normativa de la Unión Europea para entidades de crédito.

Los Administradores del Banco presentan, exclusivamente a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior. Para facilitar la comparación, los estados financieros y la información referida a al ejercicio 2015, se han reelaborado de acuerdo con los nuevos modelos mencionados en el párrafo anterior, no teniendo un impacto significativo respecto del formato de los estados financieros incluidos en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.



0L1988581

CLASE 8.ª

STAMPED BY THE TREASURY

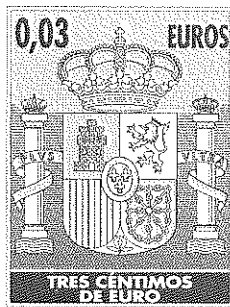
Los cambios afectan principalmente a la denominación de determinadas partidas de los estados financieros, a su agrupación dentro de los mismos, a determinados subtotales y a la estructura general de presentación, sin que puedan ser considerados cambios significativos.

En el balance las principales modificaciones suponen reclasificar saldos con entidades de crédito a la vista por importe de 376.004 miles de euros desde el capítulo "Inversiones crediticias" del anterior balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 al capítulo "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" del balance consolidado a esa misma fecha que se presenta a efectos comparativos en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 así como la reclasificación de saldos con Bancos Centrales a plazo por importe de 2.923 miles de euros desde el capítulo "Caja y depósitos en Bancos Centrales" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 presentado en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio al capítulo "Prestamos y partidas a cobrar" del balance consolidado a esa misma fecha que se presenta a efectos comparativos en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016.

A continuación se presentan de manera resumida los estados financieros del ejercicio 2015 incluidos en las cuentas anuales consolidadas formuladas por los Administradores el 30 de marzo de 2016 y aprobadas por la Junta General de Accionistas el 30 de junio de 2016, sin incluir, por tanto, las modificaciones introducidas por la Circular 4/2016:

Balance (miles de euros):

ACTIVO	2015	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2015
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	35.231	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	304
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	444	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	546.741
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES		PASIVOS FISCALES	31.610
PARA LA VENTA	20.200	RESTO DE PASIVOS	159.194
INVERSIONES CREDITICIAS	649.811	TOTAL PASIVO	737.849
ACTIVO MATERIAL	4.003	FONDOS PROPIOS:	185.943
ACTIVO INTANGIBLE	3.939	Capital-	27.041
ACTIVOS FISCALES	25.654	Reservas	117.362
RESTO DE ACTIVOS	184.662	Resultado del ejercicio	75.983
		Menos: Dividendos y retribuciones	(34.443)
		AJUSTES POR VALORACIÓN	152
		TOTAL PATRIMONIO NETO	186.095
TOTAL ACTIVO	923.944	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	923.944



0L1988582

CLASE 8.^a

CONTABILIZACIÓN

Cuenta de pérdidas y ganancias (miles de euros):

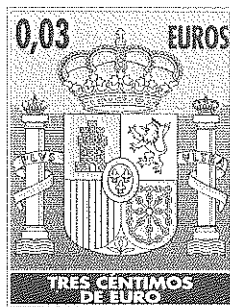
	Ingresos/(Gastos) Ejercicio 2015
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.989
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(138)
MARGEN DE INTERESES	3.851
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-
COMISIONES PERCIBIDAS	742.732
COMISIONES PAGADAS	(586.863)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	139
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	72
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	834
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(705)
MARGEN BRUTO	160.060
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(48.116)
AMORTIZACIÓN	(3.693)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	(640)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	107.611
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	(6)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	107.605
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(31.622)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	75.983
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	75.983

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos (miles de euros):

	Ingresos/(Gastos) Ejercicio 2015
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	75.983
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	149
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	149
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	76.132

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto (miles de euros):

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE							INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS					AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL		
	Capital	Reservas (pérdidas) acumuladas	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios				
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	27.041	66.931	50.431	-	144.403	3	144.406	-	144.406
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27.041	66.931	50.431	-	144.403	3	144.406	-	144.406
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	75.983	-	75.983	149	76.132	-	76.132
Otras variaciones del patrimonio neto	-	50.431	(50.431)	(34.443)	(34.443)	-	(34.443)	-	(34.443)
Distribución de dividendos	-	-	-	(34.443)	(34.443)	-	(34.443)	-	(34.443)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	50.431	(50.431)	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	27.041	117.362	75.983	(34.443)	185.943	152	186.095	-	186.095



0L1988583

CLASE 8.ª

(CONTINUA)

Estado de Flujos de Efectivo (miles de euros):

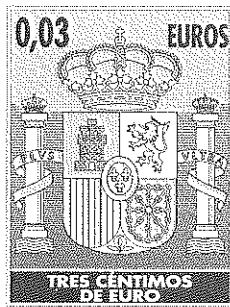
	Ejercicio 2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	237.734
Resultado consolidado del ejercicio	75.983
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	35.899
Amortización	3.693
Otros ajustes	32.196
(Aumento)/disminución neto de los activos de explotación:	(92.860)
Cartera de negociación	(272)
Activos financieros disponibles para la venta	(14.943)
Inversiones crediticias	(58.487)
Otros activos de explotación	(19.158)
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación:	247.589
Cartera de negociación	54
Pasivos financieros a coste amortizado	233.424
Otros pasivos de explotación	14.111
Cobros/Pagos por impuestos sobre beneficios	(28.867)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(4.755)
Pagos:	(4.755)
Activos materiales	(2.359)
Activos intangibles	(2.416)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(34.443)
Pagos:	(34.443)
Dividendos	(34.443)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	52
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	198.588
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	212.647
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	411.235
PRO-MEMORIA	
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	
Caja	19
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	35.212
Depósitos en entidades de crédito	376.004
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	411.235

g) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados, consolidados, del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria consolidada respecto a información de cuestiones medioambientales.



CLASE 8.^a
PRIMA/PRIMAS



0L1988584

h) Recursos propios y gestión del capital

El 2 de febrero de 2016, se publicó la Circular 2/2016, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que contempla la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) 575/2013, que resulta de aplicación al Banco (véase apartado b) de esta Nota).

El citado Reglamento comunitario (UE) 575/2013 establece normas uniformes que las entidades de crédito deberán cumplir en relación con: 1) las exigencias de recursos propios regulatorios relativos a elementos del riesgo de crédito, del riesgo de mercado, del riesgo operacional y del riesgo de liquidación; 2) los requisitos destinados a limitar los grandes riesgos; 3) la cobertura del riesgo de liquidez relativos a elementos plenamente cuantificables, uniformes y normalizados, una vez se desarrollen por un acto delegado de la Comisión; 4) el establecimiento de la ratio de apalancamiento, y 5) los requisitos de información y de divulgación pública.

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

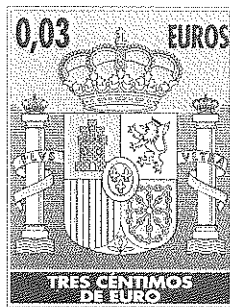
Las entidades deben cumplir con carácter general los siguientes requisitos de fondos propios:

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

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

- Mantener un colchón de conservación de capital que se ha establecido para el ejercicio 2016 en el 0,625% del capital de nivel 1 ordinario y que irá incrementándose a razón de un 0,625% anual hasta alcanzar en el ejercicio 2019 un requisito del 2,5% del capital de nivel 1 ordinario. En el ejercicio 2015 el Grupo no tenía requisito de capital por este colchón de conservación, en aplicación de la normativa vigente.
- Mantenimiento de un colchón anticíclico que puede llegar hasta el 2,5% del capital de nivel 1 ordinario. El nivel que debe alcanzar este colchón es fijado, a partir del año 2016, por las autoridades nacionales en base a variables macroeconómicas, cuando se observe un crecimiento excesivo del crédito que pueda ser una fuente de riesgo sistémico. En este sentido, Banco de España ha comunicado a finales de 2016 que el colchón de capital anticíclico se mantiene para las entidades financieras españolas en el 0% a las exposiciones crediticias en España en el cuarto trimestre de 2016. El Banco no ha sido designado como entidad sistémica, no habiéndole sido establecido un colchón de capital para el 2017.

La gestión que el Banco realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto al Reglamento (UE) nº 575/2013. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Banco realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo a las políticas y procesos antes indicados.



0L1988585

CLASE 8.^a

BANCA

Se presentan a continuación las principales cifras relativas a los ratios de capital aplicables al Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) nº 575/2013:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Capital de nivel 1 ordinario (I)	149.943	144.724
Capital de nivel 1 adicional (II)	-	-
Total capital nivel 1 (III = I + II)	149.943	144.724
Capital de nivel 2 (IV)	12	51
Total recursos propios computables (V= III + IV)	149.955	144.775
Exposición a efectos de solvencia	661.070	593.496

El capital de nivel I ordinario, incluye, básicamente, el capital y las reservas del Grupo neto de deducciones.

Por su parte, el capital de nivel 2, incluye básicamente la provisión genérica, especificado en el artículo 62 del Reglamento (UE) 575/2013.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la normativa en vigor.

i) Fondo de Garantía de Depósitos*i. Fondo de Garantía de Depósitos*

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En los ejercicios 2016 y 2015, las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no incluyen ningún gasto por este concepto por no existir obligación de aportación conforme al artículo 4 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

ii. Fondo de Resolución Nacional

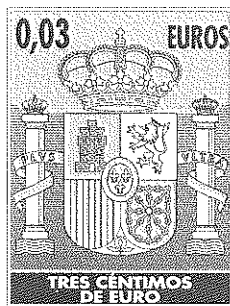
Durante el ejercicio 2015 se publicó el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito. La mencionada Ley 11/2015 regula la creación del Fondo de Resolución Nacional, cuyos recursos financieros deberían alcanzar, antes del 31 de diciembre de 2024, el 1% del importe de los depósitos garantizados, mediante aportaciones de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión establecidas en España. El detalle de la forma de cálculo de las aportaciones a este Fondo se regula por el Reglamento Delegado (UE) 2015/63 de la Comisión de 21 de octubre de 2014 y es calculada por el Fondo de Resolución Ordenada Bancaria ("FROB"), sobre la base de la información aportada por la Entidad.

El gasto incurrido por la aportación realizada al Fondo de Resolución Nacional en el ejercicio 2015, ascendió a 54 miles de euros, se encuentra registrado en el capítulo "Otros Gastos de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015 adjunta (véase Nota 26).



CLASE 8.^a

ADMINISTRACIÓN



0L1988586

iii. Fondo Único de Resolución

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

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

En este sentido, el 1 de enero de 2016 entró en vigor el Reglamento (UE) 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de julio de 2014, en virtud del cual la JUR sustituye a las Autoridades Nacionales de Resolución en la gestión de los instrumentos de financiación de mecanismos de resolución de entidades de crédito y determinadas empresas de servicios de inversión en el ámbito del MUR. En consecuencia, la JUR ha asumido la competencia sobre la administración del FUR así como el cálculo de las contribuciones ex ante que corresponde a las entidades dentro de su ámbito de aplicación.

La JUR realizó el cálculo de las contribuciones a abonar por cada entidad de conformidad con la información remitida a cada entidad mediante un formulario el 11 de diciembre de 2015. Dicho importe resultó de la aplicación de la metodología de cálculo especificada en el Reglamento Delegado 2015/63 de la Comisión de 21 de octubre de 2014, de acuerdo con las condiciones uniformes de aplicación explicitadas en el Reglamento de Implementación del Consejo 2015/81 de 19 de diciembre de 2014.

El nivel objetivo para el conjunto de contribuciones se ha establecido en un octavo del 1,05% de la media trimestral de los depósitos cubiertos en la euro zona de 2015, resultando en un objetivo de contribución para el Fondo a nivel europeo de 7.008 millones de euros en 2016. En el artículo 69 del Reglamento UE 806/2014, establece que los recursos financieros disponibles del Fondo (al menos un 1% de los depósitos cubiertos) deberán alcanzarse en un periodo de 8 años a partir del 1 de enero de 2016.

El Reglamento de Implementación del Consejo 2015/81 estipula en su artículo 8.1, que el 60% de las contribuciones se calculan sobre una base nacional, mientras que el 40% restante sobre una base común a todos los Estados miembros participantes.

La Junta acordó respecto de las contribuciones aportadas en 2015 al Fondo de Resolución Nacional y posteriormente transferidas al FUR, que se deduce un octavo de dicha contribución de 2016.

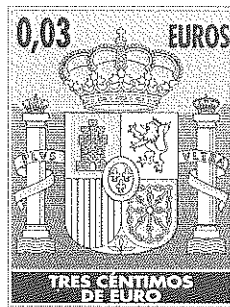
En 2016 se ha empezado a aplicar el ratio de apalancamiento como uno de los indicadores determinantes del perfil de riesgo de las entidades mientras que el pilar "importancia de una entidad para la estabilidad del sistema financiero" deja de aplicarse.

El gasto incurrido por el Banco para la aportación realizada al Fondo Único de Resolución en el ejercicio 2016, ha ascendido a 125 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 26).



CLASE 8.^a

COMUNICACIÓN



OL1988587

j) Informe anual del servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se ha presentado su Informe Anual en el Consejo de Administración del Banco celebrado el 30 de marzo de 2017. En dicho Informe se indica que, durante el ejercicio 2016, la sucursal de Milán recibió 5 quejas debidas todas ellas relacionadas con retrasos en la realización de traspasos de participaciones en instituciones de inversión colectiva en las cuales el Banco no tiene responsabilidad directa ya que intervienen varios actores en el proceso no existiendo en la norma un plazo determinado para la realización de dichos traspasos por lo que al 31 de diciembre de 2016, no existe ningún asunto pendiente de resolución.

k) Hechos posteriores

Con fecha 6 de marzo de 2017, los accionistas del Banco, firmaron un contrato de compraventa de la totalidad de las acciones del Banco con la sociedad Adubala ITG, S.L.U. (propiedad indirecta, a su vez, de fondos administrados o asesorados por la firma Hellman & Friedman y el fondo soberano GIC). A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la formalización de esta transacción está sujeta la obtención de las aprobaciones de distintos organismos reguladores.

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

2. Principios y 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) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros

i. Definiciones

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

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

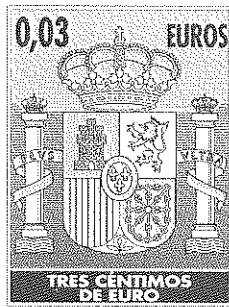
Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en variables, en ocasiones denominadas activos subyacentes (tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos) cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar como Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, o correspondan, en su caso, a "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos



CLASE 8.^a
FINANCIEROS



0L1988588

a la vista", "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos en una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés", "Derivados - contabilidad de coberturas" o "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas", que se muestran de forma independiente.

Con carácter general, los activos financieros se incluyen, a efectos de su valoración, en alguna de las siguientes categorías:

- Activos financieros mantenidos para negociar: incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, así como los derivados financieros que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.
- Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados: incluye activos financieros híbridos que no forman parte de activos financieros mantenidos para negociar y se valoran íntegramente por su valor razonable, y aquellos que, no formando parte de activos financieros mantenidos para negociar se incluyen en esta cartera al objeto de obtener información más relevante bien porque con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían en la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios, bien porque 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 se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable a los Administradores del Banco. Los activos financieros sólo podrán incluirse en esta cartera en la fecha de su adquisición u originación.
- Activos financieros disponibles para la venta: incluye los valores representativos de deuda no clasificados, en su caso, como "Préstamos y partidas a cobrar", "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" o "A valor razonable con cambios en resultados" (categoría que engloba los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados); incluye también los instrumentos de patrimonio emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan incluido en la categoría de "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados".
- Préstamos y partidas a cobrar: recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de las mismas, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida, así como los valores representativos de deuda no cotizados.

En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos y clasificados como inversiones crediticias, hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance consolidado por su coste amortizado (que recoge las correcciones que es necesario introducir, en su caso, para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación).

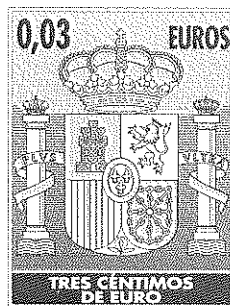
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: incluye valores representativos de deuda que tienen una fecha de vencimiento precisa y dan lugar a pagos en fecha y por cuantías fijas o predeterminables y sobre los que se tiene la intención y capacidad demostrada de mantenerlos hasta el vencimiento.

iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se desglosan adicionalmente a las categorías incluidas en el apartado "ii" anterior, en función del tipo de instrumento, en los siguientes epígrafes del balance consolidado:



CLASE 8.^a
PASIVOS FINANCIEROS



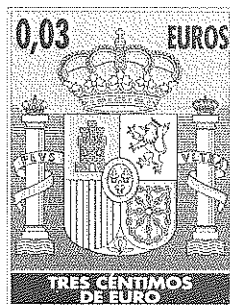
0L1988589

- Efectivo saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista: saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata con bancos centrales y entidades de crédito.
- Préstamos y anticipos: incluye, en su caso, saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por el Grupo (salvo los instrumentados en valores), derechos de cobro de las operaciones de arrendamiento financiero así como otros saldos deudores de naturaleza financiera a favor del Grupo, tales como cheques a cargo de entidades de crédito, saldos pendientes de cobro de las cámaras y organismos liquidadores por operaciones en bolsa y mercados organizados, las fianzas dadas en efectivo, los dividendos pasivos exigidos, las comisiones por garantías financieras pendientes de cobro y los saldos deudores por transacciones que no tengan su origen en operaciones y servicios bancarios como el cobro de alquileres y similares, en caso de que existan. Se clasifican en función del sector institucional al que pertenezca el deudor en:
 - Bancos centrales: créditos de cualquier naturaleza, incluidos los depósitos y operaciones del mercado monetario, a nombre del Banco de España u otros bancos centrales.
 - Depósitos en entidades de crédito: créditos de cualquier naturaleza, incluidos los depósitos y operaciones del mercado monetario, a nombre de entidades de crédito.
 - Crédito a la clientela: recoge los restantes créditos, incluidas las operaciones del mercado monetario realizadas a través de entidades de contrapartida central, en caso de existir.
- Valores representativos de deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, en su caso, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. En esta partida se incluyen, en su caso, las participaciones en fondos de inversión.
- Derivados: incluye el valor razonable, a favor del Grupo, de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.

iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se presentan agrupados dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración. Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en alguna de las siguientes categorías:

- Pasivos financieros mantenidos para negociar: incluye pasivos financieros emitidos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable, y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").
- Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados: incluye pasivos financieros en esta categoría cuando se obtenga información más relevante bien porque con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían en la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios, bien porque que exista un grupo de pasivos financieros, o de activos y pasivos financieros, y se gestionen y su rendimiento se



0L1988590

CLASE 8.^a

FINANCIEROS

evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable a los Administradores del Banco. Los pasivos sólo podrán incluirse en esta cartera en la fecha de emisión u originación.

- Pasivos financieros a coste amortizado: pasivos financieros que no se incluyen en la categoría anterior y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se incluyen, a efectos de su presentación, según su naturaleza, en el balance consolidado, en caso de existir, en las siguientes categorías:

- Depósitos: incluye los importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por el Grupo, incluyendo los que tengan naturaleza de pasivos subordinados (importe de las financiación recibidas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes), salvo los valores representativos de deuda. Incluye asimismo las fianzas y consignaciones en efectivo recibidas cuyo importe se pueda invertir libremente. Los depósitos se clasifican en función del sector institucional al que pertenezca el acreedor en:
 - Bancos centrales: depósitos de cualquier naturaleza incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario recibidos del Banco de España u otros bancos centrales.
 - Entidades de crédito: depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.
 - Clientela: recoge los restantes depósitos, incluido el importe de las operaciones del mercado monetario realizadas a través de entidades de contrapartida central.
- Derivados: incluye el valor razonable, en contra del Grupo, de los derivados que no formen parte de coberturas contables.
- Otros pasivos financieros: incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Con carácter general, los instrumentos financieros se registran, inicialmente, por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Para los instrumentos no valorados por su valor razonable con cambios en resultados se ajusta con los costes de transacción y las comisiones cobradas que, en su caso, deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones. Las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas se valoran inicialmente por su coste de adquisición. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros, excepto los préstamos y partidas a cobrar, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas y los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que, en su caso, tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital



0L1988591

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua, y debidamente informadas en la materia. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado activo 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; teniendo en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Activos financieros mantenidos para negociar

Todos los derivados clasificados como activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, se registran en el balance consolidado por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registran como un activo y si es negativo, como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas". Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados incluidos en las carteras de negociación, en caso de existir, 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 contratados en mercados no organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados 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" y modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos.

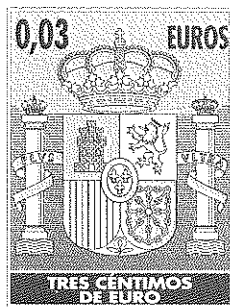
Préstamos y partidas a cobrar

Los "Préstamos y partidas a cobrar" se valoran con posterioridad a su adquisición a su "coste amortizado", utilizando en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". 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 del principal e intereses y por la parte imputada sistemáticamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, en caso de existir, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura. Los intereses devengados por estos activos se registran en el capítulo "Ingresos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro que puedan sufrir, en su caso, estos activos financieros, se registran con contrapartida en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aplicando los criterios indicados en el apartado e) de esta Nota. En la valoración de los activos denominados en moneda extranjera se aplican los criterios



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L1988592

incluidos en la Nota 2-k. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos activos se estiman y contabilizan de acuerdo a los criterios indicados en el apartado e) de esta Nota.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala, exactamente, el valor inicial de un instrumento financiero con el valor actual de los flujos de efectivo estimados durante la vida del instrumento financiero, a partir de sus condiciones contractuales, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. 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, por su naturaleza, deban incluirse en el cálculo del tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la próxima revisión del tipo de interés de referencia.

Activos financieros disponibles para la venta

Los instrumentos financieros clasificados como "Activos financieros 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 y que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, salvo que no tengan vencimiento cierto, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produzca el deterioro o la baja del balance consolidado de los activos financieros en los que tiene su origen. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable en cada fecha de balance.

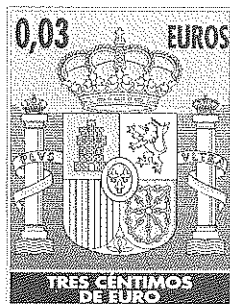
Las variaciones que se produzcan en el valor razonable con origen en los intereses o dividendos devengados, en su caso, se registran con contrapartida en los capítulos "Ingresos por intereses" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) e "Ingresos por dividendos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir, en su caso, estos activos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en el apartado e) de esta Nota. Las diferencias de cambio se registran de acuerdo a lo dispuesto en apartado k) de esta Nota.

El resto de cambios que se produzcan en el valor razonable desde su adquisición, se registran con contrapartida, en su caso, en el capítulo "Patrimonio neto – Otro resultado global acumulado" hasta que se produzca la baja del activo financiero o, en su caso, su deterioro, momento en el cual, el importe contabilizado con contrapartida en el patrimonio neto, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los capítulos, con carácter general, "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas" o "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados", respectivamente. Sin perjuicio de lo anterior, los instrumentos financieros cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y su impacto, en cualquier caso, no es significativo para las cuentas anuales consolidadas, aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste de adquisición, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados el apartado e) de esta Nota.

Las participaciones en el patrimonio de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.



CLASE 8.^a
BANCARIOS



0L1988593

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran, generalmente, a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en el capítulo "Pasivos financieros mantenidos para negociar" que se valoran por su valor razonable aplicando los mismos criterios de valoración y registro indicados en el apartado anterior para los derivados que presenten saldo favorable para el Grupo.

iii. Técnicas de valoración

El valor de mercado registrado por el Grupo para los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Activos financieros mantenidos para negociar" y "Pasivos financieros mantenidos para negociar" del activo y del pasivo, respectivamente, del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016, se basa en "modelos internos de valoración" con datos que proceden de mercado. La principal técnica usada por dichos "modelos internos de valoración" es el método del "valor presente".

Los Administradores del Banco consideran que el resultado de aplicar dichas técnicas de valoración sobre dichos activos y pasivos financieros registrados en el balance consolidado, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros, son razonables y reflejan su valor de mercado.

iv. Registro de resultados

Las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros clasificados como "Activos financieros mantenidos para negociar" y "Pasivos financieros mantenidos para negociar" (derivados en su totalidad) se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas".

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Con carácter general, los activos financieros solo 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. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren por parte del Grupo (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Durante los ejercicios 2016 y 2015, no se han producido transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance consolidado.

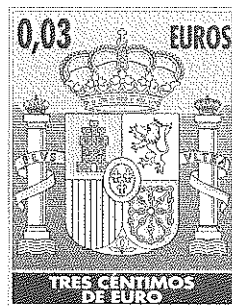
d) Compensación de instrumentos financieros

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. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no mantenía en los balances consolidados a dichas fechas adjuntos, activos o pasivos financieros compensados o compensables.



CLASE 8.^a

INDUSTRIAL



0L1988594

e) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que el deterioro se elimina o se reduce, excepto para el caso de los instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta y valorados, en su caso, a su valor razonable o a su coste, para los cuales, en caso de reversión de una pérdida por deterioro previamente registrada, la misma se registra en el patrimonio neto del Grupo con contrapartida en "Otro resultado global acumulado" o no se registra hasta que dicha recuperación se materializa en la enajenación del mencionado instrumento de patrimonio, respectivamente.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda clasificados como préstamos y partidas a cobrar y como activos financieros disponibles para la venta se estiman y se registran de acuerdo a lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España. El Grupo utiliza para la estimación de las coberturas específicas de los riesgos dudosos y de las coberturas genéricas de los riesgos normales las soluciones alternativas (porcentajes de provisión que dependen de las características de riesgo de las distintas operaciones) incluidas en dicho Anexo, las cuales han sido determinadas por Banco de España sobre la base de la información sectorial y la experiencia acumulada del Banco de España, y actualizadas en el ejercicio 2016, tras la publicación de la Circular 4/2016.

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

f) Activos tangibles

La totalidad de los activos tangibles del Grupo corresponde a inmovilizado de uso propio, que se presenta a su coste de adquisición, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable, que se define como el mayor importe entre su valor en uso o su valor razonable menos sus costes de venta.

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



CLASE 8.^a



0L1988595

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

	Porcentaje Anual
Mobiliario e instalaciones	10
Equipos informáticos	25

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material previamente deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ajustando, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer un incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, con el objeto de detectar cambios significativos en las mismas que, en caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del cargo, en concepto de amortización, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados consolidados del ejercicio en que se incurren.

g) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca, que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

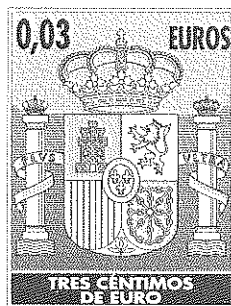
Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco y el resto de sociedades dependientes no tienen edificios de uso propio, realizando su actividad en inmuebles arrendados en operaciones de arrendamiento operativo. El saldo de los gastos de arrendamientos devengados en el ejercicio 2016 asciende a 4.148



CLASE 8.ª



0L1988596

miles de euros (2.156 miles de euros en el ejercicio 2015), que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Gastos de Administración – Otros gastos de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 25.2).

h) Activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicando criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos tangibles.

Los principales activos intangibles registrados por el Grupo corresponden a aplicaciones informáticas, para las que se estimó una vida útil de 3 años en ejercicios anteriores, que ha sido modificada a 10 años en el ejercicio 2016, a ser esta la vida útil indicada por la normativa contable para aquellos activos intangibles para los que la entidad no pueda efectuar una estimación fiable de su vida útil. Este cambio ha sido aplicado prospectivamente.

Por el último, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el capítulo "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos tangibles (véase apartado f de esta misma Nota).

i) Otros activos y otros pasivos

El capítulo "Otros activos" del balance consolidado incluye el importe de los activos no registrados en otros epígrafes, que hacen referencia, básicamente, a las cuentas de periodificación asociadas a la actividad del Grupo, excepto las correspondientes a intereses devengados, que se recogen en los epígrafes en que se incluyen los instrumentos financieros que los generan.

El capítulo "Otros pasivos" incluye las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otros epígrafes de dicho balance consolidado, y principalmente las cuentas de periodificación con origen en las cesiones de comisiones asociadas a la actividad principal del Grupo.

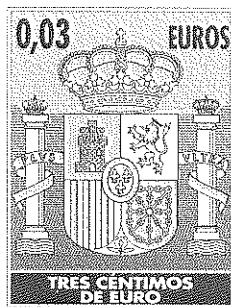
j) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son obligaciones presentes a la fecha del balance consolidado que surgen como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y para cancelarlas, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.



CLASE 8.^a

© 2016/2017



OL1988597

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles que surgen como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya materialización se estima posible pero no probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales consolidadas recogen, en su caso, todas las provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. De acuerdo con la normativa vigente, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

En este sentido, se pone de manifiesto que con fecha 3 de marzo de 2011, Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (en adelante, los "Fondos"), ambos en liquidación y afectados por el llamado caso Madoff, presentaron ante el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York (United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York), de los Estados Unidos de América, una demanda contra una sociedad distribuidora ajena al Grupo y contra el Banco, como consecuencia de los reembolsos realizados con anterioridad al mes de diciembre de 2008, a través del Banco, siguiendo instrucciones de la citada sociedad distribuidora, al entender los liquidadores de los Fondos que, entre otros motivos, se produjeron pagos erróneos y enriquecimiento injusto en dichos reembolsos, por importe de 3.505.471,33 USD (3.326 miles de euros, aproximadamente).

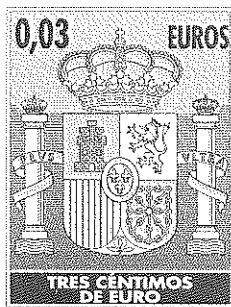
Si bien a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas se ha presentado una solicitud de desestimación de la demanda pendiente de respuesta por parte del Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York, se considera que, en última instancia, el Grupo no tendrá que soportar las posibles consecuencias adversas del mencionado procedimiento, por entender que actuó como mero intermediario sin beneficiarse, en ningún caso, de los reembolsos realizados, por lo que no se ha constituido provisión alguna por este concepto al cierre de los ejercicios 2016 y 2015.

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, no existían procedimientos judiciales en curso ni reclamaciones contra el Grupo adicionales.

k) Transacciones en moneda extranjera

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

El desglose de su contravalor en miles de euros de los principales saldos de activo y pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que los integran y a las divisas más significativas en las que se encuentran denominados, es el siguiente:



0L1988598

CLASE 8.^a

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros			
	2016		2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos:				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	78.767	-	1.463	-
Préstamos y partidas a cobrar	6.971	-	96.318	-
Otros activos	27.048	-	27.953	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	132.699	-	98.125
Otros pasivos	-	23.665	-	24.788
	112.786	156.364	125.734	122.913
Saldos en libras esterlinas:				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	20.917	-	38.886	-
Préstamos y partidas a cobrar	3.408	-	1.323	-
Activos tangibles	239	-	1.388	-
Activos intangibles	3	-	1	-
Otros activos	6.462	-	5.622	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	21.693	-	34.248
Otros pasivos	-	6.804	-	6.375
	31.029	28.497	47.220	40.623
Saldos en otras divisas:				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	19.354	-	27.849	-
Préstamos y partidas a cobrar	405	-	371	-
Activos tangibles	829	-	738	-
Activos fiscales	-	-	10	-
Otros activos	1.797	-	1.103	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	10.696	-	20.607
Pasivos fiscales	-	-	-	166
Otros pasivos	-	1.414	-	1.225
	22.385	12.110	30.071	21.998
Total saldos denominados en moneda extranjera	166.200	196.971	203.025	185.534

Con carácter general, las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, al tener su origen en su práctica totalidad en partidas monetarias, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados, en su caso, a su valor razonable con cambios en resultados (en el caso del Grupo, derivados clasificados como Activos financieros mantenidos para negociar), que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

1) Reconocimiento de ingresos y gastos

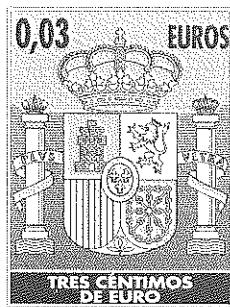
A continuación se resumen los criterios más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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



CLASE 8.^a
PARTICIPACIONES



0L1988599

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios, como es el caso de las comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), calculadas como resultado de aplicar el porcentaje pactado al volumen diario mantenido en dichas participaciones por cuenta de los clientes del Grupo.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, cuando se realiza dicho acto singular.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente cuando el efecto de dicha actualización es significativo, a tasas de mercado, los flujos de efectivo previstos.

m) Retribuciones post-empleo

De acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, el Grupo tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados y a sus derechohabientes en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento.

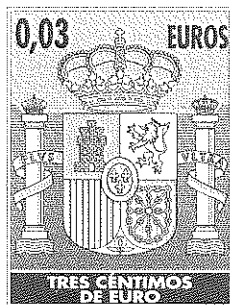
Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran compromisos de aportación definida, cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. El Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2016 y 2015 compromisos por pensiones que, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa aplicable, cumplan con las condiciones para ser considerados como de prestación definida.

Las aportaciones efectuadas por los compromisos de aportación definida mantenidos por el Grupo en cada ejercicio se registran en el epígrafe "Gastos de administración - Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 25.1). Las cuantías pendientes de aportar al cierre de cada ejercicio se registran, por su valor actual, en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" (véase Nota 14.3).



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0L1988600

n) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades consolidadas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existía plan alguno de reducción de personal que hiciese necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

o) Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las bases imponibles negativas que puedan existir.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen, en su caso, las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal") que se espera que reviertan en el futuro, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente que pudieran existir. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

El capítulo "Activos por impuestos" del balance consolidado incluye, en su caso, el importe de los activos de naturaleza fiscal, diferenciando entre: "Activos por impuestos corrientes" (importe a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Activos por impuestos diferidos" (importe de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar que puedan existir).

El capítulo "Pasivos por impuestos" del balance consolidado incluye, en su caso, el importe de los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, que se desglosan en: "Pasivos por impuestos corrientes" (importe a pagar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses) y "Pasivos por impuestos diferidos" (importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros que pudieran existir).

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles que pudieran existir, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

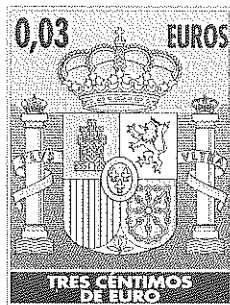
Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios), en su caso, de otros activos y pasivos en una operación que no afecte ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar que pudiesen existir) solamente se reconocen en el caso de existir si se considera probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos), en su caso, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no



CLASE 8.^a

MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA



0L1988601

registrados en balance consolidado, en su caso, y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

p) Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del capítulo "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" del activo del balance consolidado.

q) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

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

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

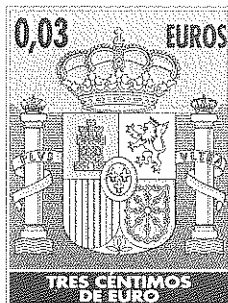
En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto, distinguiendo en estos últimos a su vez, entre aquellas partidas que pueden ser reclasificadas en resultados de acuerdo a la normativa aplicable y las que no.

Por tanto, en este estado se presenta, en su caso:

- a. El resultado consolidado del ejercicio.
- b. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos como otro resultado global acumulado en el patrimonio neto que no se reclasificarán en resultados en el futuro.
- c. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos como otro resultado global acumulado en el patrimonio neto consolidado que pueden reclasificarse en resultados en el futuro.



CLASE 8.^a
COMUNICACIÓN



0L1988602

- d. El efecto fiscal en concepto de impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e. El total de los ingresos y gastos reconocidos consolidados, calculados como la suma de las letras anteriores.

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los movimientos que han tenido lugar en el patrimonio neto consolidado, incluidos los que tienen su origen, en su caso, en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de las distintas partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos que se han producido en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

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

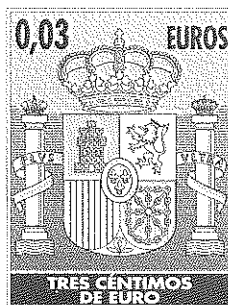
3. Grupo Allfunds Bank

a) Allfunds Bank, S.A.

Allfunds Bank, S.A. es la sociedad matriz del Grupo Allfunds Bank. Tanto el activo como los fondos propios del Banco representan más del 90% del activo consolidado y de los fondos propios consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2016. Asimismo, el beneficio neto del Banco del ejercicio 2016 representa más del 90% del beneficio neto consolidado atribuido a la entidad dominante en dicho ejercicio, sin considerar ajustes o eliminaciones de consolidación.

Para el desarrollo de su actividad, el Banco cuenta con una oficina en España y tres sucursales en el extranjero (Milán, Londres y Singapur).

A continuación se presentan los balances resumidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo del Banco, resumidos, correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas:

CLASE 8.^a

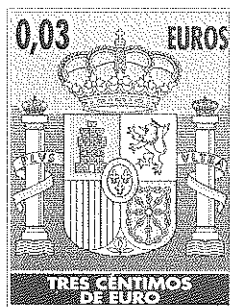
0L1988603

ALLFUNDS BANK, S.A.

BALANCES RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Miles de Euros)

ACTIVO	2016	2015	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2016	2015
EFFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	349.361	356.614	PASIVO		
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	657	448	PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	470	316
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	10.211	20.200	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	571.322	515.673
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	322.011	273.594	DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	-	-
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	-	-	CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	-	-
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	-	-	PROVISIONES	-	-
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS EN UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	-	-	PASIVOS POR IMPUESTOS	1.299	5.729
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	16.335	16.335	OTROS PASIVOS	128.404	131.545
ACTIVOS TANGIBLES	5.352	3.485	PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-
ACTIVOS INTANGIBLES	5.054	3.918	TOTAL PASIVO	701.495	653.263
ACTIVOS POR IMPUESTOS	505	3	PATRIMONIO NETO		
OTROS ACTIVOS	150.214	154.539	FONDOS PROPIOS:		
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	Capital desembolsado	158.186	175.852
			Ganancias acumuladas	27.041	27.041
			Resultado del ejercicio	114.287	114.287
			Dividendos a cuenta	63.975	68.967
				(47.117)	(34.443)
			OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	19	21
TOTAL ACTIVO	859.700	829.136	TOTAL PATRIMONIO NETO	158.205	175.873
PRO-MEMORIA			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	859.700	829.136
Garantías concedidas	-	-			
Compromisos contingentes concedidos	50.071	48.091			



0L1988604

CLASE 8.^a

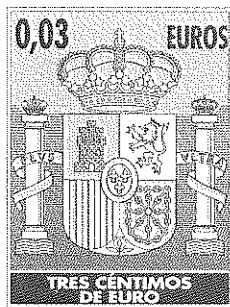
(Miles de Euros)

ALLFUNDS BANK, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Miles de Euros)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
INGRESOS POR INTERESES	1.252	3.956
GASTOS POR INTERESES	(343)	(301)
GASTOS POR CAPITAL SOCIAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-
MARGEN DE INTERESES	909	3.655
INGRESOS POR DIVIDENDOS	-	-
INGRESOS POR COMISIONES	611.060	628.086
GASTOS POR COMISIONES	(472.053)	(487.231)
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTA ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR, NETAS	187	132
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, NETAS	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS, NETAS	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO, NETAS	335	217
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	3.297	2.353
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(500)	(609)
MARGEN BRUTO	143.235	146.603
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:	(50.268)	(42.175)
AMORTIZACIÓN	(2.046)	(3.546)
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES	-	-
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	81	(640)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	91.002	100.242
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADOS	-	-
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	(138)	(6)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) AL DAR DE BAJA EN CUENTA ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES, NETAS	-	-
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	90.864	100.236
GASTOS O INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	(26.889)	(31.269)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	63.975	68.967
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	63.975	68.967



0L1988605

CLASE 8.^a

CONTABILIDAD

ALLFUNDS BANK, S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO****A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Miles de Euros)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
RESULTADO DEL EJERCICIO	63.975	68.967
OTRO RESULTADO GLOBAL	(2)	21
Elementos que no se reclasificarán en resultados	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(2)	21
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	63.973	68.988

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Miles de Euros)

Ejercicio 2016

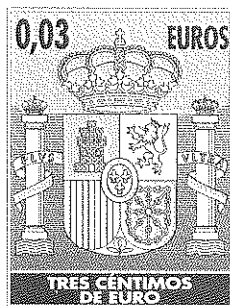
	PATRIMONIO NETO						
	Fondos Propios					Otro resultado global acumulado	Total Patrimonio Neto
	Capital	Ganancias Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos Propios		
Saldo de apertura al 1 de enero de 2016	27.041	114.287	68.967	(34.443)	175.852	21	175.873
Resultado global total del periodo	-	-	63.975	-	63.975	(2)	63.973
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(68.967)	(12.674)	(81.641)	-	(81.641)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	27.041	114.287	63.975	(47.117)	158.186	19	158.205

Ejercicio 2015

	PATRIMONIO NETO						
	Fondos Propios					Otro resultado global acumulado	Total Patrimonio Neto
	Capital	Ganancias Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Dividendos a cuenta	Total Fondos Propios		
Saldo de apertura al 1 de enero de 2015	27.041	67.923	46.364	-	141.328	-	141.328
Resultado global total del periodo	-	-	68.967	-	68.967	21	68.988
Otras variaciones del patrimonio neto	-	46.364	(46.364)	(34.443)	(34.443)	-	(34.443)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	27.041	114.287	68.967	(34.443)	175.852	21	175.873



CLASE 8.^a
VALORES



OL1988606

ALLFUNDS BANK, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Miles de Euros)

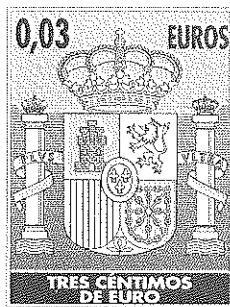
	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:		
Resultado del ejercicio	63.975	68.967
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	28.657	35.244
Resultado ajustado	92.632	104.211
(Aumento)/disminución neto de los activos de explotación	(34.735)	(108.130)
Aumento/(disminución) neto de los pasivos de explotación	49.646	229.153
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre ganancias	(28.303)	(28.659)
Total flujos de efectivo de las actividades de explotación	79.240	196.575
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos	(5.187)	(4.719)
Total flujos de efectivo de las actividades de inversión	(5.187)	(4.719)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pagos por dividendos	(81.641)	(34.443)
Total flujos de efectivo de las actividades de financiación	(81.641)	(34.443)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	335	217
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(7.253)	157.630
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	356.614	198.984
Efectivo y equivalentes al final del periodo	349.361	356.614
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:		
Efectivo	15	16
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	158.128	-
Otros activos financieros	191.218	356.598
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	349.361	356.614

4. Distribución de resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2016 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la distribución del beneficio neto del ejercicio 2015 aprobada por la Junta General de Accionistas, son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Dividendos	63.975	51.725
Reservas	-	17.242
	63.975	68.967

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 11 de octubre de 2016, acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2016 por importe de 47.117 miles de euros, totalmente desembolsados a 31 de diciembre de 2016.



0L1988607

CLASE 8.^a

ADMINISTRACIÓN

El estado contable previsional que, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, fue formulado por los Administradores del Banco, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución del dividendo a cuenta, es el siguiente:

	Miles de Euros
	30-09-2016
Beneficios antes de impuestos	66.223
A deducir:	
Estimación del Impuesto sobre Beneficios	(19.106)
Beneficio distribuible	47.117
Dividendo a cuenta a distribuir	47.117
Dividendo bruto por acción (euros)	52,27

Asimismo, la Junta General de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 23 de diciembre de 2016, acordó la distribución de un dividendo con cargo a reservas voluntarias por importe de 17.242 miles de euros. Dicho dividendo se encontraba íntegramente desembolsado al cierre del ejercicio 2016.

5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

a) Retribuciones al Consejo de Administración

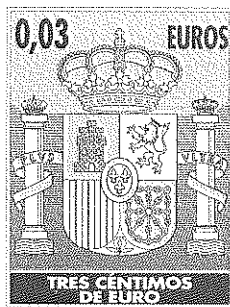
Durante el ejercicio 2016, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han recibido retribución alguna en concepto de sueldos, atenciones estatutarias o dietas, a excepción de D^a. Laura Febbraro que percibió 15 miles de euros por estos conceptos (15 y 4 miles de euros a D^a Laura Febbraro y D. Rodrigo Echenique, respectivamente, durante el ejercicio 2015).

Durante los ejercicios 2016 y 2015, los consejeros no han recibido ninguna otra retribución en concepto de retribuciones a corto plazo, prestaciones post-empleo, otras prestaciones a largo plazo, indemnizaciones o pagos basados en instrumentos de capital. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no mantiene ningún compromiso post-empleo con los miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración.

Sin perjuicio de lo anterior, durante el ejercicio 2016, el Banco ha pagado a una compañía de seguros primas por importe de 25 miles de euros en concepto de seguro de responsabilidad civil de los administradores y directivos del mismo (25 miles de euros en el ejercicio 2015).

b) Retribuciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales se ha considerado como personal de la Alta Dirección del Grupo a la totalidad de los miembros del Comité de Dirección, el resto de empleados que forman parte del colectivo identificado por el Banco de acuerdo a la definición recogida en la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) 575/2013 y determinados Directores Regionales y de Área.



0L1988608

CLASE 8.^a

ADMINISTRACIÓN

A continuación, se incluye un detalle de la remuneración de los Altos Directivos del Grupo durante los ejercicios 2016 y 2015:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros		
		Retribuciones Salariales		
		Fijas	Variables	Total
2016	29	4.658	2.004	6.662
2015	28	4.010	1.590	5.600

La Junta General de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 23 de diciembre de 2016, acordó aprobar una retribución variable extraordinaria a favor de determinado personal de la Alta Dirección por importe de 1.005 miles de euros que será registrado durante el ejercicio 2017. Un 40% de dicha retribución variable extraordinaria será abonado de forma diferida en 3 años.

Los miembros de la Alta Dirección, no percibieron retribución variable alguna asociada a planes de incentivos a largo plazo durante los ejercicios 2016 y 2015. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existía ningún plan de incentivos a largo plazo en vigor.

c) Compromisos por pensiones, otros seguros y otros conceptos

Al cierre del ejercicio 2016, el Banco tenía obligaciones contraídas en concepto de compromisos post-empleo de aportación definida con 19 de los miembros actuales de la Alta Dirección en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento (19 miembros de la Alta Dirección al cierre del ejercicio 2015). Las aportaciones efectuadas por este concepto durante el ejercicio 2016 ascienden a un importe de 161 miles de euros (140 miles de euros durante el ejercicio 2015) -véase Nota 25.1-.

Asimismo, el capital garantizado por seguros de vida a favor de la Alta Dirección, ascendía a 14.700 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (13.151 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Las sociedades del Grupo han pagado por este concepto primas a compañías aseguradoras por importe de 27 miles de euros durante el ejercicio 2016. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían seguros de vida a favor de los Consejeros.

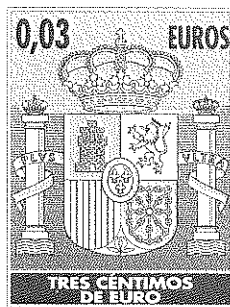
d) Créditos

Los riesgos directos del Grupo con los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración del Banco o de la Alta Dirección del Grupo junto a los avales prestados a éstos se indican a continuación. Las condiciones de estas operaciones son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

	Miles de Euros					
	2016			2015		
	Préstamos y Créditos	Avales	Total	Préstamos y Créditos	Avales	Total
Consejeros	-	-	-	-	-	-
Alta Dirección	10	-	10	17	-	17
	10	-	10	17	-	17



CLASE 8.^a
ADMINISTRACIÓN



0L1988609

e) Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Al cierre del ejercicio 2016, los miembros del Consejo de Administración del Banco, no habían comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés del Banco.

6. Efectivo, saldos en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Efectivo	18	19
Saldos en efectivo en Bancos Centrales (*)	179.361	32.289
Otros depósitos a la vista	209.691	376.004
	389.070	408.312

(*) Este saldo corresponde a efectivo mantenido en Banco de España y en Banco de Italia. El mismo computa a efectos de requerimientos de liquidez y permite a las entidades de crédito del Grupo reducir su concentración de riesgo con contrapartes.

En la Nota 29 se incluye información sobre el valor razonable de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2016 y 2015. En la Nota 30.d se incluye información sobre el riesgo de liquidez, considerando la existencia de estos instrumentos financieros.

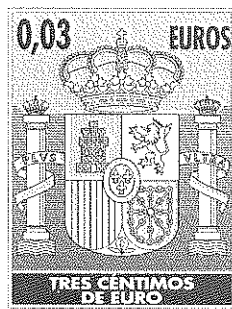
El saldo registrado en este capítulo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 representa la exposición máxima al riesgo de crédito asumido por el Banco asociado a estos instrumentos.

En la Nota 27 se presenta información sobre los plazos de vencimiento y sobre los tipos de interés medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta categoría de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían activos clasificados en esta categoría que tuviesen importes vencidos y no cobrados, o que estuvieran deteriorados.

7. Activos financieros disponibles para la venta

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:



0L1988610

CLASE 8.^a

FINANCIEROS

	Miles de Euros	
	2016	2015
Instrumentos de patrimonio:		
Acciones no cotizadas en mercados organizados (*)	193	193
	193	193
Valores representativos de deuda:		
Valores de administraciones públicas residentes	-	10.004
Valores de administraciones públicas no residentes	10.018	10.003
	10.018	20.007
	10.211	20.200

(*) Corresponde al importe de las acciones que el Banco mantiene en S.W.I.F.T., SCRL, sociedad no cotizada.

El saldo de la cuenta "Valores de administraciones públicas no residentes" del cuadro anterior al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde en su totalidad a una letra del Tesoro italiano que el Banco adquirió con fecha 26 de octubre de 2015 por importe de 9.975 miles de euros y cuyo vencimiento se producirá el 30 de agosto de 2017.

El saldo de la cuenta "Valores de administraciones públicas residentes" al 31 de diciembre de 2015 del cuadro anterior, correspondía en su totalidad a letras del Tesoro español que el Banco adquirió con fecha 22 de octubre de 2015 por importe de 9.999 miles de euros y cuyo vencimiento se produjo el 14 de octubre de 2016.

Los intereses devengados por estos instrumentos se encuentran recogidos en el capítulo "Ingresos por Intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 adjuntas (véase Nota 20).

Durante el ejercicio 2016 se han registrado variaciones del valor razonable, neto del efecto fiscal, de los "Valores representativos de deuda" del cuadro anterior con contrapartida en el capítulo "Patrimonio neto-Otro resultado global acumulado" por importe de 2 miles de euros (21 miles de euros durante el ejercicio 2015).

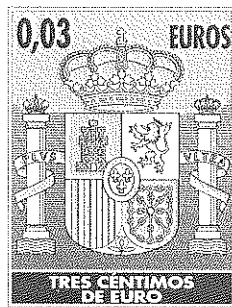
Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, no existían valores representativos de deuda afectos a compromisos, propios o de terceros.

En la Nota 27 se presenta información sobre los plazos de vencimiento y sobre los tipos de interés medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta categoría de activos financieros. En la Nota 29 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían activos financieros deteriorados, ni vencidos y no deteriorados clasificados en esta categoría ni existen ni han existido pérdidas contabilizadas sobre estos activos durante dichos ejercicios.

8. Préstamos y partidas a cobrar

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos, atendiendo a la contraparte con la que se mantiene, es la siguiente:



0L1988611

CLASE 8.^a
BANCA

	Miles de Euros	
	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar:		
A Bancos Centrales	3.539	2.923
A entidades de crédito	329.792	262.327
A la clientela	11.104	11.480
	344.435	276.730

8.1. Préstamos y anticipos a Bancos Centrales

El saldo recogido en este epígrafe del activo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos, corresponde en su totalidad al saldo mantenido en Banco de España y en Banco de Italia para cumplir con los mínimos de coeficiente de caja exigidos. Este coeficiente se calcula sobre la base de depósitos de la clientela y valores distintos de acciones con vencimiento inferior a dos años.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las entidades del Grupo cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

8.2. Préstamos y anticipos a entidades de crédito

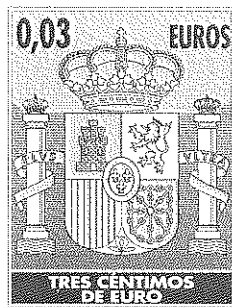
La composición de los saldos de este epígrafe del activo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos, atendiendo a la naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	328.921	261.973
Más: Ajustes por valoración	871	354
<i>De los que- Intereses devengados</i>	<i>871</i>	<i>354</i>
	329.792	262.327
Moneda:		
Euro	329.671	170.353
Moneda extranjera	121	91.974
	329.792	262.327

En la Nota 27 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. En la Nota 29 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

8.3. Préstamos y anticipos a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones y al área geográfica de la residencia del acreditado:



0L1988612

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2016	2015
Por modalidad y situación de las operaciones:		
Deudores a la vista y varios (*)	10.779	11.055
Activos deteriorados (**)	911	1.092
Menos: Ajustes por valoración	(586)	(667)
De los que:		
Correcciones de valor por deterioro	(586)	(667)
	11.104	11.480
Por área geográfica del acreditado:		
España	584	461
Resto Unión Europea (excepto España)	10.225	9.873
Resto del mundo	295	1.146
	11.104	11.480

(*) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye 2.723 y 3.954 miles de euros, respectivamente, correspondientes a comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro a dichas fechas (véase Nota 22).

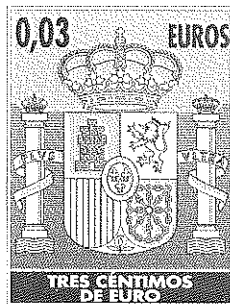
(**) Corresponden, íntegramente, a comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro a dichas fechas (véase Nota 22).

En la Nota 27 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. En la Nota 29 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

Correcciones de valor por deterioro

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Correcciones de valor por deterioro" del detalle anterior, durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:



OL1988613

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	667	27
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	640
De las que:		
Específicas para activos financieros valorados colectivamente (*)	-	612
Colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	-	28
Recuperación de dotaciones con abono a resultados del ejercicio	(81)	-
De las que:		
Específicas para activos financieros valorados colectivamente	(42)	-
Colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	(39)	-
Dotaciones netas con cargo/(abono) al resultado del ejercicio (**)	(81)	640
Saldo al cierre del ejercicio	586	667
Correcciones de valor en función de la forma de su determinación:		
Específicas para activos financieros valorados colectivamente (*)	574	616
Colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	12	51

(*) Estos importes corresponden en su totalidad a correcciones de valor por deterioro de comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro.

(**) Se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y partidas a cobrar" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 adjuntas.

Activos financieros vencidos y no deteriorados

El Grupo mantenía activos financieros vencidos y no deteriorados en los balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos por importe de 3.915 y 5.861 miles de euros, respectivamente, y vencimiento inferior a 90 días, todos ellos mantenidos con otras sociedades financieras, con origen en comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro así como importes descubiertos en cuenta corriente a dichas fechas.

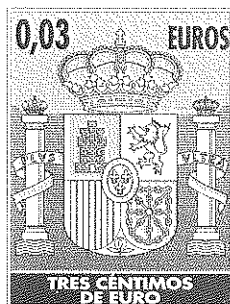
Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle del movimiento que se ha producido en el saldo de los activos financieros clasificados como préstamos y anticipos a la clientela, y estimados colectivamente como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	1.092	4
Entradas, netas de recuperaciones	(181)	1.088
Saldo al cierre del ejercicio	911	1.092

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían intereses devengados y no cobrados asociados a estos activos.

Asimismo, a continuación, se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como préstamos y anticipos a la clientela y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, clasificados en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación a dicha fecha:



OL1988614

CLASE 8.^a

PASIVOS FINANCIEROS

	Miles de Euros				
	Con Saldos Vencidos e Impagados				Total
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 9 Meses	Entre 9 y 12 Meses	Más de 12 Meses	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	359	174	111	267	911
Saldos al 31 de diciembre de 2015	376	334	109	273	1.092

Activos fallidos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no mantenía activos financieros clasificados como inversiones crediticias y consideradas como fallidos, no habiéndose producido ningún movimiento por este concepto durante dichos ejercicios.

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Los saldos de estos epígrafes de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos están integrados por el valor razonable de los derivados de negociación, cuyo riesgo inherente es el tipo de cambio. En la Nota 19, se incluye información adicional sobre los mismos.

10. Activos tangibles

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

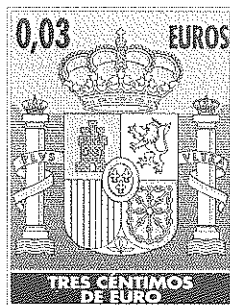
	Miles de Euros	
	2016	2015
Coste:		
Saldo al inicio del ejercicio	10.174	8.309
Adiciones	3.868	2.359
Retiros	(1.029)	(494)
Saldo al cierre del ejercicio	13.013	10.174
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del ejercicio	(6.171)	(5.772)
Dotaciones (*)	(1.117)	(887)
Retiros	891	488
Saldo al cierre del ejercicio	(6.397)	(6.171)
Correcciones de valor por deterioro:		
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones (**)	(138)	(6)
Retiros	138	6
Saldo al cierre del ejercicio	-	-
Activo material neto	6.616	4.003

(*) Este importe se encuentra registrado en el capítulo "Amortización" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 adjuntas.

(**) Este importe se encuentra registrado en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros-Activos tangibles" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 adjuntas.



CLASE 8.^a
INMUEBLES



0L1988615

El desglose, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos de acuerdo con su naturaleza, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Mobiliario e instalaciones	8.608	(5.126)	3.482
Equipos informáticos	1.566	(1.045)	521
Saldos al 31 de diciembre de 2015	10.174	(6.171)	4.003
Mobiliario e instalaciones	10.804	(5.088)	5.716
Equipos informáticos	2.209	(1.309)	900
Saldos al 31 de diciembre de 2016	13.013	(6.397)	6.616

Al 31 de diciembre de 2016, activos tangibles por un importe bruto de 3.785 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (2.035 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2015).

Dada la naturaleza de los activos tangibles, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de manera significativa de sus respectivos valores netos contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y durante dichos ejercicios, no existían ni han existido deterioros de los elementos integrantes del inmovilizado material de uso propio adicionales a los indicados en esta Nota.

11. Activos intangibles

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Desarrollos informáticos	10.617	10.912
Menos- Amortización acumulada	(5.518)	(6.973)
Total neto	5.099	3.939

La totalidad de los activos intangibles del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son activos de vida útil definida.

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	10.912	10.745
Adiciones	2.316	2.416
Retiros	(2.611)	(2.249)
Saldo al final del ejercicio	10.617	10.912



CLASE 8.^a



0L1988616

Asimismo, el movimiento que se ha producido en la amortización acumulada, durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	(6.973)	(6.416)
Dotaciones (*)	(1.156)	(2.806)
Retiros	2.611	2.249
Saldo al final del ejercicio	(5.518)	(6.973)

(*) Estos importes se encuentran registrados en el capítulo "Amortización" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2016 y 2015 adjuntas.

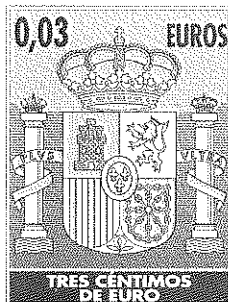
Al 31 de diciembre de 2016, activos intangibles por un importe bruto de 1.469 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (2.613 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y durante dichos ejercicios, no existen ni han existido activos intangibles deteriorados, no habiéndose registrado saldo alguno por este concepto durante los mismos.

12. Situación fiscal

Las sucursales de Milán, Londres y Singapur presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable en Italia, Reino Unido y Singapur, respectivamente. La totalidad del gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2016, se ha devengado en la sucursal de Italia y por el Banco en España, así como las sociedades dependientes Allfunds Bank International y Allfunds International Schweiz AG ascendiendo a 11.429, 17.184, 335 y 67 miles de euros, respectivamente (11.852, 19.380, 43 y 310 miles de euros en el ejercicio 2015, respectivamente). Asimismo, el Grupo ha registrado un abono al capítulo "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016 adjunta por importe de 1.724 miles de euros, en concepto de ajustes realizados en la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2015 como consecuencia, principalmente, de la aplicación de los artículos 25 y 31 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (un cargo por importe de 37 miles de euros en el ejercicio 2015, en concepto de ajustes realizados en la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2014).

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2016, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable consolidado y el resultado a efectos impositivos estimado en España y el gasto contabilizado en concepto de gasto por impuesto sobre sociedades en España en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, correspondiente a los ejercicios 2016 y 2015:



OL1988617

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2016	2015
Resultado consolidado antes de impuestos	96.365	107.605
Diferencias permanentes:		
Aumentos	1.826	4.577
Disminuciones (*)	(6.753)	(43.462)
Base imponible fiscal	91.438	64.600
Por tipo impositivo aplicable en España	30%	30%
Total	27.431	19.380
Menos deducciones y bonificaciones (**)	(10.247)	-
Gasto por impuesto sobre sociedades	17.184	19.380

(*) En el ejercicio 2015, corresponde, fundamentalmente, a los resultados de las sucursales extranjeras y sociedades consolidadas, que tributan en cada uno de los países donde están establecidas.

(**) Corresponde a las deducciones aplicadas con origen en los resultados de las sucursales extranjeras y sociedades consolidadas, que tributan en cada uno de los países donde están establecidas, por la aplicación del artículo 31 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

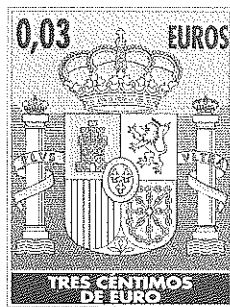
El saldo del epígrafe "Pasivos por impuestos – Pasivos por impuestos corrientes" de los balances consolidados adjuntos incluye el pasivo corriente correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Grupo.

La Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, establece una limitación para los ejercicios 2013 y 2014 de la deducibilidad fiscal de las amortizaciones contables del inmovilizado tangible, intangible e inversiones inmobiliarias a un 70 por 100. La amortización contable que no resulte fiscalmente deducible se deducirá de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer período impositivo que se inicie dentro del año 2015. Como consecuencia de lo anterior, el Banco presentó durante el ejercicio 2016 declaraciones complementarias de los impuestos sobre sociedades correspondientes a los ejercicios 2014 y 2013, registrando activos fiscales diferidos por importe de 502 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Activos por impuestos – Activos por impuestos diferidos" del balance del ejercicio 2016 adjunto.

Por su parte, durante el ejercicio 2016, se ha registrado un cargo de mil euros en el epígrafe "Pasivos por Impuestos – Pasivos por impuestos diferidos" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 como consecuencia de los ingresos registrados directamente contra patrimonio neto del Banco por la valoración de los "Activos Financieros Disponibles para la Venta" (abono de 9 miles de euros durante el ejercicio 2015) así como un abono de 22 miles de euros como consecuencia de las diferencias de cambio registradas en el epígrafe "Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Conversión de divisas" del patrimonio neto consolidado (abono de 55 miles de euros durante el ejercicio 2015).

A los efectos informativos previstos en la Ley del impuesto sobre sociedades, se indica que no se han realizado operaciones acogidas al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores en las que el Banco haya actuado como entidad adquirente o como socio.

Asimismo, de acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hasta haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Por tanto, al 31 de diciembre de 2016, el Banco y las sociedades consolidadas tenían abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, los impuestos que les son de aplicación por su actividad respecto a los que, a dicha fecha, no había transcurrido el plazo establecido



0L1988618

CLASE 8.^a

BANCO DE ESPAÑA

por las correspondientes normativas para su revisión, que en el caso de la normativa española, es de cuatro años desde la finalización de su periodo voluntario de declaración.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían créditos por bases impositivas negativas, deducciones no aplicadas o activos fiscales diferidos con origen en diferencias temporarias no activadas a excepción de las bases impositivas negativas por pérdidas de ejercicios anteriores con origen en la sucursal de Londres por importe de 1.593 y 1.265 miles de euros, respectivamente, sin límite temporal de reversión de las mismas, las cuales, aplicando el principio de prudencia, no han sido activadas por el Grupo, dado que no existe certeza sobre el momento de su posible recuperación.

Como resultado de la inspección efectuada de los impuestos del ejercicio 2007 de la sucursal de Italia, se incoaron actas por importe de 110 miles de euros, de las que, actas por importe de 100 miles de euros fueron firmadas en disconformidad, quedando un importe de 7 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco y las sociedades consolidadas para los ejercicios abiertos a inspección, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal, o de las ya realizadas pendientes de resolución final, no tendría un impacto significativo en estas cuentas anuales consolidadas.

13. Otros activos y otros pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2016	2015	2016	2015
Cuentas diversas	1.264	1.081	3.179	2.478
Gastos devengados no vencidos (*)	-	-	10.994	7.562
Comisiones devengadas por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (Notas 22 y 23)	177.701	182.481	142.957	149.154
Otros ingresos devengados pendientes de cobro	1.268	967	-	-
Gastos pagados y no devengados	1.029	133	-	-
	181.262	184.662	157.130	159.194

(*) Incluye 5.253 y 5.236 miles de euros, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente, correspondientes a la retribución variable pendiente de pago a dichas fechas. Los Administradores del Banco estiman que no se producirán desviaciones significativas entre dichos importes y los que finalmente se satisfagan.

14. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos, atendiendo al tipo de instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:



0L1988619

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2016	2015
Pasivos financieros a coste amortizado:		
Depósitos de entidades de crédito	233.172	186.944
Depósitos de la clientela	233.785	195.406
Otros pasivos financieros	138.014	164.391
	604.971	546.741

14.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos, atendiendo a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	233.172	186.944
	233.172	186.944
Moneda:		
Euros	168.894	102.075
Moneda extranjera	64.278	84.869
	233.172	186.944

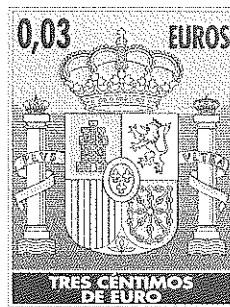
En la Nota 27 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. Asimismo, en la Nota 29 se presenta información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros.

14.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos atendiendo a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	233.785	195.406
	233.785	195.406
Moneda:		
Euros	195.327	146.118
Moneda extranjera	38.458	49.288
	233.785	195.406

El saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, cuentas corrientes de clientes no residentes por importe de 231.357 y 192.497 miles de euros al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.



0L1988620

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En la Nota 27 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. Asimismo, en la Nota 29 se presenta información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros.

14.3. Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Cuentas de recaudación	16.392	12.592
Cuentas especiales	94.381	132.843
Obligaciones a pagar (*)	12.981	6.506
Otros conceptos	14.260	12.450
	138.014	164.391

(*) Incluye 12.891 y 6.232 miles de euros correspondientes a comisiones devengadas pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente (véase Nota 23). Asimismo, incluye 26 miles de euros correspondientes a las cuantías pendientes de aportar al 31 de diciembre de 2016 por compromisos de aportación definida a favor de los empleados del Grupo (37 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) -véase Nota 2.m-.

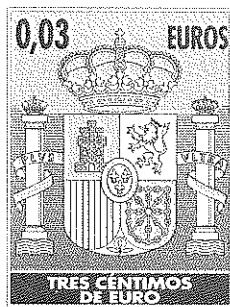
El epígrafe "Cuentas especiales" del cuadro anterior corresponde, fundamentalmente, a fondos mantenidos de forma transitoria por cuenta de clientes por órdenes de traspasos de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva recibidas que estaban pendientes de liquidar al cierre de cada ejercicio.

En la Nota 27 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2016 y 2015. Asimismo, en la Nota 29 se presenta información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

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

	Días	
	2016	2015
Periodo medio de pago a proveedores	26	22
Ratio de operaciones pagadas	26	22
Ratio de operaciones pendientes de pago	22	25



0L1988621

CLASE 8.^a

ANEXO VIII

	Miles de Euros	
	2016	2015
Total pagos realizados	17.099	14.313
Total pagos pendientes	595	939

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

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

Se entiende por "Período medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la fecha de recepción de las facturas (que no presenta diferencias relevantes respecto a las correspondientes fechas de las facturas) y la fecha de pago.

15. Fondos propios

El saldo del capítulo "Fondos Propios" de los balances consolidados al 31 de diciembre 2016 y 2015 adjuntos que ascienden a 173.377 y 185.943 miles de euros, respectivamente, incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, que no han sido objeto de distribución a sus accionistas.

El movimiento que se ha producido en los fondos propios del Grupo, durante los ejercicios 2016 y 2015, se presenta en los estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a dichos ejercicios adjuntos.

16. Capital desembolsado

El 19 de noviembre de 2014, Banco Santander, S.A. vendió a AFB SAM Holdings, S.L. (sociedad participada en un 50,50% de su capital por Banco Santander, S.A.) las 450.677 acciones del Banco que poseía representativas del 50% de su capital social. Asimismo, con fecha 23 de diciembre de 2014, Intesa Sanpaolo S.p.A. transmitió la propiedad de las 450.677 acciones del Banco que poseía, representativas del otro 50% de su capital social a favor de Eurizon Capital SGR S.p.A. (sociedad perteneciente al Grupo Intesa Sanpaolo).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social del Banco estaba representado por 901.354 acciones nominativas, de 30 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos económicos y políticos. Los accionistas del Banco, a dicha fecha, eran AFB SAM Holdings, S.L. (50%) y Eurizon Capital SGR S.p.A. (50%). A efectos de la transmisión de las acciones, debe comunicarse la intención de venta al Presidente del Consejo de Administración, y el resto de accionistas tienen derecho de adquisición preferente durante 15 días, sin que, en relación con las compraventas descritas en el párrafo anterior, se haya ejercido dicho derecho.

17. Ganancias acumuladas

El saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas



CLASE 8.^a



0L1988622

y ganancias consolidada que, en su distribución, se destinaron al patrimonio neto y no han sido distribuidos posteriormente a los accionistas del Banco.

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Ganancias acumuladas:		
Reserva legal	5.408	5.408
Reserva de capitalización	4.636	-
Reservas voluntarias	100.508	106.471
Reservas en sociedades dependientes-	13.827	5.483
<i>Allfunds Bank International S.A.</i>	17.872	7.349
<i>Allfunds International, Schweiz AG</i>	(4.121)	(1.866)
<i>Allfunds Bank Brasil Representações Ltda.</i>	(24)	-
	124.379	117.362

Reserva legal

De acuerdo con el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de junio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reserva legal del Banco se encontraba íntegramente constituida.

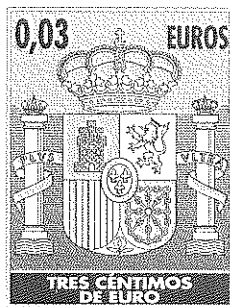
Reserva de capitalización

El artículo 25 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades introduce la figura de la reserva de capitalización que consiste en una reserva indisponible que permite una reducción de la base imponible del 10% del importe del incremento de los fondos propios con el límite del 10% de la base imponible previa a la compensación de bases imponibles negativas, en su caso, siempre que dicho incremento se mantenga durante 5 años desde el cierre del período impositivo al que corresponda este ajuste, salvo por la existencia de pérdidas contables en la sociedad. Como consecuencia de lo anterior, en el ejercicio 2016 el Banco ha dotado una reserva de capitalización por importe de 4.636 miles de euros (véase Nota 12).

18. Cuentas de orden

Los importes registrados en cuentas de orden en el apartado de "Pro-memoria" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjuntos, recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por el Grupo, aunque no comprometan su patrimonio.

Los compromisos contingentes que mantenía el Grupo y que podrían dar lugar a reconocimiento de activos financieros, corresponden en su totalidad a disponibles por terceros. El desglose de los mismos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:



0L1988623

CLASE 8.^a
ANEXO 8

	Miles de Euros	
	2016	2015
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	38.571	38.592
Por otros sectores residentes	300	550
Por sectores no residentes	11.200	8.949
	50.071	48.091

Asimismo, el Grupo mantenía recursos intermediados fuera de balance en concepto de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva ("IICs") por importe de 253.162 y 215.738 millones de euros al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

19. Valores nominales de los derivados de negociación

A continuación se presenta el desglose, de los valores nominales y/o contractuales de los derivados de negociación que mantenía el Grupo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Compra-venta de divisas no vencidas (*):		
Compras	60.329	34.650
Ventas	67.359	29.460

(*) Corresponden a compras y ventas de divisas no contratadas en mercados no organizados.

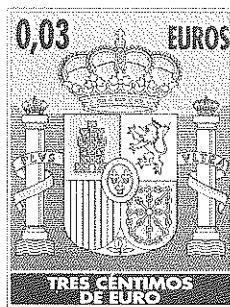
Las anteriores operaciones tienen un vencimiento inferior a un año.

El importe nominal y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo, básicamente, para la cobertura económica del riesgo de cambio.

20. Ingresos por intereses

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 adjuntas 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, en su caso, se valoren por su valor razonable (a excepción de los derivados).

A continuación, se desglosa el origen de los ingresos por intereses más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2016 y 2015:



OL1988624

CLASE 8.^a

Miles de Euros

	Miles de Euros	
	2016	2015
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	1.238	3.934
Otros productos financieros (*)	46	55
	1.284	3.989

(*) En el ejercicio 2016, incluye 21 miles de euros correspondientes a los intereses devengados por los valores representativos de deuda que mantiene el Grupo clasificados como activos financieros disponibles para la venta (23 miles de euros en el ejercicio 2015) -véase Nota 7-.

21. Gastos por intereses

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 consolidadas adjuntas comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable (a excepción de los que pudiesen tener su origen en derivados).

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

	Miles de Euros	
	2016	2015
Depósitos de entidades de crédito	162	83
Otros intereses	133	55
	295	138

22. Ingresos por comisiones

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, en su caso.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 adjuntas es el siguiente:



0L1988625

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2016	2015
Ingresos por comisiones con origen en:		
Comercialización de productos-		
Fondos de Inversión	711.325	718.878
Otros	5.252	6.222
	716.577	725.100
Servicios de inversión-		
Administración y custodia	1.675	1.817
	1.675	1.817
Otros-		
Cambio de moneda	11.419	13.849
Otras comisiones	2.850	1.966
	14.269	15.815
	732.521	742.732

Las comisiones devengadas en los ejercicios 2016 y 2015 por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva han ascendido a 711.325 y 718.878 miles de euros, respectivamente, de los que, 181.335 y 187.527 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y se encuentran registrados en los epígrafes "Préstamos y partidas a cobrar - Crédito a la clientela" y "Otros activos" de los balances consolidados adjuntos (véanse Notas 8.3 y 13).

23. Gastos por comisiones

Recoge 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.

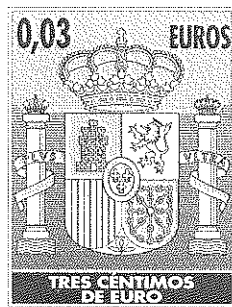
El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Gastos por comisiones:		
A terceros	1.001	1.149
A distribuidoras	577.007	585.714
	578.008	586.863

Los gastos devengados en los ejercicios 2016 y 2015 en concepto de gastos por comisiones a distribuidoras han ascendido a 577.007 y 585.714 miles de euros, respectivamente, de los que 155.848 y 155.386 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y se encuentran registrados en los epígrafes "Pasivos Financieros a Coste amortizado - Otros pasivos financieros" y "Otros pasivos" de los balances consolidados adjuntos a dichas fechas (véanse Notas 13 y 14.3).

24. Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos derivados contratados por el Grupo como cobertura económica de sus posiciones en divisa, que ascienden a 173 y 139 miles de euros en los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente.



0L1988626

CLASE 8.^a

CONTABILIDAD

25. Gastos de administración

25.1 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.

La composición de los gastos de personal en los ejercicios 2016 y 2015, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
Sueldos y salarios	23.602	21.003
Seguridad Social	4.004	3.378
Indemnizaciones por despidos	42	188
Aportaciones a los fondos de pensiones de aportación definida (Nota 2.m) (*)	492	553
Gastos de formación	204	144
Otros gastos de personal	597	283
	28.941	25.549

(*) Incluye las aportaciones a los planes de pensiones de aportación definida de los ejercicios 2016 y 2015, de los que, 161 y 140 miles de euros correspondían a las aportaciones realizadas para la Alta Dirección del Banco en los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente (véase Nota 5.c).

El número medio de empleados del Grupo, durante los ejercicios 2016 y 2015, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2016	2015
Altos Cargos	29	27
Técnicos	278	235
Servicios generales	8	7
	315	269

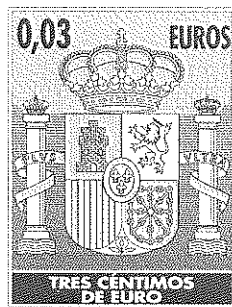
El número de empleados del Grupo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	2016		2015	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Altos Cargos	7	22	5	23
Técnicos	135	155	122	134
Servicios generales	8	-	7	-
	150	177	134	157

El Consejo de Administración del Banco está integrado por una mujer y cinco hombres al 31 de diciembre de 2016 (una mujer y cuatro hombres al 31 de diciembre de 2015).



CLASE 8.^a
FINANCIACIÓN



0L1988627

Asimismo, se pone de manifiesto que durante el ejercicio 2016 y 2015 existía un empleado con la categoría de Técnico con discapacidad mayor o igual al 33 por ciento.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, el Grupo mantenía compromisos de aportación definida para complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados de las sucursales de Milán, Londres y la oficina de Madrid a sus derechohabientes en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo no mantiene compromisos por pensiones u obligaciones similares o compromisos a largo plazo con el personal considerados de prestación definida.

25.2 Otros gastos de administración

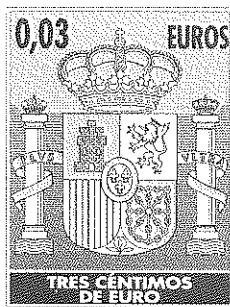
El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2016 y 2015 adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2016	2015
De inmuebles, instalaciones y material (*)	5.535	3.483
Informática	7.846	5.598
Comunicaciones	1.499	2.313
Publicidad y propaganda	761	569
Gastos judiciales y de letrados	604	523
Informes técnicos	2.827	1.966
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	78	77
Primas de seguros y autoseguro	266	228
Órganos de Gobierno y Control	15	19
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.328	2.763
Cuotas de asociaciones	284	297
Servicios administrativos subcontratados	3.794	3.652
Contribuciones e impuestos	1.401	769
Dotaciones a fundaciones	45	36
Otros gastos	249	274
	28.532	22.567

(*) Incluye gastos en concepto de arrendamiento de las oficinas en las que las sociedades del Grupo desarrollan su actividad por importe de 4.148 miles de euros (2.156 miles de euros en el ejercicio 2015) -véase Nota 2.g-.

Durante el ejercicio 2016, la cuenta "Informes Técnicos" del detalle anterior incluye, entre otros conceptos, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados al Grupo por el auditor o por sociedades vinculadas al mismo por control, propiedad común o gestión detallados a continuación:

	Miles de Euros
Servicios de auditoría	252
Otros servicios de verificación	41
Total servicios de auditoría y relacionados	293
Otros servicios	54
Total servicios profesionales	347



0L1988628

CLASE 8.^a

Adicionalmente, sociedades de la red internacional de Deloitte facturaron a la sucursal del Banco en Reino Unido 9 miles de euros por servicios de asesoramiento fiscal.

Los servicios prestados por el auditor del Grupo cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la normativa de auditoría en vigor en España y no incluye la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

26. Otros ingresos de explotación y otros gastos de explotación

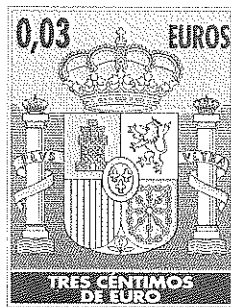
El saldo del capítulo "Otros Ingresos de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponde, fundamentalmente, a ingresos devengados por la prestación de servicios no financieros.

El saldo del capítulo "Otros Gastos de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, corresponde a quebrantos con origen en la operativa normal del Grupo. Asimismo, incluye el gasto incurrido por la aportación realizada al Fondo Único de Resolución en el ejercicio 2016 por importe de 125 miles de euros (54 miles de euros por la aportación realizada al Fondo de Resolución Nacional y al fondo equivalente luxemburgués en el ejercicio 2015) -véase Nota 1.i.-

27. Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como sus tipos de interés anuales medios de los ejercicios terminados en dichas fechas:

	2016							
	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio Anual %
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Activo:								
Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 6)	389.070	-	-	-	-	-	389.070	0,01%
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)- Valores representativos de deuda	-	-	-	10.018	-	-	10.018	0,14%
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)- Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	-	3.539	-	-	-	-	3.539	0,00%
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	18.800	-	270.162	40.830	-	329.792	0,42%
Préstamos y anticipos a la clientela	10.437	8	16	113	373	157	11.104	0,00%
	399.507	22.347	16	280.293	41.203	157	743.523	
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14)- Depósitos de entidades de crédito	233.172	-	-	-	-	-	233.172	0,00%
Depósitos de la clientela	233.785	-	-	-	-	-	233.785	0,00%
Otros pasivos financieros	121.533	16.481	-	-	-	-	138.014	0,00%
	588.490	16.481	-	-	-	-	604.971	



0L1988629

CLASE 8.^a

Santander

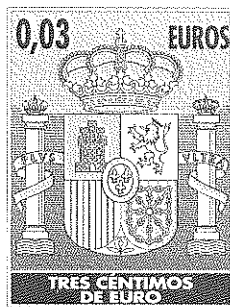
	2015							
	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio Anual %
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Activo:								
Efectivo, efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 6)	408.312	-	-	-	-	-	408.312	0,22%
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)- Valores representativos de deuda	-	-	-	10.004	10.003	-	20.007	0,07%
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)- Préstamos y anticipos a Bancos Centrales	-	2.923	-	-	-	-	2.923	0,00%
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	-	91.854	44	30.120	140.309	-	262.327	1,15%
Préstamos y anticipos a la clientela	10.975	7	13	60	163	262	11.480	0,00%
	419.287	94.784	57	40.184	150.475	262	702.126	
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14)- Depósitos de entidades de crédito	186.944	-	-	-	-	-	186.944	0,00%
Depósitos de la clientela	195.406	-	-	-	-	-	195.406	0,00%
Otros pasivos financieros	151.524	12.867	-	-	-	-	164.391	0,00%
	533.874	12.867	-	-	-	-	546.741	

Este detalle, elaborado de acuerdo a lo establecido en la normativa aplicable al Grupo, no refleja la situación de liquidez del Grupo al considerar las cuentas a la vista y otros depósitos de clientes como cualquier otro pasivo exigible, cuando la estabilidad de los mismos es típica de la actividad. Considerando este efecto, las diferencias entre activos y pasivos a cada uno de los plazos están dentro de unas magnitudes razonables para los volúmenes de negocio gestionados no estimándose por parte de los Administradores problemas o tensiones de liquidez para el Grupo.

28. Operaciones con vinculadas

a) Operaciones con empresas asociadas, sociedades del Grupo Intesa Sanpaolo y del Grupo Santander

A continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y de los resultados generados por las transacciones realizadas durante dichos ejercicios por el Grupo con sociedades del Grupo Intesa Sanpaolo y sociedades del Grupo Santander (véase Nota 15):



OL1988630

CLASE 8.^a

	Miles de Euros			
	2016		2015	
	Entidades Grupo Santander	Entidades Grupo Intesa Sanpaolo	Entidades Grupo Santander	Entidades Grupo Intesa Sanpaolo
Activo:				
Depósitos en entidades de crédito	87.426	287	504.716	190
Préstamos y anticipos a la clientela	9	-	2	169
Derivados	262	214	285	114
Otros activos	4.552	899	3.437	675
Pasivo:				
Depósitos de entidades de crédito	3.445	17.492	7.279	5.331
Otros pasivos financieros	2.798	1.908	37	396
Derivados	371	28	211	56
Otros pasivos	27.035	2.391	30.315	2.767
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Gastos por comisiones	110.189	9.971	120.488	11.826
Otros gastos de administración	3.661	20	2.547	20
Haber-				
Intereses por intereses	365	-	3.211	-
Ingresos por comisiones	16.095	3.136	13.149	2.435
Otros ingresos de explotación	120	-	120	-

b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección del Grupo

La información sobre los diferentes conceptos retributivos devengados por los miembros del Consejo de Administración y por el personal clave de la Dirección del Grupo se detalla en la Nota 5.

29. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

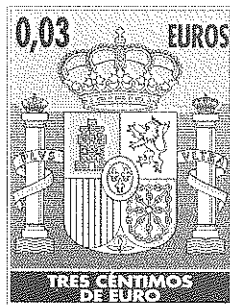
El valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por clases de activos y pasivos financieros que se presenta a continuación:

	Miles de Euros			
	2016		2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	389.070	389.070	408.312	408.312
Activos financieros mantenidos para negociar - Derivados	639	639	444	444
Activos financieros disponibles para la venta	10.211	10.211	20.200	20.200
Préstamos y partidas a cobrar	344.435	345.866	276.730	278.211
	744.355	745.786	705.686	707.167
Pasivos financieros:				
Pasivos financieros mantenidos para negociar - Derivados	466	466	304	304
Pasivos financieros a coste amortizado	604.971	604.971	546.741	546.741
	605.437	605.437	547.045	547.045



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L1988631

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

- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista: corresponden a activos financieros a la vista por lo que se ha estimado que su valor razonable coincide con su valor en libros.
- Derivados de negociación (activo y pasivo): su valor razonable se ha obtenido realizado un descuento de flujos de efectivo estimados a partir de las curvas forward de los respectivos subyacentes, cotizados en mercado.
- Activos financieros disponibles a la venta: correspondían en su práctica totalidad a valores representativos de deuda cuyo su valor razonable se ha obtenido aplicando precios obtenidos de proveedores de servicios de información, principalmente Bloomberg, que construyen sus precios sobre la base de precios comunicados por contribuidores. Del total de saldo registrado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 193 miles de euros correspondían a instrumentos de patrimonio no cotizados que se mantienen registrados por su coste de adquisición.
- Préstamos y partidas a cobrar: para la obtención de los valores razonables se ha utilizado el modelo del valor presente que descuenta los flujos futuros al momento actual, empleando tipos de interés basados en datos de mercado observables directa o indirectamente en el cálculo de la tasa de descuento.
- Pasivos financieros a coste amortizado: corresponden a pasivos financieros a coste amortizado a tipo de interés fijo y con vencimiento inferior a un año por lo que se ha estimado que su valor razonable coincide con su valor en libros al no existir diferencias significativas.

De acuerdo con la normativa de aplicación, a continuación se incluye información de la clasificación de los instrumentos financieros que figuran registrados a valor razonable en función de las siguientes definiciones:

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los Activos financieros disponibles para la venta valorados a valor razonable se clasificaban en su totalidad en Nivel 1 y los Derivados de activo y pasivo en Nivel 2.

30. Gestión del riesgo

a) Exposición al riesgo de crédito

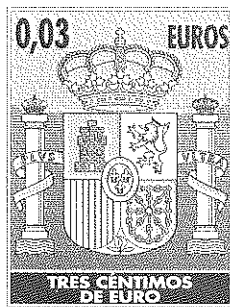
El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento de los clientes o contrapartidas de sus obligaciones de pago con el Grupo. En particular, la exposición se centra fundamentalmente en instituciones reguladas (que conforman el espectro de la tipología de clientes autorizados para el Grupo) para las cuales el Grupo puede conceder líneas de crédito vinculadas a la liquidación de operativa intermediada.

Para la gestión y control de este riesgo, la Unidad de Control de Riesgos ha implementado un sistema de límites de descubierto máximo en cuenta por contrapartida basado en una metodología interna de



CLASE 8.^a

GRUPO FINANCIERO



0L1988632

estimación de probabilidad de incumplimiento para cada contraparte. La probabilidad asignada se calibra con una periodicidad mínima anual, de modo que permite ajustar los límites al perfil de riesgo de cada cliente.

El control se realiza mediante un sistema integrado y en tiempo real que permite conocer en cada momento el consumo de límite así como la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida.

Como puede observarse en los apartados siguientes de esta Nota y en los distintos apartados de esta Memoria, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las principales posiciones deudoras mantenidas por el Grupo corresponden a saldos con garantía personal mantenidos con Administraciones Públicas del ámbito de la Unión Europea, posiciones con entidades financieras del ámbito de la mencionada Unión Europea y saldos con naturaleza eminentemente transitoria asociada a su actividad, representando los saldos dudosos (deteriorados) al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un 0,10% y un 0,12%, respectivamente, de su activo a dichas fechas, siendo la tasa de cobertura de dichos saldos a dichas fechas del 63% y del 56%, respectivamente.

Dada la actividad a la que se dedica, el Grupo no presta financiación alguna para la actividad de construcción o promoción inmobiliaria ni a hogares para la financiación de vivienda.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 o en ejercicios anteriores, el Grupo no ha llevado a cabo renegociación o reestructuración alguna relevante de sus saldos deudores, tal y como estos términos son definidos en la normativa aplicable.

b) Exposición al riesgo de liquidación

El riesgo de settlement o riesgo de liquidación es el riesgo derivado de un incumplimiento o fallo de la liquidación de las operaciones interpuestas por las contrapartidas.

El Grupo ha desarrollado un procedimiento de límites y el cálculo de la exposición settlement para cada una de las contrapartidas, la asignación del límite de settlement/contrapartida se realiza de acuerdo con la metodología interna previamente descrita. El cálculo de los consumos de límites se hace de acuerdo con las metodologías aprobadas por el Grupo y recae en la Unidad de Control de Riesgos. Adicionalmente, se establecen procedimientos automatizados de entrega contra pago (u órdenes colateralizadas) para aquellas contrapartes que se identifique como sensibles por parte del Comité de Riesgos del Banco.

c) Exposición al riesgo de interés

El Grupo no mantiene exposición relevante a este riesgo debido a que sus principales magnitudes de balance son a la vista o con vencimientos a corto plazo.

d) Exposición al riesgo de liquidez

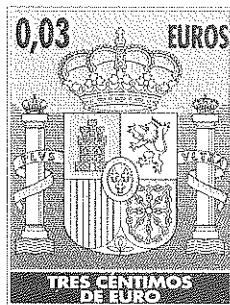
El riesgo de liquidez es el derivado de la incapacidad del Grupo de disponer de suficiente liquidez para hacer frente a sus compromisos de pago.

En materia de riesgos de liquidez la Unidad de Control de Riesgos ha desarrollado una metodología para el cálculo dinámico de la exposición de este riesgo a través de ratios tanto estáticos como dinámicos. Se ha fijado un límite en términos de "liquidity buffer" y se ha complementado con límites por subyacente y contrapartida. El Grupo además ejecuta periódicamente análisis de escenarios de estrés y calibra estos escenarios a través de "backtesting". Adicionalmente el Consejo de



CLASE 8.^a

INFORMACIÓN



0L1988633

Administración del Banco ha fijado un procedimiento de contingencia para hacer frente a potenciales quebrantos derivados de esta tipología de riesgos.

Como complemento a las monitorizaciones que se realizan desde la Unidad de Control de Riesgos, el área de operaciones, a través del departamento de liquidaciones, realiza un seguimiento continuado de los procesos de liquidación de órdenes en cada una de las monedas en las que se opera lo que deriva en un doble control de la liquidez del Grupo.

e) Exposición al riesgo operacional

El riesgo operativo se define como “el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas”. Se trata de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, lo que los diferencia de los riesgos de mercado y crédito.

El objetivo del Grupo en materia de control y gestión de riesgo operativo se fundamenta en la identificación, prevención, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La mayor exigencia es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo.

Con objeto de reducir su existencia, los principales procesos operativos son analizados de forma periódica, los cuales se recogen en manuales de procedimientos. Incorporan las medidas necesarias para efectuar un completo control operacional.

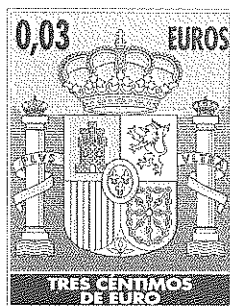
El Grupo considera los seguros como elemento clave en la gestión del riesgo operativo. En el ejercicio 2016 se han renovado las pólizas de responsabilidad civil profesional y de infidelidad de empleados.

f) Exposición a otros riesgos de mercado

Además de los riesgos anteriores, el Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio estructural que se deriva de las operaciones realizadas en divisa. El seguimiento y gestión de la exposición al riesgo de tipo de cambio es diaria, limitando el efecto en la cuenta de resultados mediante límites máximos de exposición y la subsiguiente aplicación de procedimientos para evitar un excedido en dichos límites, así como el uso de coberturas.

g) Concentración de riesgos

Se presenta a continuación el desglose a 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la información sobre concentración de riesgos desglosada por área geográfica y segmento de actividad de las contrapartes del Banco, por ser las más representativas del Grupo (véase Nota 3) a dicha fecha:



0L1988634

CLASE 8.^a

FINANCIERAS

	2016				
	Miles de Euros				
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del Mundo	Total
Bancos Centrales y Entidades de Crédito	269.646	373.542	68.836	10.690	722.714
Administraciones Públicas – Administración central	-	10.018	-	-	10.018
Otras instituciones financieras	57	10.705	4	159	10.925
Sociedades no financieras y empresarios individuales	140	87	-	50	277
Resto de finalidades - Pymes y empresarios individuales	140	87	-	50	277
Resto de hogares e ISFLSH- (*)	402	13	-	-	415
Consumo	390	-	-	-	390
Otros fines	12	13	-	-	25
Total (**)	270.245	394.365	68.840	10.899	744.349

(*) ISFLSH: Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(**) La definición de riesgo a efectos de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance público: préstamos y anticipos a entidades de crédito, préstamos y anticipos a la clientela, instrumentos de patrimonio, valores representativos de deuda, inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, derivados y riesgos contingentes, en caso de existir.

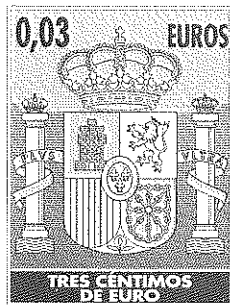
	2015				
	Miles de Euros				
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del Mundo	Total
Bancos Centrales y Entidades de Crédito	542.257	118.079	1.456	15.719	677.511
Administraciones Públicas – Administración central	10.004	10.003	-	-	20.007
Otras instituciones financieras	77	6.529	416	627	7.649
Sociedades no financieras y empresarios individuales-	130	6	-	115	251
Resto de finalidades - Pymes y empresarios individuales	130	6	-	115	251
Resto de hogares e ISFLSH- (*)	260	39	-	-	299
Consumo	254	28	-	-	282
Otros fines	6	12	-	-	17
Total (**)	552.728	134.656	1.872	16.461	705.717

(*) ISFLSH: Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(**) La definición de riesgo a efectos de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance público: préstamos y anticipos a entidades de crédito, préstamos y anticipos a la clientela, instrumentos de patrimonio, valores representativos de deuda, inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas, derivados y riesgos contingentes, en caso de existir.

	2016			
	Miles de Euros			
	Cantabria	Cataluña	Madrid	Total España
Bancos Centrales y Entidades de crédito	86.450	140.039	43.157	269.646
Administraciones Públicas – Administración central	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	-	-	57	57
Sociedades no financieras y empresarios individuales:	-	-	140	140
Resto de finalidades- Pymes y empresarios individuales	-	-	140	140
Resto de hogares e ISFLSH (*)-	-	-	402	402
Consumo	-	-	390	390
Otros fines	-	-	12	12
	86.450	140.039	43.756	270.245

(*) ISFLSH: Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.



0L1988635

CLASE 8.^a

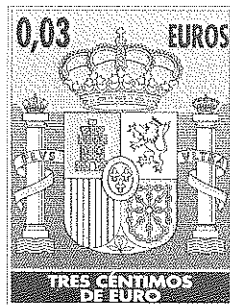
CONVOCATORIA

	2015					
	Miles de Euros					
	Baleares	Cantabria	Castilla y León	Cataluña	Madrid	Total España
Bancos Centrales y Entidades de crédito	5	499.880	-	2	42.370	542.257
Administraciones Públicas – Administración central	-	-	-	-	10.004	10.004
Otras instituciones financieras	-	-	-	-	77	77
Sociedades no financieras y empresarios individuales:	-	-	-	-	130	130
<i>Resto de finalidades- Pymes y empresarios individuales</i>	-	-	-	-	130	130
Resto de hogares e ISFLSH (*)-	-	-	2	-	258	260
<i>Consumo</i>	-	-	2	-	252	254
<i>Otros fines</i>	-	-	-	-	6	6
	5	499.880	2	2	52.839	552.728

(*) ISFLSH: Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.



CLASE 8.^a
BANCARIOS



OL1988636

Anexo I

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Allfunds Bank al
31 de diciembre de 2016 y 2015

31 de diciembre de 2016

Nombre de la Sociedad	Domicilio	Actividad	Tipo de Auditoría/ Examen	Porcentaje de participación	Miles de Euros		
					Datos de la Sociedad (*)		
					Capital	Ganancias Acumuladas	Resultado del ejercicio 2016
Allfunds Bank International, S.A. (**)	Luxemburgo	Intermediación institucional de compraventa de IICs	Auditoría	100%	15.000	9.948	4.917
Allfunds Nominee, Limited	Reino Unido	Tenencia de activos	No auditada	100%	1	-	-
Allfunds Bank Brasil Representações LTDA	Brasil	Servicios de representación	No auditada	100%	225	(24)	(38)
Allfunds International, Schweiz AG.	Suiza	Distribución de IICs	Revisión Limitada	100%	2.060	1.684	231

(*) Las cuentas anuales de estas entidades correspondientes al ejercicio 2016 están pendientes de ser aprobadas por sus accionistas. No obstante, los Administradores del Banco estiman que las mismas serán ratificadas sin cambios.

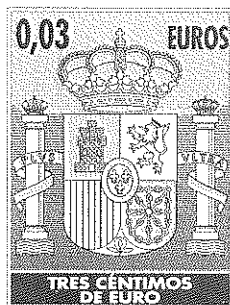
(**) A través de esta sociedad se mantiene una participación del 100% del capital social de Allfunds International, Schweiz AG así como un 0,01% de Allfunds Bank Brasil Representações LTDA.

31 de diciembre de 2015

Nombre de la Sociedad	Domicilio	Actividad	Tipo de Auditoría/ Examen	Porcentaje de participación	Miles de Euros		
					Datos de la Sociedad		
					Capital	Ganancias Acumuladas	Resultado del ejercicio 2015
Allfunds Bank International, S.A.	Luxemburgo	Intermediación institucional de compraventa de IICs	Auditoría	100%	15.000	4.062	5.886
Allfunds Nominee, Limited	Reino Unido	Tenencia de activos	No auditada	100%	1	-	-
Allfunds Bank Brasil Representações LTDA	Brasil	Servicios de representación	No auditada	100%	225	-	(24)
Allfunds International, Schweiz AG.	Suiza	Distribución de IICs	Revisión Limitada	100%	2.060	544	1.140



CLASE 8.^a
DENOMINACIÓN



OL1988637

Anexo II

Informe bancario anual

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE (comúnmente conocida como CRD IV) y su trasposición a la legislación interna española de conformidad con el artículo 87 y la Disposición transitoria decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado del 27 de junio de 2014.

De conformidad con la citada normativa, a partir del 1 de enero de 2015 las entidades de crédito tendrán la obligación de publicar, especificando por países donde estén establecidas, la siguiente información en base consolidada correspondiente al último ejercicio cerrado:

- a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.
- b) Volumen de negocio.
- c) Número de empleados equivalentes a tiempo completo.
- d) Resultado bruto antes de impuestos.
- e) Impuestos sobre el resultado.
- f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

En virtud de lo anterior, Allfunds Bank S.A. (el "Banco") detalla a continuación, la información requerida, anteriormente mencionada

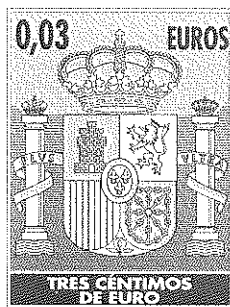
- Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

La mencionada información está disponible en las Notas 1 y 3, y en el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas del Grupo Allfunds Bank correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2016 y ejercicios anteriores, en los que se detallan las sociedades que operan en cada jurisdicción, incluyendo entre otra información su denominación, ubicación geográfica y naturaleza de su actividad. Dichas cuentas anuales se encuentran a disposición del público en la página web del Banco en la siguiente dirección:

<https://www.allfundsbank.com/lr/web/public/company-information>

Como se puede observar en la información antes señalada, la principal actividad desarrollada por el Grupo Allfunds Bank en las distintas jurisdicciones en las que opera es la prestación de servicios de inversión, y concretamente, la comercialización de participaciones/acciones de Instituciones de Inversión Colectiva.

- A continuación se muestra la información correspondiente a volumen de negocio y número de empleados equivalentes a tiempo completo, así como unas notas explicativas sobre las bases de presentación de dicha información:



0L1988638

CLASE 8.^a

Jurisdicción	Millones de Euros	Nº de Empleados Equivalentes a Tiempo Completo
	Volumen de Negocio	
Chile	-	6
Dubai (EAU)	-	4
Colombia	-	2
Singapur	-	7
España	93	191
Italia	47	45
Luxemburgo	16	25
Reino Unido	10	41
Suiza	2	6
Total	168	327
Ajustes de consolidación	(12)	
Grupo Allfunds Bank Consolidado	156	

A efectos del presente informe se considera Volumen de negocio el Margen bruto, tal y como dicho margen se define y presenta en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que forma parte de las Cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Los datos de volumen de negocio por país, mostrados en la tabla anterior, han sido obtenidos a partir de los registros contables estatutarios, correspondientes al ejercicio 2016, de las sociedades del Grupo con la correspondiente ubicación geográfica y se han convertido a euros.

La partida Ajustes de consolidación mostrada en la tabla anterior recoge los ajustes necesarios para llegar de la anterior información agregada a la información del Grupo consolidado; incluye, por lo tanto, ajustes de homogeneización y eliminación de transacciones entre empresas del Grupo.

Los datos de empleados equivalentes a tiempo completo, han sido obtenidos a partir de la plantilla de cada sociedad/país al cierre del ejercicio 2016.

La cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a 31 de diciembre de 2016 recoge para el grupo Allfunds Bank un resultado antes de impuestos de 96 millones euros y un impuesto sobre beneficios de 27 millones euros:

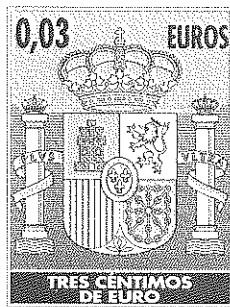
Jurisdicción	Millones de Euros	
	Resultado Antes de Impuestos	Impuesto sobre Beneficios
España	58	17
Italia	34	10
Luxemburgo	6	-
Reino Unido	(1)	-
Singapur	(1)	-
Total	96	27
Ajustes de consolidación	-	
Grupo Allfunds Bank Consolidado	96	

A 31 de diciembre de 2016 el rendimiento sobre activos (ROA) del Grupo se ha estimado en un 7,16%.

Durante el ejercicio 2016 el Grupo Allfunds Bank no ha recibido ayudas públicas.



CLASE 8.^a
SOLICITUD DE PATENTE



0L1988639

Grupo Allfunds Bank

Informe de Gestión Consolidado del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2016

Grupo Allfunds Bank

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Allfunds Bank (en adelante, "el Grupo") del ejercicio 2016 incluyen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, y son auditadas por Deloitte, S.L. El informe de gestión adjunto resume las principales características de la evolución del Grupo y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Durante 2016, el beneficio neto obtenido por el Grupo ascendió a 69.074 miles de euros, un 9,09% inferior al ejercicio anterior. Dentro de los ingresos, las comisiones netas son el apartado más importante; su importe neto ha disminuido un 0,87% debido a la disminución del margen que se obtiene de las comisiones recibidas de las sociedades gestoras de fondos de inversión y las comisiones cedidas a los clientes del Banco, parcialmente mitigados por el mayor volumen de activos bajo administración, en comparación con el ejercicio 2015.

La distribución del volumen de posiciones de clientes por área geográfica a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Área Geográfica	Millones de Euros
Europa Continental excepto Iberia	143.141
Iberia	78.898
Reino Unido e Irlanda	24.065
Latinoamérica	4.153
Oriente Medio y Asia	2.821

Si se considera sólo el mercado español, el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2016 una cuota del 59,4% del volumen intermediado en el mercado de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante IIC's) extranjeras.

El mercado de IIC's extranjeras en España ha experimentado un incremento del 5,9% durante el año 2016, registrando 125.000 millones de euros al cierre del ejercicio 2016 frente a los 118.000 millones de euros del ejercicio 2015. Fuera del mercado español, destaca la cuota del 30,4% en el mercado italiano al 31 de diciembre de 2016.

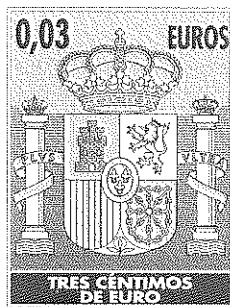
Entorno económico

En los últimos meses del ejercicio 2016, se ha afianzado el ritmo de expansión de la economía mundial fundamentalmente por la mejora de las economías avanzadas. A pesar de ello, las perspectivas en el



CLASE 8.^a

PAQUETES DE BREVES



0L1988640

medio plazo para el ejercicio 2017 continúan apuntando hacia tasas relativamente moderadas. En las economías avanzadas, la capacidad de la aplicación de una política monetaria expansiva para sostener por sí misma la senda del crecimiento económico muestra limitaciones, dada la escasa contribución que se realiza desde los distintos países de otro tipo de políticas económicas.

Entre las economías emergentes, la evolución reciente muestra divergencias por países, que reflejan factores tales como la dependencia de la financiación exterior, el margen de maniobra disponible para las políticas económicas así como la condición de cada economía como productora o consumidora de materias primas, en un contexto de aumento de los precios de este tipo de bienes.

En este tipo de economías, se apreció cierta heterogeneidad en la evolución de la actividad en los meses estivales. En China por ejemplo, las medidas de apoyo gubernamentales ayudaron a sostener el crecimiento, que se mantuvo en un 6,7% interanual, mientras que en el resto de Asia no se observó un patrón definido. Por otro lado, la actividad económica en los nuevos Estados miembros de la UE que no pertenecen a la Zona Euro mostró una desaceleración bastante generalizada en los últimos meses del ejercicio 2016.

A pesar de la mejora en la evolución observada de las perspectivas a corto plazo de la economía a nivel global, la etapa más reciente del último ejercicio se ha caracterizado por la aparición de diversos factores de riesgo. En particular, la incertidumbre acerca del curso futuro de las políticas económicas mundiales se ha acrecentado de forma notable particularmente por lo que respecta a la economía estadounidense, en el ámbito tanto de las relaciones comerciales como de la política fiscal. Además una eventual intensificación de la trayectoria alcista de los tipos de interés a largo plazo junto con su impacto en los precios en otros mercados financieros, podría dañar la estabilidad macrofinanciera, en particular de las economías emergentes que mantienen un elevado endeudamiento en dólares.

A pesar del estancamiento de las tasas de los tipos de interés durante los próximos dos años según las más recientes previsiones en Japón, con un TIBOR a seis meses situado en 0,1 pp, para 2017 y 2018, es previsible que en la Zona Euro el EURIBOR a tres meses aumente situándose en 2017 en -0,15 pp y en 2018 en 0,05 pp, así como el tipo de interés de los fondos federales estadounidenses alcanzando niveles del 1,2% en 2017 y del 1,7% en 2018

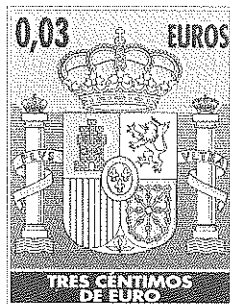
En cuanto a la tasa de inflación, ésta aumentó ligeramente en términos generales durante el ejercicio 2016, debido a que entre otras cuestiones los precios del petróleo subieron en las últimas semanas del año como consecuencia de un acuerdo entre los grandes productores para recortar la oferta. Dados el vigor de la inversión en infraestructura e inmuebles en China y las expectativas de expansión fiscal en Estados Unidos, los precios de los metales básicos también se han afianzado. Como los precios de las materias primas tocaron fondo, las tasas de inflación general se recuperaron en las economías avanzadas en los últimos meses, pero las tasas de inflación subyacente se han mantenido sin grandes cambios y por lo general, por debajo de las metas de inflación.

Perspectivas de crecimiento

Las perspectivas de crecimiento del PIB mundial son de un 3,4% en 2017 y 3,6% en 2018, lo que refleja una señal de estabilización económica más que de una recuperación sólida y sostenida de la demanda global. El ligero aumento del crecimiento del producto interno bruto (PIB) del 1,9% proyectado para los países desarrollados en 2017, dos décimas más que en 2016, y del 2,0% en 2018, se explica principalmente debido al fin de la inestabilidad en Estados Unidos y a las políticas macroeconómicas llevadas a cabo en Japón. La proyección de Estados Unidos para los dos próximos años eleva el crecimiento al 2,3% en 2017 y 2,5% en 2018.



CLASE 8.^a



0L1988641

La actividad económica en la Zona Euro se aceleró en el último periodo del ejercicio 2016. Con todo, en el actual contexto caracterizado por una elevada incertidumbre económica y política, las bases que sustentan el crecimiento del área son aún frágiles y descansan en buena medida en la acción de la política monetaria una vez desvanecidos los estímulos positivos procedentes de la caída del precio del petróleo y de la depreciación que registró el tipo de cambio efectivo del euro desde mediados de 2014. Este diagnóstico se ve reflejado en las proyecciones macroeconómicas de la zona, que anticipa una senda de crecimiento estable y moderado para el conjunto del área con tasas de crecimiento del 1,6 % en 2017, y del 1,5 % en 2018 y 2019. Atendiendo al caso de España, se estima un crecimiento del PIB superior a la media de la Zona Euro en los años 2017 y 2018 cercano al 2,3% y 2,1%, respectivamente, pero inferior con respecto al crecimiento del ejercicio anterior (2,9% en 2016).

Por su parte, se espera que las economías emergentes se expandan en un 4,5% en 2017 y un 4,8% en 2018, frente al 4,1% previsto para 2016, ya que la región ha absorbido durante los últimos ejercicios el fuerte deterioro en los términos de intercambio que varios países experimentaron en 2014 y 2015. Entre los países en desarrollo, se espera que los países exportadores de materias primas también experimenten crecimiento, a medida que se estabilicen los precios de las mismas y se suavicen las presiones inflacionarias que fueron impulsadas por las bruscas depreciaciones de los tipos de cambio.

Evolución de las operaciones

Durante 2016 se ha continuado con los objetivos marcados en años anteriores:

- Dotar de un mayor protagonismo a Allfunds International, S.A., en su objetivo de complementar al Banco en aquellos países donde no tiene establecimiento permanente.
- El Banco Central de Singapur (Monetary Authority of Singapore) concedió al Banco la licencia para prestar servicios de inversión el 16 de mayo de 2016. La nueva sucursal en Singapur fue formalmente constituida el 8 de marzo de 2016.
- Reforzar la presencia comercial en el área latinoamericana a través de la nueva oficina de representación en Bogotá e incrementando el número de clientes en la región.
- Seguir aumentando los acuerdos de distribución firmados con clientes en todos los mercados en los que opera el Banco. En 2016 se han aumentado en 52 los acuerdos comerciales.
- Proseguir firmando contratos con las gestoras más importantes del mundo para poder proporcionar a los clientes una amplia gama de productos. Durante el periodo, se ha llegado a alcanzar más 540 accesos automatizados con gestoras.
- Potenciar la actividad comercial en aquellas en aquellos mercados europeos donde la presencia del Banco no es importante (mercado de Reino Unido, suizo, Europa central y mercados nórdicos).

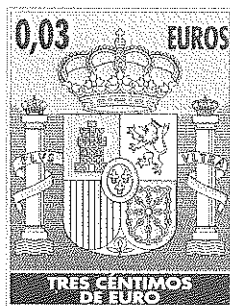
Evolución de canales de distribución

Siendo un elemento muy significativo para la obtención de ingresos del Banco, los canales de distribución en los que opera el Banco son:

- La distribución directa de fondos (Retail y Carteras) ha representado el 51,5% frente al 51% del año 2015.
- El canal de IIC (Fondos de fondos y Sicav's de fondos, y Seguros) ha supuesto el 47,9% del total de volumen intermediado frente al 48,6% del año 2015.



CLASE 8.^a



0L1988642

- El porcentaje de los productos estructurados, que incluyen fondos de inversión como subyacente se mantiene en un 0,6% frente al 0,4% del año anterior.

Balance

Al 31 de diciembre de 2016, las comisiones pendientes de cobro y de pago ascienden a 181.335 y 155.848 miles de euros, respectivamente, lo que significa un decremento del 3,30% en los cobros y un 0,30% de incremento en los pagos que el ejercicio 2015, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2016 la cifra total de activo del Grupo ascendió 937.912 miles de euros, lo cual supone un incremento del 4,41% con respecto al cierre de 2015.

El saldo de la cuentas (Entidades de crédito) es el principal componente del activo del balance, al igual que en pasados ejercicios.

Las entidades de crédito mantienen un saldo que asciende a 539.483 miles de euros, el cual ha disminuido en un 15,49% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Los activos inmateriales (en su totalidad software y licencias) ascienden a 5.099 miles de euros, suponiendo un ascenso del 29,45% respecto al cierre anterior. Es debido principalmente al mayor gasto en mantenimiento de aplicaciones y una menor inversión en nuevos desarrollos informáticos.

Los activos materiales (mobiliario, equipamiento informático e instalaciones), neto de amortizaciones, ascienden a 6.616 miles de euros, representando un ascenso del 65,28%, debido a las obras de acondicionamiento de las nuevas oficinas en Londres, Milán y Luxemburgo.

Los clientes pueden abrir cuentas corrientes en el Banco con el objetivo de recibir un mejor servicio en la intermediación en la compra-venta de acciones y participaciones en IIC. El saldo mantenido, a 31 de diciembre de 2016, en estas cuentas asciende a 466.957 miles de euros, siendo un 22,22% mayor que al año anterior. Dicho ascenso se debe principalmente a unos mayores saldos de cuentas corrientes existentes en las oficinas de Madrid, Milán y Luxemburgo.

El importe de operaciones contratadas por compra-venta de acciones y participaciones de IIC y pendientes de liquidar, registradas en el pasivo del balance, aumentando en un 28,95% con respecto al cierre de 2015, como consecuencia del mayor volumen de operaciones intermediado. A 31 de diciembre de 2016 asciende a 94.381 miles de euros.

Resultados

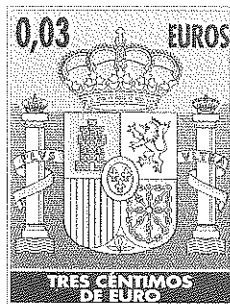
El beneficio neto obtenido por el Grupo asciende a 69.074 miles de euros al cierre del ejercicio, siendo un 9,09% inferior al de cierre del ejercicio 2015.

Su desglose por sociedades, sin tener en cuenta las eliminaciones de las operaciones intragrupo es el siguiente:

	Miles de Euros
Allfunds Bank, S.A.	63.975
Allfunds Bank International, S.A.	4.924
Allfunds International, Schweiz AG	231
Allfunds Bank Brasil Representações LTDA	(38)



CLASE 8.^a
NOMINATIVAS



0L1988643

El margen de interés se redujo un 74,32% respecto a 2015 hasta 989 miles de euros, consecuencia de la menor rentabilidad obtenida debido a la fuerte reducción de los tipos de interés.

Las comisiones netas ascienden a 154.513 miles de euros que representa un decremento del 0,87% respecto al año 2015. El 86,88% en 2016 y el 85,43% en 2015 de estas comisiones obedecen a la intermediación en la distribución de acciones y participaciones en IIC internacionales.

Los gastos de administración, que comprenden los gastos de personal y otros gastos generales administrativos se situaron en 57.472 miles de euros, un 19,44% más que en 2015. En su mayoría, este incremento obedece al mayor coste de los sistemas, a las nuevas contrataciones, al incremento de los viajes para dar un impulso a la actividad de la entidad.

Magnitudes fuera de balance

Como en años anteriores, la actividad principal que desarrolla el Banco es la intermediación en la distribución de IIC extranjeras, realizando ésta sin la toma de posesión en los patrimonios o activos en los que se invierte. Lo cual significa que el registro de todo patrimonio de clientes no se registra en el balance del Banco.

El volumen de patrimonio de clientes intermediado al 31 de diciembre de 2016 asciende a 253.162 millones de euros, lo que representa un incremento del 17,35%.

Capital y acciones propias

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social del Banco ascendía a 27.040.620 euros, representado por 901.354 acciones nominativas, de 30 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A fecha actual los propietarios del Banco son AFB SAM Holding, S. L (50%) y Eurizon Capital SGR S.p.A. (50%).

Durante el ejercicio 2016 no se ha efectuado ningún tipo de operaciones sobre acciones propias o de autocartera.

Política de Investigación y Desarrollo

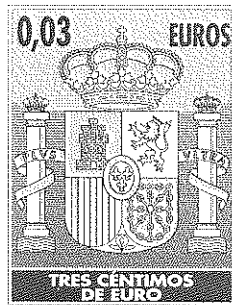
Durante 2016 el Banco ha ejecutado nuevos desarrollos tecnológicos en la plataforma informática para proporcionar soluciones a nuevas necesidades de negocio con objeto de mejorar el servicio a los actuales y/o nuevos clientes, y adaptarse a los nuevos requerimientos normativos.

Entre los más importantes cabe mencionar:

- Evolución en el proyecto de desarrollo del negocio de inversión en ETF.
- Desarrollo de la plataforma abierta de servicios de internet (Api Platform).
- Construcción de portales personalizados a clientes (Moon).
- Solución software de control de pagos por actividades de "Compliance".



CLASE 8.^a



0L1988644

- Rediseño del portal de información a las Gestoras.
- Implantación de distintos desarrollos tecnológicos en Suiza.

Información sobre personal

Los principales datos se reseñan en la Nota 25.1 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Políticas de gestión del riesgo financiero

Los principales riesgos que se derivan de la actividad del Banco son los que a continuación se detallan: el riesgo operacional, el riesgo de liquidación, de liquidez, de crédito, de interés y de mercado. La Entidad ha establecido una serie de procedimientos para identificar, evaluar, monitorizar, gestionar, mitigar y validar estos riesgos que responden a la aversión al riesgo establecido por el Consejo de Administración del Banco como máximo órgano rector.

A tal fin, la Dirección General dota al banco de los recursos, tanto humanos como tecnológicos, necesarios para el desarrollo de las mejores prácticas en gestión de riesgos.

Las actuaciones desarrolladas por el Banco en lo que respecta a la gestión de estos riesgos están descritas en la Nota 30 de la Memoria de las cuentas anuales.

Perspectivas

La línea de gestión del Banco para el ejercicio 2017 se dirige a:

- Continuar con el incremento del número de clientes, el volumen intermediado y el porcentaje de la cuota de mercado en la comercialización de IIC's extranjeras en los diferentes mercados en los que tiene presencia.
- Incrementar la presencia en nuevos mercados considerados como estratégicos en el plan de negocio del Banco (Reino Unido, Benelux, Países Nórdicos y Centro Europa).
- Iniciar una actividad comercial activa en los mercados asiáticos (Singapur, Hong Kong y Taiwan, principalmente), apoyado en la reciente apertura de la sucursal de Singapur.
- Abrir oficina de representación en Brasil para conseguir una mayor cuota de mercado y dar mejor servicio a los clientes de la región.

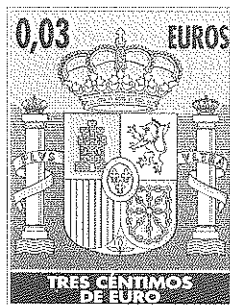
Los Administradores del Banco estiman que según el actual plan de negocio se podrá cumplir los presupuestos acordados para 2017 a pesar de las turbulencias económicas a la que se encuentran sometidos los mercados donde opera el banco.

Medio ambiente

No existen implicaciones debido a la operativa del Grupo en relación con el medio ambiente por sí misma (véase Nota 1-g de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas).



CLASE 8.^a
MARCAS DE COMERCIO



0L1988645

Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2016 es de 26 días, plazo por debajo del máximo legal establecido en la normativa aplicable (véase Nota 14.3 de la Memoria adjunta).

Hechos posteriores

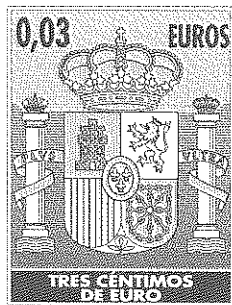
El 6 de marzo de 2017, los actuales accionistas del Banco, (AFB SAM Holdings, S.L. y Eurizon Capital SGR S.p.A.) han firmado un contrato de compraventa de acciones con la sociedad ADUBALA ITG, S.L.U. (propiedad indirecta, a su vez, de fondos gestionados o asesorados por las empresas Hellman & Friedman y GIC).

La venta de las acciones del Banco está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones (incluida la autorización -no oposición- a la adquisición directa de las acciones por el Banco Central Europeo, la no oposición por parte del Banco Central Europeo de la adquisición de una participación indirecta en Allfunds Bank International S.A., la aprobación de la adquisición del control de la sucursal del Banco en Singapur por parte de la Autoridad Monetaria de Singapur y de la aprobación antimonopolio de la unión europea y brasileña) y, por lo tanto, la realización de la venta no tendrá lugar hasta que todas estas condiciones se cumplan.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OK9932979

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de Allfunds Bank S.A. Doña Marta Oñoro Carrascal, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, han procedido a suscribir las presentes Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016, comprensivas de la Memoria, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, consolidados, y el Informe de Gestión de la sociedad Allfunds Bank, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Allfunds Bank, impresas por una cara y cuya numeración se detalla en el anexo adjunto. Firman todos y cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos junto con sus firmas constan a continuación, de lo que doy fe.

Londres, a 30 de marzo de 2017

La Secretaria del Consejo de Administración

Fdo.: D^a. Marta Oñoro Carrascal

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Juan Manuel San Román López

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Tommaso Corcos

Consejeros:

Fdo.: D. Andrea Beltratti

Fdo.: D^a. Laura Febbraro

Fdo.: D. Carlos Díaz Núñez

Fdo.: D. Jack Treunen



Las Cuentas Anuales Consolidadas de Allfunds Bank S.A. correspondientes al ejercicio 2016, comprensivas de la Memoria, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y el Informe de Gestión de la sociedad Allfunds Bank, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Allfunds Bank, se componen de 75 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas por la numeración 0L1988571 a 0L1988645, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración en la hoja de papel timbrado referenciada con la numeración 0K9932979.

Londres, a 30 de marzo de 2017

La Secretaria del Consejo de Administración.

Arthur

Fdo.: D^a. Marta Oñoro Carrascal